
Rapport annuel révisé

JPMorgan Funds

Société d'Investissement à Capital Variable, Luxembourg

30 juin 2024



JPMorgan Funds

Rapport annuel révisé

Au 30 juin 2024

Sommaire	
Conseil d'administration	1
Gestion et administration	2
Rapport du Conseil d'administration	3
Rapport des Gestionnaires financiers	7
Rapport d'audit	9
Etats Financiers et informations statistiques	
Etat combiné de l'Actif net	12
Etat combiné des opérations et des variations de l'Actif net	34
Etat des variations du nombre d'Actions	58
Informations statistiques	87
Notes aux Etats Financiers	120
Etat du portefeuille-titres	
Compartiments actions	
JPMorgan Funds - America Equity Fund	133
JPMorgan Funds - ASEAN Equity Fund	135
JPMorgan Funds - Asia Growth Fund	137
JPMorgan Funds - Asia Pacific Equity Fund	139
JPMorgan Funds - China Fund	141
JPMorgan Funds - China A-Share Opportunities Fund	144
JPMorgan Funds - Climate Change Solutions Fund	147
JPMorgan Funds - Emerging Europe Equity Fund	150
JPMorgan Funds - Emerging Markets Diversified Equity Plus Fund	151
JPMorgan Funds - Emerging Markets Dividend Fund	155
JPMorgan Funds - Emerging Markets Equity Fund	158
JPMorgan Funds - Emerging Markets Opportunities Fund	161
JPMorgan Funds - Emerging Markets Small Cap Fund	164
JPMorgan Funds - Emerging Markets Social Advancement Fund	167
JPMorgan Funds - Emerging Markets Sustainable Equity Fund	169
JPMorgan Funds - Euroland Dynamic Fund	171
JPMorgan Funds - Euroland Equity Fund	173
JPMorgan Funds - Europe Dynamic Fund	176
JPMorgan Funds - Europe Dynamic Small Cap Fund	180
JPMorgan Funds - Europe Dynamic Technologies Fund	182
JPMorgan Funds - Europe Equity Absolute Alpha Fund	184
JPMorgan Funds - Europe Equity Fund	188
JPMorgan Funds - Europe Equity Plus Fund	191
JPMorgan Funds - Europe Small Cap Fund	195
JPMorgan Funds - Europe Strategic Growth Fund	198
JPMorgan Funds - Europe Strategic Value Fund	201
JPMorgan Funds - Europe Sustainable Equity Fund	204
JPMorgan Funds - Europe Sustainable Small Cap Equity Fund	207
JPMorgan Funds - Global Focus Fund	209
JPMorgan Funds - Global Growth Fund	212
JPMorgan Funds - Global Healthcare Fund	214
JPMorgan Funds - Global Natural Resources Fund	217
JPMorgan Funds - Global Research Enhanced Index Equity Fund	219
JPMorgan Funds - Global Research Enhanced Index Equity Paris Aligned Fund	227
JPMorgan Funds - Global Sustainable Equity Fund	237
JPMorgan Funds - Global Value Fund	240
JPMorgan Funds - Greater China Fund	245
JPMorgan Funds - India Fund	247
JPMorgan Funds - Japan Equity Fund	248
JPMorgan Funds - Korea Equity Fund	251
JPMorgan Funds - Latin America Equity Fund	252
JPMorgan Funds - Middle East, Africa and Emerging Europe Opportunities Fund	253
JPMorgan Funds - Pacific Equity Fund	256
JPMorgan Funds - Russia Fund	258
JPMorgan Funds - Sustainable Infrastructure Fund	259
JPMorgan Funds - Taiwan Fund	261
JPMorgan Funds - Thematics - Genetic Therapies	262
JPMorgan Funds - US Equity All Cap Fund	265
JPMorgan Funds - US Growth Fund	268
JPMorgan Funds - US Hedged Equity Fund	270
JPMorgan Funds - US Select Equity Plus Fund	273
JPMorgan Funds - US Small Cap Growth Fund	277
JPMorgan Funds - US Smaller Companies Fund	279
JPMorgan Funds - US Sustainable Equity Fund	281
JPMorgan Funds - US Technology Fund	283
JPMorgan Funds - US Value Fund	285
Compartiments mixtes	
JPMorgan Funds - Asia Pacific Income Fund	287
JPMorgan Funds - Total Emerging Markets Income Fund	295
Compartiments investis en titres convertibles	
JPMorgan Funds - Global Convertibles Fund (EUR)	303

JPMorgan Funds

Rapport annuel révisé

Au 30 juin 2024

Sommaire (suite)

Compartiments obligataires

JPMorgan Funds - Aggregate Bond Fund	306
JPMorgan Funds - APAC Managed Reserves Fund	317
JPMorgan Funds - China Bond Opportunities Fund	319
JPMorgan Funds - Emerging Markets Aggregate Bond Fund	324
JPMorgan Funds - Emerging Markets Corporate Bond Fund	336
JPMorgan Funds - Emerging Markets Debt Fund	343
JPMorgan Funds - Emerging Markets Investment Grade Bond Fund	352
JPMorgan Funds - Emerging Markets Local Currency Debt Fund	360
JPMorgan Funds - Emerging Markets Strategic Bond Fund	368
JPMorgan Funds - EU Government Bond Fund	383
JPMorgan Funds - Euro Aggregate Bond Fund	388
JPMorgan Funds - Euro Corporate Bond Fund	392
JPMorgan Funds - Euro Government Short Duration Bond Fund	399
JPMorgan Funds - Europe High Yield Bond Fund	402
JPMorgan Funds - Europe High Yield Short Duration Bond Fund	407
JPMorgan Funds - Flexible Credit Fund	411
JPMorgan Funds - Global Aggregate Bond Fund	424
JPMorgan Funds - Global Bond Opportunities Fund	433
JPMorgan Funds - Global Bond Opportunities Sustainable Fund	453
JPMorgan Funds - Global Corporate Bond Duration-Hedged Fund	468
JPMorgan Funds - Global Corporate Bond Fund	476
JPMorgan Funds - Global Government Bond Fund	490
JPMorgan Funds - Global Government Short Duration Bond Fund	497
JPMorgan Funds - Global Short Duration Bond Fund	501
JPMorgan Funds - Global Strategic Bond Fund	506
JPMorgan Funds - Green Social Sustainable Bond Fund	526
JPMorgan Funds - Income Fund	533
JPMorgan Funds - Italy Flexible Bond Fund	558
JPMorgan Funds - Managed Reserves Fund	561
JPMorgan Funds - US Aggregate Bond Fund	567
JPMorgan Funds - US High Yield Plus Bond Fund	590
JPMorgan Funds - US Short Duration Bond Fund	598

Compartiments monétaires

JPMorgan Funds - EUR Money Market VNAV Fund	610
JPMorgan Funds - USD Money Market VNAV Fund	613

Fonds de fonds

JPMorgan Funds - Global Multi-Strategy Income Fund	614
--	-----

Compartiments multi-gérants

JPMorgan Funds - Multi-Manager Alternatives Fund	616
--	-----

Autres Compartiments

JPMorgan Funds - Diversified Risk Fund	629
--	-----

Annexe - Informations supplémentaires non révisées

1. Total des frais sur encours (Total Expense Ratios - TER)	639
2. Résumé des objectifs d'investissement des Compartiments	678
3. Performance et volatilité	685
4. Intérêts perçus/(prélevés) sur les Comptes bancaires	718
5. Taux de la Taxe d'abonnement des Classes d'actions des Compartiments	718
6. Ratio de rotation du portefeuille	719
7. Méthode de calcul de l'exposition au risque	721
8. Sûretés reçues	725
9. Opérations de financement sur titres	726
10. Exposition résultant d'instruments financiers dérivés	744
11. Informations sur la rémunération au titre des OPCVM	745
12. Autres événements	746
13. Publications financières en matière de durabilité	748

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

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

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

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

Cette page a été intentionnellement laissée vierge

JPMorgan Funds

Conseil d'administration

Chair

Peter Thomas Schwicht

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

Administrateurs

Jacques Elvinger

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

Massimo Greco

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

John Li How Cheong

The Directors' Office
19, rue de Bitbourg
L-1273 Luxembourg
Grand-Duché de Luxembourg

Marion Mulvey

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

Martin Porter

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

Daniel J. Watkins

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

Siège social

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

JPMorgan Funds

Gestion et administration

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

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

Gestionnaires financiers

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

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

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

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

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

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

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

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

Réviseur d'entreprises

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

Conseillers juridiques au Luxembourg

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

Peter Thomas Schwicht

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

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

Jacques Elvinger

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

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

Massimo Greco

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

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

John Li How Cheong

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

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

Marion Mulvey

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

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

Martin Porter

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

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

Daniel Watkins

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

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

Le Conseil d'administration (le « Conseil ») a le plaisir de présenter le Rapport annuel révisé de JPMorgan Funds (le « Fonds ») pour l'exercice clôturé au 30 juin 2024. Le Conseil estime que ce rapport annuel est, pris dans son ensemble, juste et équilibré, et qu'il fournit aux actionnaires toutes les informations nécessaires leur permettant de se faire une idée précise du positionnement et de la performance du Fonds.

Structure du Fonds

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

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

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

La SICAV comprend à ce jour 96 Compartiments. L'ensemble des Compartiments et des Classes d'Actions est enregistré pour l'offre et la distribution au Grand-Duché de Luxembourg et, pour certains d'entre eux, dans les pays suivants : Allemagne, Autriche, Belgique, Chili, Chypre, Corée, Croatie, Danemark, Emirats Arabes Unis, Espagne, Estonie, Finlande, France, Grèce, Hong Kong, Hongrie, Irlande, Islande, Italie, Jersey, Liechtenstein, Macao, Malte, Norvège, Pays-Bas, Pérou, Pologne, Portugal, République tchèque, Royaume-Uni, Singapour, Slovaquie, Suède, Suisse et Taïwan. Au cours de l'exercice, aucune demande d'annulation n'a été déposée. Au cours de l'année, Malte a été ajouté dans la liste des pays d'enregistrement, tandis que Curaçao et Saint-Martin (royaume des Pays-Bas) ont été retirés de la liste.

Rôle et responsabilité du Conseil

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

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

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

Les Administrateurs prennent leurs décisions dans l'intérêt du Fonds et de l'ensemble de ses actionnaires. Ils évitent de prendre part à des délibérations ou des décisions qui créent un conflit d'intérêts entre leurs intérêts personnels et ceux du Fonds ou de ses actionnaires. Le thème des conflits d'intérêts est décrit dans le Prospectus et dans la politique de la société de gestion relative aux conflits d'intérêts peut être consultée sur le site web :

<https://am.jpmorgan.com/content/dam/jpm-am-aem/emea/lu/en/communications/lux-communication/conflicts-of-interest-ce-en.pdf>

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

Composition du Conseil

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

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

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

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

Intégration et formation

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

Évaluation du Conseil

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

Rémunération du Conseil

Le Conseil d'administration est d'avis que la rémunération de ses membres doit refléter les responsabilités ainsi que l'expérience du Conseil d'administration dans son ensemble, et qu'elle doit être juste et appropriée étant donné la taille, la complexité et les objectifs d'investissement du Fonds. La rémunération est revue chaque année. Le Président perçoit USD 93.207 par an et les autres Administrateurs USD 73.920 par an. Tous les Administrateurs exécutifs ont convenu de renoncer à leur rémunération. Aucun élément de la rémunération payée par le Fonds aux Administrateurs n'est lié aux résultats.

Réunions du Conseil et Comités

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

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

Contrôle interne

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

Gouvernance d'entreprise Code de conduite de l'ALFI

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

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

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

Le Conseil juge que le Fonds s'est conformé aux principes du Code dans tous ses aspects matériels tout au long de l'exercice financier clôturé le 30 juin 2024. Le Conseil procède chaque année à un examen de la conformité avec les principes du Code.

Politique en matière de vote par procuration

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

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

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

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

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

Assurance responsabilité des administrateurs et dirigeants

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

Réviseur d'entreprises

PricewaterhouseCoopers, Société coopérative, est le Réviseur d'entreprises du Fonds depuis décembre 1994. La fourniture des services de révision a été soumise à un appel d'offres pour la dernière fois en 2016. Le Conseil a examiné les services de PwC en 2023 et a décidé que, sous réserve de tout autre facteur d'influence, PwC doit continuer à être proposée aux Actionnaires afin d'être désignée Réviseur d'entreprises.

Assemblées générales annuelles

La prochaine Assemblée générale annuelle se tiendra le 20 novembre 2024 au Siège social du Fonds, afin d'étudier les questions en rapport avec l'exercice clôturé au 30 juin 2024. Au cours de cette assemblée, il sera notamment demandé aux actionnaires d'examiner les questions habituellement traitées dans ces assemblées, telles que :

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

Aucune question particulière n'est proposée par le Conseil.

Quitus aux Administrateurs

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

Politique en matière de confidentialité

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

Événements majeurs

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

Le Conseil d'administration

Luxembourg, le 18 octobre 2024

Évolution du marché au cours de la période de 12 mois clôturée le 30 juin 2024

Actions

Revue de marché

Après un solide rebond durant le premier semestre 2023, les marchés actions mondiaux se sont repliés au troisième trimestre. Entre poussée des rendements obligataires, vents contraires liés à la reprise économique plus lente que prévu en Chine, ce qui pèse sur les perspectives de croissance mondiale, et contraction de l'offre de pétrole, le sentiment des investisseurs a été mis à rude épreuve. Les marchés actions mondiaux se sont ensuite ressaisis à partir du quatrième trimestre et ont poursuivi leur rebond jusqu'au premier semestre 2024. Cette bonne dynamique a été déclenchée par une série de données confirmant le reflux de l'inflation aux États-Unis et en Europe, ce qui a nourri l'espoir de voir les principales banques centrales abaisser leurs taux d'intérêt plus tôt que prévu. Des espoirs rapidement douchés par les chiffres de l'inflation, toujours persistante, les données suggérant la vigueur de l'économie et la publication de résultats relativement solides, ce qui a poussé les banques centrales à différer les baisses de taux à la fin du premier semestre 2024.

Durant ces 12 derniers mois, le marché a été largement influencé par trois grands facteurs : la trajectoire de l'inflation (et ses conséquences en termes de politique monétaire des banques centrales), le pouvoir de l'IA de transformer les modèles économiques et des industries entières et la persistance des perturbations, des surplus et des opportunités cycliques, tous induits par la pandémie de Covid-19.

S'agissant de l'inflation, après avoir atteint un plus haut début 2022, elle s'inscrit dans une trajectoire baissière tendant vers l'objectif de près de 2 %. Loin de se dérouler sans accroc, la baisse prend toutefois plus de temps que ce que les investisseurs avaient anticipé. Face aux salaires qui continuent d'augmenter et au marché du travail assez vigoureux, les attentes vis-à-vis des baisses de taux de la part des banques centrales se reportent au second semestre 2024.

L'IA a galvanisé le marché actions mondial, les budgets consacrés aux technologies de l'information étant dominés par les tâches dopées à l'IA et le Cloud Computing. Les rendements du marché se sont concentrés au niveau d'une poignée de mastodontes exposés à cette thématique, comme en témoignent les solides résultats publiés par les sociétés américaines de la tech. Plus largement, aucun secteur n'est resté insensible à cette thématique qui ruisselle sur des sociétés de second et de troisième rang, en générant des rendements de marché au sens large.

Perspectives

Le climat mondial tend à devenir plus favorable à la croissance. À l'horizon des 12 prochains mois, la croissance mondiale devrait rester robuste, même si une nouvelle redistribution des cartes en termes de composition géographique est à attendre. L'économie américaine s'inscrit toujours dans une dynamique solide, ce qui pourrait retarder le cycle de baisses de taux aux États-Unis. Par ailleurs, la performance économique s'améliore en Europe et, en Chine, les décideurs politiques s'efforcent de soutenir la croissance en adoptant des politiques plus cohérentes. À l'échelle internationale, les données économiques commencent à s'orienter à la hausse, laissant entrevoir de nouvelles marges de progression au regard de la consommation toujours inférieure à la tendance et de l'inflation plus faible.

La concentration du marché actions attire de plus en plus l'attention. Depuis début 2023, plus de la moitié des rendements du S&P 500 sont attribuables à trois sociétés seulement et les titres des « sept Magnifiques », comprenez Microsoft, Nvidia, Apple, Alphabet, Amazon, Meta et Tesla, représentent désormais 32 % de l'indice. Par région, les sociétés américaines représentent à ce jour 64 % du marché actions mondial, une part qui frôle le record. Tandis que les États-Unis dominent haut la main les actions mondiales, les autres marchés commencent à rattraper leur retard.

Les rendements du marché actions devraient selon nous s'amplifier à l'avenir, et ce pour plusieurs raisons. Au niveau régional, en dehors des États-Unis, les marchés actions n'ont visiblement pas encore pris toute la mesure des perspectives économiques favorables que nous anticipons. Au Royaume-Uni et en Europe, hors Royaume-Uni, les valorisations par rapport aux États-Unis avoisinent désormais des niveaux de décote record de plusieurs décennies, ce que la composition de l'indice ne suffit pas à justifier à elle seule, quasiment tous les secteurs affichant des décotes supérieures à la moyenne face à leurs contreparties américaines.

Par le passé, l'embellie des perspectives de croissance nominale s'est traduite par des résultats d'entreprise plus solides. Les anticipations de croissance des résultats en 2024 se sont progressivement améliorées depuis fin 2023. Les investissements en capital pourraient progresser sous l'effet combiné de résultats plus robustes et de soldes de trésorerie dans le vert, avec à la clé de meilleurs résultats encore à venir. L'amélioration des perspectives de croissance en Europe et au Japon et les marchés actions qui se négocient à des multiples plus faibles, proches des moyennes à long terme, ouvrent la voie à des opportunités de diversification plus variées dans les marchés actions mondiaux.

Revenu fixe

Revue de marché

Les marchés du revenu fixe ont corrigé vers la fin de 2023, plombés par une croissance en perte de vitesse, mais toujours en territoire positif, notamment aux États-Unis où la consommation des ménages et la politique budgétaire continuent de soutenir les perspectives de croissance. Les derniers mois de l'année, l'euphorie a fini par gagner le marché, porté par l'espoir d'un « atterrissage en douceur ». Conséquence, le marché anticipait des baisses de taux dès le T1 2024. Le changement de discours par rapport aux perspectives de « taux durablement élevés » martelées jusqu'ici par la Fed a eu pour effet de déclencher une ruée vers les actifs à risques et a fait brutalement plonger les rendements obligataires.

La dynamique économique du premier trimestre 2024 s'est poursuivie au deuxième trimestre. Au départ, les investisseurs sont drastiquement revenus sur leurs attentes vis-à-vis des baisses de taux de la part de la banque centrale, les craintes d'une surchauffe de l'économie américaine, qui ont commencé à se propager à la fin du premier trimestre, ayant refroidi les marchés qui ont mal accueilli les publications solides du mois d'avril. Mais la plupart de ces craintes se sont dissipées au fil du trimestre, laissant la place à l'espoir d'un atterrissage de l'économie en douceur. En Europe, la dynamique économique est également restée positive, les effets de la crise liée à la hausse du coût de la vie continuant de se dissiper. Prix à payer pour cette poursuite de la croissance économique, l'inflation s'est maintenue à des niveaux élevés. Si les craintes des investisseurs à la fin du premier trimestre se sont avérées excessives, l'inflation dans les services est restée obstinément supérieure aux niveaux jugés compatibles avec les objectifs de la banque centrale. Conséquence, les marchés des taux s'attendent toujours à des baisses de la part des banques centrales occidentales de loin moins nombreuses que ce qu'ils anticipaient au début de l'année.

Perspectives

Lors de notre réunion trimestrielle d'investissement en juin, nous n'avons modifié aucun de nos scénarios. Notre scénario de référence table toujours sur une probabilité de croissance inférieure à la tendance à 70 %. Tandis que les entreprises de petite taille et les ménages aux revenus inférieurs restent confrontés à la hausse des prix et aux coûts des intérêts, le secteur privé affiche des bilans solides et de nombreux secteurs américains continuent de bénéficier des programmes fiscaux. Les risques extrêmes restent équilibrés. Le risque d'un ralentissement entraînant une récession (10 %) ou une crise (5 %) ressort à 15 % et la probabilité d'une nouvelle accélération se traduisant par une croissance supérieure à la tendance est de 15 %.

Marchés monétaires

Revue de marché

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

Perspectives

Ces Compartiments devraient conserver leurs profils d'échéances longues, les décisions de baisses de taux des banques centrales étant attendues au cours de l'année à venir.

Fonds alternatifs multi-gestionnaires

Alternatives multi-gestionnaires

Revue de marché

Dans un environnement de taux d'intérêt élevés mais modérés, la dynamique économique au sens large est restée positive. Les marchés actions ont été vigoureux tandis que les marchés du revenu fixe ont été dans la tourmente au cours de la période. Dans ces conditions, la stratégie a largement survolé le revenu fixe global dans la mesure où elle continue d'offrir un solide levier de diversification face au revenu fixe. Sur cinq sous-stratégies, quatre ont été positives. Le Crédit a été la sous-stratégie la plus performante, suivie par la stratégie Opportuniste/Macro et la stratégie Long/Court. La Valeur Relative a également inscrit des gains supplémentaires. Seule sous-stratégie dans le rouge, Event Driven a pâti de certaines actions idiosyncratiques sur les prix qui ont été préjudiciables au sein de la stratégie. Au cours de la période, la stratégie a surperformé les marchés du revenu fixe de nombreux mois, mais elle est restée en deçà des actions. Face à la légère accalmie des accès de volatilité qui dominent actuellement le marché, nous sommes particulièrement satisfaits de la trajectoire suivie par le portefeuille, mieux positionné pour saisir les opportunités à venir. Nous sommes par ailleurs extrêmement confiants dans nos capacités à tenir les objectifs de rendement de la stratégie.

Perspectives

Des opportunités intéressantes en termes d'alpha se profilent dans l'univers des stratégies de fonds de couverture, des taux d'intérêt durablement élevés, mais modérés, rimant avec une hausse des rendements en espèces, une forte volatilité et une plus grande dispersion. Le portefeuille a toutes les cartes en main pour signer des rendements idiosyncratiques, dans le droit fil de son objectif, tout en offrant la diversification plus qu'indispensable par rapport aux marchés traditionnels. Nous croyons fermement aux capacités d'exécution de notre éventail de gérants actuels et nous sélectionnons avec attention de nouveaux mandats délégués en prévision de la dislocation à venir dans les segments attendus.

Titres convertibles

Revue de marché

Tandis que les rendements des obligations convertibles ont été fructueux par rapport aux actifs de crédit, ils n'en demeurent pas moins nettement inférieurs aux actions. En cause, le penchant du marché pour les petites capitalisations et l'absence de sélection de titres parmi les « 7 Magnifiques », lesquels ont nourri le rebond des actions.

Perspectives

À plus long terme, face au coût du capital à un plus haut de plus de 15 ans et à l'expiration imminente d'un nombre considérable d'opérations liées à la pandémie, il y a tout lieu de penser que les emprunteurs vont se tourner vers d'autres solutions et vont chercher des moyens moins coûteux pour lever de nouveaux fonds. Il se trouve que les obligations convertibles offrent un instrument idéal pour répondre à ces besoins.

Les Gestionnaires financiers

Le 18 octobre 2024



Rapport d'audit

Aux Actionnaires de
JPMORGAN Funds

Opinion

A notre avis, les Etats Financiers ci-joints donnent une image fidèle de la situation financière de JPMORGAN Funds (le « Fonds ») et de chacun de ses Compartiments au 30 juin 2024, ainsi que du résultat de leurs opérations et des changements des actifs nets pour l'exercice clos à cette date, conformément aux prescriptions légales et réglementaires relatives à l'établissement et la présentation des Etats Financiers en vigueur au Luxembourg.

Ce que nous avons audité

Les Etats Financiers du Fonds comprennent :

- L'état combiné de l'Actif net au 30 juin 2024 ;
- L'état du portefeuille-titres au 30 juin 2024 ;
- L'état combiné des opérations et des variations de l'Actif net pour l'exercice clos à cette date ; et
- Les notes aux Etats Financiers, incluant un résumé des principales méthodes comptables.

Fondement de l'opinion

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

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

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

Observations

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

PricewaterhouseCoopers, Société coopérative, 2 rue Gerhard Mercator, B.P. 1443, L-1014 Luxembourg
T:+352 494848 1, F:+352 494848 2900, www.pwc.lu

Cabinet de révision agréé. Expert-comptable (autorisation gouvernementale n° 10028256)
R.C.S. Luxembourg B 65 477 - TVA LU25482518

Autres informations

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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



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

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

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

PricewaterhouseCoopers, Société coopérative
Représentée par

Luxembourg, le 15 octobre 2024

Laurent Buttice

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

JPMorgan Funds

Etat combiné de l'Actif net

Au 30 juin 2024

	Combiné USD	JPMorgan Funds - America Equity Fund USD
Actif		
Investissements dans des titres évalués au coût	132.716.791.958	5.152.587.947
Plus-value/(moins-values) latente	13.082.404.365	2.048.365.572
Investissements dans des titres à leur valeur de marché	145.799.196.323	7.200.953.519
Investissements en valeurs à déclarer à leur valeur de marché	1.466.168.516	-
Avoirs en banque et auprès des courtiers	1.596.122.902	6.005.362
Dépôts à terme	180.821.551	-
Montants à recevoir sur souscriptions	477.063.874	12.721.761
Montants à recevoir sur vente d'investissements	323.273.217	-
Montants à recevoir sur vente de valeurs à déclarer	1.014.605.366	-
Dividendes à recevoir	114.978.194	2.012.242
Intérêts à recevoir	555.764.317	-
Récupération fiscale à recevoir	32.224.536	-
Exemption de commission à recevoir*	3.525.083	4.405
Contrats d'option achetés à la juste valeur	7.891.153	-
Plus-values latentes sur contrats financiers à terme	29.581.391	-
Plus-values latentes sur les contrats de change à terme	150.498.357	446.855
Contrats de swap à la juste valeur	64.798.741	-
Autres actifs	6.104.025	17.682
Total de l'Actif	151.822.617.546	7.222.161.826
Passif		
Positions courtes ouvertes sur valeurs à déclarer à la valeur du marché	972.571.866	-
Découverts bancaires	149.745.641	531
Dus aux courtiers	11.287.722	-
Montants à payer sur rachats	668.048.671	15.799.660
Montants à payer sur investissements acquis	387.501.916	-
Montants à payer à l'achat de contrats à déclarer	1.507.877.302	-
Intérêts à payer	1.214.497	-
Commissions de distribution à payer	6.716.713	107.446
Commissions de gestion à payer	92.004.862	4.974.071
Commissions de services rendus au Fonds à payer	11.496.699	570.848
Commission de performance à payer	20.320.602	-
Contrats d'option souscrits à la juste valeur	2.976.124	-
Moins-values latentes sur contrats financiers à terme	38.763.857	-
Moins-values latentes sur contrat de change à terme	301.245.877	5.324.703
Contrats de swap à la juste valeur	168.723.040	-
Autres passifs**	177.456.762	-
Total du passif	4.517.952.151	26.777.259
Total de l'Actif net	147.304.665.395	7.195.384.567

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

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

Les notes font partie intégrante de ces États financiers.

JPMorgan Funds

Etat combiné de l'Actif net (suite)

Au 30 juin 2024

JPMorgan Funds - ASEAN Equity Fund USD	JPMorgan Funds - Asia Growth Fund USD	JPMorgan Funds - Asia Pacific Equity Fund USD	JPMorgan Funds - China Fund USD	JPMorgan Funds - China A-Share Opportunities Fund CNH	JPMorgan Funds - Climate Change Solutions Fund USD	JPMorgan Funds - Emerging Europe Equity Fund (1) EUR
546.964.289	676.976.959	1.110.967.484	4.005.019.782	28.239.004.399	276.009.909	231.791.311
10.939.288	90.478.251	250.929.416	(624.878.582)	(5.072.002.357)	27.122.299	(228.856.821)
557.903.577	767.455.210	1.361.896.900	3.380.141.200	23.167.002.042	303.132.208	2.934.490
-	-	-	-	-	-	-
3.536.011	2.157.968	338.945	5.082.833	180.503.732	97.304	29.179.591
47.660	5.436.522	8.273.036	1.890.758	10.907.855	41.613	-
3.705.772	745.121	1.179.152	5.526.795	-	-	-
-	-	-	-	-	-	-
177.025	1.136.684	4.117.146	19.582.088	51.219.225	58.855	-
-	-	-	165.154	3.533.155	-	-
-	26.373	-	-	-	68.808	35.540
39.268	45.560	61.914	16.545	75.473	28.621	43.692
-	-	-	-	-	-	-
-	75	-	2.177	1.291.274	73.722	-
-	-	-	-	-	-	-
273	293	7.400	1.490	109.867	-	3.508
565.409.586	777.003.806	1.375.874.493	3.412.409.040	23.414.642.623	303.501.131	32.196.821
-	-	-	-	-	-	-
-	314.888	-	-	-	-	-
-	-	-	-	-	-	-
2.611.583	2.864.433	10.951.293	18.676.576	122.649.507	66.014	-
5.810.754	1.553.240	-	6.896.330	56.662.335	-	-
-	-	-	-	-	-	-
-	-	-	-	-	-	-
22.620	26.215	10.379	390.689	2.629.878	46.899	-
478.491	608.674	675.786	3.676.413	22.784.384	107.591	-
46.529	61.387	104.042	261.341	1.788.637	16.951	330
-	-	-	-	-	-	-
-	-	-	-	-	-	-
-	985	-	18.295	5.966.306	182.346	-
-	-	-	-	-	-	-
60.366	4.898.023	3.608.517	31.516	176.689	31.034	28.226.155
9.030.343	10.327.845	15.350.017	29.951.160	212.657.736	450.835	28.226.485
556.379.243	766.675.961	1.360.524.476	3.382.457.880	23.201.984.887	303.050.296	3.970.336

(1) Ce Compartiment a été suspendu le 28 février 2022 et les valeurs fournies dans ce rapport sont uniquement des indications des Valeurs Liquidatives au 30 juin 2024. Veuillez vous référer à la Note 2 pour plus de précisions à ce sujet. Les « Avoirs en banque et auprès des courtiers » comprennent le solde en roubles russes qui, en application des sanctions russes, est détenu sur un compte restreint dit « S », ce qui empêche le Fonds d'utiliser ou de transférer ce solde. Afin de tenir compte de cette restriction, le solde en RUB est compensé par une entrée d'un montant équivalent dans le poste « Autres Passifs ».

JPMorgan Funds

Etat combiné de l'Actif net (suite)

Au 30 juin 2024

	JPMorgan Funds - Emerging Markets Diversified Equity Plus Fund USD	JPMorgan Funds - Emerging Markets Dividend Fund USD
Actif		
Investissements dans des titres évalués au coût	23.899.655	698.230.927
Plus-value/(moins-values) latente	1.643.603	55.092.538
Investissements dans des titres à leur valeur de marché	25.543.258	753.323.465
Investissements en valeurs à déclarer à leur valeur de marché	-	-
Avoirs en banque et auprès des courtiers	248.910	1.889.446
Dépôts à terme	-	-
Montants à recevoir sur souscriptions	15.937	823.246
Montants à recevoir sur vente d'investissements	599.884	-
Montants à recevoir sur vente de valeurs à déclarer	-	-
Dividendes à recevoir	104.129	3.022.763
Intérêts à recevoir	-	-
Récupération fiscale à recevoir	3.547	106.951
Exemption de commission à recevoir*	16.606	59.682
Contrats d'option achetés à la juste valeur	-	-
Plus-values latentes sur contrats financiers à terme	-	-
Plus-values latentes sur les contrats de change à terme	-	87.750
Contrats de swap à la juste valeur	84.957	-
Autres actifs	757	744
Total de l'Actif	26.617.985	759.314.047
Passif		
Positions courtes ouvertes sur valeurs à déclarer à la valeur du marché	-	-
Découverts bancaires	-	-
Dus aux courtiers	-	-
Montants à payer sur rachats	7.200	516.084
Montants à payer sur investissements acquis	120.126	2.255.151
Montants à payer à l'achat de contrats à déclarer	-	-
Intérêts à payer	30.921	-
Commissions de distribution à payer	802	29.465
Commissions de gestion à payer	8.100	435.894
Commissions de services rendus au Fonds à payer	2.109	60.864
Commission de performance à payer	-	-
Contrats d'option souscrits à la juste valeur	-	-
Moins-values latentes sur contrats financiers à terme	-	-
Moins-values latentes sur contrat de change à terme	-	496.323
Contrats de swap à la juste valeur	69.786	-
Autres passifs**	115.801	1.318.794
Total du passif	354.845	5.112.575
Total de l'Actif net	26.263.140	754.201.472

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

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

Les notes font partie intégrante de ces États financiers.

JPMorgan Funds

Etat combiné de l'Actif net (suite)

Au 30 juin 2024

JPMorgan Funds - Emerging Markets Equity Fund USD	JPMorgan Funds - Emerging Markets Opportunities Fund USD	JPMorgan Funds - Emerging Markets Small Cap Fund USD	JPMorgan Funds - Emerging Markets Social Advancement Fund (2) USD	JPMorgan Funds - Emerging Markets Sustainable Equity Fund USD	JPMorgan Funds - Euroland Dynamic Fund EUR	JPMorgan Funds - Euroland Equity Fund EUR
5.149.203.681	1.992.767.546	724.549.872	4.751.980	875.542.769	95.438.235	714.309.793
1.088.893.661	357.478.008	37.504.325	(105.533)	(18.913.925)	18.622.634	287.008.128
6.238.097.342	2.350.245.554	762.054.197	4.646.447	856.628.844	114.060.869	1.001.317.921
-	-	-	-	-	-	-
42.959.493	4.420.513	5.250.453	59.107	958.145	269.609	649.327
-	-	-	-	-	-	-
2.090.028	11.450.957	320.801	-	368.453	84.700	927.644
125.258.828	4.251.966	120.794	-	8.085.077	112.920	-
-	-	-	-	-	-	-
15.251.768	3.405.777	1.147.906	6.777	1.233.406	72.956	495.236
-	-	-	-	-	-	-
2.455.306	-	-	-	298.404	459.725	1.364.433
92.985	97.618	28.621	14.334	41.969	6.591	7.831
-	-	-	-	-	-	-
-	-	15.642	-	-	-	-
85.913	30.429	-	-	-	-	152.816
-	-	-	-	-	-	-
6.495	743	1.975	-	1.394	-	-
6.426.298.158	2.373.903.557	768.940.389	4.726.665	867.615.692	115.067.370	1.004.915.208
-	-	-	-	-	-	-
341	-	-	-	-	-	-
-	-	-	-	-	-	85.000
235.851.701	1.009.708	1.024.674	-	2.481.601	599.485	9.607.396
2.819	-	609.673	-	11.301.619	18.276	5.796
-	-	-	-	-	-	-
-	-	-	-	-	-	-
99.951	23.698	46.104	-	5.762	20.217	42.480
3.853.096	1.061.100	752.285	2.864	392.460	122.644	659.891
478.791	190.159	63.836	382	70.837	9.683	82.241
-	-	-	-	-	121.173	-
-	-	-	-	-	-	-
-	-	-	-	-	2.340	-
681.163	16.257	-	-	-	-	12.240
-	-	-	-	-	-	-
19.242.002	8.107.765	8.122.944	53.611	4.640.500	11.444	24.597
260.209.864	10.408.687	10.619.516	56.857	18.892.779	905.262	10.519.641
6.166.088.294	2.363.494.870	758.320.873	4.669.808	848.722.913	114.162.108	994.395.567

(2) Ce Compartiment a été lancé le 1^{er} août 2023.

JPMorgan Funds

Etat combiné de l'Actif net (suite)

Au 30 juin 2024

	JPMorgan Funds - Europe Dynamic Fund EUR	JPMorgan Funds - Europe Dynamic Small Cap Fund EUR
Actif		
Investissements dans des titres évalués au coût	556.158.251	99.591.797
Plus-value/(moins-values) latente	76.632.074	15.324.946
Investissements dans des titres à leur valeur de marché	632.790.325	114.916.743
Investissements en valeurs à déclarer à leur valeur de marché	-	-
Avoirs en banque et auprès des courtiers	619.469	69.474
Dépôts à terme	-	-
Montants à recevoir sur souscriptions	2.140.041	358
Montants à recevoir sur vente d'investissements	351.330	364.361
Montants à recevoir sur vente de valeurs à déclarer	-	-
Dividendes à recevoir	813.286	99.913
Intérêts à recevoir	-	-
Récupération fiscale à recevoir	1.771.814	425.224
Exemption de commission à recevoir*	16.321	10.484
Contrats d'option achetés à la juste valeur	-	-
Plus-values latentes sur contrats financiers à terme	38	-
Plus-values latentes sur les contrats de change à terme	3.301.244	-
Contrats de swap à la juste valeur	-	-
Autres actifs	5.609	-
Total de l'Actif	641.809.477	115.886.557
Passif		
Positions courtes ouvertes sur valeurs à déclarer à la valeur du marché	-	-
Découverts bancaires	-	-
Dus aux courtiers	-	-
Montants à payer sur rachats	4.609.140	593.364
Montants à payer sur investissements acquis	62.520	-
Montants à payer à l'achat de contrats à déclarer	-	-
Intérêts à payer	-	-
Commissions de distribution à payer	20.620	16.023
Commissions de gestion à payer	449.518	130.874
Commissions de services rendus au Fonds à payer	53.386	9.778
Commission de performance à payer	-	-
Contrats d'option souscrits à la juste valeur	-	-
Moins-values latentes sur contrats financiers à terme	1.980	-
Moins-values latentes sur contrat de change à terme	684.789	-
Contrats de swap à la juste valeur	-	-
Autres passifs**	38.513	16.547
Total du passif	5.920.466	766.586
Total de l'Actif net	635.889.011	115.119.971

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

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

Les notes font partie intégrante de ces États financiers.

JPMorgan Funds

Etat combiné de l'Actif net (suite)

Au 30 juin 2024

JPMorgan Funds - Europe Dynamic Technologies Fund EUR	JPMorgan Funds - Europe Equity Absolute Alpha Fund EUR	JPMorgan Funds - Europe Equity Fund EUR	JPMorgan Funds - Europe Equity Plus Fund EUR	JPMorgan Funds - Europe Small Cap Fund EUR	JPMorgan Funds - Europe Strategic Growth Fund EUR	JPMorgan Funds - Europe Strategic Value Fund EUR
598.559.583	611.560.654	742.247.058	1.567.642.522	308.229.888	585.991.453	1.092.634.109
95.940.259	54.419.336	216.894.579	424.474.830	46.730.617	211.169.346	265.582.503
694.499.842	665.979.990	959.141.637	1.992.117.352	354.960.505	797.160.799	1.358.216.612
-	-	-	-	-	-	-
1.368.874	27.583.902	1.118.154	8.708.245	105.899	2.235.392	120.599
-	-	-	-	-	-	-
214.152	5.692.732	3.389.408	9.639.432	261.972	1.366.839	731.282
3.511.331	18.421.920	-	161.684	261.654	55.379	108.684
-	-	-	-	-	-	-
302.414	685.761	799.580	1.460.923	734.731	558.434	1.833.477
-	-	-	-	-	-	-
638.328	771.729	1.729.349	5.073.110	952.471	1.454.978	4.495.341
8.261	25.132	14.484	11.310	10.884	8.595	7.026
-	-	-	-	-	-	-
-	-	103	-	-	62	-
747.635	559.463	202.576	3.543.556	121.759	-	25.528
-	7.314.135	-	13.323.732	-	-	-
1.671	-	116	-	-	-	-
701.292.508	727.034.764	966.395.407	2.034.039.344	357.409.875	802.840.478	1.365.538.549
-	-	-	-	-	-	-
-	230	-	-	-	-	-
-	-	-	-	-	98.302	-
3.027.186	797.198	387.414	12.100.193	354.146	678.288	5.190.786
498.291	50.689	11.939	48.978	1.662.214	724.720	-
-	-	-	-	-	-	-
-	-	-	313.129	-	-	-
98.897	59.365	28.773	140.422	19.306	61.706	19.891
821.737	631.113	546.621	1.626.699	386.304	752.026	1.302.643
58.138	54.856	78.509	163.187	29.564	65.312	112.335
-	9.907.075	-	8.963.486	-	-	-
-	-	-	-	-	-	-
14.985	-	5.535	62.235	-	35.785	-
180.682	3.724.361	64.914	2.000.271	38.340	-	8.784
-	2.026.364	-	2.464.833	-	-	-
7.623	36.039	48.322	4.081	18.952	12.364	1.838
4.707.539	17.287.290	1.172.027	27.887.514	2.508.826	2.428.503	6.636.277
696.584.969	709.747.474	965.223.380	2.006.151.830	354.901.049	800.411.975	1.358.902.272

JPMorgan Funds

Etat combiné de l'Actif net (suite)

Au 30 juin 2024

	JPMorgan Funds - Europe Sustainable Equity Fund EUR	JPMorgan Funds - Europe Sustainable Small Cap Equity Fund EUR
Actif		
Investissements dans des titres évalués au coût	830.901.120	696.837.538
Plus-value/(moins-values) latente	230.456.251	64.060.163
Investissements dans des titres à leur valeur de marché	1.061.357.371	760.897.701
Investissements en valeurs à déclarer à leur valeur de marché	-	-
Avoirs en banque et auprès des courtiers	14.442.659	609.817
Dépôts à terme	-	-
Montants à recevoir sur souscriptions	27.401.512	2.396.270
Montants à recevoir sur vente d'investissements	64.175	1.216.422
Montants à recevoir sur vente de valeurs à déclarer	-	-
Dividendes à recevoir	839.643	1.136.157
Intérêts à recevoir	-	-
Récupération fiscale à recevoir	1.801.269	646.580
Exemption de commission à recevoir*	20.341	18.348
Contrats d'option achetés à la juste valeur	-	-
Plus-values latentes sur contrats financiers à terme	-	-
Plus-values latentes sur les contrats de change à terme	-	-
Contrats de swap à la juste valeur	-	-
Autres actifs	2.919	446
Total de l'Actif	1.105.929.889	766.921.741
Passif		
Positions courtes ouvertes sur valeurs à déclarer à la valeur du marché	-	-
Découverts bancaires	-	-
Dus aux courtiers	-	-
Montants à payer sur rachats	507.768	220.096
Montants à payer sur investissements acquis	25.750.726	12.119.263
Montants à payer à l'achat de contrats à déclarer	-	-
Intérêts à payer	-	-
Commissions de distribution à payer	33.545	12.117
Commissions de gestion à payer	526.729	280.856
Commissions de services rendus au Fonds à payer	85.076	51.015
Commission de performance à payer	-	-
Contrats d'option souscrits à la juste valeur	-	-
Moins-values latentes sur contrats financiers à terme	12.351	-
Moins-values latentes sur contrat de change à terme	-	-
Contrats de swap à la juste valeur	-	-
Autres passifs**	18.298	31.133
Total du passif	26.934.493	12.714.480
Total de l'Actif net	1.078.995.396	754.207.261

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

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

Les notes font partie intégrante de ces États financiers.

JPMorgan Funds

Etat combiné de l'Actif net (suite)

Au 30 juin 2024

JPMorgan Funds - Global Focus Fund EUR	JPMorgan Funds - Global Growth Fund USD	JPMorgan Funds - Global Healthcare Fund USD	JPMorgan Funds - Global Natural Resources Fund EUR	JPMorgan Funds - Global Research Enhanced Index Equity Fund EUR	JPMorgan Funds - Global Research Enhanced Index Equity Paris Aligned Fund (3) EUR	JPMorgan Funds - Global Sustainable Equity Fund USD
5.329.929.020	363.551.210	3.020.543.669	880.546.252	830.699.220	1.739.428.609	436.626.884
1.130.037.911	173.305.000	1.212.618.330	123.366.033	328.004.780	74.926.234	99.576.222
6.459.966.931	536.856.210	4.233.161.999	1.003.912.285	1.158.704.000	1.814.354.843	536.203.106
-	-	-	-	-	-	-
60.691.537	767.246	10.109.905	120.318	50.387.061	2.041.186	613.131
-	-	-	-	-	-	-
42.736.097	2.349.848	5.447.517	1.697.956	2.538.960	2.151.175	355.860
-	-	-	-	-	438.749	-
-	-	-	-	-	-	-
2.367.187	145.040	1.637.120	1.330.654	759.302	1.454.649	205.735
-	-	-	-	-	-	-
2.134.946	55.381	852.278	163.869	367.730	31.201	71.471
5.155	16.474	6.688	6.291	23.633	9.118	11.661
-	-	-	-	-	-	-
-	-	-	-	105.129	-	-
7.913.124	59.219	5.493.112	-	186.043	-	40.673
-	-	-	-	-	-	-
28.557	909	37.868	1.594	1.261	3.313	686
6.575.843.534	540.250.327	4.256.746.487	1.007.232.967	1.213.073.119	1.820.484.234	537.502.323
-	-	-	-	-	-	-
-	646.903	-	-	-	508	507.914
-	-	-	-	2.447	-	-
15.205.292	1.463.086	12.851.026	1.629.763	1.046.732	629.696	306.325
40.753.950	-	10.651.939	959.649	-	-	1.630.528
-	-	-	-	-	-	-
-	-	-	-	-	-	-
700.561	36.164	552.161	73.048	-	-	111.890
5.627.693	429.473	4.242.717	1.007.763	157.033	191.480	440.846
511.483	43.033	346.464	81.842	48.070	69.609	42.681
-	-	-	-	-	-	-
-	-	-	-	-	-	-
-	-	-	-	982	-	-
20.072.492	268.019	4.424.609	-	1.358.643	-	135.129
-	-	-	-	-	-	-
532.136	30.322	-	19.231	80.542	420.914	21.133
83.403.607	2.917.000	33.068.916	3.771.296	2.694.449	1.312.207	3.196.446
6.492.439.927	537.333.327	4.223.677.571	1.003.461.671	1.210.378.670	1.819.172.027	534.305.877

(3) Ce Compartiment a été lancé le 16 avril 2024.

JPMorgan Funds

Etat combiné de l'Actif net (suite)

Au 30 juin 2024

	JPMorgan Funds - Global Value Fund USD	JPMorgan Funds - Greater China Fund USD
Actif		
Investissements dans des titres évalués au coût	50.697.122	1.669.900.523
Plus-value/(moins-values) latente	8.905.607	(115.283.742)
Investissements dans des titres à leur valeur de marché	59.602.729	1.554.616.781
Investissements en valeurs à déclarer à leur valeur de marché	-	-
Avoirs en banque et auprès des courtiers	209.261	183.716
Dépôts à terme	-	-
Montants à recevoir sur souscriptions	16.766	7.225.285
Montants à recevoir sur vente d'investissements	-	1.577.831
Montants à recevoir sur vente de valeurs à déclarer	-	-
Dividendes à recevoir	61.074	6.167.066
Intérêts à recevoir	-	56.599
Récupération fiscale à recevoir	28.312	-
Exemption de commission à recevoir*	19.118	16.285
Contrats d'option achetés à la juste valeur	-	-
Plus-values latentes sur contrats financiers à terme	3.150	-
Plus-values latentes sur les contrats de change à terme	40.056	-
Contrats de swap à la juste valeur	-	-
Autres actifs	-	439
Total de l'Actif	59.980.466	1.569.844.002
Passif		
Positions courtes ouvertes sur valeurs à déclarer à la valeur du marché	-	-
Découverts bancaires	185	1.449.714
Dus aux courtiers	-	-
Montants à payer sur rachats	23.406	3.035.912
Montants à payer sur investissements acquis	-	4.667.254
Montants à payer à l'achat de contrats à déclarer	-	-
Intérêts à payer	-	-
Commissions de distribution à payer	6.920	174.057
Commissions de gestion à payer	44.404	1.654.208
Commissions de services rendus au Fonds à payer	4.920	129.479
Commission de performance à payer	-	-
Contrats d'option souscrits à la juste valeur	-	-
Moins-values latentes sur contrats financiers à terme	48	-
Moins-values latentes sur contrat de change à terme	96.044	-
Contrats de swap à la juste valeur	-	-
Autres passifs**	20.851	52.112
Total du passif	196.778	11.162.736
Total de l'Actif net	59.783.688	1.558.681.266

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

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

Les notes font partie intégrante de ces États financiers.

JPMorgan Funds

Etat combiné de l'Actif net (suite)

Au 30 juin 2024

JPMorgan Funds - India Fund USD	JPMorgan Funds - Japan Equity Fund JPY	JPMorgan Funds - Korea Equity Fund USD	JPMorgan Funds - Latin America Equity Fund USD	JPMorgan Funds - Middle East, Africa and Emerging Europe Opportunities Fund USD	JPMorgan Funds - Pacific Equity Fund USD	JPMorgan Funds - Russia Fund (4) USD
472.830.675	231.725.251.151	1.276.470.715	425.445.159	290.008.027	1.463.804.803	423.698.504
198.624.300	124.703.745.799	(41.626.159)	29.656.549	14.331.790	280.370.472	(373.784.045)
671.454.975	356.428.996.950	1.234.844.556	455.101.708	304.339.817	1.744.175.275	49.914.459
-	-	-	-	-	-	-
2.791.803	2.568.414.041	184.804	1.058.470	268.854	4.500.103	48.406.854
-	-	-	-	-	-	-
718.695	1.359.704.142	948.732	1.000.734	706.628	2.851.418	-
6.946.775	-	9.900.126	46.411	2.870.628	-	-
-	-	-	-	-	-	-
1.320.671	149.290.917	1.742.820	3.326.400	841.528	3.971.814	-
-	-	-	-	-	-	-
-	-	-	113.873	521.879	-	-
15.675	3.645.080	59.363	11.847	66.995	15.597	61.587
-	-	-	-	-	-	-
-	1.959.722.536	-	-	79.617	-	-
-	-	-	-	-	-	-
168	350.571	10.279	123	770	9.223	-
683.248.762	362.470.124.237	1.247.690.680	460.659.566	309.696.716	1.755.523.430	98.382.900
-	-	-	-	-	-	-
-	318.500	-	-	307	234.410	-
-	-	-	-	-	-	-
449.940	550.109.102	196.678	596.786	482.233	3.088.273	-
14.683.888	-	8.853.901	-	2.469.885	2.531.147	-
-	-	-	-	-	-	-
97.888	5.755.566	12.079	20.043	33.709	66.281	-
683.617	253.325.722	758.971	456.106	291.193	1.884.050	-
51.332	28.932.017	95.811	38.413	24.595	140.491	5.025
-	-	-	-	-	-	-
-	-	-	-	-	-	-
-	513.139.245	-	-	723.458	-	-
-	-	-	-	-	-	-
23.927.146	9.315.259	77.423	32.085	80.804	3.031.712	37.195.924
39.893.811	1.360.895.411	9.994.863	1.143.433	4.106.184	10.976.364	37.200.949
643.354.951	361.109.228.826	1.237.695.817	459.516.133	305.590.532	1.744.547.066	61.181.951

(4) Ce Compartiment a été suspendu le 28 février 2022 et les valeurs fournies dans ce rapport sont uniquement des indications des Valeurs Liquidatives au 30 juin 2024. Veuillez vous référer à la Note 2 pour plus de précisions à ce sujet. Les « Avoirs en banque et auprès des courtiers » comprennent le solde en roubles russes qui, en application des sanctions russes, est détenu sur un compte restreint dit « S », ce qui empêche le Fonds d'utiliser ou de transférer ce solde. Afin de tenir compte de cette restriction, le solde en RUB est compensé par une entrée d'un montant équivalent dans le poste « Autres Passifs ».

JPMorgan Funds

Etat combiné de l'Actif net (suite)

Au 30 juin 2024

	JPMorgan Funds - Sustainable Infrastructure Fund USD	JPMorgan Funds - Taiwan Fund USD
Actif		
Investissements dans des titres évalués au coût	10.341.124	203.277.911
Plus-value/(moins-values) latente	443.037	46.765.477
Investissements dans des titres à leur valeur de marché	10.784.161	250.043.388
Investissements en valeurs à déclarer à leur valeur de marché	-	-
Avoirs en banque et auprès des courtiers	54.575	1.038.088
Dépôts à terme	-	-
Montants à recevoir sur souscriptions	-	19.025.898
Montants à recevoir sur vente d'investissements	-	2.662.322
Montants à recevoir sur vente de valeurs à déclarer	-	-
Dividendes à recevoir	41.691	1.126.828
Intérêts à recevoir	-	-
Récupération fiscale à recevoir	3.420	-
Exemption de commission à recevoir*	10.331	25.366
Contrats d'option achetés à la juste valeur	-	-
Plus-values latentes sur contrats financiers à terme	-	-
Plus-values latentes sur les contrats de change à terme	-	-
Contrats de swap à la juste valeur	-	-
Autres actifs	-	-
Total de l'Actif	10.894.178	273.921.890
Passif		
Positions courtes ouvertes sur valeurs à déclarer à la valeur du marché	-	-
Découverts bancaires	-	-
Dus aux courtiers	-	-
Montants à payer sur rachats	-	1.217.530
Montants à payer sur investissements acquis	-	18.262.978
Montants à payer à l'achat de contrats à déclarer	-	-
Intérêts à payer	-	-
Commissions de distribution à payer	-	5.929
Commissions de gestion à payer	5.355	211.214
Commissions de services rendus au Fonds à payer	902	18.324
Commission de performance à payer	-	-
Contrats d'option souscrits à la juste valeur	-	-
Moins-values latentes sur contrats financiers à terme	-	-
Moins-values latentes sur contrat de change à terme	-	-
Contrats de swap à la juste valeur	-	-
Autres passifs**	10.801	31.592
Total du passif	17.058	19.747.567
Total de l'Actif net	10.877.120	254.174.323

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

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

Les notes font partie intégrante de ces États financiers.

JPMorgan Funds

Etat combiné de l'Actif net (suite)

Au 30 juin 2024

JPMorgan Funds - Thematics - Genetic Therapies USD	JPMorgan Funds - US Equity All Cap Fund USD	JPMorgan Funds - US Growth Fund USD	JPMorgan Funds - US Hedged Equity Fund USD	JPMorgan Funds - US Select Equity Plus Fund USD	JPMorgan Funds - US Small Cap Growth Fund USD	JPMorgan Funds - US Smaller Companies Fund USD
871.237.350 (286.995.150)	1.540.272.153 502.203.833	2.949.884.755 1.095.394.233	562.555.114 162.957.265	3.826.173.908 1.596.213.484	326.145.401 13.859.449	863.033.434 51.436.809
584.242.200	2.042.475.986	4.045.278.988	725.512.379	5.422.387.392	340.004.850	914.470.243
-	-	-	-	-	-	-
552.199	906.374	40.278.385	1.856.841	118.876.793	128.201	1.774.153
-	-	-	-	-	-	-
122.464	803.199	30.482.725	2.876.722	38.204.134	343.120	381.528
-	-	-	6.630	6.488.772	-	-
-	-	-	-	-	-	-
190.393	954.038	912.937	375.853	2.073.993	61.507	612.616
-	-	-	-	-	-	-
24.685	-	330.450	-	-	-	-
19.192	3.679	27.664	11.439	9.796	6.168	5.027
-	-	-	-	-	-	-
-	-	-	116.745	-	-	-
1.008.647	844.389	530.705	33.335	28.924	-	8.709
-	-	-	-	7.603.904	-	-
1.880	644	6.775	372	1.130.151	229	-
586.161.660	2.045.988.309	4.117.848.629	730.790.316	5.596.803.859	340.544.075	917.252.276
-	-	-	-	-	-	-
-	440	-	-	127.878.053	-	1.687.572
-	-	-	68.038	-	-	-
4.293.714	732.034	8.352.350	892.747	5.387.795	468.199	2.278.147
-	-	-	16.530	-	-	-
-	-	-	-	-	-	-
-	-	-	-	611.059	-	-
93.383	-	152.636	-	169.191	23.724	8.880
299.313	711.465	2.885.871	421.023	4.148.512	382.813	607.760
48.089	167.057	336.438	57.921	433.000	27.519	75.111
-	-	-	-	-	-	-
-	-	-	-	-	-	-
-	-	-	-	-	-	-
5.554.982	9.156.232	7.250.283	562.560	350.910	-	90.884
-	-	-	-	4.686.999	-	-
46.580	34.729	94.941	37.911	12.883.657	11.578	13.739
10.336.061	10.801.957	19.072.519	2.056.730	156.549.176	913.833	4.762.093
575.825.599	2.035.186.352	4.098.776.110	728.733.586	5.440.254.683	339.630.242	912.490.183

JPMorgan Funds

Etat combiné de l'Actif net (suite)

Au 30 juin 2024

	JPMorgan Funds - US Sustainable Equity Fund USD	JPMorgan Funds - US Technology Fund USD
Actif		
Investissements dans des titres évalués au coût	539.000.540	4.974.511.122
Plus-value/(moins-values) latente	130.905.697	2.529.408.852
Investissements dans des titres à leur valeur de marché	669.906.237	7.503.919.974
Investissements en valeurs à déclarer à leur valeur de marché	-	-
Avoirs en banque et auprès des courtiers	444.234	2.105.234
Dépôts à terme	-	-
Montants à recevoir sur souscriptions	9.005	17.563.055
Montants à recevoir sur vente d'investissements	-	-
Montants à recevoir sur vente de valeurs à déclarer	-	-
Dividendes à recevoir	207.315	1.883.344
Intérêts à recevoir	-	-
Récupération fiscale à recevoir	-	-
Exemption de commission à recevoir*	11.368	6.348
Contrats d'option achetés à la juste valeur	-	-
Plus-values latentes sur contrats financiers à terme	46.048	-
Plus-values latentes sur les contrats de change à terme	3.238	172.843
Contrats de swap à la juste valeur	-	-
Autres actifs	-	20.390
Total de l'Actif	670.627.445	7.525.671.188
Passif		
Positions courtes ouvertes sur valeurs à déclarer à la valeur du marché	-	-
Découverts bancaires	-	1.534.064
Dus aux courtiers	14.978	-
Montants à payer sur rachats	-	22.021.326
Montants à payer sur investissements acquis	-	-
Montants à payer à l'achat de contrats à déclarer	-	-
Intérêts à payer	-	-
Commissions de distribution à payer	4.466	603.027
Commissions de gestion à payer	108.037	7.175.615
Commissions de services rendus au Fonds à payer	53.082	537.489
Commission de performance à payer	-	-
Contrats d'option souscrits à la juste valeur	-	-
Moins-values latentes sur contrats financiers à terme	-	-
Moins-values latentes sur contrat de change à terme	145.424	1.231.180
Contrats de swap à la juste valeur	-	-
Autres passifs**	31.560	-
Total du passif	357.547	33.102.701
Total de l'Actif net	670.269.898	7.492.568.487

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

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

Les notes font partie intégrante de ces États financiers.

JPMorgan Funds

Etat combiné de l'Actif net (suite)

Au 30 juin 2024

JPMorgan Funds - US Value Fund USD	JPMorgan Funds - Asia Pacific Income Fund USD	JPMorgan Funds - Total Emerging Markets Income Fund USD	JPMorgan Funds - Global Convertibles Fund (EUR) EUR	JPMorgan Funds - Aggregate Bond Fund USD	JPMorgan Funds - APAC Managed Reserves Fund USD	JPMorgan Funds - China Bond Opportunities Fund USD
2.582.443.949	1.307.148.656	264.443.397	280.700.316	3.949.652.157	13.379.071	47.460.922
664.224.419	63.959.343	427.934	544.127	(62.048.808)	(4.854)	(1.378.310)
3.246.668.368	1.371.107.999	264.871.331	281.244.443	3.887.603.349	13.374.217	46.082.612
-	-	-	-	-	-	-
292.505	5.101.981	4.978.602	123.908	136.659.422	40.774	466.005
-	-	-	-	-	-	-
5.311.259	635.083	317.619	22.934	35.299.154	-	425
-	8.917.164	305.523	22.136	70.237.031	-	228.634
-	-	-	-	-	-	-
1.705.719	2.833.543	566.182	-	769.792	3.576	3.095
-	8.132.926	1.925.816	600.785	39.154.603	96.014	471.143
-	-	94.509	175.748	-	-	-
4.799	24.695	24.470	10.023	170.455	11.570	19.474
-	-	-	-	-	-	-
-	-	-	-	2.486.670	-	2.984
432.209	1.322.168	38.192	1.718.969	13.205.851	-	52.106
-	-	-	-	5.796.660	-	17.901
6.060	691	2.637	238	68.887	-	-
3.254.420.919	1.398.076.250	273.124.881	283.919.184	4.191.451.874	13.526.151	47.344.379
-	-	-	-	-	-	-
173	198.362	831	595	718	-	-
-	-	-	-	2.397.359	-	-
10.125.601	7.347.001	492.439	6.893.876	26.174.861	-	155.786
-	10.201.338	1.045.511	-	13.402.587	-	1.412.014
-	-	-	-	-	-	-
-	-	17.735	-	-	-	-
113.874	14.482	82.620	19.579	26.513	-	7.895
2.641.563	1.704.354	257.289	249.876	565.255	2.303	32.171
262.496	113.524	22.008	23.499	335.995	1.107	3.734
-	-	-	-	-	-	-
-	-	-	-	4.400.574	-	11.648
4.893.656	2.358.769	137.660	2.870.501	24.965.455	-	522.580
-	-	-	-	7.234.470	-	29.512
-	481.558	314.843	18.973	761.188	11.378	51.939
18.037.363	22.419.388	2.370.936	10.076.899	80.264.975	14.788	2.227.279
3.236.383.556	1.375.656.862	270.753.945	273.842.285	4.111.186.899	13.511.363	45.117.100

JPMorgan Funds

Etat combiné de l'Actif net (suite)

Au 30 juin 2024

	JPMorgan Funds - Emerging Markets Aggregate Bond Fund USD	JPMorgan Funds - Emerging Markets Corporate Bond Fund USD
Actif		
Investissements dans des titres évalués au coût	467.803.058	586.393.589
Plus-value/(moins-values) latente	(29.093.394)	(7.179.655)
Investissements dans des titres à leur valeur de marché	438.709.664	579.213.934
Investissements en valeurs à déclarer à leur valeur de marché	-	-
Avoirs en banque et auprès des courtiers	594.324	9.030.235
Dépôts à terme	-	-
Montants à recevoir sur souscriptions	2.533	429.753
Montants à recevoir sur vente d'investissements	-	-
Montants à recevoir sur vente de valeurs à déclarer	-	-
Dividendes à recevoir	31.883	75.563
Intérêts à recevoir	6.659.305	8.330.821
Récupération fiscale à recevoir	-	-
Exemption de commission à recevoir*	28.135	25.030
Contrats d'option achetés à la juste valeur	-	-
Plus-values latentes sur contrats financiers à terme	10.113	30.332
Plus-values latentes sur les contrats de change à terme	259.382	329.287
Contrats de swap à la juste valeur	-	-
Autres actifs	-	228
Total de l'Actif	446.295.339	597.465.183
Passif		
Positions courtes ouvertes sur valeurs à déclarer à la valeur du marché	-	-
Découverts bancaires	-	617
Dus aux courtiers	-	-
Montants à payer sur rachats	-	323.757
Montants à payer sur investissements acquis	4.554.994	10.434.853
Montants à payer à l'achat de contrats à déclarer	-	-
Intérêts à payer	-	-
Commissions de distribution à payer	-	28.484
Commissions de gestion à payer	-	373.164
Commissions de services rendus au Fonds à payer	36.007	48.239
Commission de performance à payer	-	-
Contrats d'option souscrits à la juste valeur	-	-
Moins-values latentes sur contrats financiers à terme	2.406	1.117
Moins-values latentes sur contrat de change à terme	3.596.089	2.291.025
Contrats de swap à la juste valeur	-	-
Autres passifs**	25.858	48.239
Total du passif	8.215.354	13.549.495
Total de l'Actif net	438.079.985	583.915.688

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

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

Les notes font partie intégrante de ces États financiers.

JPMorgan Funds

Etat combiné de l'Actif net (suite)

Au 30 juin 2024

JPMorgan Funds - Emerging Markets Debt Fund USD	JPMorgan Funds - Emerging Markets Investment Grade Bond Fund USD	JPMorgan Funds - Emerging Markets Local Currency Debt Fund USD	JPMorgan Funds - Emerging Markets Strategic Bond Fund USD	JPMorgan Funds - EU Government Bond Fund EUR	JPMorgan Funds - Euro Aggregate Bond Fund EUR	JPMorgan Funds - Euro Corporate Bond Fund EUR
1.499.192.916 (97.388.754)	508.335.214 (39.617.070)	1.256.186.469 (63.946.500)	587.345.918 (11.624.558)	3.782.331.662 (62.859.677)	26.970.896 (168.700)	107.908.941 (407.542)
1.401.804.162	468.718.144	1.192.239.969	575.721.360	3.719.471.985	26.802.196	107.501.399
-	-	-	-	-	-	-
4.974.204	853.226	20.364.873	14.345.323	45.413.306	124.615	910.916
-	-	-	-	-	-	-
2.196.424	408.811	383.789	333.425	13.148.855	15.293	532.261
1.797.900	-	14.485.922	684.883	-	513.120	-
-	-	-	-	-	-	-
143.130	26.487	112.196	34.449	-	-	-
24.642.640	6.187.428	23.249.522	10.233.124	34.572.784	348.500	1.461.407
-	-	647.004	-	-	-	-
37.435	17.547	124.763	43.435	102.550	10.819	16.786
-	-	1.637.041	1.319.521	-	-	-
342.805	348.484	49.965	40.529	296.786	3.540	15.480
1.081.052	495.555	7.067.746	2.682.094	68.003	-	5.756
-	-	2.881.194	1.271.766	38.473	-	310.302
1.084	-	424	1.032	-	-	-
1.437.020.836	477.055.682	1.263.244.408	606.710.941	3.813.112.742	27.818.083	110.754.307
-	-	-	-	-	-	-
108	626.420	302	1.008	-	-	-
-	281.422	1.439.340	476.429	67.357	2.378	309.115
6.788.435	87.356	2.355.287	694.571	5.329.922	12.127	75.569
6.365.000	1.099.879	22.599.394	16.140.438	-	-	399.636
-	-	-	-	-	-	-
-	-	93.505	-	-	-	-
17.363	5.371	48.767	48.190	57.389	2.870	10.867
615.604	206.311	538.931	303.079	804.141	15.376	38.291
107.722	38.634	101.185	47.644	309.553	2.279	8.923
-	-	-	-	-	-	-
-	-	676.959	294.225	-	-	-
-	-	40.984	9.492	391.528	800	21.110
7.232.788	2.744.568	8.772.347	8.125.284	187.856	-	15.299
-	-	3.719.268	4.551.906	281.574	-	224.371
77.253	38.450	526.205	70.356	141.399	11.451	16.373
21.204.273	5.128.411	40.912.474	30.762.622	7.570.719	47.281	1.119.554
1.415.816.563	471.927.271	1.222.331.934	575.948.319	3.805.542.023	27.770.802	109.634.753

JPMorgan Funds

Etat combiné de l'Actif net (suite)

Au 30 juin 2024

	JPMorgan Funds - Euro Government Short Duration Bond Fund EUR	JPMorgan Funds - Europe High Yield Bond Fund EUR
Actif		
Investissements dans des titres évalués au coût	1.260.891.981	480.784.065
Plus-value/(moins-values) latente	6.433.660	(6.382.227)
Investissements dans des titres à leur valeur de marché	1.267.325.641	474.401.838
Investissements en valeurs à déclarer à leur valeur de marché	-	-
Avoirs en banque et auprès des courtiers	13.603.299	637.824
Dépôts à terme	-	-
Montants à recevoir sur souscriptions	6.188.647	817.001
Montants à recevoir sur vente d'investissements	-	855.000
Montants à recevoir sur vente de valeurs à déclarer	-	-
Dividendes à recevoir	-	-
Intérêts à recevoir	8.811.529	6.080.866
Récupération fiscale à recevoir	-	-
Exemption de commission à recevoir*	55.724	21.286
Contrats d'option achetés à la juste valeur	-	-
Plus-values latentes sur contrats financiers à terme	14.823	-
Plus-values latentes sur les contrats de change à terme	-	14.684
Contrats de swap à la juste valeur	-	-
Autres actifs	-	-
Total de l'Actif	1.295.999.663	482.828.499
Passif		
Positions courtes ouvertes sur valeurs à déclarer à la valeur du marché	-	-
Découverts bancaires	-	-
Dus aux courtiers	-	-
Montants à payer sur rachats	10.878.145	613.530
Montants à payer sur investissements acquis	-	3.083.634
Montants à payer à l'achat de contrats à déclarer	-	-
Intérêts à payer	-	-
Commissions de distribution à payer	5.879	71.568
Commissions de gestion à payer	239.066	233.738
Commissions de services rendus au Fonds à payer	115.098	39.385
Commission de performance à payer	-	-
Contrats d'option souscrits à la juste valeur	-	-
Moins-values latentes sur contrats financiers à terme	59.663	-
Moins-values latentes sur contrat de change à terme	-	174.564
Contrats de swap à la juste valeur	-	-
Autres passifs**	57.913	24.140
Total du passif	11.355.764	4.240.559
Total de l'Actif net	1.284.643.899	478.587.940

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

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

Les notes font partie intégrante de ces États financiers.

JPMorgan Funds

Etat combiné de l'Actif net (suite)

Au 30 juin 2024

JPMorgan Funds - Europe High Yield Short Duration Bond Fund EUR	JPMorgan Funds - Flexible Credit Fund USD	JPMorgan Funds - Global Aggregate Bond Fund USD	JPMorgan Funds - Global Bond Opportunities Fund USD	JPMorgan Funds - Global Bond Opportunities Sustainable Fund USD	JPMorgan Funds - Global Corporate Bond Duration-Hedged Fund USD	JPMorgan Funds - Global Corporate Bond Fund USD
183.224.240	457.476.239	301.804.628	4.177.052.181	731.080.985	63.186.692	5.814.069.857
3.049.364	(9.969.504)	(5.158.338)	(276.157.667)	(46.016.163)	(1.683.984)	(143.998.418)
186.273.604	447.506.735	296.646.290	3.900.894.514	685.064.822	61.502.708	5.670.071.439
-	-	1.196.992	360.012.974	53.273.826	-	-
970.034	15.501.419	12.382.572	149.561.176	38.213.582	1.646.308	27.492.563
-	-	-	-	-	-	-
496.398	858.599	175.006	3.256.544	998.821	69.980	12.502.472
-	-	5.176.003	1.235.743	-	-	-
-	-	-	-	15.879.662	-	-
-	-	72.150	1.212.822	178.796	5.762	333.600
2.038.676	5.736.948	2.770.667	46.051.003	7.881.280	763.433	72.241.540
-	-	-	228.311	44.856	-	-
16.245	26.171	25.737	147.953	52.905	16.713	155.498
-	-	-	-	-	-	-
-	127.387	219.990	1.254.354	156.735	2.155	1.030.929
26.367	2.065.359	214.688	15.722.393	6.272.721	213.174	19.845.762
-	228.025	461.033	9.209.113	1.410.284	-	-
-	964	3.803	3.455	805	-	1.331.727
189.821.324	472.051.607	319.344.931	4.488.790.355	809.429.095	64.220.233	5.805.005.530
-	-	-	-	-	-	-
-	1.318	-	2.782	682	214.725	7.490.978
-	8.549	207.898	389.273	3.597	2.133	148.019
323.565	558.631	4.182.190	6.596.252	897.167	12.479	14.835.100
1.400.000	940.972	976.932	10.152.782	1.753.438	520.238	31.858.384
-	-	1.199.459	360.653.720	69.245.759	-	-
-	-	-	-	-	-	-
38.574	79.714	3.920	318.707	44.790	4.044	152.519
88.437	190.896	48.956	2.283.307	431.131	29.723	2.056.080
15.483	38.033	25.895	333.014	65.454	5.086	417.434
-	-	-	-	-	-	-
-	88.795	269.377	1.490.846	234.821	63.713	1.425.185
39.683	4.683.160	959.236	24.063.267	10.269.444	307.657	14.339.103
-	319.089	512.606	22.870.756	4.176.077	-	-
16.356	109.957	103.851	620.746	109.690	17.772	12.619.162
1.922.098	7.019.114	8.490.320	429.775.452	87.232.050	1.177.570	85.341.964
187.899.226	465.032.493	310.854.611	4.059.014.903	722.197.045	63.042.663	5.719.663.566

JPMorgan Funds

Etat combiné de l'Actif net (suite)

Au 30 juin 2024

	JPMorgan Funds - Global Government Bond Fund EUR	JPMorgan Funds - Global Government Short Duration Bond Fund EUR
Actif		
Investissements dans des titres évalués au coût	2.155.914.156	65.561.608
Plus-value/(moins-values) latente	(92.685.118)	(10.666)
Investissements dans des titres à leur valeur de marché	2.063.229.038	65.550.942
Investissements en valeurs à déclarer à leur valeur de marché	-	-
Avoirs en banque et auprès des courtiers	27.717.276	284.952
Dépôts à terme	-	-
Montants à recevoir sur souscriptions	2.737.220	111.396
Montants à recevoir sur vente d'investissements	-	-
Montants à recevoir sur vente de valeurs à déclarer	-	-
Dividendes à recevoir	-	-
Intérêts à recevoir	16.776.260	398.699
Récupération fiscale à recevoir	-	-
Exemption de commission à recevoir*	91.003	15.112
Contrats d'option achetés à la juste valeur	-	-
Plus-values latentes sur contrats financiers à terme	772.978	4.877
Plus-values latentes sur les contrats de change à terme	17.743.353	312.433
Contrats de swap à la juste valeur	918.543	-
Autres actifs	3.544	276
Total de l'Actif	2.129.989.215	66.678.687
Passif		
Positions courtes ouvertes sur valeurs à déclarer à la valeur du marché	-	-
Découverts bancaires	260	205
Dus aux courtiers	-	1.612
Montants à payer sur rachats	4.569.261	141.928
Montants à payer sur investissements acquis	-	-
Montants à payer à l'achat de contrats à déclarer	-	-
Intérêts à payer	-	-
Commissions de distribution à payer	13.921	629
Commissions de gestion à payer	347.724	16.297
Commissions de services rendus au Fonds à payer	172.447	5.388
Commission de performance à payer	-	-
Contrats d'option souscrits à la juste valeur	-	-
Moins-values latentes sur contrats financiers à terme	365.797	7.825
Moins-values latentes sur contrat de change à terme	17.006.040	643.213
Contrats de swap à la juste valeur	2.042.854	-
Autres passifs**	113.166	16.338
Total du passif	24.631.470	833.435
Total de l'Actif net	2.105.357.745	65.845.252

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

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

Les notes font partie intégrante de ces États financiers.

JPMorgan Funds

Etat combiné de l'Actif net (suite)

Au 30 juin 2024

JPMorgan Funds - Global Short Duration Bond Fund USD	JPMorgan Funds - Global Strategic Bond Fund USD	JPMorgan Funds - Green Social Sustainable Bond Fund USD	JPMorgan Funds - Income Fund USD	JPMorgan Funds - Italy Flexible Bond Fund EUR	JPMorgan Funds - Managed Reserves Fund USD	JPMorgan Funds - US Aggregate Bond Fund USD
362.809.400 (1.105.698)	1.434.570.722 (107.634.883)	59.597.989 1.733.278	10.918.305.933 (748.072.914)	46.650.062 (953.349)	2.815.451.940 1.339.638	4.939.789.413 (339.416.176)
361.703.702	1.326.935.839	61.331.267	10.170.233.019	45.696.713	2.816.791.578	4.600.373.237
-	189.913.240	-	807.575.755	6.665.419	-	47.064.064
4.979.485	26.850.437	995.471	83.376.378	2.009.826	56.372.158	4.758.410
-	-	-	-	-	-	-
4.542.501	1.638.383	229.491	34.226.113	47.355	11.531.841	3.533.298
-	-	-	-	-	-	29.085
-	14.398.242	-	984.278.501	45.760	-	-
14.599	533.062	8.344	860.515	-	514.364	317.653
3.038.461	13.339.598	394.567	107.266.624	226.138	22.025.386	31.795.346
-	37.884	-	-	-	-	-
32.232	69.160	22.399	163.382	11.829	218.372	126.433
-	-	-	-	-	-	-
234.616	395.904	31.102	12.441.200	40.308	-	3.783.531
1.901.107	4.583.540	151.729	3.334.762	20.197	95.027	1.037.581
256.192	-	-	-	987.779	-	-
1.856	4.119	496	7.691	-	105.634	571
376.704.751	1.578.699.408	63.164.866	12.203.763.940	55.751.324	2.907.654.360	4.692.819.209
-	-	-	972.571.866	-	-	-
508	1.286	-	1.889	-	1.033	741
253.489	1.402.143	4.631	-	981.358	-	-
2.195.554	2.239.860	39.183	20.032.796	-	19.605.234	8.093.089
-	2.851.133	224.622	-	-	14.696.186	-
-	204.773.816	-	818.478.651	6.697.249	-	46.360.175
-	-	-	-	-	-	-
4.677	47.027	10.262	171.373	34.333	-	37.943
109.608	707.843	34.194	6.199.693	39.472	419.159	1.908.227
29.136	112.728	5.079	753.979	3.947	234.320	379.474
-	396	-	-	-	-	-
-	-	-	-	-	-	-
529.577	620.571	16.275	19.002.139	1.889	-	-
2.792.083	13.182.002	213.590	17.542.793	32.364	1.678.859	12.928.654
28.215	3.077.169	-	87.131.991	14.702	-	-
95.614	104.460	23.649	322.213	6.530	238.421	122.723
6.038.461	229.120.434	571.485	1.942.209.383	7.811.844	36.873.212	69.831.026
370.666.290	1.349.578.974	62.593.381	10.261.554.557	47.939.480	2.870.781.148	4.622.988.183

JPMorgan Funds

Etat combiné de l'Actif net (suite)

Au 30 juin 2024

	JPMorgan Funds - US High Yield Plus Bond Fund USD	JPMorgan Funds - US Short Duration Bond Fund USD
Actif		
Investissements dans des titres évalués au coût	116.950.663	3.755.532.721
Plus-value/(moins-values) latente	(9.796.763)	(14.937.562)
Investissements dans des titres à leur valeur de marché	107.153.900	3.740.595.159
Investissements en valeurs à déclarer à leur valeur de marché	-	-
Avoirs en banque et auprès des courtiers	277	17.096.729
Dépôts à terme	-	-
Montants à recevoir sur souscriptions	94.701	19.851.106
Montants à recevoir sur vente d'investissements	-	-
Montants à recevoir sur vente de valeurs à déclarer	-	-
Dividendes à recevoir	14.917	231.156
Intérêts à recevoir	1.611.275	29.170.235
Récupération fiscale à recevoir	-	-
Exemption de commission à recevoir*	17.688	125.183
Contrats d'option achetés à la juste valeur	-	-
Plus-values latentes sur contrats financiers à terme	-	3.841.051
Plus-values latentes sur les contrats de change à terme	30.000	278.002
Contrats de swap à la juste valeur	-	-
Autres actifs	-	289
Total de l'Actif	108.922.758	3.811.188.910
Passif		
Positions courtes ouvertes sur valeurs à déclarer à la valeur du marché	-	-
Découverts bancaires	69.877	2.905.839
Dus aux courtiers	-	-
Montants à payer sur rachats	7.302	54.502.492
Montants à payer sur investissements acquis	185.000	11.955.000
Montants à payer à l'achat de contrats à déclarer	-	-
Intérêts à payer	-	-
Commissions de distribution à payer	9.857	20.121
Commissions de gestion à payer	42.798	803.209
Commissions de services rendus au Fonds à payer	8.832	299.255
Commission de performance à payer	-	-
Contrats d'option souscrits à la juste valeur	-	-
Moins-values latentes sur contrats financiers à terme	-	7.425.816
Moins-values latentes sur contrat de change à terme	629.895	5.741.746
Contrats de swap à la juste valeur	-	-
Autres passifs**	18.329	152.708
Total du passif	971.890	83.806.186
Total de l'Actif net	107.950.868	3.727.382.724

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

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

Les notes font partie intégrante de ces États financiers.

JPMorgan Funds

Etat combiné de l'Actif net (suite)

Au 30 juin 2024

JPMorgan Funds - EUR Money Market VNAV Fund EUR	JPMorgan Funds - USD Money Market VNAV Fund USD	JPMorgan Funds - Global Multi-Strategy Income Fund EUR	JPMorgan Funds - Multi-Manager Alternatives Fund USD	JPMorgan Funds - Diversified Risk Fund USD
468.165.146 (56.878)	629.502.800 (157.021)	318.124.771 70.978.862	1.010.220.107 23.122.714	391.176.725 21.267.492
468.108.268	629.345.779	389.103.633	1.033.342.821	412.444.217
-	-	-	-	-
251.916	127.721.367	3.700.760	133.860.312	29.974.296
169.000.000	-	-	-	-
10.292.017	4.941.063	228.087	734.289	16.433
-	-	-	11.892.782	-
-	-	-	-	-
-	-	-	-	463.012
597.683	1.446.288	-	2.031.306	1.467.394
-	-	-	3.954	183
2.913	6.499	2.251	85.317	30.066
-	-	-	4.934.591	-
-	-	71.506	1.005.588	145.024
-	-	474.510	2.140.971	4.448.812
-	-	-	6.802.557	4.280.828
-	-	18.688	3.206.829	592
648.252.797	763.460.996	393.599.435	1.200.041.317	453.270.857
-	-	-	-	-
-	-	-	3.930.983	35.230
-	-	-	383.607	2.150.996
2.564.957	2.957.495	668.345	1.014.942	-
15.935.878	-	-	13.269.385	53.690
-	-	-	-	-
-	-	-	126.245	-
33.342	-	263.656	3.611	3.391
202.846	151.057	483.608	497.182	42.793
25.025	30.211	32.111	94.327	35.786
-	-	-	-	-
-	-	-	2.004.940	-
-	-	38.240	1.578.138	457.728
-	-	1.810.169	21.923.778	9.137.394
-	-	-	17.063.925	5.703.097
51.270	66.923	-	177.045	43.765
18.813.318	3.205.686	3.296.129	62.068.108	17.663.870
629.439.479	760.255.310	390.303.306	1.137.973.209	435.606.987

JPMorgan Funds

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

Pour l'exercice clos au 30 juin 2024

	Combiné USD	JPMorgan Funds - Africa Equity Fund (1) USD
Actif net à l'ouverture de l'exercice*	137.690.142.485	94.708.386
Revenus		
Revenus de dividendes, nets de retenues à la source	1.533.659.355	1.208.058
Revenus d'intérêts des investissements, nets de retenues à la source	2.296.534.389	-
Intérêts sur contrats de swap	21.625.659	-
Revenus de prêts de titres	8.034.388	24.048
Intérêts bancaires	23.305.990	1.025
Autres revenus	298.523	-
Total des revenus	3.883.458.304	1.233.131
Charges		
Commissions de gestion	1.041.403.550	588.088
Commissions de services rendus au Fonds	132.552.638	41.454
Commissions de performance	20.320.601	-
Commission d'agent dépositaire, d'agent d'entreprise, d'agent administratif et d'agent domiciliaire	59.359.570	54.482
Commissions de distribution	77.772.514	80.091
Commission de l'Agent de registre et de transfert	16.116.412	42.045
Taxe d'abonnement	46.058.616	10.209
Frais bancaires et autres dépenses d'intérêt	1.678.244	907
Intérêts sur contrats de swap	110.343.780	-
Autres charges**	27.657.148	33.583
Moins : exemptions de commission***	(43.323.708)	(76.238)
Total des charges	1.489.939.365	774.621
Revenu/(perte) net(te)s sur investissements	2.393.518.939	458.510
Plus/(moins)-values nettes réalisées sur:		
Vente d'investissements	(681.863.274)	(5.070.331)
Contrats à déclarer	(14.024.299)	-
Contrats d'option	(78.229.220)	-
Contrats financiers à terme (futures)	(37.619.866)	-
Contrats de change à terme	(201.575.633)	2.188
Contrats de swap	87.831.488	-
Change	288.910.358	364.730
Plus/(moins)-values nettes réalisées au cours de l'exercice	(636.570.446)	(4.703.413)
Variation nette de l'appréciation/(dépréciation) latente sur :		
Investissements	11.762.822.813	(259.882)
Contrats à déclarer	8.222.911	-
Contrats d'option	5.605.556	-
Contrats financiers à terme (futures)	41.843.919	-
Contrats de change à terme	(620.806.556)	-
Contrats de swap	34.278.871	-
Change	100.160.170	2.578.416
Variation nette de l'appréciation/(dépréciation) latente sur l'exercice	11.332.127.684	2.318.534
Augmentation/(diminution) de l'Actif net liée aux opérations	13.089.076.177	(1.926.369)
Souscriptions	63.374.910.348	5.560.345
Rachats	(66.126.557.236)	(98.240.289)
Augmentation/(diminution) de l'Actif net liée aux variations du capital	(2.751.646.888)	(92.679.944)
Distributions de dividendes	(722.906.379)	(102.073)
Actif net à la clôture de l'exercice	147.304.665.395	-

(1) Ce Compartiment a fusionné avec le Compartiment JPMorgan Funds - Middle East, Africa and Emerging Europe Opportunities Fund le 14 décembre 2023.

* Le solde à l'ouverture a été calculé à l'aide des taux de change en vigueur au 30 juin 2024. Le même actif net, calculé à l'aide du taux de change en vigueur au 30 juin 2023 s'est élevé à USD 138.425.310.887.

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

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

Les notes font partie intégrante de ces États financiers.

JPMorgan Funds

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

Pour l'exercice clos au 30 juin 2024

JPMorgan Funds - America Equity Fund USD	JPMorgan Funds - ASEAN Equity Fund USD	JPMorgan Funds - Asia Growth Fund USD	JPMorgan Funds - Asia Pacific Equity Fund USD	JPMorgan Funds - Brazil Equity Fund (2) USD	JPMorgan Funds - China Fund USD	JPMorgan Funds - China A-Share Opportunities Fund CNH
4.221.665.751	1.332.598.204	1.228.137.474	1.382.891.389	144.035.944	5.394.339.354	38.866.137.085
60.364.312	31.245.951	14.911.572	28.907.551	4.076.064	73.995.284	642.905.982
-	-	-	-	-	24.877	3.242.483
-	-	-	-	-	-	-
48.021	92.457	34.019	90.490	-	159.927	4.022.713
2.087	14.964	3.433	12.075	2.417	23.937	262.060
-	-	-	-	-	-	-
60.414.420	31.353.372	14.949.024	29.010.116	4.078.481	74.204.025	650.433.238
44.117.394	9.067.918	8.754.808	7.440.810	1.255.330	48.423.816	306.558.297
5.331.089	981.286	949.940	1.148.784	88.656	3.804.437	26.245.899
-	-	-	-	-	-	-
966.810	1.050.450	832.640	958.603	115.586	1.800.542	14.190.365
1.040.544	305.019	329.523	122.976	95.309	5.095.063	33.829.793
390.348	149.794	140.934	132.364	60.845	505.108	2.848.757
1.589.131	280.818	322.451	262.058	30.079	1.393.375	11.830.294
-	-	-	-	-	240.965	2.098.817
-	-	-	-	-	-	-
665.246	152.018	209.838	177.395	79.600	1.063.785	2.839.389
(75.868)	(612.754)	(488.098)	(574.585)	(135.720)	(316.337)	(2.301.171)
54.024.694	11.374.549	11.052.036	9.668.405	1.589.685	62.010.754	398.140.440
6.389.726	19.978.823	3.896.988	19.341.711	2.488.796	12.193.271	252.292.798
318.648.965	(55.013.888)	(138.999.790)	12.582.021	18.327.942	(1.277.327.165)	(7.571.081.400)
-	-	-	-	-	-	-
-	-	-	-	-	-	-
(9.174.132)	2.236	(5.956)	(1.803)	8.823	848.024	40.011.220
-	-	-	-	-	-	-
6.786.533	(1.874.105)	2.504.685	371.349	(258.482)	26.245.116	2.189.124
316.261.366	(56.885.757)	(136.501.061)	12.951.567	18.078.283	(1.250.234.025)	(7.528.881.056)
1.114.649.553	44.564.805	156.239.670	120.981.370	(23.906.123)	593.688.876	737.811.153
-	-	-	-	-	-	-
-	-	-	-	-	-	-
(12.940.636)	1.921	(824)	-	-	(910.811)	(56.025.181)
-	-	-	-	-	-	-
1.892.041	1.736	(6.502.688)	(1.527.423)	6.644.570	(30.891.609)	75.251
1.103.600.958	44.568.462	149.736.158	119.453.947	(17.261.553)	561.886.456	681.861.223
1.426.252.050	7.661.528	17.132.085	151.747.225	3.305.526	(676.154.298)	(6.594.727.035)
3.547.750.264	331.908.457	207.764.228	648.698.823	37.451.761	1.296.435.357	6.208.503.661
(1.995.138.280)	(1.114.814.811)	(686.098.434)	(821.833.807)	(184.692.700)	(2.631.472.511)	(15.266.756.104)
1.552.611.984	(782.906.354)	(478.334.206)	(173.134.984)	(147.240.939)	(1.335.037.154)	(9.058.252.443)
(5.145.218)	(974.135)	(259.392)	(979.154)	(100.531)	(690.022)	(11.172.720)
7.195.384.567	556.379.243	766.675.961	1.360.524.476	-	3.382.457.880	23.201.984.887

(2) Ce Compartiment a fusionné avec le Compartiment JPMorgan Funds - Latin America Equity Fund le 22 mars 2024.

JPMorgan Funds

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

Pour l'exercice clos au 30 juin 2024

	JPMorgan Funds - Climate Change Solutions Fund USD	JPMorgan Funds - Emerging Europe Equity Fund (3) EUR
Actif net à l'ouverture de l'exercice*	214.539.389	3.640.728
Revenus		
Revenus de dividendes, nets de retenues à la source	2.564.900	230.100
Revenus d'intérêts des investissements, nets de retenues à la source	-	2.193
Intérêts sur contrats de swap	-	-
Revenus de prêts de titres	-	-
Intérêts bancaires	2.344	6.066
Autres revenus	-	-
Total des revenus	2.567.244	238.359
Charges		
Commissions de gestion	1.205.561	-
Commissions de services rendus au Fonds	184.722	3.839
Commissions de performance	-	-
Commission d'agent dépositaire, d'agent d'entreprise, d'agent administratif et d'agent domiciliaire	240.347	416.089
Commissions de distribution	556.013	152
Commission de l'Agent de registre et de transfert	100.994	55.176
Taxe d'abonnement	61.231	1.641
Frais bancaires et autres dépenses d'intérêt	-	-
Intérêts sur contrats de swap	-	-
Autres charges**	110.765	126.377
Moins : exemptions de commission***	(313.020)	(599.719)
Total des charges	2.146.613	3.555
Revenu/(perte) net(te)s sur investissements	420.631	234.804
Plus/(moins)-values nettes réalisées sur:		
Vente d'investissements	(3.386.282)	(3.982.579)
Contrats à déclarer	-	-
Contrats d'option	-	-
Contrats financiers à terme (futures)	(48.265)	-
Contrats de change à terme	1.300.658	-
Contrats de swap	-	-
Change	(1.197.337)	(1.531.741)
Plus/(moins)-values nettes réalisées au cours de l'exercice	(3.331.226)	(5.514.320)
Variation nette de l'appréciation/(dépréciation) latente sur :		
Investissements	17.618.427	4.105.726
Contrats à déclarer	-	-
Contrats d'option	-	-
Contrats financiers à terme (futures)	-	-
Contrats de change à terme	(321.056)	-
Contrats de swap	-	-
Change	(137)	1.503.398
Variation nette de l'appréciation/(dépréciation) latente sur l'exercice	17.297.234	5.609.124
Augmentation/(diminution) de l'Actif net liée aux opérations	14.386.639	329.608
Souscriptions	145.180.699	-
Rachats	(71.056.316)	-
Augmentation/(diminution) de l'Actif net liée aux variations du capital	74.124.383	-
Distributions de dividendes	(115)	-
Actif net à la clôture de l'exercice	303.050.296	3.970.336

(3) Ce Compartiment a été suspendu le 28 février 2022 et les valeurs publiées sont une indication des valeurs liquidatives au 30 juin 2024.

* Le solde à l'ouverture a été calculé à l'aide des taux de change en vigueur au 30 juin 2024. Le même actif net, calculé à l'aide du taux de change en vigueur au 30 juin 2023 s'est élevé à USD 138.425.310.887.

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

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

Les notes font partie intégrante de ces États financiers.

JPMorgan Funds

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

Pour l'exercice clos au 30 juin 2024

JPMorgan Funds - Emerging Europe Equity II Fund (4) EUR	JPMorgan Funds - Emerging Markets Diversified Equity Plus Fund USD	JPMorgan Funds - Emerging Markets Dividend Fund USD	JPMorgan Funds - Emerging Markets Equity Fund USD	JPMorgan Funds - Emerging Markets Opportunities Fund USD	JPMorgan Funds - Emerging Markets Small Cap Fund USD	JPMorgan Funds - Emerging Markets Social Advancement Fund (5) USD
125.609.931	11.076.088	634.555.595	8.117.285.748	2.789.110.878	1.295.853.343	-
2.737.886	698.903	25.367.069	148.828.216	69.186.774	25.028.031	82.939
-	3.887	-	-	-	-	-
-	-	-	-	-	-	-
3.881	1.569	78.581	368.008	165.257	157.859	-
2.858	8.722	21.451	186.066	32.981	50.155	913
501	-	-	14.193	325	-	-
2.745.126	713.081	25.467.101	149.396.483	69.385.337	25.236.045	83.852
629.929	32.435	4.570.433	49.160.434	13.497.499	10.706.362	32.058
56.980	17.731	676.323	6.249.836	2.379.305	1.048.672	4.216
-	-	-	-	-	-	-
193.747	149.545	741.485	3.920.788	1.867.105	1.145.860	65.178
26.008	7.600	319.309	1.261.552	287.800	604.793	-
36.614	16.698	204.437	418.357	197.995	163.769	22.677
12.035	2.690	210.126	1.690.992	435.912	384.649	2.300
-	-	-	-	623	433	-
-	128.541	-	-	-	-	-
38.374	93.243	248.451	1.338.564	217.516	120.306	85.857
(195.856)	(251.438)	(702.739)	(1.361.718)	(1.006.709)	(485.455)	(172.097)
797.831	197.045	6.267.825	62.678.805	17.877.046	13.689.389	40.189
1.947.295	516.036	19.199.276	86.717.678	51.508.291	11.546.656	43.663
18.483.427	(67.874)	5.401.508	266.969.057	(105.874.158)	(2.669.801)	(236.911)
-	-	-	-	-	-	-
-	-	-	-	-	-	-
-	54.657	(7.123)	(5.849.177)	-	241.921	-
2.892	2.803	(1.110.009)	(1.582.546)	(1.146.051)	(15.437)	-
-	1.455.159	-	-	-	-	-
786.408	(2.501)	537.665	789.047	415.187	(93.328)	7.153
19.272.727	1.442.244	4.822.041	260.326.381	(106.605.022)	(2.536.645)	(229.758)
(15.407.128)	2.068.135	66.421.389	(7.251.709)	289.675.858	47.568.254	(105.533)
-	-	-	-	-	-	-
-	-	-	-	-	(107.583)	-
-	-	(1.626.012)	(3.443.844)	(523.197)	-	-
-	48.072	-	-	-	-	-
2.423.659	74.992	(816.452)	34.482.455	(4.585.439)	(907.372)	(39.292)
(12.983.469)	2.191.199	63.978.925	23.786.902	284.567.222	46.553.299	(144.825)
8.236.553	4.149.479	88.000.242	370.830.961	229.470.491	55.563.310	(330.920)
12.682.288	23.511.678	273.725.873	685.886.370	426.924.307	147.384.947	5.000.728
(145.570.378)	(12.474.105)	(231.661.936)	(2.999.406.351)	(1.079.156.561)	(740.123.159)	-
(132.888.090)	11.037.573	42.063.937	(2.313.519.981)	(652.232.254)	(592.738.212)	5.000.728
(958.394)	-	(10.418.302)	(8.508.434)	(2.854.245)	(357.568)	-
-	26.263.140	754.201.472	6.166.088.294	2.363.494.870	758.320.873	4.669.808

(4) Ce Compartiment a fusionné avec le Compartiment JPMorgan Funds - Middle East, Africa and Emerging Europe Opportunities Fund le 14 décembre 2023.

(5) Ce Compartiment a été lancé le 1^{er} août 2023.

JPMorgan Funds

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

Pour l'exercice clos au 30 juin 2024

	JPMorgan Funds - Emerging Markets Sustainable Equity Fund USD	JPMorgan Funds - Emerging Middle East Equity Fund (6) USD
Actif net à l'ouverture de l'exercice*	1.129.294.612	153.473.944
Revenus		
Revenus de dividendes, nets de retenues à la source	18.416.054	2.004.592
Revenus d'intérêts des investissements, nets de retenues à la source	-	-
Intérêts sur contrats de swap	-	-
Revenus de prêts de titres	-	-
Intérêts bancaires	9.775	1.890
Autres revenus	184	-
Total des revenus	18.426.013	2.006.482
Charges		
Commissions de gestion	5.440.264	1.006.061
Commissions de services rendus au Fonds	940.602	67.310
Commissions de performance	-	-
Commission d'agent dépositaire, d'agent d'entreprise, d'agent administratif et d'agent domiciliaire	788.480	221.731
Commissions de distribution	66.148	75.687
Commission de l'Agent de registre et de transfert	91.365	43.013
Taxe d'abonnement	168.812	16.707
Frais bancaires et autres dépenses d'intérêt	192	1.298
Intérêts sur contrats de swap	-	-
Autres charges**	126.988	43.697
Moins : exemptions de commission***	(515.148)	(229.628)
Total des charges	7.107.703	1.245.876
Revenu/(perte) net(te)s sur investissements	11.318.310	760.606
Plus/(moins)-valeurs nettes réalisées sur:		
Vente d'investissements	(84.694.959)	9.157.667
Contrats à déclarer	-	-
Contrats d'option	-	-
Contrats financiers à terme (futures)	-	-
Contrats de change à terme	(12.891)	(6.747)
Contrats de swap	-	-
Change	(649.367)	(165.044)
Plus/(moins)-valeurs nettes réalisées au cours de l'exercice	(85.357.217)	8.985.876
Variation nette de l'appréciation/(dépréciation) latente sur :		
Investissements	99.186.583	(10.694.760)
Contrats à déclarer	-	-
Contrats d'option	-	-
Contrats financiers à terme (futures)	-	-
Contrats de change à terme	-	-
Contrats de swap	-	-
Change	(3.392.056)	2.286.636
Variation nette de l'appréciation/(dépréciation) latente sur l'exercice	95.794.527	(8.408.124)
Augmentation/(diminution) de l'Actif net liée aux opérations	21.755.620	1.338.358
Souscriptions	390.372.015	15.200.358
Rachats	(691.947.399)	(168.728.524)
Augmentation/(diminution) de l'Actif net liée aux variations du capital	(301.575.384)	(153.528.166)
Distributions de dividendes	(751.935)	(1.284.136)
Actif net à la clôture de l'exercice	848.722.913	-

(6) Ce Compartiment a fusionné avec le Compartiment JPMorgan Funds - Middle East, Africa and Emerging Europe Opportunities Fund le 14 décembre 2023.

* Le solde à l'ouverture a été calculé à l'aide des taux de change en vigueur au 30 juin 2024. Le même actif net, calculé à l'aide du taux de change en vigueur au 30 juin 2023 s'est élevé à USD 138.425.310.887.

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

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

Les notes font partie intégrante de ces États financiers.

JPMorgan Funds

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

Pour l'exercice clos au 30 juin 2024

JPMorgan Funds - Euroland Dynamic Fund EUR	JPMorgan Funds - Euroland Equity Fund EUR	JPMorgan Funds - Europe Dynamic Fund EUR	JPMorgan Funds - Europe Dynamic Small Cap Fund EUR	JPMorgan Funds - Europe Dynamic Technologies Fund EUR	JPMorgan Funds - Europe Equity Absolute Alpha Fund EUR	JPMorgan Funds - Europe Equity Fund EUR
108.936.111	913.553.222	459.581.535	272.048.541	705.210.002	329.929.407	790.422.935
3.125.839	29.344.296	15.467.950	3.863.990	8.660.632	11.944.612	27.009.359
-	-	-	-	-	5.285.317	-
-	-	-	-	-	841.153	-
2.136	9.495	58.658	51.290	328.362	132.545	212.629
4.831	15.180	21.308	315	20.095	285.109	18.112
473	2.391	1.451	929	2.448	7.597	1.595
3.133.279	29.371.362	15.549.367	3.916.524	9.011.537	18.496.333	27.241.695
1.355.908	7.290.135	4.138.178	1.932.090	9.269.478	5.730.825	5.615.214
108.595	929.681	492.735	160.008	686.240	540.174	844.830
121.173	-	-	-	-	9.907.074	-
99.969	412.716	348.868	191.716	346.491	401.162	398.171
242.389	510.152	246.679	195.755	1.228.982	532.469	310.998
39.867	129.615	117.206	41.868	151.666	132.662	139.184
49.660	264.231	154.698	70.702	314.453	224.436	323.800
540	785	43.201	-	19.584	793	5.824
-	-	-	-	-	-	-
86.414	164.482	170.320	97.270	159.407	157.410	155.153
(99.192)	(123.987)	(228.592)	(154.495)	(134.615)	(259.882)	(131.571)
2.005.323	9.577.810	5.483.293	2.534.914	12.041.686	17.367.123	7.661.603
1.127.956	19.793.552	10.066.074	1.381.610	(3.030.149)	1.129.210	19.580.092
9.843.861	30.385.464	37.842.035	5.110.225	21.288.918	12.065.177	54.458.440
-	-	-	-	-	-	-
-	-	-	-	-	-	-
330.590	(268.268)	2.037.687	-	701.619	-	1.105.107
-	91.460	1.185.113	107.125	721.600	(5.564.653)	142.227
-	-	-	-	-	3.606.162	-
-	(205.930)	(2.141.472)	84.575	(822.413)	295.226	(165.961)
10.174.451	30.002.726	38.923.363	5.301.925	21.889.724	10.401.912	55.539.813
1.654.655	66.682.621	13.820.044	4.775.595	40.947.943	42.115.601	60.723.087
-	-	-	-	-	-	-
(8.090)	(120.780)	(86.894)	-	(277.308)	-	(56.998)
-	344.371	5.845.911	-	2.095.529	(3.277.955)	415.716
-	-	-	-	-	9.355.479	-
(16.040)	(116.878)	(661.663)	(1.119)	(529.104)	8.975.431	(48.554)
1.630.525	66.789.334	18.917.398	4.774.476	42.237.060	57.168.556	61.033.251
12.932.932	116.585.612	67.906.835	11.458.011	61.096.635	68.699.678	136.153.156
34.176.482	496.949.256	298.343.382	8.527.788	190.376.697	759.749.571	411.375.871
(41.806.509)	(529.966.404)	(189.320.261)	(176.594.733)	(260.042.228)	(448.613.216)	(368.536.070)
(7.630.027)	(33.017.148)	109.023.121	(168.066.945)	(69.665.531)	311.136.355	42.839.801
(76.908)	(2.726.119)	(622.480)	(319.636)	(56.137)	(17.966)	(4.192.512)
114.162.108	994.395.567	635.889.011	115.119.971	696.584.969	709.747.474	965.223.380

JPMorgan Funds

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

Pour l'exercice clos au 30 juin 2024

	JPMorgan Funds - Europe Equity Plus Fund EUR	JPMorgan Funds - Europe Small Cap Fund EUR
Actif net à l'ouverture de l'exercice*	1.795.597.487	400.034.586
Revenus		
Revenus de dividendes, nets de retenues à la source	50.831.204	10.604.582
Revenus d'intérêts des investissements, nets de retenues à la source	-	-
Intérêts sur contrats de swap	-	-
Revenus de prêts de titres	276.693	236.485
Intérêts bancaires	58.525	20.771
Autres revenus	1.977	39.430
Total des revenus	51.168.399	10.901.268
Charges		
Commissions de gestion	16.448.082	4.340.251
Commissions de services rendus au Fonds	1.721.556	378.795
Commissions de performance	8.963.486	-
Commission d'agent dépositaire, d'agent d'entreprise, d'agent administratif et d'agent domiciliaire	683.494	256.696
Commissions de distribution	1.515.708	235.089
Commission de l'Agent de registre et de transfert	135.988	99.126
Taxe d'abonnement	506.281	151.246
Frais bancaires et autres dépenses d'intérêt	315.993	132
Intérêts sur contrats de swap	138.344	-
Autres charges**	176.457	121.061
Moins : exemptions de commission***	(114.985)	(145.272)
Total des charges	30.490.404	5.437.124
Revenu/(perte) net(te)s sur investissements	20.677.995	5.464.144
Plus/(moins)-values nettes réalisées sur:		
Vente d'investissements	65.577.491	9.998.547
Contrats à déclarer	-	-
Contrats d'option	-	-
Contrats financiers à terme (futures)	6.403.549	-
Contrats de change à terme	1.115.342	82.055
Contrats de swap	92.543.326	-
Change	(625.751)	(136.798)
Plus/(moins)-values nettes réalisées au cours de l'exercice	165.013.957	9.943.804
Variation nette de l'appréciation/(dépréciation) latente sur :		
Investissements	150.104.171	28.801.431
Contrats à déclarer	-	-
Contrats d'option	-	-
Contrats financiers à terme (futures)	(164.700)	-
Contrats de change à terme	3.785.973	344.928
Contrats de swap	(5.368.291)	-
Change	878.121	(59.754)
Variation nette de l'appréciation/(dépréciation) latente sur l'exercice	149.235.274	29.086.605
Augmentation/(diminution) de l'Actif net liée aux opérations	334.927.226	44.494.553
Souscriptions	528.163.548	34.168.765
Rachats	(651.653.870)	(121.300.433)
Augmentation/(diminution) de l'Actif net liée aux variations du capital	(123.490.322)	(87.131.668)
Distributions de dividendes	(882.561)	(2.496.422)
Actif net à la clôture de l'exercice	2.006.151.830	354.901.049

* Le solde à l'ouverture a été calculé à l'aide des taux de change en vigueur au 30 juin 2024. Le même actif net, calculé à l'aide du taux de change en vigueur au 30 juin 2023 s'est élevé à USD 138.425.310.887.

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

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

Les notes font partie intégrante de ces États financiers.

JPMorgan Funds

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

Pour l'exercice clos au 30 juin 2024

JPMorgan Funds - Europe Strategic Growth Fund EUR	JPMorgan Funds - Europe Strategic Value Fund EUR	JPMorgan Funds - Europe Sustainable Equity Fund EUR	JPMorgan Funds - Europe Sustainable Small Cap Equity Fund EUR	JPMorgan Funds - Global Focus Fund EUR	JPMorgan Funds - Global Growth Fund USD	JPMorgan Funds - Global Healthcare Fund USD
712.355.087	1.333.924.116	798.228.965	380.074.435	3.058.861.833	371.744.674	4.720.152.070
13.601.898	62.419.968	26.881.587	13.376.920	62.551.105	3.753.786	42.785.815
-	-	-	-	-	-	18.623
-	-	-	-	-	-	-
107.765	437.257	-	-	306.563	8.054	262.485
23.781	4.386	25.591	272	39.597	1.809	785
18.221	66.917	869	792	1.180	-	277
13.751.665	62.928.528	26.908.047	13.377.984	62.898.445	3.763.649	43.067.985
7.923.471	14.386.228	4.744.955	2.374.779	44.714.910	4.032.662	51.025.129
720.526	1.315.954	889.301	414.202	4.428.856	420.334	4.540.052
-	-	-	-	-	-	-
332.881	511.457	360.687	248.005	1.069.014	244.560	909.688
699.145	243.118	358.950	128.656	5.418.653	278.032	6.732.174
109.463	123.806	87.958	54.525	467.397	150.626	513.256
268.411	472.426	171.098	78.406	1.679.324	132.117	1.910.710
1.207	265	1.780	1.059	190	-	12.982
-	-	-	-	-	-	-
151.393	143.337	111.995	98.972	311.396	168.865	593.718
(111.433)	(90.590)	(88.943)	(163.044)	(61.792)	(184.158)	(75.943)
10.095.064	17.106.001	6.637.781	3.235.560	58.027.948	5.243.038	66.161.766
3.656.601	45.822.527	20.270.266	10.142.424	4.870.497	(1.479.389)	(23.093.781)
32.566.223	67.719.030	9.438.987	(7.210.984)	458.002.547	32.154.608	53.772.294
-	-	-	-	-	-	-
-	-	-	-	-	-	-
1.013.624	-	1.116.069	310.668	-	-	-
172.883	21.269	-	-	(26.169.411)	1.609.940	(24.951.018)
-	-	-	-	-	-	-
(197.428)	(39.237)	(22.756)	(512.880)	1.327.310	1.086.974	5.736.840
33.555.302	67.701.062	10.532.300	(7.413.196)	433.160.446	34.851.522	34.558.116
75.217.127	100.521.593	119.608.428	56.003.452	813.106.683	103.062.053	408.231.571
-	-	-	-	-	-	-
-	-	-	-	-	-	-
(202.689)	-	(38.562)	-	-	-	-
370.966	36.640	-	-	(11.265.371)	(2.262.199)	1.068.658
-	-	-	-	-	-	-
(58.783)	(4.217)	(42.770)	(4.367)	370.346	30.699	(63.703)
75.326.621	100.554.016	119.527.096	55.999.085	802.211.658	100.830.553	409.236.526
112.538.524	214.077.605	150.329.662	58.728.313	1.240.242.601	134.202.686	420.700.861
155.857.627	204.239.309	884.983.246	378.122.010	3.350.849.671	161.029.734	1.289.120.198
(179.622.988)	(372.127.285)	(754.459.454)	(62.700.834)	(1.156.960.432)	(129.618.654)	(2.206.272.502)
(23.765.361)	(167.887.976)	130.523.792	315.421.176	2.193.889.239	31.411.080	(917.152.304)
(716.275)	(21.211.473)	(87.023)	(16.663)	(553.746)	(25.113)	(23.056)
800.411.975	1.358.902.272	1.078.995.396	754.207.261	6.492.439.927	537.333.327	4.223.677.571

JPMorgan Funds

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

Pour l'exercice clos au 30 juin 2024

	JPMorgan Funds - Global Natural Resources Fund EUR	JPMorgan Funds - Global Real Estate Securities Fund (USD) (7) USD
Actif net à l'ouverture de l'exercice*	1.162.280.948	79.395.654
Revenus		
Revenus de dividendes, nets de retenues à la source	39.049.264	717.669
Revenus d'intérêts des investissements, nets de retenues à la source	-	-
Intérêts sur contrats de swap	-	-
Revenus de prêts de titres	416.841	7.225
Intérêts bancaires	10.597	455
Autres revenus	41.507	-
Total des revenus	39.518.209	725.349
Charges		
Commissions de gestion	12.977.286	265.192
Commissions de services rendus au Fonds	1.094.990	30.698
Commissions de performance	-	-
Commission d'agent dépositaire, d'agent d'entreprise, d'agent administratif et d'agent domiciliaire	397.613	15.448
Commissions de distribution	991.322	25.729
Commission de l'Agent de registre et de transfert	245.854	16.817
Taxe d'abonnement	464.053	5.370
Frais bancaires et autres dépenses d'intérêt	1.079	-
Intérêts sur contrats de swap	-	-
Autres charges**	212.935	41.681
Moins : exemptions de commission***	(77.873)	(85.677)
Total des charges	16.307.259	315.258
Revenu/(perte) net(te)s sur investissements	23.210.950	410.091
Plus/(moins)-values nettes réalisées sur:		
Vente d'investissements	63.617.517	(5.553.925)
Contrats à déclarer	-	-
Contrats d'option	-	-
Contrats financiers à terme (futures)	-	-
Contrats de change à terme	14.590	(107.915)
Contrats de swap	-	-
Change	(881.548)	(59.224)
Plus/(moins)-values nettes réalisées au cours de l'exercice	62.750.559	(5.721.064)
Variation nette de l'appréciation/(dépréciation) latente sur :		
Investissements	32.879.207	3.385.978
Contrats à déclarer	-	-
Contrats d'option	-	-
Contrats financiers à terme (futures)	-	-
Contrats de change à terme	-	(881.328)
Contrats de swap	-	-
Change	(4.114)	1.776.975
Variation nette de l'appréciation/(dépréciation) latente sur l'exercice	32.875.093	4.281.625
Augmentation/(diminution) de l'Actif net liée aux opérations	118.836.602	(1.029.348)
Souscriptions	362.354.938	840.504
Rachats	(636.864.540)	(78.909.222)
Augmentation/(diminution) de l'Actif net liée aux variations du capital	(274.509.602)	(78.068.718)
Distributions de dividendes	(3.146.277)	(297.588)
Actif net à la clôture de l'exercice	1.003.461.671	-

(7) Ce Compartiment a fusionné avec le Compartiment JPMorgan Investment Funds - Global Dividend Fund le 1^{er} décembre 2023.

* Le solde à l'ouverture a été calculé à l'aide des taux de change en vigueur au 30 juin 2024. Le même actif net, calculé à l'aide du taux de change en vigueur au 30 juin 2023 s'est élevé à USD 138.425.310.887.

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

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

Les notes font partie intégrante de ces États financiers.

JPMorgan Funds

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

Pour l'exercice clos au 30 juin 2024

JPMorgan Funds - Global Research Enhanced Index Equity Fund EUR	JPMorgan Funds - Global Research Enhanced Index Equity Paris Aligned Fund (8) EUR	JPMorgan Funds - Global Sustainable Equity Fund USD	JPMorgan Funds - Global Value Fund USD	JPMorgan Funds - Greater China Fund USD	JPMorgan Funds - India Fund USD	JPMorgan Funds - Japan Equity Fund JPY
892.544.521	-	291.339.454	44.696.689	1.857.288.836	523.768.661	329.212.868.470
15.416.395	3.816.163	6.176.923	1.444.607	31.693.548	5.923.794	4.061.222.002
-	-	-	-	-	-	-
-	-	-	-	-	-	-
197.966	-	-	7.065	32.492	-	173.629.067
162.337	335	-	3.834	8.229	13.795	1.741.929
-	277	152	-	-	-	-
15.776.698	3.816.775	6.177.075	1.455.506	31.734.269	5.937.589	4.236.592.998
1.612.371	243.623	4.299.273	467.280	19.379.635	7.473.957	2.582.653.890
503.978	102.011	399.621	51.618	1.581.434	557.281	313.854.834
-	-	-	-	-	-	-
434.766	10.483	217.340	138.307	1.013.478	589.322	124.746.761
-	-	1.243.620	73.757	2.059.225	1.059.949	62.229.293
90.228	47.823	104.558	47.353	251.629	135.459	55.854.213
331.169	45.263	216.276	26.433	668.701	255.421	101.210.245
7.219	21.896	6.324	-	-	-	6.179.664
-	-	-	-	-	-	-
174.971	26.257	120.425	93.492	410.871	117.006	59.397.545
(236.348)	(62.960)	(127.916)	(242.856)	(233.336)	(146.758)	(49.487.505)
2.918.354	434.396	6.479.521	655.384	25.131.637	10.041.637	3.256.638.940
12.858.344	3.382.379	(302.446)	800.122	6.602.632	(4.104.048)	979.954.058
21.129.884	3.730.921	22.476.230	1.187.274	(220.795.600)	38.252.466	26.995.798.163
-	-	-	-	-	-	-
-	-	-	-	-	-	-
4.848.723	(66.400)	-	234.907	-	-	-
(135.332)	(1.797.605)	(60.934)	45.291	-	-	12.811.256.738
-	-	-	-	-	-	-
1.116.594	3.067.213	121.149	(20.919)	9.522.706	(149.219)	(1.726.589.621)
26.959.869	4.934.129	22.536.445	1.446.553	(211.272.894)	38.103.247	38.080.465.280
191.858.998	74.926.234	80.498.299	6.158.578	138.928.178	74.829.474	38.736.021.678
-	-	-	-	-	-	-
(249.303)	-	-	3.102	-	-	-
(3.266.410)	-	(121.419)	(183.714)	-	-	(1.047.496.774)
-	-	-	-	-	-	-
176.631	(381.011)	(593)	(973)	(10.853.187)	(8.681.930)	(79.558.256)
188.519.916	74.545.223	80.376.287	5.976.993	128.074.991	66.147.544	37.608.966.648
228.338.129	82.861.731	102.610.286	8.223.668	(76.595.271)	100.146.743	76.669.385.986
318.502.004	1.766.991.559	243.636.301	14.051.538	390.576.020	102.411.235	199.047.721.141
(225.824.853)	(30.681.263)	(103.260.009)	(7.178.930)	(612.369.965)	(82.915.353)	(243.762.457.676)
92.677.151	1.736.310.296	140.376.292	6.872.608	(221.793.945)	19.495.882	(44.714.736.535)
(3.181.131)	-	(20.155)	(9.277)	(218.354)	(56.335)	(58.289.095)
1.210.378.670	1.819.172.027	534.305.877	59.783.688	1.558.681.266	643.354.951	361.109.228.826

(8) Ce Compartiment a été lancé le 16 avril 2024.

JPMorgan Funds

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

Pour l'exercice clos au 30 juin 2024

	JPMorgan Funds - Korea Equity Fund USD	JPMorgan Funds - Latin America Equity Fund USD
Actif net à l'ouverture de l'exercice*	808.151.077	483.335.202
Revenus		
Revenus de dividendes, nets de retenues à la source	14.848.674	29.437.997
Revenus d'intérêts des investissements, nets de retenues à la source	-	-
Intérêts sur contrats de swap	-	-
Revenus de prêts de titres	494.863	-
Intérêts bancaires	3.756	15.791
Autres revenus	-	368
Total des revenus	15.347.293	29.454.156
Charges		
Commissions de gestion	7.401.933	5.551.183
Commissions de services rendus au Fonds	939.457	494.558
Commissions de performance	-	-
Commission d'agent dépositaire, d'agent d'entreprise, d'agent administratif et d'agent domiciliaire	875.146	439.770
Commissions de distribution	151.718	219.542
Commission de l'Agent de registre et de transfert	90.685	159.638
Taxe d'abonnement	170.918	201.252
Frais bancaires et autres dépenses d'intérêt	-	-
Intérêts sur contrats de swap	-	-
Autres charges**	129.835	156.654
Moins : exemptions de commission***	(550.667)	(225.671)
Total des charges	9.209.025	6.996.926
Revenu/(perte) net(te)s sur investissements	6.138.268	22.457.230
Plus/(moins)-values nettes réalisées sur:		
Vente d'investissements	(38.926.199)	22.554.404
Contrats à déclarer	-	-
Contrats d'option	-	-
Contrats financiers à terme (futures)	-	-
Contrats de change à terme	-	4.335
Contrats de swap	-	-
Change	(136.298)	74.572
Plus/(moins)-values nettes réalisées au cours de l'exercice	(39.062.497)	22.633.311
Variation nette de l'appréciation/(dépréciation) latente sur :		
Investissements	131.396.234	(72.302.516)
Contrats à déclarer	-	-
Contrats d'option	-	-
Contrats financiers à terme (futures)	-	-
Contrats de change à terme	-	-
Contrats de swap	-	-
Change	12.841	(125.366)
Variation nette de l'appréciation/(dépréciation) latente sur l'exercice	131.409.075	(72.427.882)
Augmentation/(diminution) de l'Actif net liée aux opérations	98.484.846	(27.337.341)
Souscriptions	639.694.486	198.891.524
Rachats	(308.486.203)	(188.434.297)
Augmentation/(diminution) de l'Actif net liée aux variations du capital	331.208.283	10.457.227
Distributions de dividendes	(148.389)	(6.938.955)
Actif net à la clôture de l'exercice	1.237.695.817	459.516.133

* Le solde à l'ouverture a été calculé à l'aide des taux de change en vigueur au 30 juin 2024. Le même actif net, calculé à l'aide du taux de change en vigueur au 30 juin 2023 s'est élevé à USD 138.425.310.887.

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

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

Les notes font partie intégrante de ces États financiers.

JPMorgan Funds

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

Pour l'exercice clos au 30 juin 2024

JPMorgan Funds - Middle East, Africa and Emerging Europe Opportunities Fund USD	JPMorgan Funds - Pacific Equity Fund USD	JPMorgan Funds - Russia Fund (9) USD	JPMorgan Funds - Social Advancement Fund (10) USD	JPMorgan Funds - Sustainable Consumption Fund (11) USD	JPMorgan Funds - Sustainable Infrastructure Fund USD	JPMorgan Funds - Taiwan Fund USD
5.150.392	1.884.329.287	44.427.217	11.400.292	11.312.777	10.820.224	169.687.859
8.981.748	28.303.245	3.728.285	56.979	38.699	366.929	4.951.562
-	-	-	-	-	-	-
-	-	-	-	-	-	-
2.943	293.854	-	-	-	-	-
11.357	6.871	128.549	671	414	789	263
-	-	-	-	-	-	-
8.996.048	28.603.970	3.856.834	57.650	39.113	367.718	4.951.825
2.062.166	21.673.211	-	28.420	27.219	62.610	2.141.294
168.308	1.706.802	50.931	4.639	4.470	10.619	179.476
-	-	-	-	-	-	-
680.244	1.004.133	566.270	16.648	15.252	49.892	250.634
232.460	841.113	3.250	-	-	-	67.806
149.610	264.332	34.711	3.005	3.017	7.633	70.059
99.604	764.713	130.611	793	775	3.181	74.263
-	2.568	-	-	-	-	9.508
-	-	-	-	-	-	-
143.679	147.967	201.292	26.640	26.638	93.152	122.196
(838.395)	(187.199)	(845.181)	(43.090)	(41.662)	(142.731)	(247.887)
2.697.676	26.217.640	141.884	37.055	35.709	84.356	2.667.349
6.298.372	2.386.330	3.714.950	20.595	3.404	283.362	2.284.476
3.131.014	(184.165.380)	(10.841.515)	1.480.635	663.757	(230.506)	14.301.712
-	-	-	-	-	-	-
-	-	-	-	-	-	-
(1.877.278)	-	-	-	-	-	-
-	-	-	-	-	-	-
469.838	3.812.810	(1.781.438)	(2.004)	(2.328)	(1.604)	132.377
1.723.574	(180.352.570)	(12.622.953)	1.478.631	661.429	(232.110)	14.434.089
14.243.333	301.038.541	23.886.302	(1.391.890)	(1.229.735)	6.274	31.945.038
-	-	-	-	-	-	-
-	-	-	-	-	-	-
(643.841)	-	-	-	-	-	-
-	-	-	-	-	-	-
(14.055)	(5.768.115)	1.776.435	18.273	4.795	(630)	10.750
13.585.437	295.270.426	25.662.737	(1.373.617)	(1.224.940)	5.644	31.955.788
21.607.383	117.304.186	16.754.734	125.609	(560.107)	56.896	48.674.353
373.392.418	264.810.963	-	-	-	-	168.559.870
(94.559.515)	(521.573.462)	-	(11.525.901)	(10.752.670)	-	(131.422.372)
278.832.903	(256.762.499)	-	(11.525.901)	(10.752.670)	-	37.137.498
(146)	(323.908)	-	-	-	-	(1.325.387)
305.590.532	1.744.547.066	61.181.951	-	-	10.877.120	254.174.323

(9) Ce Compartiment a été suspendu le 28 février 2022 et les valeurs publiées sont une indication des valeurs liquidatives au 30 juin 2024.

(10) Ce Compartiment a été liquidé le 28 novembre 2023.

(11) Ce Compartiment a été liquidé le 28 novembre 2023.

JPMorgan Funds

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

Pour l'exercice clos au 30 juin 2024

	JPMorgan Funds - Thematics - Genetic Therapies USD	JPMorgan Funds - US Equity All Cap Fund USD
Actif net à l'ouverture de l'exercice*	927.246.599	2.124.536.995
Revenus		
Revenus de dividendes, nets de retenues à la source	5.492.809	25.902.134
Revenus d'intérêts des investissements, nets de retenues à la source	-	-
Intérêts sur contrats de swap	-	-
Revenus de prêts de titres	-	114.310
Intérêts bancaires	2.997	2.904
Autres revenus	-	-
Total des revenus	5.495.806	26.019.348
Charges		
Commissions de gestion	4.162.591	8.906.160
Commissions de services rendus au Fonds	754.846	2.176.363
Commissions de performance	-	-
Commission d'agent dépositaire, d'agent d'entreprise, d'agent administratif et d'agent domiciliaire	460.620	546.847
Commissions de distribution	1.273.396	-
Commission de l'Agent de registre et de transfert	207.134	84.113
Taxe d'abonnement	336.207	471.528
Frais bancaires et autres dépenses d'intérêt	118	-
Intérêts sur contrats de swap	-	-
Autres charges**	170.904	211.672
Moins : exemptions de commission***	(270.856)	(81.997)
Total des charges	7.094.960	12.314.686
Revenu/(perte) net(te)s sur investissements	(1.599.154)	13.704.662
Plus/(moins)-values nettes réalisées sur:		
Vente d'investissements	(222.041.034)	317.518.221
Contrats à déclarer	-	-
Contrats d'option	-	-
Contrats financiers à terme (futures)	-	-
Contrats de change à terme	4.180.694	(19.774.037)
Contrats de swap	-	-
Change	(50.618)	14.556.450
Plus/(moins)-values nettes réalisées au cours de l'exercice	(217.910.958)	312.300.634
Variation nette de l'appréciation/(dépréciation) latente sur :		
Investissements	185.841.236	165.431.841
Contrats à déclarer	-	-
Contrats d'option	-	-
Contrats financiers à terme (futures)	-	-
Contrats de change à terme	(14.623.140)	(27.470.748)
Contrats de swap	-	-
Change	1.090	4.480.689
Variation nette de l'appréciation/(dépréciation) latente sur l'exercice	171.219.186	142.441.782
Augmentation/(diminution) de l'Actif net liée aux opérations	(48.290.926)	468.447.078
Souscriptions	53.102.517	639.142.946
Rachats	(356.120.358)	(1.196.940.467)
Augmentation/(diminution) de l'Actif net liée aux variations du capital	(303.017.841)	(557.797.521)
Distributions de dividendes	(112.233)	(200)
Actif net à la clôture de l'exercice	575.825.599	2.035.186.352

* Le solde à l'ouverture a été calculé à l'aide des taux de change en vigueur au 30 juin 2024. Le même actif net, calculé à l'aide du taux de change en vigueur au 30 juin 2023 s'est élevé à USD 138.425.310.887.

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

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

Les notes font partie intégrante de ces États financiers.

JPMorgan Funds

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

Pour l'exercice clos au 30 juin 2024

JPMorgan Funds - US Growth Fund USD	JPMorgan Funds - US Hedged Equity Fund USD	JPMorgan Funds - US Opportunistic Long-Short Equity Fund (12) USD	JPMorgan Funds - US Select Equity Plus Fund USD	JPMorgan Funds - US Small Cap Growth Fund USD	JPMorgan Funds - US Smaller Companies Fund USD	JPMorgan Funds - US Sustainable Equity Fund USD
2.035.520.999	469.744.215	92.490.804	3.026.054.050	403.136.483	1.019.300.842	532.282.283
14.303.245	6.523.074	47.224	43.239.638	1.428.381	10.632.835	5.399.992
-	-	67.579	-	-	-	-
-	-	91.054	-	-	-	-
30.138	8.476	247	101.598	83.086	131.016	-
547	38.658	74.376	122.648	1.701	1.732	15.641
-	-	-	-	-	3.363	-
14.333.930	6.570.208	280.480	43.463.884	1.513.168	10.768.946	5.415.633
23.803.297	3.830.234	152.986	36.385.370	4.564.587	7.257.316	1.164.033
2.695.930	578.422	13.357	4.114.554	347.941	924.786	568.886
-	-	-	-	-	-	-
661.472	257.492	45.144	906.297	163.702	325.742	246.076
1.602.076	-	18.641	1.585.828	276.300	113.998	40.546
350.780	49.960	12.380	374.197	111.680	100.446	42.220
1.023.162	297.566	-	1.527.275	171.821	276.244	102.497
1.360	-	-	4.933	137	-	292
-	-	-	20.925.360	-	-	-
493.778	122.901	14.964	487.488	119.760	139.517	109.505
(145.214)	(117.255)	(59.423)	(138.844)	(78.747)	(66.860)	(136.516)
30.486.641	5.019.320	198.049	66.172.458	5.677.181	9.071.189	2.137.539
(16.152.711)	1.550.888	82.431	(22.708.574)	(4.164.013)	1.697.757	3.278.094
201.589.380	30.367.330	5.804.898	319.731.205	(31.914.554)	5.338.766	51.750.243
-	-	-	-	-	-	-
-	(62.786.779)	-	-	-	-	-
-	2.447.494	117.767	9.071.843	-	-	1.842.854
(19.456.310)	(2.055.943)	(396.402)	(24.586.785)	(1.007.730)	(186.161)	(268.648)
-	-	(1.169.330)	129.205.842	-	-	-
9.639.140	1.827.863	(31.900)	18.689.419	579.017	176.921	176.895
191.772.210	(30.200.035)	4.325.033	452.111.524	(32.343.267)	5.329.526	53.501.344
733.570.132	108.733.336	(4.986.297)	842.333.169	50.250.020	18.325.690	99.568.544
-	-	-	-	-	-	-
-	(134.786)	(6.475)	(183.375)	-	-	46.048
(14.617.552)	(2.479.878)	401.870	(19.832.078)	(937.632)	(299.689)	(287.758)
-	-	521.199	3.092.438	-	-	-
2.145.222	468.995	429.032	(3.398.631)	3.458	47.659	-
721.097.802	106.587.667	(3.640.671)	822.011.523	49.315.846	18.073.660	99.326.834
896.717.301	77.938.520	766.793	1.251.414.473	12.808.566	25.100.943	156.106.272
2.808.011.210	334.985.716	1.312.363	2.591.416.364	53.962.686	314.907.533	147.301.533
(1.641.421.347)	(153.933.438)	(94.569.960)	(1.428.617.081)	(130.268.280)	(446.581.284)	(165.108.918)
1.166.589.863	181.052.278	(93.257.597)	1.162.799.283	(76.305.594)	(131.673.751)	(17.807.385)
(52.053)	(1.427)	-	(13.123)	(9.213)	(237.851)	(311.272)
4.098.776.110	728.733.586	-	5.440.254.683	339.630.242	912.490.183	670.269.898

(12) Ce Compartiment a fusionné avec le Compartiment JPMorgan Funds - US Select Equity Plus Fund le 15 septembre 2023.

JPMorgan Funds

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

Pour l'exercice clos au 30 juin 2024

	JPMorgan Funds - US Technology Fund USD	JPMorgan Funds - US Value Fund USD
Actif net à l'ouverture de l'exercice*	6.010.144.552	3.627.565.949
Revenus		
Revenus de dividendes, nets de retenues à la source	17.687.303	54.785.766
Revenus d'intérêts des investissements, nets de retenues à la source	-	-
Intérêts sur contrats de swap	-	-
Revenus de prêts de titres	462.455	112.584
Intérêts bancaires	2.672	804
Autres revenus	-	-
Total des revenus	18.152.430	54.899.154
Charges		
Commissions de gestion	76.226.920	31.591.378
Commissions de services rendus au Fonds	5.994.798	3.399.571
Commissions de performance	-	-
Commission d'agent dépositaire, d'agent d'entreprise, d'agent administratif et d'agent domiciliaire	1.058.840	729.195
Commissions de distribution	6.944.073	1.406.749
Commission de l'Agent de registre et de transfert	869.770	328.599
Taxe d'abonnement	2.840.835	1.198.408
Frais bancaires et autres dépenses d'intérêt	-	-
Intérêts sur contrats de swap	-	-
Autres charges**	1.610.946	374.057
Moins : exemptions de commission***	(64.056)	(58.485)
Total des charges	95.482.126	38.969.472
Revenu/(perte) net(te)s sur investissements	(77.329.696)	15.929.682
Plus/(moins)-values nettes réalisées sur:		
Vente d'investissements	795.474.687	242.317.776
Contrats à déclarer	-	-
Contrats d'option	-	-
Contrats financiers à terme (futures)	-	-
Contrats de change à terme	(7.482.409)	(9.725.976)
Contrats de swap	-	-
Change	1.233.230	8.519.530
Plus/(moins)-values nettes réalisées au cours de l'exercice	789.225.508	241.111.330
Variation nette de l'appréciation/(dépréciation) latente sur :		
Investissements	1.210.491.693	153.495.120
Contrats à déclarer	-	-
Contrats d'option	-	-
Contrats financiers à terme (futures)	-	-
Contrats de change à terme	173.427	(16.181.205)
Contrats de swap	-	-
Change	64.618	2.682.847
Variation nette de l'appréciation/(dépréciation) latente sur l'exercice	1.210.729.738	139.996.762
Augmentation/(diminution) de l'Actif net liée aux opérations	1.922.625.550	397.037.774
Souscriptions	4.268.895.645	1.179.359.727
Rachats	(4.708.687.753)	(1.966.793.632)
Augmentation/(diminution) de l'Actif net liée aux variations du capital	(439.792.108)	(787.433.905)
Distributions de dividendes	(409.507)	(786.262)
Actif net à la clôture de l'exercice	7.492.568.487	3.236.383.556

* Le solde à l'ouverture a été calculé à l'aide des taux de change en vigueur au 30 juin 2024. Le même actif net, calculé à l'aide du taux de change en vigueur au 30 juin 2023 s'est élevé à USD 138.425.310.887.

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

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

Les notes font partie intégrante de ces États financiers.

JPMorgan Funds

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

Pour l'exercice clos au 30 juin 2024

JPMorgan Funds - Asia Pacific Income Fund USD	JPMorgan Funds - Total Emerging Markets Income Fund USD	JPMorgan Funds - Global Convertibles Fund (EUR) EUR	JPMorgan Funds - Aggregate Bond Fund USD	JPMorgan Funds - APAC Managed Reserves Fund USD	JPMorgan Funds - China Bond Opportunities Fund USD	JPMorgan Funds - Emerging Markets Aggregate Bond Fund USD
1.707.313.944	296.730.999	384.568.069	3.049.945.229	10.276.635	66.697.537	348.287.253
27.174.664	6.271.338	480.272	2.856.629	38.268	122.128	610.581
32.646.917	7.869.658	2.510.480	131.338.295	616.321	2.062.690	23.896.436
-	-	-	5.288	-	-	-
38.158	16.740	-	-	-	-	-
38.070	38.860	5.028	1.146.459	2.544	5.680	23.484
7.964	219	1.742	5.227	-	134	-
59.905.773	14.196.815	2.997.522	135.351.898	657.133	2.190.632	24.530.501
21.743.642	3.203.641	3.418.870	6.192.789	24.805	465.303	35.044
1.487.961	274.481	333.273	3.597.092	11.994	55.564	379.638
-	-	-	-	-	-	-
881.219	390.207	205.843	1.039.838	38.648	102.060	178.134
257.193	1.013.373	277.177	237.383	-	108.322	-
306.387	143.604	97.948	156.831	10.724	56.764	8.463
705.491	116.355	140.107	541.811	5.949	25.309	38.266
-	18.879	429	67.294	-	1.678	-
-	-	-	2.146.240	-	2.470	-
838.495	117.563	116.649	477.835	91.253	100.845	108.119
(300.523)	(267.683)	(143.592)	(1.757.155)	(146.039)	(238.504)	(333.234)
25.919.865	5.010.420	4.446.704	12.699.958	37.334	679.811	414.430
33.985.908	9.186.395	(1.449.182)	122.651.940	619.799	1.510.821	24.116.071
(39.660.770)	(1.861.015)	(3.612.132)	(56.141.104)	(9.183)	(4.130.115)	(12.103.870)
-	-	-	10.431	-	-	-
-	-	-	-	-	-	-
-	-	-	12.104.866	-	(66.923)	(684.779)
(7.442.207)	(316.945)	(936.618)	(10.654.456)	-	(1.447.410)	1.264.784
-	-	-	7.676.087	-	(13.102)	-
8.353.400	(91.385)	179.463	39.748.791	-	717.370	5.478.213
(38.749.577)	(2.269.345)	(4.369.287)	(7.255.385)	(9.183)	(4.940.180)	(6.045.652)
112.903.739	14.936.135	9.599.857	17.751.816	43.145	4.578.969	22.804.044
-	-	-	45.494	-	-	-
-	-	-	-	-	-	-
-	-	-	(2.580.790)	-	2.649	10.641
(8.505.336)	(501.772)	(4.530.114)	(48.781.868)	-	(1.285.960)	(14.417.533)
-	-	-	(3.213.996)	-	7.612	-
(883.043)	(166.755)	5.372	294.794	-	214.769	2.597.648
103.515.360	14.267.608	5.075.115	(36.484.550)	43.145	3.518.039	10.994.800
98.751.691	21.184.658	(743.354)	78.912.005	653.761	88.680	29.065.219
400.054.275	57.590.311	31.048.723	1.910.004.820	2.740.152	3.546.034	81.223.439
(774.693.255)	(99.331.007)	(140.014.016)	(926.378.643)	-	(24.828.162)	(20.495.926)
(374.638.980)	(41.740.696)	(108.965.293)	983.626.177	2.740.152	(21.282.128)	60.727.513
(55.769.793)	(5.421.016)	(1.017.137)	(1.296.512)	(159.185)	(386.989)	-
1.375.656.862	270.753.945	273.842.285	4.111.186.899	13.511.363	45.117.100	438.079.985

JPMorgan Funds

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

Pour l'exercice clos au 30 juin 2024

	JPMorgan Funds - Emerging Markets Corporate Bond Fund USD	JPMorgan Funds - Emerging Markets Debt Fund USD
Actif net à l'ouverture de l'exercice*	799.429.867	1.691.317.667
Revenus		
Revenus de dividendes, nets de retenues à la source	790.152	1.740.114
Revenus d'intérêts des investissements, nets de retenues à la source	35.146.089	78.002.219
Intérêts sur contrats de swap	-	-
Revenus de prêts de titres	-	-
Intérêts bancaires	53.440	134.610
Autres revenus	5.428	6.342
Total des revenus	35.995.109	79.883.285
Charges		
Commissions de gestion	4.845.651	7.428.435
Commissions de services rendus au Fonds	668.783	1.304.413
Commissions de performance	-	-
Commission d'agent dépositaire, d'agent d'entreprise, d'agent administratif et d'agent domiciliaire	437.786	629.034
Commissions de distribution	365.566	220.809
Commission de l'Agent de registre et de transfert	192.949	249.799
Taxe d'abonnement	268.086	325.574
Frais bancaires et autres dépenses d'intérêt	-	-
Intérêts sur contrats de swap	-	196.222
Autres charges**	175.043	333.982
Moins : exemptions de commission***	(315.055)	(386.268)
Total des charges	6.638.809	10.302.000
Revenu/(perte) net(te)s sur investissements	29.356.300	69.581.285
Plus/(moins)-values nettes réalisées sur:		
Vente d'investissements	(34.140.390)	(138.750.714)
Contrats à déclarer	-	-
Contrats d'option	-	-
Contrats financiers à terme (futures)	(1.014.186)	(2.976.616)
Contrats de change à terme	(5.442.500)	(10.646.510)
Contrats de swap	659	(1.933.754)
Change	4.814.282	11.713.558
Plus/(moins)-values nettes réalisées au cours de l'exercice	(35.782.135)	(142.594.036)
Variation nette de l'appréciation/(dépréciation) latente sur :		
Investissements	53.946.254	177.648.607
Contrats à déclarer	-	-
Contrats d'option	-	-
Contrats financiers à terme (futures)	41.383	810.750
Contrats de change à terme	(9.875.550)	(30.247.540)
Contrats de swap	-	(99.943)
Change	2.246.707	5.416.407
Variation nette de l'appréciation/(dépréciation) latente sur l'exercice	46.358.794	153.528.281
Augmentation/(diminution) de l'Actif net liée aux opérations	39.932.959	80.515.530
Souscriptions	85.439.006	508.727.060
Rachats	(331.262.589)	(832.265.156)
Augmentation/(diminution) de l'Actif net liée aux variations du capital	(245.823.583)	(323.538.096)
Distributions de dividendes	(9.623.555)	(32.478.538)
Actif net à la clôture de l'exercice	583.915.688	1.415.816.563

* Le solde à l'ouverture a été calculé à l'aide des taux de change en vigueur au 30 juin 2024. Le même actif net, calculé à l'aide du taux de change en vigueur au 30 juin 2023 s'est élevé à USD 138.425.310.887.

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

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

Les notes font partie intégrante de ces États financiers.

JPMorgan Funds

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

Pour l'exercice clos au 30 juin 2024

JPMorgan Funds - Emerging Markets Investment Grade Bond Fund USD	JPMorgan Funds - Emerging Markets Local Currency Debt Fund USD	JPMorgan Funds - Emerging Markets Strategic Bond Fund USD	JPMorgan Funds - EU Government Bond Fund EUR	JPMorgan Funds - Euro Aggregate Bond Fund EUR	JPMorgan Funds - Euro Corporate Bond Fund EUR	JPMorgan Funds - Euro Government Short Duration Bond Fund EUR
481.108.615	1.555.162.556	577.053.660	1.976.470.673	23.299.133	99.662.560	795.070.147
641.702	1.427.973	285.263	-	-	-	-
21.904.830	90.794.204	35.296.005	64.329.437	610.151	2.884.578	16.856.005
-	1.162.218	752.028	78.300	-	-	-
-	-	-	-	-	-	-
30.537	89.663	111.781	307.215	3.698	2.780	101.858
4.457	7.560	5.844	10.644	-	221	-
22.581.526	93.481.618	36.450.921	64.725.596	613.849	2.887.579	16.957.863
2.439.727	7.596.936	3.575.245	7.546.296	167.396	438.000	2.299.759
467.311	1.396.448	574.067	3.017.755	25.093	105.442	1.147.551
-	-	-	-	-	-	-
292.018	2.247.159	750.964	976.527	49.347	68.949	441.611
68.937	668.067	649.968	487.133	32.568	119.008	46.818
112.217	248.774	86.120	195.260	21.038	22.084	112.728
150.535	343.838	126.591	988.301	11.743	26.992	260.785
5.400	97.038	1.652	6.019	-	-	380
-	4.766.737	2.595.211	-	-	31.453	-
146.650	273.957	128.191	217.313	83.533	89.309	102.192
(211.911)	(1.666.639)	(565.227)	(1.202.047)	(142.194)	(165.660)	(675.442)
3.470.884	15.972.315	7.922.782	12.232.557	248.524	735.577	3.736.382
19.110.642	77.509.303	28.528.139	52.493.039	365.325	2.152.002	13.221.481
(20.148.644)	(53.915.630)	(2.757.150)	(9.690.381)	(177.008)	(1.621.302)	2.682.015
-	-	-	-	-	-	-
-	(4.118.154)	(2.105.671)	-	-	-	-
(2.072.110)	(452.608)	(73.918)	5.943.016	130.150	(27.861)	2.193.680
(9.481.311)	(22.670.690)	(15.479.258)	(7.791)	-	(5.558)	-
-	(2.521.846)	(3.021.416)	1.021.582	(113.511)	26.766	670.893
4.935.882	1.105.019	9.006.154	119.606	(936)	(14.241)	128.654
(26.766.183)	(82.573.909)	(14.431.259)	(2.613.968)	(161.305)	(1.642.196)	5.675.242
22.585.719	(13.332.403)	15.790.744	46.379.696	600.233	6.546.090	18.606.804
-	-	-	-	-	-	-
-	(69.290)	151.730	-	-	-	-
621.207	33.919	40.326	(70.044)	4.482	(9.005)	(56.350)
(8.173.063)	(7.650.225)	(19.085.522)	(215.422)	-	(9.543)	-
-	1.888.484	604.170	351.908	17.208	85.931	-
1.585.407	900.463	3.590.006	(2.409.063)	(79.610)	(132.863)	(1.174.433)
16.619.270	(18.229.052)	1.091.454	44.037.075	542.313	6.480.610	17.376.021
8.963.729	(23.293.658)	15.188.334	93.916.146	746.333	6.990.416	36.272.744
93.958.300	443.908.110	215.913.652	3.196.894.714	9.006.562	20.505.170	1.445.410.165
(108.717.351)	(729.524.581)	(227.956.711)	(1.461.504.928)	(5.245.751)	(17.523.393)	(992.080.415)
(14.759.051)	(285.616.471)	(12.043.059)	1.735.389.786	3.760.811	2.981.777	453.329.750
(3.386.022)	(23.920.493)	(4.250.616)	(234.582)	(35.475)	-	(28.742)
471.927.271	1.222.331.934	575.948.319	3.805.542.023	27.770.802	109.634.753	1.284.643.899

JPMorgan Funds

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

Pour l'exercice clos au 30 juin 2024

	JPMorgan Funds - Europe High Yield Bond Fund EUR	JPMorgan Funds - Europe High Yield Short Duration Bond Fund EUR
Actif net à l'ouverture de l'exercice*	435.436.560	125.688.207
Revenus		
Revenus de dividendes, nets de retenues à la source	-	-
Revenus d'intérêts des investissements, nets de retenues à la source	18.504.418	6.058.673
Intérêts sur contrats de swap	-	-
Revenus de prêts de titres	-	-
Intérêts bancaires	7.241	2.831
Autres revenus	693	621
Total des revenus	18.512.352	6.062.125
Charges		
Commissions de gestion	2.761.671	852.061
Commissions de services rendus au Fonds	453.226	157.565
Commissions de performance	-	-
Commission d'agent dépositaire, d'agent d'entreprise, d'agent administratif et d'agent domiciliaire	212.428	98.850
Commissions de distribution	858.992	324.578
Commission de l'Agent de registre et de transfert	77.273	62.565
Taxe d'abonnement	191.622	56.630
Frais bancaires et autres dépenses d'intérêt	-	-
Intérêts sur contrats de swap	-	-
Autres charges**	127.190	90.733
Moins : exemptions de commission***	(262.508)	(213.644)
Total des charges	4.419.894	1.429.338
Revenu/(perte) net(te)s sur investissements	14.092.458	4.632.787
Plus/(moins)-valeurs nettes réalisées sur:		
Vente d'investissements	(5.706.923)	1.015.128
Contrats à déclarer	-	-
Contrats d'option	-	-
Contrats financiers à terme (futures)	-	-
Contrats de change à terme	(454.925)	(68.725)
Contrats de swap	(40.601)	-
Change	84.824	(1.492)
Plus/(moins)-valeurs nettes réalisées au cours de l'exercice	(6.117.625)	944.911
Variation nette de l'appréciation/(dépréciation) latente sur :		
Investissements	26.111.815	4.032.927
Contrats à déclarer	-	-
Contrats d'option	-	-
Contrats financiers à terme (futures)	-	-
Contrats de change à terme	(126.403)	7.822
Contrats de swap	364.417	-
Change	83.827	(2.259)
Variation nette de l'appréciation/(dépréciation) latente sur l'exercice	26.433.656	4.038.490
Augmentation/(diminution) de l'Actif net liée aux opérations	34.408.489	9.616.188
Souscriptions	170.220.233	111.077.444
Rachats	(157.780.669)	(57.197.584)
Augmentation/(diminution) de l'Actif net liée aux variations du capital	12.439.564	53.879.860
Distributions de dividendes	(3.696.673)	(1.285.029)
Actif net à la clôture de l'exercice	478.587.940	187.899.226

* Le solde à l'ouverture a été calculé à l'aide des taux de change en vigueur au 30 juin 2024. Le même actif net, calculé à l'aide du taux de change en vigueur au 30 juin 2023 s'est élevé à USD 138.425.310.887.

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

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

Les notes font partie intégrante de ces États financiers.

JPMorgan Funds

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

Pour l'exercice clos au 30 juin 2024

JPMorgan Funds - Financials Bond Fund (13) EUR	JPMorgan Funds - Flexible Credit Fund USD	JPMorgan Funds - Global Aggregate Bond Fund USD	JPMorgan Funds - Global Bond Opportunities Fund USD	JPMorgan Funds - Global Bond Opportunities Sustainable Fund USD	JPMorgan Funds - Global Corporate Bond Duration-Hedged Fund USD	JPMorgan Funds - Global Corporate Bond Fund USD
168.903.092	442.839.885	376.947.193	4.536.490.298	1.191.414.011	48.420.425	5.589.114.056
6.379	24.920	218.794	14.084.818	3.609.115	80.307	10.270.008
4.880.223	19.273.043	11.683.415	191.302.728	47.340.042	2.013.610	241.565.555
-	282.389	593	-	-	-	-
-	-	-	-	-	-	-
19.945	141.220	176.992	3.130.755	712.310	47.302	879.317
-	587	297	3.476	1.013	-	4.275
4.906.547	19.722.159	12.080.091	208.521.777	51.662.480	2.141.219	252.719.155
932.829	2.332.640	593.574	29.268.585	6.789.059	271.104	24.664.312
117.536	446.848	316.190	4.261.946	1.122.424	50.890	5.177.626
-	-	-	-	-	-	-
55.853	265.866	186.171	1.541.622	595.305	100.150	1.298.167
378.994	1.016.467	47.240	4.411.044	565.796	30.673	1.472.917
30.054	75.366	37.462	427.269	148.164	26.576	362.565
38.103	149.426	42.391	1.865.554	254.907	25.639	1.769.017
4.111	4.315	9.788	137.573	33.510	1.248	84.494
-	276.055	147.129	18.594.830	3.996.731	58.311	2.453.194
54.633	115.377	95.770	817.695	218.228	93.841	1.435.544
(91.621)	(311.698)	(321.203)	(1.759.434)	(789.080)	(212.090)	(1.945.321)
1.520.492	4.370.662	1.154.512	59.566.684	12.935.044	446.342	36.772.515
3.386.055	15.351.497	10.925.579	148.955.093	38.727.436	1.694.877	215.946.640
(7.526.529)	(12.710.904)	(8.653.773)	(162.121.130)	(56.072.959)	(1.150.231)	(122.122.511)
-	-	20.285	(2.458.751)	(1.712.733)	-	-
-	-	-	-	-	-	-
624.806	(193.437)	1.853.624	10.655.695	1.928.109	2.270.984	(6.598.107)
(2.525.813)	(6.384.872)	(4.889.794)	(21.378.679)	(18.561.538)	(13.016)	(30.774.565)
-	(310.116)	630.454	(27.526.205)	(8.047.693)	(66.595)	(3.377.682)
2.362.730	6.776.868	40.208	12.473.116	20.523.578	(76.051)	6.402.979
(7.064.806)	(12.822.461)	(10.998.996)	(190.355.954)	(61.943.236)	965.091	(156.469.886)
17.382.344	30.501.355	5.678.644	213.052.330	69.329.843	2.547.285	259.703.528
-	-	3.549	1.605.332	480.625	-	-
-	-	-	-	-	-	-
7.143	(19.046)	(105.748)	(2.499.983)	(570.135)	(85.572)	(1.161.513)
(3.334.671)	(12.656.571)	1.034.881	(28.410.939)	(20.290.676)	30.592	(4.516.790)
-	143.541	(458.765)	1.564.917	2.887.266	117.924	5.066.791
(82.809)	1.688.897	(1.072.249)	6.565.219	5.911.025	(1.145.768)	(4.805.826)
13.972.007	19.658.176	5.080.312	191.876.876	57.747.948	1.464.461	254.286.190
10.293.256	22.187.212	5.006.895	150.476.015	34.532.148	4.124.429	313.762.944
9.936.407	122.414.823	98.473.281	794.490.845	312.226.538	20.986.079	2.535.113.040
(185.724.116)	(115.579.913)	(169.353.228)	(1.376.934.831)	(814.927.197)	(10.485.897)	(2.672.335.235)
(175.787.709)	6.834.910	(70.879.947)	(582.443.986)	(502.700.659)	10.500.182	(137.222.195)
(3.408.639)	(6.829.514)	(219.530)	(45.507.424)	(1.048.455)	(2.373)	(45.991.239)
-	465.032.493	310.854.611	4.059.014.903	722.197.045	63.042.663	5.719.663.566

(13) Ce Compartiment a fusionné avec le Compartiment JPMorgan Funds - Global Corporate Bond Fund à compter du 22 mars 2024.

JPMorgan Funds

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

Pour l'exercice clos au 30 juin 2024

	JPMorgan Funds - Global Government Bond Fund EUR	JPMorgan Funds - Global Government Short Duration Bond Fund EUR
Actif net à l'ouverture de l'exercice*	2.929.045.964	58.911.780
Revenus		
Revenus de dividendes, nets de retenues à la source	-	-
Revenus d'intérêts des investissements, nets de retenues à la source	53.883.089	920.224
Intérêts sur contrats de swap	134.403	-
Revenus de prêts de titres	-	-
Intérêts bancaires	498.513	5.698
Autres revenus	7.191	-
Total des revenus	54.523.196	925.922
Charges		
Commissions de gestion	4.759.695	182.436
Commissions de services rendus au Fonds	2.490.248	62.448
Commissions de performance	-	-
Commission d'agent dépositaire, d'agent d'entreprise, d'agent administratif et d'agent domiciliaire	754.158	68.051
Commissions de distribution	153.927	8.068
Commission de l'Agent de registre et de transfert	135.936	31.450
Taxe d'abonnement	439.202	31.570
Frais bancaires et autres dépenses d'intérêt	58.866	649
Intérêts sur contrats de swap	-	-
Autres charges**	310.505	87.629
Moins : exemptions de commission***	(1.143.772)	(187.477)
Total des charges	7.958.765	284.824
Revenu/(perte) net(te)s sur investissements	46.564.431	641.098
Plus/(moins)-values nettes réalisées sur:		
Vente d'investissements	(107.933.943)	(342.420)
Contrats à déclarer	-	-
Contrats d'option	-	-
Contrats financiers à terme (futures)	(6.677.580)	(97.814)
Contrats de change à terme	67.941.183	1.010.363
Contrats de swap	128.826	37.360
Change	(245.242)	450.869
Plus/(moins)-values nettes réalisées au cours de l'exercice	(46.786.756)	1.058.358
Variation nette de l'appréciation/(dépréciation) latente sur :		
Investissements	90.611.659	1.995.475
Contrats à déclarer	-	-
Contrats d'option	-	-
Contrats financiers à terme (futures)	44.091	(2.237)
Contrats de change à terme	(33.278.671)	(1.384.286)
Contrats de swap	274.017	-
Change	514.132	190.577
Variation nette de l'appréciation/(dépréciation) latente sur l'exercice	58.165.228	799.529
Augmentation/(diminution) de l'Actif net liée aux opérations	57.942.903	2.498.985
Souscriptions	619.365.237	24.286.161
Rachats	(1.500.566.420)	(19.479.116)
Augmentation/(diminution) de l'Actif net liée aux variations du capital	(881.201.183)	4.807.045
Distributions de dividendes	(429.939)	(372.558)
Actif net à la clôture de l'exercice	2.105.357.745	65.845.252

* Le solde à l'ouverture a été calculé à l'aide des taux de change en vigueur au 30 juin 2024. Le même actif net, calculé à l'aide du taux de change en vigueur au 30 juin 2023 s'est élevé à USD 138.425.310.887.

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

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

Les notes font partie intégrante de ces États financiers.

JPMorgan Funds

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

Pour l'exercice clos au 30 juin 2024

JPMorgan Funds - Global Short Duration Bond Fund USD	JPMorgan Funds - Global Strategic Bond Fund USD	JPMorgan Funds - Green Social Sustainable Bond Fund USD	JPMorgan Funds - Income Fund USD	JPMorgan Funds - Italy Flexible Bond Fund EUR	JPMorgan Funds - Managed Reserves Fund USD	JPMorgan Funds - Sterling Bond Fund (14) GBP
599.258.031	1.546.692.821	30.550.507	9.708.166.950	50.767.885	2.203.508.695	29.692.488
321.566	5.193.958	71.025	12.809.503	-	8.142.970	6.581
13.234.000	61.072.490	976.801	548.839.151	883.867	121.184.511	1.069.699
-	1.044.368	-	7.574.492	587.014	-	16.318
-	-	-	-	-	-	-
126.770	837.629	15.954	8.696.711	32.589	29.471	13.410
294	768	105	912	-	-	-
13.682.630	68.149.213	1.063.885	577.920.769	1.503.470	129.356.952	1.106.008
1.608.896	8.804.107	319.400	73.443.613	484.781	4.492.403	156.647
440.424	1.427.659	48.299	8.746.478	49.020	2.401.774	22.674
-	396	-	-	-	-	-
262.929	704.267	192.190	1.726.498	67.302	579.977	47.088
52.840	603.957	76.460	2.162.807	433.433	-	51.044
74.847	177.385	41.252	714.041	34.408	79.497	13.350
124.657	480.351	24.503	4.380.245	23.166	917.982	10.397
8.539	13.634	786	-	4.228	-	891
275.866	6.887.834	-	41.865.307	1.669	-	193.163
128.092	258.173	93.953	2.628.764	83.806	424.653	53.821
(386.474)	(913.649)	(306.736)	(1.726.111)	(159.661)	(2.180.996)	(102.444)
2.590.616	18.444.114	490.107	133.941.642	1.022.152	6.715.290	446.631
11.092.014	49.705.099	573.778	443.979.127	481.318	122.641.662	659.377
(11.627.229)	(56.556.392)	351.456	(224.218.073)	(158.550)	(1.189.793)	(9.165.294)
-	105.032	-	(9.608.165)	(82.546)	-	-
-	-	-	-	-	-	-
233.095	14.449.531	(185.222)	(78.668.120)	(1.520.401)	(1.418.293)	132.866
3.925.499	(21.663.727)	(243.826)	(47.440.725)	(144.551)	799.851	128.531
651.996	(11.026.835)	(20.085)	(54.673.849)	(78.573)	-	(2.115.851)
1.534.616	21.295.814	(18.101)	22.004.720	42.492	2.537.784	(60.676)
(5.282.023)	(53.396.577)	(115.778)	(392.604.212)	(1.942.129)	729.549	(11.080.424)
13.901.282	82.759.973	652.822	523.253.970	1.184.890	11.795.551	11.050.514
-	297.524	-	5.011.813	69.802	-	-
-	-	-	-	-	-	-
(279.637)	(570.531)	14.161	43.078.489	33.664	1.192.661	2.356
(8.438.733)	(34.408.154)	(48.840)	(41.982.239)	677	(4.865.471)	(136.294)
246.439	4.265.714	14.923	5.402.380	535.033	-	2.282.038
38.069	2.339.264	27.977	43.033.114	532.757	619.772	73.803
5.467.420	54.683.790	661.043	577.797.527	2.356.823	8.742.513	13.272.417
11.277.411	50.992.312	1.119.043	629.172.442	896.012	132.113.724	2.851.370
144.496.726	253.934.190	33.750.931	3.783.000.092	9.423.538	1.956.472.455	1.035.399
(384.237.849)	(500.171.960)	(2.827.100)	(3.527.118.025)	(12.177.225)	(1.419.168.870)	(33.330.088)
(239.741.123)	(246.237.770)	30.923.831	255.882.067	(2.753.687)	537.303.585	(32.294.689)
(128.029)	(1.868.389)	-	(331.666.902)	(970.730)	(2.144.856)	(249.169)
370.666.290	1.349.578.974	62.593.381	10.261.554.557	47.939.480	2.870.781.148	-

(14) Ce Compartiment a été liquidé le 5 avril 2024.

JPMorgan Funds

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

Pour l'exercice clos au 30 juin 2024

	JPMorgan Funds - Sterling Managed Reserves Fund (15) GBP	JPMorgan Funds - US Aggregate Bond Fund USD
Actif net à l'ouverture de l'exercice*	69.235.322	4.853.089.988
Revenus		
Revenus de dividendes, nets de retenues à la source	305.468	3.279.303
Revenus d'intérêts des investissements, nets de retenues à la source	2.843.891	179.245.809
Intérêts sur contrats de swap	-	-
Revenus de prêts de titres	-	-
Intérêts bancaires	3.836	303.119
Autres revenus	337	-
Total des revenus	3.153.532	182.828.231
Charges		
Commissions de gestion	124.253	23.203.323
Commissions de services rendus au Fonds	60.982	4.665.891
Commissions de performance	-	-
Commission d'agent dépositaire, d'agent d'entreprise, d'agent administratif et d'agent domiciliaire	39.326	891.998
Commissions de distribution	-	577.763
Commission de l'Agent de registre et de transfert	17.926	430.897
Taxe d'abonnement	4.464	1.532.442
Frais bancaires et autres dépenses d'intérêt	-	2.886
Intérêts sur contrats de swap	-	-
Autres charges**	70.893	738.527
Moins : exemptions de commission***	(155.400)	(1.579.056)
Total des charges	162.444	30.464.671
Revenu/(perte) net(te)s sur investissements	2.991.088	152.363.560
Plus/(moins)-values nettes réalisées sur:		
Vente d'investissements	(1.480)	(79.086.595)
Contrats à déclarer	-	(292.078)
Contrats d'option	-	-
Contrats financiers à terme (futures)	-	(20.228.873)
Contrats de change à terme	7.975	(27.826.592)
Contrats de swap	-	-
Change	(548)	20.206.863
Plus/(moins)-values nettes réalisées au cours de l'exercice	5.947	(107.227.275)
Variation nette de l'appréciation/(dépréciation) latente sur :		
Investissements	301.771	93.789.361
Contrats à déclarer	-	703.889
Contrats d'option	-	-
Contrats financiers à terme (futures)	-	8.769.098
Contrats de change à terme	(1.476)	(43.089.933)
Contrats de swap	-	-
Change	196	7.462.013
Variation nette de l'appréciation/(dépréciation) latente sur l'exercice	300.491	67.634.428
Augmentation/(diminution) de l'Actif net liée aux opérations	3.297.526	112.770.713
Souscriptions	2.263.926	1.522.287.224
Rachats	(74.777.388)	(1.843.497.813)
Augmentation/(diminution) de l'Actif net liée aux variations du capital	(72.513.462)	(321.210.589)
Distributions de dividendes	(19.386)	(21.661.929)
Actif net à la clôture de l'exercice	-	4.622.988.183

(15) Ce Compartiment a fusionné avec le Compartiment JPMorgan Liquidity Funds - GBP Standard Money Market VNAV Fund le 14 juin 2024.

* Le solde à l'ouverture a été calculé à l'aide des taux de change en vigueur au 30 juin 2024. Le même actif net, calculé à l'aide du taux de change en vigueur au 30 juin 2023 s'est élevé à USD 138.425.310.887.

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

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

Les notes font partie intégrante de ces États financiers.

JPMorgan Funds

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

Pour l'exercice clos au 30 juin 2024

JPMorgan Funds - US High Yield Plus Bond Fund USD	JPMorgan Funds - US Short Duration Bond Fund USD	JPMorgan Funds - EUR Money Market VNAV Fund EUR	JPMorgan Funds - USD Money Market VNAV Fund USD	JPMorgan Funds - Global Multi-Strategy Income Fund EUR	JPMorgan Funds - Multi-Manager Alternatives Fund USD	JPMorgan Funds - Diversified Risk Fund USD
106.357.351	2.319.534.727	343.683.351	574.241.803	462.227.047	1.546.907.572	559.206.732
161.156	3.166.467	-	-	4.105.806	1.583.554	5.437.739
6.398.848	111.499.547	18.555.716	33.702.852	-	21.392.052	10.846.240
-	-	-	-	-	2.501.512	6.435.451
-	-	-	-	-	-	-
1.711	273.385	8.047	1.684	64.541	2.982.903	464.221
-	-	-	-	-	-	-
6.561.715	114.939.399	18.563.763	33.704.536	4.170.347	28.460.021	23.183.651
521.632	7.693.461	1.702.934	1.537.465	6.277.616	20.156.864	480.840
102.821	2.630.696	405.693	529.083	420.897	1.339.473	473.238
-	-	-	-	-	-	-
102.072	621.115	201.374	205.136	144.245	1.291.730	438.581
116.430	237.617	307.100	-	3.450.219	49.731	30.552
52.108	132.643	62.895	123.058	57.549	130.881	42.965
34.827	1.024.251	51.287	63.661	48.435	188.331	50.270
-	1.597	-	-	7.203	10.751	28.619
-	-	-	-	-	2.429.495	2.170.735
109.143	322.303	90.334	303.253	88.787	300.284	126.025
(236.345)	(1.040.619)	(61.245)	(217.259)	(34.149)	(1.015.313)	(396.310)
802.688	11.623.064	2.760.372	2.544.397	10.460.802	24.882.227	3.445.515
5.759.027	103.316.335	15.803.391	31.160.139	(6.290.455)	3.577.794	19.738.136
(1.607.444)	(19.720.581)	190	-	15.332.646	53.386.408	14.882.250
-	-	-	-	-	-	-
-	-	-	-	-	(9.218.616)	-
-	(3.901.830)	-	-	(2.980.453)	11.907.336	1.058.978
(1.225.419)	(932.608)	-	-	(1.993.551)	41.441.176	12.298.003
-	-	-	-	-	(45.278.157)	5.227.732
1.012.872	6.996.421	-	313	22.229	(14.157.971)	(4.486.980)
(1.819.991)	(17.558.598)	190	313	10.380.871	38.080.176	28.979.983
5.901.633	55.812.758	2.589	(98.811)	21.528.430	24.291.524	12.814.446
-	-	-	-	-	-	-
-	-	-	-	-	5.523.116	-
-	1.472.494	-	-	30.690	(3.681.440)	(1.000.941)
(2.110.652)	(31.384.563)	-	-	(1.845.466)	(39.000.910)	(16.086.578)
-	-	-	-	-	(5.100.103)	8.388.047
353.296	4.961.276	-	-	682.248	24.132.885	(962.190)
4.144.277	30.861.965	2.589	(98.811)	20.395.902	6.165.072	3.152.784
8.083.313	116.619.702	15.806.170	31.061.641	24.486.318	47.823.042	51.870.903
22.099.054	2.819.703.578	572.770.227	784.971.717	34.744.709	220.565.675	21.211.014
(25.291.088)	(1.526.742.863)	(302.820.269)	(630.019.851)	(111.366.525)	(677.078.435)	(196.393.211)
(3.192.034)	1.292.960.715	269.949.958	154.951.866	(76.621.816)	(456.512.760)	(175.182.197)
(3.297.762)	(1.732.420)	-	-	(19.788.243)	(244.645)	(288.451)
107.950.868	3.727.382.724	629.439.479	760.255.310	390.303.306	1.137.973.209	435.606.987

JPMorgan Funds

Etat des variations du nombre d'Actions

Pour l'exercice clos au 30 juin 2024

	Actions en circulation à l'ouverture de l'exercice	Actions souscrites	Actions rachetées	Actions en circulation à la clôture de l'exercice
JPMorgan Funds - Africa Equity Fund (1)				
JPM Africa Equity A (perf) (acc) - EUR	1.595.007,176	82.534,580	1.677.541,756	-
JPM Africa Equity A (perf) (acc) - USD	3.516.215,952	170.420,709	3.686.636,661	-
JPM Africa Equity A (perf) (dist) - EUR	24.706,234	813,089	25.519,323	-
JPM Africa Equity A (perf) (dist) - GBP	278.912,711	11.415,421	290.328,132	-
JPM Africa Equity A (perf) (dist) - USD	1.627,000	-	1.627,000	-
JPM Africa Equity C (perf) (acc) - EUR	18.589,053	123,799	18.712,852	-
JPM Africa Equity C (perf) (acc) - USD	567.234,932	1.882,601	569.117,533	-
JPM Africa Equity C (perf) (dist) - GBP	51.864,453	1.284,623	53.149,076	-
JPM Africa Equity D (perf) (acc) - EUR	144.909,746	8.325,876	153.235,622	-
JPM Africa Equity D (perf) (acc) - USD	1.763.534,922	27.959,006	1.791.493,928	-
JPM Africa Equity I (perf) (acc) - USD	6.071,012	-	6.071,012	-
JPM Africa Equity I2 (perf) (acc) - EUR	8.310,849	148,890	8.459,739	-
JPM Africa Equity I2 (perf) (acc) - USD	22.465,239	23.453,606	45.918,845	-
JPM Africa Equity T (perf) (acc) - EUR	3.097,136	-	3.097,136	-
JPMorgan Funds - America Equity Fund				
JPM America Equity A (acc) - AUD	235.178,889	375.317,452	357.361,217	253.135,124
JPM America Equity A (acc) - AUD (hedged)	944.144,006	898.271,689	1.004.926,107	837.489,588
JPM America Equity A (acc) - EUR	71.877,327	118.880,820	30.983,619	159.774,528
JPM America Equity A (acc) - EUR (hedged)	3.875.182,998	1.973.215,619	1.808.564,510	4.039.834,107
JPM America Equity A (acc) - HKD	6.183.262,562	10.410.355,692	9.972.812,993	6.620.805,261
JPM America Equity A (acc) - RMB (hedged)	1.574.148,117	52.336.201,399	14.357.302,403	39.553.047,113
JPM America Equity A (acc) - SGD	138,750	511.133,612	184.562,376	326.709,986
JPM America Equity A (acc) - USD	5.425.033,544	8.848.950,724	3.189.254,107	11.084.730,161
JPM America Equity A (dist) - USD	2.193.469,137	825.417,058	986.641,419	2.032.244,776
JPM America Equity C (acc) - EUR	463.859,746	123.854,211	66.189,676	521.524,281
JPM America Equity C (acc) - EUR (hedged)	3.934.544,365	1.647.509,939	1.189.915,259	4.392.139,045
JPM America Equity C (acc) - USD	6.192.102,434	12.033.420,803	5.034.213,896	13.191.309,341
JPM America Equity C (dist) - GBP	622,066	32.616,774	833,099	32.405,741
JPM America Equity C (dist) - USD	58.387,952	58.753,909	8.500,424	108.641,437
JPM America Equity D (acc) - EUR	166.557,387	210.651,908	77.182,369	300.026,926
JPM America Equity D (acc) - EUR (hedged)	2.351.866,756	1.222.823,863	796.310,297	2.778.380,322
JPM America Equity D (acc) - USD	1.544.252,739	1.028.163,868	723.689,250	1.848.727,357
JPM America Equity F (acc) - USD	-	28.909,308	7.327,776	21.581,532
JPM America Equity I (acc) - EUR	899.485,777	920.150,538	575.698,523	1.243.937,792
JPM America Equity I (acc) - USD	1.697.157,002	1.021.424,840	911.751,464	1.806.830,378
JPM America Equity I2 (acc) - EUR (hedged)	158.301,796	20.808,607	49.278,441	129.831,962
JPM America Equity I2 (acc) - USD	588.078,931	223.843,616	221.568,975	590.353,572
JPM America Equity I2 (dist) - USD	12.354.708,863	5.842.742,511	1.380.879,474	16.816.571,900
JPM America Equity X (acc) - USD	2.267.167,286	1.854.106,171	1.360.776,382	2.760.497,075
JPMorgan Funds - ASEAN Equity Fund				
JPM ASEAN Equity A (acc) - EUR	1.990.562,593	249.870,586	547.525,157	1.692.908,022
JPM ASEAN Equity A (acc) - SGD	1.921.827,265	303.701,863	523.892,778	1.701.636,350
JPM ASEAN Equity A (acc) - USD	5.432.234,378	1.596.516,072	3.369.541,884	3.659.208,566
JPM ASEAN Equity A (dist) - USD	193.099,192	21.542,634	32.716,786	181.925,040
JPM ASEAN Equity C (acc) - EUR	417.474,825	27.402,273	327.949,960	116.927,138
JPM ASEAN Equity C (acc) - SGD	40.133,161	5.471,956	24.648,827	20.956,290
JPM ASEAN Equity C (acc) - USD	1.414.510,581	333.276,291	691.834,260	1.055.952,612
JPM ASEAN Equity C (dist) - GBP	15.152,452	5.694,042	3.995,005	16.851,489
JPM ASEAN Equity C (dist) - USD	280.310,542	14.311,499	256.234,391	38.387,650
JPM ASEAN Equity CPF (acc) - SGD	1.725,515	63.890,058	32.113,604	33.501,969
JPM ASEAN Equity D (acc) - EUR	1.319.345,438	206.996,551	351.481,412	1.174.860,577
JPM ASEAN Equity D (acc) - PLN	7.967,754	38.750,198	40.543,545	6.174,407
JPM ASEAN Equity D (acc) - USD	853.864,245	55.919,130	263.538,827	646.244,548
JPM ASEAN Equity I (acc) - EUR	15.581,031	718,785	3.339,716	12.960,100
JPM ASEAN Equity I (acc) - USD	4.190.678,523	979.220,314	4.476.565,814	693.333,023
JPM ASEAN Equity I2 (acc) - EUR	31.442,240	5.463,764	15.279,773	21.626,231
JPM ASEAN Equity I2 (acc) - USD	84.567,576	418.653,288	448.425,634	54.795,230
JPM ASEAN Equity I2 (dist) - USD	2.064,015	264,066	1.829,054	499,027
JPM ASEAN Equity T (acc) - EUR	4.210,063	2.670,248	2.952,666	3.927,645
JPM ASEAN Equity X (acc) - USD	27.562,329	3.619,889	8.645,640	22.536,578
JPMorgan Funds - Asia Growth Fund				
JPM Asia Growth A (acc) - EUR	130.733,952	31.382,250	71.013,529	91.102,673
JPM Asia Growth A (acc) - SGD	119.578,944	149.375,928	34.145,737	234.809,135
JPM Asia Growth A (acc) - SGD (hedged)	71.459,208	-	26.590,000	44.869,208
JPM Asia Growth A (acc) - USD	6.258.976,127	1.552.765,316	2.465.385,415	5.346.356,028
JPM Asia Growth A (dist) - USD	1.236.741,301	124.721,231	644.272,938	717.189,594
JPM Asia Growth C (acc) - EUR	502.822,187	42.430,215	193.266,262	351.986,140
JPM Asia Growth C (acc) - USD	1.843.534,637	406.382,560	707.739,405	1.542.177,792
JPM Asia Growth C (dist) - USD	198.248,540	24.114,311	44.220,684	178.142,167
JPM Asia Growth CPF (acc) - SGD	100,000	54.037,056	6.381,460	47.755,596
JPM Asia Growth D (acc) - EUR	82.493,586	14.605,486	18.880,228	78.218,844
JPM Asia Growth D (acc) - USD	286.516,220	21.617,269	83.656,602	224.476,887
JPM Asia Growth I (acc) - EUR	420.055,989	49.185,466	231.664,267	237.577,188
JPM Asia Growth I (acc) - USD	2.485.597,348	360.822,436	1.971.002,346	875.417,438
JPM Asia Growth I2 (acc) - USD	1.895.122,047	187.912,299	1.848.345,606	234.688,740
JPM Asia Growth X (acc) - USD	196.475,493	317.389,700	457.982,720	55.882,473

(1) Ce Compartiment a fusionné avec le Compartiment JPMorgan Funds - Middle East, Africa and Emerging Europe Opportunities Fund le 14 décembre 2023.

JPMorgan Funds

Etat des variations du nombre d'Actions (suite)

Pour l'exercice clos au 30 juin 2024

	Actions en circulation à l'ouverture de l'exercice	Actions souscrites	Actions rachetées	Actions en circulation à la clôture de l'exercice
JPMorgan Funds - Asia Pacific Equity Fund				
JPM Asia Pacific Equity A (acc) - EUR	3.079.871,889	416.190,857	847.822,678	2.648.240,068
JPM Asia Pacific Equity A (acc) - HKD	1.671.252,399	177.634,551	622.003,285	1.226.883,665
JPM Asia Pacific Equity A (acc) - SGD	113.150,168	31.060,084	45.045,020	99.165,232
JPM Asia Pacific Equity A (acc) - USD	1.111.335,105	3.881.829,673	3.605.460,707	1.387.704,071
JPM Asia Pacific Equity A (dist) - GBP	8.363,386	12,758	1.273,982	7.102,162
JPM Asia Pacific Equity A (dist) - USD	606.807,916	18.135,083	80.278,406	544.664,593
JPM Asia Pacific Equity C (acc) - EUR	374.540,392	521.425,683	160.789,864	735.176,211
JPM Asia Pacific Equity C (acc) - USD	271.236,969	42.137,089	35.450,134	277.923,924
JPM Asia Pacific Equity C (dist) - USD	30.271,026	3.249,345	2.037,985	31.482,386
JPM Asia Pacific Equity D (acc) - EUR	10.210,439	444,307	2.795,177	7.859,569
JPM Asia Pacific Equity D (acc) - USD	104.572,175	13.079,402	24.513,993	93.137,584
JPM Asia Pacific Equity I (acc) - EUR	825.320,354	689.406,487	217.486,355	1.297.240,486
JPM Asia Pacific Equity I (acc) - USD	2.960.698,614	1.613.200,902	3.538.210,805	1.035.688,711
JPM Asia Pacific Equity I2 (acc) - EUR	1.056.482,702	83.161,008	321.990,125	817.653,585
JPM Asia Pacific Equity I2 (acc) - USD	39.352,821	3.296,846	10.369,378	32.280,289
JPM Asia Pacific Equity X (acc) - USD	1.499.286,763	152.665,552	217.568,293	1.434.384,022
JPMorgan Funds - Brazil Equity Fund (2)				
JPM Brazil Equity A (acc) - EUR	207.776,347	34.265,129	242.041,476	-
JPM Brazil Equity A (acc) - SGD	421.756,188	1.042.979,947	1.464.736,135	-
JPM Brazil Equity A (acc) - USD	13.354.267,060	3.527.241,140	16.881.508,200	-
JPM Brazil Equity A (dist) - USD	344.194,024	31.305,769	375.499,793	-
JPM Brazil Equity C (acc) - USD	876.354,533	43.092,127	919.446,660	-
JPM Brazil Equity D (acc) - EUR	104.956,483	11.630,054	116.586,537	-
JPM Brazil Equity D (acc) - USD	1.292.011,682	91.439,809	1.383.451,491	-
JPM Brazil Equity I (acc) - EUR	1.126,359	8.200,501	9.326,860	-
JPM Brazil Equity T (acc) - EUR	4.903,281	2.392,508	7.295,789	-
JPM Brazil Equity X (acc) - USD	30.124,229	924,157	31.048,386	-
JPMorgan Funds - China Fund				
JPM China A (acc) - EUR	696.114,756	243.826,943	235.195,426	704.746,273
JPM China A (acc) - RMB	2.146.385,462	589.390,963	-	2.735.776,425
JPM China A (acc) - SGD	4.333.316,326	1.119.333,092	1.338.999,554	4.113.649,864
JPM China A (acc) - USD	15.720.083,419	3.505.440,876	5.552.141,756	13.673.382,539
JPM China A (dist) - HKD	34.222.235,462	8.693.600,067	10.011.142,472	32.904.693,057
JPM China A (dist) - USD	20.166.092,122	3.197.895,193	5.366.462,066	17.997.525,249
JPM China C (acc) - RMB	150.233,193	-	-	150.233,193
JPM China C (acc) - USD	9.053.451,217	2.349.647,510	6.803.642,385	4.599.456,342
JPM China C (dist) - EUR (hedged)	483.160,169	13.100,237	473.091,209	23.169,197
JPM China C (dist) - USD	269.856,204	30.550,920	142.782,841	157.624,283
JPM China CPF (acc) - SGD	63.521,950	572.412,516	235.751,322	400.183,144
JPM China D (acc) - EUR	1.930.703,914	1.081.752,179	560.442,327	2.452.013,766
JPM China D (acc) - USD	2.942.550,309	365.569,626	475.534,159	2.832.585,776
JPM China F (acc) - USD	440.915,248	204.956,686	411.399,458	234.472,476
JPM China I (acc) - EUR	61.924,939	47.969,238	24.820,428	85.073,749
JPM China I (acc) - USD	21.949.588,968	2.803.943,513	12.882.099,619	11.871.432,862
JPM China I (dist) - USD	53.342,122	16.137,253	5.313,044	64.166,331
JPM China I2 (acc) - USD [^]	-	4.188.713,381	3.998.419,767	190.293,614
JPM China T (acc) - EUR	1.306.882,551	50.611,923	976.932,257	380.562,217
JPM China X (acc) - USD	136.870,335	1.822,902	89.531,395	49.161,842
JPMorgan Funds - China A-Share Opportunities Fund				
JPM China A-Share Opportunities A (acc) - EUR	34.937.882,409	7.349.161,327	12.533.385,363	29.753.658,373
JPM China A-Share Opportunities A (acc) - HKD	4.963.755,818	110.941,235	611.696,730	4.463.000,323
JPM China A-Share Opportunities A (acc) - RMB	3.002.924,811	1.864.066,929	840.786,606	4.026.205,134
JPM China A-Share Opportunities A (acc) - SEK	125.741,658	8.093,290	20.910,955	112.923,993
JPM China A-Share Opportunities A (acc) - SGD	13.668.082,996	5.149.379,018	6.161.802,169	12.655.659,845
JPM China A-Share Opportunities A (acc) - USD	13.835.235,888	2.174.819,956	4.537.948,630	11.472.107,214
JPM China A-Share Opportunities A (dist) - EUR	55.863,165	29.145,027	55.977,838	29.030,354
JPM China A-Share Opportunities C (acc) - EUR	22.132.219,646	4.416.417,799	10.642.503,080	15.906.134,365
JPM China A-Share Opportunities C (acc) - EUR (hedged)	590.969,173	31.764,961	123.096,587	499.637,547
JPM China A-Share Opportunities C (acc) - HKD	2.980.847,529	159.985,612	462.006,245	2.678.826,896
JPM China A-Share Opportunities C (acc) - RMB	1.857.481,732	116.113,239	354.806,531	1.618.788,440
JPM China A-Share Opportunities C (acc) - USD	43.977.128,825	2.758.258,277	16.658.734,939	30.076.652,163
JPM China A-Share Opportunities C (dist) - GBP	170.350,511	3.218,465	84.078,082	89.490,894
JPM China A-Share Opportunities C (dist) - USD	3.325.400,878	165.779,553	1.381.678,862	2.109.501,569
JPM China A-Share Opportunities D (acc) - EUR	5.602.614,462	938.946,873	1.058.072,549	5.483.488,786
JPM China A-Share Opportunities I (acc) - EUR	741.084,438	294.520,172	773.603,008	262.001,602
JPM China A-Share Opportunities I (acc) - GBP*	981.233,091	62.446,585	1.043.679,676	-
JPM China A-Share Opportunities I (acc) - SGD	4.658.900,857	265.510,572	2.873.422,701	2.050.988,728
JPM China A-Share Opportunities I (acc) - USD	2.604.298,715	1.197.175,116	3.055.081,922	746.391,909
JPM China A-Share Opportunities I (acc) - USD (hedged)	565.332,809	25.681,000	344.512,169	246.501,640
JPM China A-Share Opportunities I2 (acc) - USD	271.907,346	7.374,043	175.077,129	104.204,260
JPM China A-Share Opportunities I2 (acc) - EUR	2.262.004,544	481.562,562	849.039,290	1.894.527,816
JPM China A-Share Opportunities I2 (acc) - EUR (hedged)	688.905,840	98.545,107	258.851,418	528.599,529
JPM China A-Share Opportunities I2 (acc) - USD	492.292,749	182.429,250	317.760,952	356.961,047
JPM China A-Share Opportunities I2 (dist) - USD	1.602.768,962	36.823,134	1.339.459,730	300.132,366
JPM China A-Share Opportunities T (acc) - EUR	58.383,505	17.178,864	48.696,799	26.865,570
JPM China A-Share Opportunities X (acc) - USD	1.994.406,086	691.769,384	1.521.867,328	1.164.308,142
JPM China A-Share Opportunities X (dist) - GBP*	159.777,633	66.862,991	226.640,624	-
JPM China A-Share Opportunities X (dist) - USD*	118.777,272	-	118.777,272	-

(2) Ce Compartiment a fusionné avec le Compartiment JPMorgan Funds - Latin America Equity Fund le 22 mars 2024.

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

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

JPMorgan Funds

Etat des variations du nombre d'Actions (suite)

Pour l'exercice clos au 30 juin 2024

	Actions en circulation à l'ouverture de l'exercice	Actions souscrites	Actions rachetées	Actions en circulation à la clôture de l'exercice
JPMorgan Funds - Climate Change Solutions Fund				
JPM Climate Change Solutions A (acc) - CHF (hedged)	9,229	117,000	-	126,229
JPM Climate Change Solutions A (acc) - EUR	27.507,357	23.054,986	9.618,087	40.944,256
JPM Climate Change Solutions A (acc) - EUR (hedged)	2.915,340	2.615,944	1.485,621	4.045,663
JPM Climate Change Solutions A (acc) - USD	5.882,895	4.135,476	3.460,621	6.557,750
JPM Climate Change Solutions A (dist) - EUR	350,373	337,722	-	688,095
JPM Climate Change Solutions A (dist) - USD	10,046	0,015	-	10,061
JPM Climate Change Solutions C (acc) - CHF (hedged)	4.614,630	-	-	4.614,630
JPM Climate Change Solutions C (acc) - EUR	34.913,812	9.047,745	14.287,169	29.674,388
JPM Climate Change Solutions C (acc) - EUR (hedged)	9.189,187	7.093,079	-	16.282,266
JPM Climate Change Solutions C (acc) - GBP	10,000	-	-	10,000
JPM Climate Change Solutions C (acc) - USD	394.510,181	-	-	394.510,181
JPM Climate Change Solutions C (dist) - EUR	10,079	0,209	-	10,288
JPM Climate Change Solutions C (dist) - EUR (hedged)	10,084	0,076	-	10,160
JPM Climate Change Solutions C (dist) - GBP	10,078	0,080	-	10,158
JPM Climate Change Solutions D (acc) - EUR	14.060,603	14.187,901	5.040,359	23.208,145
JPM Climate Change Solutions D (acc) - EUR (hedged)	77.954,021	38.998,178	18.963,629	97.988,570
JPM Climate Change Solutions D (acc) - USD	48.456,099	20.936,227	19.042,748	50.349,578
JPM Climate Change Solutions I (acc) - EUR	10,000	-	-	10,000
JPM Climate Change Solutions I (acc) - EUR (hedged)	10,000	-	-	10,000
JPM Climate Change Solutions I (acc) - JPY	1.064.041,264	-	500.974,018	563.067,246
JPM Climate Change Solutions I (acc) - USD	10,000	35.906,173	16.100,000	19.816,173
JPM Climate Change Solutions I (dist) - EUR	10,079	0,069	-	10,148
JPM Climate Change Solutions I (dist) - EUR (hedged)	10,084	0,079	-	10,163
JPM Climate Change Solutions I2 (acc) - EUR	15.055,170	4.514,312	19.559,482	10,000
JPM Climate Change Solutions I2 (acc) - EUR (hedged)	10,000	-	-	10,000
JPM Climate Change Solutions I2 (acc) - USD	10,000	-	-	10,000
JPM Climate Change Solutions S2 (acc) - SEK	184.102,175	1.075.353,905	3.792,099	1.255.663,981
JPM Climate Change Solutions S2 (acc) - USD*	101.496,686	3.322,259	104.818,945	-
JPM Climate Change Solutions T (acc) - EUR	388.717,069	32.477,639	98.966,589	322.228,119
JPM Climate Change Solutions T (acc) - EUR (hedged)	78.600,253	980,738	22.921,046	56.659,945
JPM Climate Change Solutions X (acc) - EUR	10,000	-	-	10,000
JPM Climate Change Solutions X (acc) - USD	529,452	-	-	529,452
JPMorgan Funds - Emerging Europe Equity Fund (3)				
JPM Emerging Europe Equity A (acc) - EUR	1.080.138,640	-	-	1.080.138,640
JPM Emerging Europe Equity A (acc) - USD	94.328,915	-	-	94.328,915
JPM Emerging Europe Equity A (dist) - EUR	4.437.061,794	-	-	4.437.061,794
JPM Emerging Europe Equity A (dist) - USD	465.078,748	-	-	465.078,748
JPM Emerging Europe Equity C (acc) - EUR	1.321.700,396	-	-	1.321.700,396
JPM Emerging Europe Equity C (acc) - USD	7.868,997	-	-	7.868,997
JPM Emerging Europe Equity C (dist) - EUR	10.504,591	-	-	10.504,591
JPM Emerging Europe Equity C (dist) - USD	1.507,139	-	-	1.507,139
JPM Emerging Europe Equity D (acc) - EUR	385.318,648	-	-	385.318,648
JPM Emerging Europe Equity D (acc) - USD	69.091,964	-	-	69.091,964
JPM Emerging Europe Equity I (acc) - EUR	67.950,493	-	-	67.950,493
JPM Emerging Europe Equity I2 (dist) - USD	10,000	-	-	10,000
JPM Emerging Europe Equity X (acc) - EUR	2.660.264,994	-	-	2.660.264,994
JPMorgan Funds - Emerging Europe Equity II Fund (4)				
JPM Emerging Europe Equity II A (acc) - EUR	1.043.916,142	143.202,737	1.187.118,879	-
JPM Emerging Europe Equity II A (acc) - USD	101.841,847	25.204,367	127.046,214	-
JPM Emerging Europe Equity II A (dist) - EUR	4.578.743,086	134.473,164	4.713.216,250	-
JPM Emerging Europe Equity II A (dist) - USD	464.126,377	22.418,125	486.544,502	-
JPM Emerging Europe Equity II C (acc) - EUR	2.412.325,907	1.231.049,000	3.643.374,907	-
JPM Emerging Europe Equity II C (acc) - USD	2.135,842	-	2.135,842	-
JPM Emerging Europe Equity II C (dist) - EUR	10.415,298	-	10.415,298	-
JPM Emerging Europe Equity II C (dist) - USD	1.507,139	-	1.507,139	-
JPM Emerging Europe Equity II D (acc) - EUR	374.015,787	13.922,078	387.937,865	-
JPM Emerging Europe Equity II D (acc) - USD	64.778,714	1.273,346	66.052,060	-
JPM Emerging Europe Equity II I (acc) - EUR	76.972,181	470,868	77.443,049	-
JPM Emerging Europe Equity II I2 (dist) - USD	10,000	-	10,000	-
JPM Emerging Europe Equity II X (acc) - EUR	2.660.264,994	-	2.660.264,994	-
JPMorgan Funds - Emerging Markets Diversified Equity Plus Fund				
JPM Emerging Markets Diversified Equity Plus A (acc) - EUR	10,000	756,336	-	766,336
JPM Emerging Markets Diversified Equity Plus C (acc) - EUR	8.730,768	1.675,463	-	10.406,231
JPM Emerging Markets Diversified Equity Plus C (acc) - GBP	10,000	-	-	10,000
JPM Emerging Markets Diversified Equity Plus D (acc) - EUR	8.396,980	6.332,234	3.453,823	11.275,391
JPM Emerging Markets Diversified Equity Plus I (acc) - EUR	10,000	86.273,833	-	86.283,833
JPM Emerging Markets Diversified Equity Plus I (acc) - USD	10,000	-	-	10,000
JPM Emerging Markets Diversified Equity Plus X (acc) - EUR	10,000	104.013,492	13.490,081	90.533,411
JPM Emerging Markets Diversified Equity Plus X (acc) - USD*	99.930,000	-	99.930,000	-

(3) Ce Compartiment a été suspendu le 28 février 2022 et les valeurs publiées sont une indication des valeurs liquidatives au 30 juin 2024.

(4) Ce Compartiment a fusionné avec le Compartiment JPMorgan Funds - Middle East, Africa and Emerging Europe Opportunities Fund le 14 décembre 2023.

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

JPMorgan Funds

Etat des variations du nombre d'Actions (suite)

Pour l'exercice clos au 30 juin 2024

	Actions en circulation à l'ouverture de l'exercice	Actions souscrites	Actions rachetées	Actions en circulation à la clôture de l'exercice
JPMorgan Funds - Emerging Markets Dividend Fund				
JPM Emerging Markets Dividend A (acc) - CHF (hedged)	3.468,262	1.806,000	2.470,316	2.803,946
JPM Emerging Markets Dividend A (acc) - EUR	160.112,365	96.656,316	58.013,787	198.754,894
JPM Emerging Markets Dividend A (acc) - USD	146.303,245	175.707,518	100.104,328	221.906,435
JPM Emerging Markets Dividend A (dist) - EUR	82.655,273	20.462,621	10.890,966	92.226,928
JPM Emerging Markets Dividend A (dist) - GBP	1.932,626	1.783,467	1.072,106	2.643,987
JPM Emerging Markets Dividend A (div) - EUR	297.385,714	432.216,786	45.578,798	684.023,702
JPM Emerging Markets Dividend A (irc) - AUD (hedged)	948.239,904	335.537,687	864.251,402	419.526,189
JPM Emerging Markets Dividend A (irc) - GBP (hedged)	100.890,927	316.735,269	310.360,795	107.265,401
JPM Emerging Markets Dividend A (mth) - HKD	3.568.448,013	3.717.392,687	3.943.549,953	3.342.290,747
JPM Emerging Markets Dividend A (mth) - SGD	322.683,615	238.931,565	137.571,669	424.043,511
JPM Emerging Markets Dividend A (mth) - SGD (hedged)	916.018,574	394.494,056	282.685,922	1.027.826,708
JPM Emerging Markets Dividend A (mth) - USD	352.339,497	124.010,649	204.334,005	272.016,141
JPM Emerging Markets Dividend C (acc) - EUR	553.203,647	346.822,106	479.934,129	420.091,624
JPM Emerging Markets Dividend C (acc) - USD	305.321,804	147.196,266	78.053,089	374.464,981
JPM Emerging Markets Dividend C (dist) - EUR	11.256,500	123.161,091	4.398,000	130.019,591
JPM Emerging Markets Dividend C (dist) - GBP	14.380,000	6.689,433	2.677,000	18.392,433
JPM Emerging Markets Dividend C (div) - EUR	629.426,803	143.905,795	308.950,082	464.382,516
JPM Emerging Markets Dividend D (acc) - EUR	80.325,727	44.573,115	22.679,975	102.218,867
JPM Emerging Markets Dividend D (div) - EUR	315.154,438	69.462,597	71.708,673	312.908,362
JPM Emerging Markets Dividend D (mth) - EUR	42.973,837	9.614,108	11.528,232	41.059,713
JPM Emerging Markets Dividend I (acc) - EUR	190.254,259	350.607,802	196.131,338	344.730,723
JPM Emerging Markets Dividend I (acc) - USD	86.514,908	263.640,817	78.167,147	271.988,578
JPM Emerging Markets Dividend I2 (div) - EUR (hedged)	430.991,086	-	60.768,232	370.222,854
JPM Emerging Markets Dividend T (acc) - EUR	8.448,786	12.942,463	3.359,779	18.031,470
JPM Emerging Markets Dividend T (div) - EUR	30.734,796	33.523,754	15.269,649	48.988,901
JPM Emerging Markets Dividend X (acc) - EUR	25.020,620	1.667,581	9.297,682	17.390,519
JPM Emerging Markets Dividend X (acc) - USD	1.195.139,012	-	116.172,300	1.078.966,712
JPM Emerging Markets Dividend X (dist) - EUR	413.720,000	-	-	413.720,000
JPMorgan Funds - Emerging Markets Equity Fund				
JPM Emerging Markets Equity A (acc) - EUR	22.433.126,357	2.009.514,719	4.991.357,427	19.451.283,649
JPM Emerging Markets Equity A (acc) - EUR (hedged)	256.512,556	25.569,435	100.790,837	181.291,154
JPM Emerging Markets Equity A (acc) - SGD	2.081.119,603	1.324.966,960	1.360.673,827	2.045.412,736
JPM Emerging Markets Equity A (acc) - USD	23.265.012,302	2.255.013,727	5.364.515,548	20.155.510,481
JPM Emerging Markets Equity A (dist) - GBP	158.608,166	5.756,191	43.844,991	120.519,366
JPM Emerging Markets Equity A (dist) - USD	20.429.397,703	2.068.798,291	7.423.443,429	15.074.752,565
JPM Emerging Markets Equity C (acc) - EUR	1.075.245,068	114.372,540	314.301,482	875.316,126
JPM Emerging Markets Equity C (acc) - EUR (hedged)	197.000,927	28.293,546	165.720,150	59.574,323
JPM Emerging Markets Equity C (acc) - USD	11.435.011,651	1.963.248,721	4.113.655,272	9.284.605,100
JPM Emerging Markets Equity C (dist) - EUR	458.380,000	-	177.280,000	281.100,000
JPM Emerging Markets Equity C (dist) - GBP	206.301,488	56.984,271	39.172,263	224.113,496
JPM Emerging Markets Equity C (dist) - USD	450.785,286	11.662,215	142.403,253	320.044,248
JPM Emerging Markets Equity C2 (acc) - EUR	193.977,518	41.112,953	75.723,982	159.366,489
JPM Emerging Markets Equity D (acc) - EUR	6.640.362,347	1.449.466,284	1.633.499,563	6.456.329,068
JPM Emerging Markets Equity D (acc) - EUR (hedged)	118.839,695	16.250,110	22.151,713	112.938,092
JPM Emerging Markets Equity D (acc) - USD	1.146.448,512	98.502,688	238.721,504	1.006.229,696
JPM Emerging Markets Equity I (acc) - EUR	20.880.756,586	6.372.577,621	12.162.669,375	15.090.664,832
JPM Emerging Markets Equity I (acc) - EUR (hedged)	420.795,107	5.240,702	306.285,368	119.750,441
JPM Emerging Markets Equity I (acc) - SGD	26.879.306,360	2.757.159,984	3.469.241,885	26.167.224,459
JPM Emerging Markets Equity I (acc) - USD	22.309.071,782	1.287.175,915	11.836.228,637	11.760.019,060
JPM Emerging Markets Equity I (dist) - EUR	1.221.993,348	9.797,651	24.361,000	1.207.429,999
JPM Emerging Markets Equity I2 (acc) - EUR	1.543.946,035	304.936,490	746.341,022	1.102.541,503
JPM Emerging Markets Equity I2 (acc) - USD	5.176.254,439	15.147,995	1.088.360,829	4.103.041,605
JPM Emerging Markets Equity I2 (dist) - EUR	11.202,752	23.116,471	1.342,800	32.976,423
JPM Emerging Markets Equity I2 (dist) - USD	36.306,883	98.552,033	5.107,854	129.751,062
JPM Emerging Markets Equity T (acc) - EUR	211.222,545	15.361,248	151.614,333	74.969,460
JPM Emerging Markets Equity X (acc) - EUR	707.008,136	1.821,838	8.676,352	700.153,622
JPM Emerging Markets Equity X (acc) - USD	56.174.139,361	-	24.674.880,688	31.499.258,673
JPM Emerging Markets Equity X (dist) - EUR	17.352.512,774	3.877.715,209	7.653.869,771	13.576.358,212

JPMorgan Funds

Etat des variations du nombre d'Actions (suite)

Pour l'exercice clos au 30 juin 2024

	Actions en circulation à l'ouverture de l'exercice	Actions souscrites	Actions rachetées	Actions en circulation à la clôture de l'exercice
JPMorgan Funds - Emerging Markets Opportunities Fund				
JPM Emerging Markets Opportunities A (acc) - CHF (hedged)	15.398,268	470,000	1.516,272	14.351,996
JPM Emerging Markets Opportunities A (acc) - EUR	403.971,550	126.331,303	116.963,593	413.339,260
JPM Emerging Markets Opportunities A (acc) - SGD	36.564,011	12.060,552	26.460,423	22.164,140
JPM Emerging Markets Opportunities A (acc) - SGD (hedged)	174.039,302	20.085,717	34.106,243	160.018,776
JPM Emerging Markets Opportunities A (acc) - USD	378.393,556	37.300,288	122.796,175	292.897,669
JPM Emerging Markets Opportunities A (dist) - EUR	132.426,512	1.026,026	38.271,109	95.181,429
JPM Emerging Markets Opportunities A (dist) - GBP	2.236,065	3,845	44,450	2.195,460
JPM Emerging Markets Opportunities A (dist) - USD	56.129,934	2.552,307	21.303,316	37.378,925
JPM Emerging Markets Opportunities C (acc) - CHF (hedged)	245.197,790	10.144,000	227.616,000	27.725,790
JPM Emerging Markets Opportunities C (acc) - EUR	642.105,525	111.523,847	202.827,744	550.801,628
JPM Emerging Markets Opportunities C (acc) - PLN	38.037,743	11.168,402	19.068,185	30.137,960
JPM Emerging Markets Opportunities C (acc) - USD	416.345,189	79.415,377	147.056,408	348.704,158
JPM Emerging Markets Opportunities C (dist) - EUR	270.214,832	3.254,000	60.449,867	213.018,965
JPM Emerging Markets Opportunities C (dist) - GBP	140.928,989	22.519,510	38.617,684	124.830,815
JPM Emerging Markets Opportunities C (dist) - USD	781.396,720	11.178,723	576.147,937	216.427,506
JPM Emerging Markets Opportunities D (acc) - EUR	288.187,626	20.447,903	48.320,361	260.315,168
JPM Emerging Markets Opportunities D (acc) - PLN	6.091,610	144,700	2.438,944	3.797,366
JPM Emerging Markets Opportunities D (acc) - USD	60.478,866	5.661,153	10.042,240	56.097,779
JPM Emerging Markets Opportunities I (acc) - EUR	2.534.330,349	111.280,640	413.399,573	2.232.211,416
JPM Emerging Markets Opportunities I (acc) - SGD	13.358.035,816	-	-	13.358.035,816
JPM Emerging Markets Opportunities I (acc) - USD	2.768.154,851	276.174,790	2.072.217,325	972.112,316
JPM Emerging Markets Opportunities I2 (acc) - EUR	472.318,277	56.391,499	190.849,479	337.860,297
JPM Emerging Markets Opportunities I2 (acc) - USD	3.084.789,209	2.739.786,755	1.912.487,138	3.912.088,826
JPM Emerging Markets Opportunities T (acc) - EUR	2.069,364	437,838	1.977,294	529,908
JPM Emerging Markets Opportunities X (acc) - EUR	3.313.366,833	116.057,016	744.024,178	2.685.399,671
JPM Emerging Markets Opportunities X (acc) - GBP	1.266.538,631	-	1.248.559,062	17.979,569
JPM Emerging Markets Opportunities X (acc) - USD	590.918,043	18.540,009	54.178,658	555.279,394
JPM Emerging Markets Opportunities X (dist) - GBP	21.427,000	-	-	21.427,000
JPMorgan Funds - Emerging Markets Small Cap Fund				
JPM Emerging Markets Small Cap A (perf) (acc) - EUR	12.228.344,469	1.021.859,153	4.752.768,944	8.497.434,678
JPM Emerging Markets Small Cap A (perf) (acc) - USD	16.035.542,065	4.224.488,580	5.330.825,467	14.929.205,178
JPM Emerging Markets Small Cap A (perf) (dist) - GBP	228.973,991	2.107,204	87.595,680	143.485,515
JPM Emerging Markets Small Cap A (perf) (dist) - USD	2.812,000	-	1.627,000	1.185,000
JPM Emerging Markets Small Cap C (perf) (acc) - EUR	1.416.841,085	70.374,976	889.986,590	597.229,471
JPM Emerging Markets Small Cap C (perf) (acc) - USD	2.503.686,684	719.212,726	1.736.112,165	1.486.787,245
JPM Emerging Markets Small Cap C (perf) (dist) - GBP	195.323,632	43.819,113	92.532,497	146.610,248
JPM Emerging Markets Small Cap D (perf) (acc) - EUR	290.749,098	24.666,921	76.598,865	238.817,154
JPM Emerging Markets Small Cap D (perf) (acc) - USD	988.427,775	28.045,436	185.778,378	830.694,833
JPM Emerging Markets Small Cap I (perf) (acc) - USD	1.191.021,885	36.506,173	1.110.128,100	117.399,958
JPM Emerging Markets Small Cap I (perf) (dist) - USD	7.086,711	1.580,000	2.030,000	6.636,711
JPM Emerging Markets Small Cap T (perf) (acc) - EUR	2.310,982	547,240	1.800,018	1.058,204
JPM Emerging Markets Small Cap X (acc) - EUR	403.969,262	1.397,939	392.534,516	12.832,685
JPM Emerging Markets Small Cap X (acc) - JPY	111.966,386	-	20.388,189	91.578,197
JPM Emerging Markets Small Cap X (acc) - USD	636.513,640	191,138	295.812,006	340.892,772
JPMorgan Funds - Emerging Markets Social Advancement Fund (5)				
JPM Emerging Markets Social Advancement A (acc) - EUR	-	10,000	-	10,000
JPM Emerging Markets Social Advancement A (acc) - USD	-	10,000	-	10,000
JPM Emerging Markets Social Advancement A (dist) - EUR	-	10,000	-	10,000
JPM Emerging Markets Social Advancement A (dist) - USD	-	10,000	-	10,000
JPM Emerging Markets Social Advancement C (acc) - EUR	-	10,000	-	10,000
JPM Emerging Markets Social Advancement C (acc) - USD	-	49.900,000	-	49.900,000
JPM Emerging Markets Social Advancement C (dist) - EUR	-	10,000	-	10,000
JPM Emerging Markets Social Advancement C (dist) - USD	-	10,000	-	10,000
JPM Emerging Markets Social Advancement I (acc) - EUR	-	10,000	-	10,000
JPM Emerging Markets Social Advancement I (dist) - EUR	-	10,000	-	10,000
JPM Emerging Markets Social Advancement S2 (acc) - EUR	-	10,000	-	10,000
JPMorgan Funds - Emerging Markets Sustainable Equity Fund				
JPM Emerging Markets Sustainable Equity A (acc) - EUR	707.605,968	78.394,885	695.767,034	90.233,819
JPM Emerging Markets Sustainable Equity A (acc) - SGD	4.073,615	851,160	1.456,758	3.468,017
JPM Emerging Markets Sustainable Equity A (acc) - USD	84.546,800	59.703,400	81.202,496	63.047,704
JPM Emerging Markets Sustainable Equity A (dist) - EUR	19.290,560	1.946,868	4.462,040	16.775,388
JPM Emerging Markets Sustainable Equity A (dist) - USD	1.438,163	347,201	747,104	1.038,260
JPM Emerging Markets Sustainable Equity C (acc) - EUR	346.236,918	85.820,663	122.408,654	309.648,927
JPM Emerging Markets Sustainable Equity C (acc) - USD	1.232.213,397	232.868,832	605.625,490	859.456,739
JPM Emerging Markets Sustainable Equity C (dist) - EUR	55.515,000	5.953,000	10.240,000	51.228,000
JPM Emerging Markets Sustainable Equity C (dist) - USD	35.868,459	123.769,117	4.909,344	154.728,232
JPM Emerging Markets Sustainable Equity D (acc) - EUR	57.551,368	16.486,043	12.458,615	61.578,796
JPM Emerging Markets Sustainable Equity I (acc) - EUR	1.668.247,891	305.020,609	1.529.335,086	443.933,414
JPM Emerging Markets Sustainable Equity I (acc) - USD	10,000	30.470,163	10.235,696	20.244,467
JPM Emerging Markets Sustainable Equity I (dist) - EUR	639.855,111	69.314,000	707.052,142	2.116,969
JPM Emerging Markets Sustainable Equity I2 (acc) - EUR	2.310.062,457	2.087.709,496	914.619,610	3.483.152,343
JPM Emerging Markets Sustainable Equity T (acc) - EUR	33.657,720	6.396,618	8.382,952	31.671,386
JPM Emerging Markets Sustainable Equity X (acc) - EUR	2.589.934,084	134.017,415	1.070.356,811	1.653.594,688
JPM Emerging Markets Sustainable Equity X (acc) - USD	564.629,246	129.934,146	621.410,881	73.152,511

(5) Ce Compartiment a été lancé le 1^{er} août 2023.

JPMorgan Funds

Etat des variations du nombre d'Actions (suite)

Pour l'exercice clos au 30 juin 2024

	Actions en circulation à l'ouverture de l'exercice	Actions souscrites	Actions rachetées	Actions en circulation à la clôture de l'exercice
JPMorgan Funds - Emerging Middle East Equity Fund (6)				
JPM Emerging Middle East Equity A (acc) - EUR	495.701,132	122.809,527	618.510,659	-
JPM Emerging Middle East Equity A (acc) - USD	760.319,339	127.922,928	888.242,267	-
JPM Emerging Middle East Equity A (dist) - USD	2.099.558,955	143.942,277	2.243.501,232	-
JPM Emerging Middle East Equity C (acc) - USD	602.946,852	27.521,438	630.468,290	-
JPM Emerging Middle East Equity C (dist) - USD	2.281,148	107,422	2.388,570	-
JPM Emerging Middle East Equity D (acc) - EUR	42.578,434	11.180,922	53.759,356	-
JPM Emerging Middle East Equity D (acc) - USD	251.221,102	13.040,176	264.261,278	-
JPM Emerging Middle East Equity I (acc) - EUR	19.749,208	-	19.749,208	-
JPM Emerging Middle East Equity I (acc) - USD	170.000,000	-	170.000,000	-
JPMorgan Funds - Euroland Dynamic Fund				
JPM Euroland Dynamic A (perf) (acc) - EUR	125.489,786	28.644,764	30.251,083	123.883,467
JPM Euroland Dynamic A (perf) (dist) - EUR	4.759,570	42,529	237,600	4.564,499
JPM Euroland Dynamic C (perf) (acc) - EUR	88.353,456	47.251,262	31.728,958	103.875,760
JPM Euroland Dynamic C (perf) (dist) - EUR	19.722,159	5.622,714	5.222,597	20.122,276
JPM Euroland Dynamic D (perf) (acc) - EUR	106.103,214	17.639,528	30.169,867	93.572,875
JPM Euroland Dynamic I (perf) (acc) - EUR	21.421,158	20.221,290	24.723,704	16.918,744
JPM Euroland Dynamic I2 (perf) (acc) - EUR	48.178,121	10.026,162	48.387,144	9.817,139
JPMorgan Funds - Euroland Equity Fund				
JPM Euroland Equity A (acc) - CHF (hedged)	1.428,440	-	-	1.428,440
JPM Euroland Equity A (acc) - EUR	3.086.327,774	791.192,166	877.607,362	2.999.912,578
JPM Euroland Equity A (acc) - USD (hedged)	23.635,521	31.826,084	34.736,172	20.725,433
JPM Euroland Equity A (dist) - EUR	2.005.043,381	133.859,478	218.216,055	1.920.686,804
JPM Euroland Equity A (dist) - USD	1.762.180,242	2.313.606,803	2.456.741,167	1.619.045,878
JPM Euroland Equity C (acc) - CHF (hedged)	4.646,153	2.895,093	258,427	7.282,819
JPM Euroland Equity C (acc) - EUR	7.770.821,414	1.952.168,155	6.060.626,227	3.662.363,342
JPM Euroland Equity C (acc) - USD (hedged)	1.896,739	617,198	910,400	1.603,537
JPM Euroland Equity C (dist) - EUR	11.352,094	10.603,000	6.460,804	15.494,290
JPM Euroland Equity C (dist) - USD	239,795	-	-	239,795
JPM Euroland Equity D (acc) - EUR	2.820.156,259	619.731,300	591.955,023	2.847.932,536
JPM Euroland Equity I (acc) - EUR	308.994,435	414.782,290	327.353,951	396.422,774
JPM Euroland Equity I2 (acc) - EUR	2.198.303,735	2.041.794,356	1.213.008,374	3.027.089,717
JPM Euroland Equity T (acc) - EUR	164.180,592	37.871,815	98.872,338	103.180,069
JPMorgan Funds - Europe Dynamic Fund				
JPM Europe Dynamic A (acc) - AUD (hedged)	697.107,896	358.597,560	532.625,305	523.080,151
JPM Europe Dynamic A (acc) - EUR	1.544.635,947	201.111,637	246.014,237	1.499.733,347
JPM Europe Dynamic A (acc) - HKD (hedged)	3.957.539,903	793.371,061	753.472,274	3.997.438,690
JPM Europe Dynamic A (acc) - SGD	-	72.993,878	4.814,435	68.179,443
JPM Europe Dynamic A (acc) - SGD (hedged)	1.618.281,638	1.443.523,677	1.587.911,282	1.473.894,033
JPM Europe Dynamic A (acc) - USD	107.050,360	85.488,188	72.260,930	120.277,618
JPM Europe Dynamic A (acc) - USD (hedged)	206.166,118	58.655,620	77.033,428	187.788,310
JPM Europe Dynamic A (dist) - EUR	1.652.794,185	127.227,438	243.023,762	1.536.997,861
JPM Europe Dynamic A (dist) - GBP	16.941,006	1.233,391	2.201,799	15.972,598
JPM Europe Dynamic C (acc) - EUR	528.921,440	117.959,597	197.627,487	449.253,550
JPM Europe Dynamic C (acc) - USD	16.037,250	23.897,951	21.386,219	18.548,982
JPM Europe Dynamic C (acc) - USD (hedged)	26.787,599	279,282	2.940,480	24.126,401
JPM Europe Dynamic C (dist) - EUR	34.222,826	-	1.108,228	33.114,598
JPM Europe Dynamic C (dist) - GBP	4.727,434	358,558	742,112	4.343,880
JPM Europe Dynamic D (acc) - EUR	1.001.778,354	55.806,000	196.304,430	861.279,924
JPM Europe Dynamic D (acc) - USD	48.144,608	1.313,131	19.229,858	30.227,881
JPM Europe Dynamic D (acc) - USD (hedged)	1.500,400	255,916	443,925	1.312,391
JPM Europe Dynamic I (acc) - EUR	894.824,735	2.628.180,604	548.638,113	2.974.367,226
JPM Europe Dynamic I (acc) - USD	10,000	52.747,443	9.184,241	43.573,202
JPM Europe Dynamic I (acc) - USD (hedged)	30.540,804	168.592,489	40.361,979	158.771,314
JPM Europe Dynamic T (acc) - EUR	9.674,893	4.029,971	4.759,043	8.945,821
JPM Europe Dynamic X (acc) - EUR	577.354,657	2.401,674	135.231,643	444.524,688
JPM Europe Dynamic X (acc) - USD (hedged)	254.689,649	275.952,402	151.766,998	378.875,053
JPMorgan Funds - Europe Dynamic Small Cap Fund				
JPM Europe Dynamic Small Cap A (perf) (acc) - EUR	1.572.604,252	57.512,554	575.818,114	1.054.298,692
JPM Europe Dynamic Small Cap A (perf) (dist) - EUR	684.196,175	49.059,092	129.457,467	603.797,800
JPM Europe Dynamic Small Cap C (perf) (acc) - EUR	402.051,810	13.422,208	323.396,122	92.077,896
JPM Europe Dynamic Small Cap C (perf) (dist) - EUR	25.621,712	4.581,773	11.685,613	18.517,872
JPM Europe Dynamic Small Cap D (perf) (acc) - EUR	769.244,208	26.847,860	151.542,365	644.549,703
JPM Europe Dynamic Small Cap I (perf) (acc) - EUR	412.322,093	-	411.244,857	1.077,236
JPM Europe Dynamic Small Cap I2 (perf) (acc) - EUR	3.405,218	575,312	2.328,494	1.652,036
JPM Europe Dynamic Small Cap X (perf) (acc) - EUR	61,154	-	56,482	4,672

(6) Ce Compartiment a fusionné avec le Compartiment JPMorgan Funds - Middle East, Africa and Emerging Europe Opportunities Fund le 14 décembre 2023.

JPMorgan Funds

Etat des variations du nombre d'Actions (suite)

Pour l'exercice clos au 30 juin 2024

	Actions en circulation à l'ouverture de l'exercice	Actions souscrites	Actions rachetées	Actions en circulation à la clôture de l'exercice
JPMorgan Funds - Europe Dynamic Technologies Fund				
JPM Europe Dynamic Technologies A (acc) - EUR	3.130.226,548	941.532,474	1.041.349,823	3.030.409,199
JPM Europe Dynamic Technologies A (acc) - USD (hedged)	106.071,803	20.792,141	50.085,435	76.778,509
JPM Europe Dynamic Technologies A (dist) - EUR	3.751.037,654	591.555,078	1.128.416,885	3.214.175,847
JPM Europe Dynamic Technologies A (dist) - GBP	75.927,932	5.577,216	20.294,766	61.210,382
JPM Europe Dynamic Technologies C (acc) - EUR	99.794,857	43.871,931	64.982,841	78.683,947
JPM Europe Dynamic Technologies C (acc) - USD (hedged)	8.748,077	2.094,007	3.380,324	7.461,760
JPM Europe Dynamic Technologies C (dist) - EUR	9.487,822	84.366,861	2.691,017	91.163,666
JPM Europe Dynamic Technologies C (dist) - GBP	5.477,044	2.529,541	2.172,356	5.834,229
JPM Europe Dynamic Technologies D (acc) - EUR	5.932.732,133	745.169,223	1.738.546,752	4.939.354,604
JPM Europe Dynamic Technologies F (acc) - USD (hedged)	-	20,000	-	20,000
JPM Europe Dynamic Technologies I (acc) - EUR	361.857,580	81.533,950	178.222,704	265.168,826
JPM Europe Dynamic Technologies I2 (acc) - EUR	50.632,928	6.711,747	21.165,619	36.179,056
JPM Europe Dynamic Technologies X (acc) - EUR	519,967	124,000	308,752	335,215
JPMorgan Funds - Europe Equity Absolute Alpha Fund				
JPM Europe Equity Absolute Alpha A (perf) (acc) - CHF (hedged)	12.105,005	638,000	1.810,000	10.933,005
JPM Europe Equity Absolute Alpha A (perf) (acc) - EUR	1.029.224,550	2.218.328,050	1.228.966,499	2.018.586,101
JPM Europe Equity Absolute Alpha A (perf) (acc) - SEK (hedged)	2.510,029	1.352,670	1.469,550	2.393,149
JPM Europe Equity Absolute Alpha A (perf) (acc) - USD	5.320,793	6.045,384	1.274,624	10.091,553
JPM Europe Equity Absolute Alpha A (perf) (acc) - USD (hedged)	32.442,292	13.950,777	18.308,609	28.084,460
JPM Europe Equity Absolute Alpha A (perf) (dist) - EUR	12.501,838	17.593,309	7.681,122	22.414,025
JPM Europe Equity Absolute Alpha A (perf) (dist) - GBP	404,743	-	-	404,743
JPM Europe Equity Absolute Alpha A (perf) (dist) - GBP (hedged)	2.483,485	515,795	209,330	2.789,950
JPM Europe Equity Absolute Alpha C (perf) (acc) - EUR	604.935,756	551.939,390	630.023,994	526.851,152
JPM Europe Equity Absolute Alpha C (perf) (dist) - GBP (hedged)	7.005,338	2.712,485	1.056,937	8.660,886
JPM Europe Equity Absolute Alpha D (perf) (acc) - EUR	563.102,546	427.933,232	221.136,589	769.899,189
JPM Europe Equity Absolute Alpha I (perf) (acc) - EUR	91.479,800	472.689,750	448.639,239	115.530,311
JPM Europe Equity Absolute Alpha I2 (perf) (acc) - EUR	15.968,712	150.757,374	46.449,441	120.276,645
JPM Europe Equity Absolute Alpha X (perf) (acc) - EUR^	-	863.202,689	458.995,886	404.206,803
JPM Europe Equity Absolute Alpha X (perf) (acc) - JPY (hedged)	-	1.485.845,955	178.210,000	1.307.635,955
JPMorgan Funds - Europe Equity Fund				
JPM Europe Equity A (acc) - AUD (hedged)	154.993,757	61.025,708	101.474,592	114.544,873
JPM Europe Equity A (acc) - EUR	3.064.356,393	2.898.912,889	1.098.866,972	4.864.402,310
JPM Europe Equity A (acc) - USD	2.381.654,732	1.240.782,789	471.965,191	3.150.472,330
JPM Europe Equity A (acc) - USD (hedged)	23.492,945	3.793,663	7.302,631	19.983,977
JPM Europe Equity A (dist) - EUR	2.643.611,834	348.325,141	232.319,317	2.759.617,658
JPM Europe Equity A (dist) - USD	429.815,743	66.945,140	93.775,028	402.985,855
JPM Europe Equity C (acc) - EUR	1.920.461,526	403.366,348	357.190,015	1.966.637,859
JPM Europe Equity C (acc) - USD	518.353,561	102.397,705	531.080,370	89.670,896
JPM Europe Equity C (acc) - USD (hedged)	4.917,235	36.467,146	27.752,277	13.632,104
JPM Europe Equity C (dist) - EUR	32.659,497	4.569,440	5.729,137	31.499,800
JPM Europe Equity C (dist) - USD	17.421,645	-	310,030	17.111,615
JPM Europe Equity D (acc) - EUR	1.945.355,120	619.522,758	561.313,980	2.003.563,898
JPM Europe Equity D (acc) - USD	68.079,055	46.909,818	14.186,400	100.802,473
JPM Europe Equity D (acc) - USD (hedged)	5.621,597	25,252	827,670	4.819,179
JPM Europe Equity I (acc) - EUR	539.763,178	260.480,146	304.450,322	495.793,002
JPM Europe Equity I2 (acc) - EUR	10,000	349.247,815	37.883,175	311.374,640
JPM Europe Equity X (acc) - EUR	3.925.000,000	2.890.058,492	2.195.000,000	4.620.058,492
JPMorgan Funds - Europe Equity Plus Fund				
JPM Europe Equity Plus A (perf) (acc) - EUR	12.497.533,411	2.353.004,121	2.241.114,396	12.609.423,136
JPM Europe Equity Plus A (perf) (acc) - USD	659.317,769	118.667,112	367.433,073	410.551,808
JPM Europe Equity Plus A (perf) (acc) - USD (hedged)	147.611,814	5.528,505	29.295,074	123.845,245
JPM Europe Equity Plus A (perf) (dist) - EUR	2.779.521,321	365.050,978	364.134,044	2.780.438,255
JPM Europe Equity Plus A (perf) (dist) - GBP	66.560,604	146.441,564	5.524,453	207.477,715
JPM Europe Equity Plus C (acc) - EUR	124.076,574	45.816,740	19.275,307	150.618,007
JPM Europe Equity Plus C (perf) (acc) - EUR	1.182.335,030	141.999,751	435.903,618	888.431,163
JPM Europe Equity Plus C (perf) (acc) - USD	24.083,817	6.752,776	19.039,148	11.797,445
JPM Europe Equity Plus C (perf) (acc) - USD (hedged)	69.313,129	2.317,094	8.253,372	63.376,851
JPM Europe Equity Plus C (perf) (dist) - EUR	10.682,959	4.440,000	6.680,000	8.442,959
JPM Europe Equity Plus C (perf) (dist) - GBP	293,763	204,563	0,001	498,325
JPM Europe Equity Plus D (perf) (acc) - EUR	7.492.270,389	1.036.822,832	1.158.246,050	7.370.847,171
JPM Europe Equity Plus D (perf) (acc) - USD	44.159,827	110,811	10.826,613	33.444,025
JPM Europe Equity Plus D (perf) (acc) - USD (hedged)	1.394,172	102,584	124,474	1.372,282
JPM Europe Equity Plus I (perf) (acc) - EUR	1.672.457,606	301.392,307	755.882,298	1.217.967,615
JPM Europe Equity Plus I2 (perf) (acc) - EUR	3.873.583,199	2.141.535,974	1.400.622,511	4.614.496,662
JPM Europe Equity Plus I2 (perf) (dist) - EUR	-	10,000	-	10,000
JPM Europe Equity Plus X (perf) (acc) - EUR	2.664.369,208	23,296	2.642.314,287	22.078,217
JPMorgan Funds - Europe Small Cap Fund				
JPM Europe Small Cap A (acc) - EUR	1.465.787,426	96.281,865	380.191,534	1.181.877,757
JPM Europe Small Cap A (acc) - SEK	9,483	49,053	0,102	58,434
JPM Europe Small Cap A (acc) - USD	77.813,826	23.596,117	38.819,198	62.590,745
JPM Europe Small Cap A (acc) - USD (hedged)	47.483,212	20.265,965	32.451,064	35.298,113
JPM Europe Small Cap A (dist) - EUR	1.882.022,410	79.807,385	208.018,127	1.753.811,668
JPM Europe Small Cap A (dist) - GBP	77.871,401	4.665,896	15.459,364	67.077,933
JPM Europe Small Cap C (acc) - EUR	1.029.840,349	122.919,467	174.196,584	978.563,232
JPM Europe Small Cap C (dist) - EUR	7.438,930	508,802	6.551,680	6.551,680
JPM Europe Small Cap D (acc) - EUR	1.099.880,874	75.091,852	258.140,803	916.831,923
JPM Europe Small Cap I (acc) - EUR	120.800,052	18.766,439	6.262,876	133.303,615
JPM Europe Small Cap I2 (acc) - EUR	204.024,362	28.155,283	27.804,472	204.375,173
JPM Europe Small Cap X (acc) - EUR	275.521,444	14,015	275.487,360	48,099

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

JPMorgan Funds

Etat des variations du nombre d'Actions (suite)

Pour l'exercice clos au 30 juin 2024

	Actions en circulation à l'ouverture de l'exercice	Actions souscrites	Actions rachetées	Actions en circulation à la clôture de l'exercice
JPMorgan Funds - Europe Strategic Growth Fund				
JPM Europe Strategic Growth A (acc) - EUR	2.322.114,150	741.970,413	633.413,291	2.430.671,272
JPM Europe Strategic Growth A (dist) - EUR	7.164.465,482	723.245,351	805.706,920	7.082.003,913
JPM Europe Strategic Growth A (dist) - GBP	55.531,053	4.138,431	4.070,377	55.599,107
JPM Europe Strategic Growth C (acc) - EUR	2.158.368,978	664.767,899	546.631,389	2.276.505,488
JPM Europe Strategic Growth C (acc) - USD (hedged)*	150.000,000	-	150.000,000	-
JPM Europe Strategic Growth C (dist) - EUR	55.356,471	6.657,765	16.669,767	45.344,469
JPM Europe Strategic Growth D (acc) - EUR	3.918.227,788	348.495,894	659.093,693	3.607.629,989
JPM Europe Strategic Growth I (acc) - EUR	957.501,052	226.040,194	325.479,738	858.061,508
JPM Europe Strategic Growth I2 (acc) - EUR	432.041,319	134.476,952	85.369,394	481.148,877
JPM Europe Strategic Growth X (acc) - EUR	433,890	14,808	235,521	213,177
JPMorgan Funds - Europe Strategic Value Fund				
JPM Europe Strategic Value A (acc) - EUR	7.844.126,885	1.936.832,933	2.956.476,971	6.824.482,847
JPM Europe Strategic Value A (dist) - EUR	32.933.362,581	1.309.943,477	2.763.015,909	31.480.290,149
JPM Europe Strategic Value A (dist) - GBP	25.464,279	2.640,157	10.757,549	17.346,887
JPM Europe Strategic Value C (acc) - EUR	4.450.086,527	1.539.362,454	3.496.335,331	2.493.113,650
JPM Europe Strategic Value C (acc) - USD (hedged)	5.004,894	7.782,475	2.225,925	10.561,444
JPM Europe Strategic Value C (dist) - EUR	261.514,070	15.535,661	60.854,465	216.195,266
JPM Europe Strategic Value C (dist) - GBP*	69,067	-	69,067	-
JPM Europe Strategic Value D (acc) - EUR	1.747.833,823	138.204,868	457.023,135	1.429.015,556
JPM Europe Strategic Value I (acc) - EUR	781.097,501	187.954,885	323.107,765	645.944,621
JPM Europe Strategic Value I (dist) - EUR	116.310,425	-	33.422,024	82.888,401
JPM Europe Strategic Value I2 (acc) - EUR	2.279.767,591	384.325,655	724.594,527	1.939.498,719
JPM Europe Strategic Value I2 (dist) - EUR	341.725,737	83.627,209	70.582,927	354.770,019
JPM Europe Strategic Value X (acc) - EUR	321.779,884	57.310,612	43.549,379	335.541,117
JPMorgan Funds - Europe Sustainable Equity Fund				
JPM Europe Sustainable Equity A (acc) - EUR	645.672,917	337.115,111	229.010,751	753.777,277
JPM Europe Sustainable Equity C (acc) - EUR	136.597,532	158.243,550	83.769,304	211.071,778
JPM Europe Sustainable Equity C (dist) - EUR	42.399,000	6.350,000	6.430,000	42.319,000
JPM Europe Sustainable Equity D (acc) - EUR	230.848,700	104.024,721	66.434,070	268.439,351
JPM Europe Sustainable Equity I (acc) - EUR	313.099,792	774.143,433	91.175,862	996.067,363
JPM Europe Sustainable Equity I2 (acc) - EUR	66.990,401	3.663.922,815	228.641,134	3.502.272,082
JPM Europe Sustainable Equity S2 (acc) - EUR*	4.120.015,517	607.107,347	4.727.122,864	-
JPM Europe Sustainable Equity T (acc) - EUR	114.763,586	36.637,673	41.635,027	109.766,232
JPM Europe Sustainable Equity X (acc) - EUR	818.853,644	161.767,038	287.292,132	693.328,550
JPMorgan Funds - Europe Sustainable Small Cap Equity Fund				
JPM Europe Sustainable Small Cap Equity A (acc) - EUR	457.921,337	108.298,999	77.612,572	488.607,764
JPM Europe Sustainable Small Cap Equity A (acc) - SEK	22.190,313	1.775,693	6.692,269	17.273,737
JPM Europe Sustainable Small Cap Equity C (acc) - EUR	17.577,793	50.937,068	5.679,099	62.835,762
JPM Europe Sustainable Small Cap Equity C (dist) - GBP	7.746,615	1.417,934	4.731,924	4.432,625
JPM Europe Sustainable Small Cap Equity D (acc) - EUR	72.829,700	18.916,620	16.398,154	75.348,256
JPM Europe Sustainable Small Cap Equity I (acc) - EUR	174.931,640	154.594,181	229.531,830	99.993,991
JPM Europe Sustainable Small Cap Equity I2 (acc) - EUR	9.689,803	1.886,181	414,797	11.161,187
JPM Europe Sustainable Small Cap Equity S2 (acc) - EUR	1.628.743,505	1.424.122,050	51.466,584	3.001.398,971
JPM Europe Sustainable Small Cap Equity S2 (acc) - SEK	876.036,534	1.127.998,905	142.192,562	1.861.842,877
JPM Europe Sustainable Small Cap Equity T (acc) - EUR	57.257,449	13.675,473	14.756,403	56.176,519
JPMorgan Funds - Global Focus Fund				
JPM Global Focus A (acc) - CHF (hedged)	18.835,176	11.694,982	3.635,560	26.894,598
JPM Global Focus A (acc) - EUR	15.557.110,437	16.247.927,969	5.152.412,978	26.652.625,428
JPM Global Focus A (acc) - EUR (hedged)	2.400.294,296	2.273.078,171	870.308,182	3.803.064,285
JPM Global Focus A (dist) - EUR	3.117.873,495	2.418.220,695	470.929,488	5.065.164,702
JPM Global Focus A (dist) - USD	360.212,645	185.375,043	35.481,797	510.105,891
JPM Global Focus C (acc) - EUR	6.133.108,150	8.136.056,638	1.893.231,090	12.375.933,698
JPM Global Focus C (acc) - EUR (hedged)	837.469,732	463.701,677	257.948,201	1.043.223,208
JPM Global Focus C (acc) - USD	193.124,839	183.618,848	90.636,131	286.107,556
JPM Global Focus C (dist) - EUR	284.572,808	95.770,285	37.919,074	342.424,019
JPM Global Focus C (dist) - USD	1.568,000	131.624,713	2.422,921	130.769,792
JPM Global Focus D (acc) - EUR	3.886.318,635	4.675.193,048	939.741,808	7.621.769,875
JPM Global Focus D (acc) - EUR (hedged)	2.285.169,008	2.680.867,218	843.898,798	4.122.137,428
JPM Global Focus I (acc) - CHF (hedged)	230.758,110	49.179,555	28.650,502	251.287,163
JPM Global Focus I (acc) - EUR	601.412,253	817.596,037	453.505,118	965.503,172
JPM Global Focus I (acc) - EUR (hedged)	35.204,336	280.668,559	114.870,096	201.002,799
JPM Global Focus I (acc) - USD^	-	1.249.240,281	139.778,457	1.109.461,824
JPM Global Focus I2 (acc) - EUR	1.464.269,727	2.274.194,315	512.115,157	3.226.348,885
JPM Global Focus I2 (acc) - EUR (hedged)	704.588,703	214.683,612	186.560,983	732.711,332
JPM Global Focus I2 (acc) - USD	3.343.791,784	1.137.326,067	1.012.814,633	3.468.303,218
JPM Global Focus I2 (dist) - EUR	-	27.493,860	570,000	26.923,860
JPM Global Focus I2 (dist) - USD	-	10,000	-	10,000
JPM Global Focus T (acc) - EUR	344.088,048	641.483,965	199.828,478	785.743,535
JPM Global Focus X (acc) - EUR	2.303.379,290	835,987	204.773,527	2.099.441,750
JPM Global Focus X (acc) - USD^	-	413.140,000	21.665,000	391.475,000

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

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

JPMorgan Funds

Etat des variations du nombre d'Actions (suite)

Pour l'exercice clos au 30 juin 2024

	Actions en circulation à l'ouverture de l'exercice	Actions souscrites	Actions rachetées	Actions en circulation à la clôture de l'exercice
JPMorgan Funds - Global Growth Fund				
JPM Global Growth A (acc) - CHF (hedged)	5.269,814	206,408	2.454,437	3.021,785
JPM Global Growth A (acc) - EUR	98.360,095	57.668,345	37.157,708	118.870,732
JPM Global Growth A (acc) - EUR (hedged)	216.410,072	241.576,376	72.329,796	385.656,652
JPM Global Growth A (acc) - USD	1.653.737,034	1.182.401,298	730.931,520	2.105.206,812
JPM Global Growth A (dist) - EUR (hedged)	700.714,464	41.967,794	145.202,389	597.479,869
JPM Global Growth A (dist) - USD	1.751.585,316	524.356,576	535.581,004	1.740.360,888
JPM Global Growth C (acc) - EUR	343,360	-	336,883	6,477
JPM Global Growth C (acc) - EUR (hedged)	44.363,477	1.777,215	62,391	46.078,301
JPM Global Growth C (acc) - USD	208.801,448	35.723,932	194.951,826	49.573,554
JPM Global Growth D (acc) - EUR	57.515,860	33.728,808	21.351,455	69.893,213
JPM Global Growth D (acc) - EUR (hedged)	322.080,984	93.750,453	92.667,735	323.163,702
JPM Global Growth D (acc) - USD	211.382,944	101.892,799	115.400,317	197.875,426
JPM Global Growth F (acc) - USD	56.925,491	615.242,395	403.666,893	268.500,993
JPM Global Growth I (acc) - EUR	1.016.554,170	231,273	-	1.016.785,443
JPM Global Growth I (acc) - JPY*	57.436,207	834,311	58.270,518	-
JPM Global Growth I (acc) - USD	152.196,545	80.308,548	61,001	232.444,092
JPM Global Growth T (acc) - EUR	14.250,642	3.705,085	11.911,550	6.044,177
JPM Global Growth X (acc) - EUR	1.357.776,986	-	163.671,116	1.194.105,870
JPM Global Growth X (acc) - USD	8.563,766	1.815,281	4.862,156	5.516,891
JPMorgan Funds - Global Healthcare Fund				
JPM Global Healthcare A (acc) - AUD (hedged)	68.455,641	43.438,656	43.438,656	68.455,641
JPM Global Healthcare A (acc) - EUR	1.846.065,906	344.799,844	827.692,102	1.363.173,648
JPM Global Healthcare A (acc) - EUR (hedged)	103.692,748	22.968,396	54.304,313	72.356,831
JPM Global Healthcare A (acc) - SGD (hedged)	79.731,650	50.716,231	49.292,015	81.155,866
JPM Global Healthcare A (acc) - USD	2.519.650,024	400.617,900	667.716,518	2.252.551,406
JPM Global Healthcare A (dist) - EUR	1.099.338,899	145.201,247	135.566,285	1.108.973,861
JPM Global Healthcare A (dist) - GBP	26.459,061	2.539,803	5.509,326	23.489,536
JPM Global Healthcare A (dist) - USD	857.276,873	88.122,311	140.258,364	805.140,820
JPM Global Healthcare C (acc) - EUR	1.071.148,178	1.180.413,544	1.609.954,228	641.607,494
JPM Global Healthcare C (acc) - USD	1.028.941,959	465.550,664	891.600,881	602.891,742
JPM Global Healthcare C (dist) - EUR	119.260,010	11.259,114	36.599,110	93.920,014
JPM Global Healthcare C (dist) - GBP	55.592,396	17.338,809	11.735,228	61.195,977
JPM Global Healthcare C (dist) - USD	75.136,377	9.527,304	45.582,036	39.081,645
JPM Global Healthcare D (acc) - EUR	1.700.434,366	607.813,553	461.080,630	1.847.167,289
JPM Global Healthcare D (acc) - PLN (hedged)	23.815,646	107,886	2.753,395	21.170,137
JPM Global Healthcare D (acc) - USD	632.651,505	43.641,518	133.779,126	542.513,897
JPM Global Healthcare F (acc) - USD	23.633,288	94.705,078	82.734,713	35.603,653
JPM Global Healthcare I (acc) - EUR	98.529,726	207.367,765	228.831,369	77.066,122
JPM Global Healthcare I (acc) - USD	365.053,764	237.411,495	425.255,775	177.209,484
JPM Global Healthcare I2 (acc) - EUR	4.236,494	209.287,734	38.920,340	174.603,888
JPM Global Healthcare I2 (acc) - USD	1.122.432,286	356.536,183	593.184,805	885.783,664
JPM Global Healthcare T (acc) - EUR	540.388,009	49.542,389	321.217,901	261.217,497
JPM Global Healthcare X (acc) - JPY	2.257.719,519	321.720,578	669.275,036	1.910.165,061
JPMorgan Funds - Global Natural Resources Fund				
JPM Global Natural Resources A (acc) - EUR	10.540.754,350	1.700.530,434	4.694.359,261	7.546.925,523
JPM Global Natural Resources A (acc) - GBP	128.694,730	4.292,187	23.013,787	109.973,130
JPM Global Natural Resources A (acc) - SGD	494.965,220	160.361,148	267.515,390	387.810,978
JPM Global Natural Resources A (acc) - USD	22.494.317,586	9.195.480,603	14.253.729,572	17.436.068,617
JPM Global Natural Resources A (dist) - EUR	7.113.584,962	737.749,532	1.450.843,537	6.400.490,957
JPM Global Natural Resources C (acc) - EUR	2.675.277,031	405.167,893	1.192.606,051	1.887.838,873
JPM Global Natural Resources C (acc) - USD	13.923.234,021	11.167.461,998	11.382.816,846	13.707.879,173
JPM Global Natural Resources C (dist) - EUR	117.876,116	49.404,697	23.637,390	143.643,423
JPM Global Natural Resources D (acc) - EUR	8.445.807,203	1.053.223,488	3.014.776,730	6.484.253,961
JPM Global Natural Resources D (acc) - USD	305.003,883	79.587,420	166.651,478	217.939,825
JPM Global Natural Resources F (acc) - USD	61.517,456	125.866,549	146.240,691	41.143,314
JPM Global Natural Resources I (acc) - EUR	405.835,806	6.450,507	367.036,831	45.249,482
JPM Global Natural Resources I2 (acc) - EUR*	774,244	67,120	841,364	-
JPM Global Natural Resources I2 (acc) - USD	1.508.008,236	179.390,702	457.391,361	1.230.007,577
JPM Global Natural Resources X (acc) - EUR	7.196,018	842,284	2.944,905	5.093,397
JPMorgan Funds - Global Real Estate Securities Fund (USD) (7)				
JPM Global Real Estate Securities (USD) A (acc) - EUR (hedged)	534.205,378	1.769,361	535.974,739	-
JPM Global Real Estate Securities (USD) A (acc) - USD	929.848,309	23.020,999	952.869,308	-
JPM Global Real Estate Securities (USD) A (dist) - EUR (hedged)	64.521,946	696,679	65.218,625	-
JPM Global Real Estate Securities (USD) A (dist) - USD	2.945,000	132,352	3.077,352	-
JPM Global Real Estate Securities (USD) C (acc) - EUR (hedged)	9.675,395	19,078	9.694,473	-
JPM Global Real Estate Securities (USD) C (acc) - USD	92.826,347	1.971,412	94.797,759	-
JPM Global Real Estate Securities (USD) D (acc) - EUR (hedged)	364.553,494	11.199,038	375.752,532	-
JPM Global Real Estate Securities (USD) D (acc) - USD	545.239,203	9.274,894	554.514,097	-
JPM Global Real Estate Securities (USD) I (acc) - EUR	15.694,000	-	15.694,000	-
JPM Global Real Estate Securities (USD) I (acc) - USD	909,000	-	909,000	-
JPM Global Real Estate Securities (USD) I (dist) - EUR (hedged)	123.715,000	-	123.715,000	-
JPM Global Real Estate Securities (USD) X (acc) - EUR (hedged)	138.208,000	-	138.208,000	-
JPM Global Real Estate Securities (USD) X (acc) - USD	9.261,267	-	9.261,267	-

(7) Ce Compartiment a fusionné avec le Compartiment JPMorgan Investment Funds - Global Dividend Fund le 1^{er} décembre 2023.

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

JPMorgan Funds

Etat des variations du nombre d'Actions (suite)

Pour l'exercice clos au 30 juin 2024

	Actions en circulation à l'ouverture de l'exercice	Actions souscrites	Actions rachetées	Actions en circulation à la clôture de l'exercice
JPMorgan Funds - Global Research Enhanced Index Equity Fund				
JPM Global Research Enhanced Index Equity A (acc) - CHF (hedged)	6.869,638	270,368	3.329,249	3.810,757
JPM Global Research Enhanced Index Equity A (acc) - EUR	45.325,003	1.670,738	7.595,404	39.400,337
JPM Global Research Enhanced Index Equity A (acc) - EUR (hedged)	86.050,717	6.568,289	17.563,550	75.055,456
JPM Global Research Enhanced Index Equity A (acc) - HKD	180.986,428	10.366,009	32.225,077	159.127,360
JPM Global Research Enhanced Index Equity A (acc) - SGD	127.529,913	262.580,508	214.187,722	175.922,699
JPM Global Research Enhanced Index Equity A (acc) - USD	304.071,907	25.760,694	63.011,139	266.821,462
JPM Global Research Enhanced Index Equity A (dist) - EUR	3.518,178	-	-	3.518,178
JPM Global Research Enhanced Index Equity A (dist) - GBP	32.912,280	2.285,437	3.449,217	31.748,500
JPM Global Research Enhanced Index Equity A (dist) - USD	411.023,926	66.669,966	34.245,338	443.448,554
JPM Global Research Enhanced Index Equity C (acc) - EUR	672.514,007	243.642,810	234.613,471	681.543,346
JPM Global Research Enhanced Index Equity C (acc) - EUR (hedged)	139.620,326	33.432,670	68.837,198	104.215,798
JPM Global Research Enhanced Index Equity C (acc) - USD	399.720,748	99.822,076	95.099,091	404.443,733
JPM Global Research Enhanced Index Equity CPF (acc) - SGD	-	134,300	-	134,300
JPM Global Research Enhanced Index Equity C (dist) - EUR	12.336,628	409,000	1.216,000	11.529,628
JPM Global Research Enhanced Index Equity C (dist) - GBP	7.417,426	88,875	720,738	6.785,563
JPM Global Research Enhanced Index Equity C (dist) - USD	15.767,911	13.061,059	12.746,980	16.081,990
JPM Global Research Enhanced Index Equity I (acc) - EUR	150.600,438	297.438,536	32.121,552	415.917,422
JPM Global Research Enhanced Index Equity I (acc) - EUR (hedged)	22.298,585	66.016,804	27.908,986	60.406,403
JPM Global Research Enhanced Index Equity I (acc) - USD	190.377,657	48.588,825	52.061,427	186.905,055
JPM Global Research Enhanced Index Equity I (dist) - EUR	229.976,870	3.084,023	-	233.060,893
JPM Global Research Enhanced Index Equity I (dist) - GBP (hedged)	6.427,183	-	-	6.427,183
JPM Global Research Enhanced Index Equity X (acc) - EUR	139.936,565	3.803,514	28.768,215	114.971,864
JPM Global Research Enhanced Index Equity X (acc) - EUR (hedged)	280.960,263	66.629,682	91.321,735	256.268,200
JPM Global Research Enhanced Index Equity X (dist) - USD	815.559,915	12.293,576	2.058,890	825.794,601
JPMorgan Funds - Global Research Enhanced Index Equity Paris Aligned Fund (8)				
JPM Global Research Enhanced Index Equity Paris Aligned C (acc) - EUR	-	235.000,000	232.803,729	2.196,271
JPM Global Research Enhanced Index Equity Paris Aligned C (acc) - NOK	-	10,969	-	10,969
JPM Global Research Enhanced Index Equity Paris Aligned C (acc) - SEK	-	10,930	-	10,930
JPM Global Research Enhanced Index Equity Paris Aligned C (acc) - USD	-	4.021,568	-	4.021,568
JPM Global Research Enhanced Index Equity Paris Aligned C (dist) - EUR	-	10,000	-	10,000
JPM Global Research Enhanced Index Equity Paris Aligned C (dist) - NOK	-	10,969	-	10,969
JPM Global Research Enhanced Index Equity Paris Aligned C (dist) - SEK	-	10,930	-	10,930
JPM Global Research Enhanced Index Equity Paris Aligned C (dist) - USD	-	10,000	-	10,000
JPM Global Research Enhanced Index Equity Paris Aligned I (acc) - EUR	-	10,000	-	10,000
JPM Global Research Enhanced Index Equity Paris Aligned I (acc) - SEK	-	10,930	-	10,930
JPM Global Research Enhanced Index Equity Paris Aligned I (dist) - EUR	-	10,000	-	10,000
JPM Global Research Enhanced Index Equity Paris Aligned I (dist) - SEK	-	10,930	-	10,930
JPM Global Research Enhanced Index Equity Paris Aligned S1 (acc) - EUR	-	107.312,923	1.773,323	105.539,600
JPM Global Research Enhanced Index Equity Paris Aligned S1 (acc) - NOK	-	1.148.691,514	1.495,899	1.147.195,615
JPM Global Research Enhanced Index Equity Paris Aligned S1 (acc) - SEK	-	18.491.211,367	64.741,431	18.426.469,936
JPM Global Research Enhanced Index Equity Paris Aligned S1 (acc) - USD	-	10,000	-	10,000
JPM Global Research Enhanced Index Equity Paris Aligned S1 (dist) - EUR	-	10,000	-	10,000
JPM Global Research Enhanced Index Equity Paris Aligned S1 (dist) - NOK	-	10,969	-	10,969
JPM Global Research Enhanced Index Equity Paris Aligned S1 (dist) - SEK	-	10,930	-	10,930
JPM Global Research Enhanced Index Equity Paris Aligned S1 (dist) - USD	-	10,000	-	10,000
JPMorgan Funds - Global Sustainable Equity Fund				
JPM Global Sustainable Equity A (acc) - EUR	31.236,494	14.447,785	9.599,449	36.084,830
JPM Global Sustainable Equity A (acc) - USD	2.719.839,381	821.002,509	919.072,459	2.621.769,431
JPM Global Sustainable Equity A (dist) - USD	851.753,617	319.614,829	209.835,462	961.532,984
JPM Global Sustainable Equity C (acc) - USD	302.294,848	571.090,759	92.491,855	780.893,752
JPM Global Sustainable Equity C (dist) - EUR (hedged)	6.422,728	62.083,905	29.594,452	38.912,181
JPM Global Sustainable Equity D (acc) - EUR	154.840,194	43.884,971	42.861,628	155.863,537
JPM Global Sustainable Equity D (acc) - USD	5.897.627,580	855.676,541	1.358.675,598	5.394.628,523
JPM Global Sustainable Equity I (acc) - EUR	14.706,586	96.360,230	8.971,550	102.095,266
JPM Global Sustainable Equity I2 (acc) - EUR	2.938,857	132,270	2.387,472	683,655
JPM Global Sustainable Equity T (acc) - EUR	64.181,834	40.567,266	34.940,208	69.808,892
JPM Global Sustainable Equity X (acc) - USD	562,390	33,611	425,868	170,133
JPMorgan Funds - Global Value Fund				
JPM Global Value A (acc) - CHF (hedged)	9,139	8.000,000	8.000,000	9,139
JPM Global Value A (acc) - EUR	605,465	995,915	52,517	1.548,863
JPM Global Value A (acc) - EUR (hedged)	2.879,253	829,123	2.345,989	1.362,387
JPM Global Value A (acc) - USD	2.410,799	1.072,415	343,089	3.140,125
JPM Global Value A (dist) - EUR	3.102,117	167,890	-	3.270,007
JPM Global Value C (acc) - CHF (hedged)	4.569,235	-	-	4.569,235
JPM Global Value C (acc) - EUR	51.219,583	61.035,034	19.052,965	93.201,652
JPM Global Value C (acc) - EUR (hedged)	5.590,000	351,103	351,103	5.590,000
JPM Global Value C (acc) - USD	260.764,447	2.420.604	30,000	263.155,051
JPM Global Value C (dist) - GBP	1.444,810	0,378	1.221,979	223,209
JPM Global Value D (acc) - EUR (hedged)	47.685,814	17.855,106	14.266,240	51.274,680
JPM Global Value D (acc) - USD	40.185,301	14.981,357	11.697,233	43.469,425
JPM Global Value I (acc) - EUR	10,000	-	-	10,000
JPM Global Value I (acc) - EUR (hedged)	10,000	-	-	10,000
JPM Global Value I (acc) - USD	10,000	-	-	10,000
JPM Global Value I2 (acc) - EUR	10,000	-	-	10,000
JPM Global Value I2 (acc) - EUR (hedged)	10,000	-	-	10,000
JPM Global Value I2 (acc) - USD	10,000	-	-	10,000
JPM Global Value X (acc) - EUR	10,000	-	-	10,000
JPM Global Value X (acc) - USD	1.210,410	801,663	80,140	1.931,933

(8) Ce Compartiment a été lancé le 16 avril 2024.

JPMorgan Funds

Etat des variations du nombre d'Actions (suite)

Pour l'exercice clos au 30 juin 2024

	Actions en circulation à l'ouverture de l'exercice	Actions souscrites	Actions rachetées	Actions en circulation à la clôture de l'exercice
JPMorgan Funds - Greater China Fund				
JPM Greater China A (acc) - SGD	1.003.912,369	100.162,689	281.062,144	823.012,914
JPM Greater China A (acc) - USD	8.354.681,338	2.906.886,357	3.716.256,135	7.545.311,560
JPM Greater China A (dist) - HKD	4.678.058,277	469.833,203	927.520,468	4.220.371,012
JPM Greater China A (dist) - USD	12.654.076,847	3.301.755,129	4.296.060,851	11.659.771,125
JPM Greater China C (acc) - EUR	387.180,629	88.050,903	158.292,624	316.938,908
JPM Greater China C (acc) - USD	4.624.837,028	950.741,811	2.084.142,545	3.491.436,294
JPM Greater China C (dist) - GBP	11.195,778	2.084,289	3.061,951	10.218,116
JPM Greater China C (dist) - USD	25.768,774	5.374,101	13.394,439	17.748,436
JPM Greater China D (acc) - EUR	781.357,907	202.381,399	176.315,550	807.423,756
JPM Greater China D (acc) - USD	1.231.775,896	254.734,516	453.082,679	1.033.427,733
JPM Greater China I (acc) - USD	271.378,183	3.470,996	41.415,482	233.433,697
JPM Greater China I2 (acc) - EUR	76.683,164	12.098,544	18.390,917	70.390,791
JPM Greater China I2 (acc) - USD	1.498.877,570	48.867,972	399.401,347	1.148.344,195
JPM Greater China T (acc) - EUR	67.926,178	8.200,069	50.698,556	25.427,691
JPM Greater China X (acc) - USD	165.694,389	29.691,614	76.048,557	119.337,446
JPMorgan Funds - India Fund				
JPM India A (acc) - SGD	64.806,584	13.057,001	12.310,084	65.553,501
JPM India A (acc) - USD	1.970.018,099	400.010,271	419.203,073	1.950.825,297
JPM India A (dist) - GBP	3.819,460	4.796,194	1.084,336	7.531,318
JPM India A (dist) - USD	2.402.940,134	152.917,765	243.885,092	2.311.972,807
JPM India C (acc) - EUR	23.984,644	3.931,239	6.369,300	21.546,583
JPM India C (acc) - USD	141.205,386	24.692,607	37.138,923	128.759,070
JPM India C (dist) - USD	58.644,806	1.008,227	12.630,237	47.022,796
JPM India D (acc) - EUR	213.639,171	136.079,070	59.224,229	290.494,012
JPM India D (acc) - USD	1.356.626,378	124.344,776	165.415,319	1.315.555,835
JPM India I (acc) - USD	31.245,512	46.768,843	1.406,565	76.607,790
JPM India T (acc) - EUR	7.071,876	3.875,052	5.233,535	5.713,393
JPM India X (acc) - USD	609.711,044	422.584,958	179.125,077	853.170,925
JPMorgan Funds - Japan Equity Fund				
JPM Japan Equity A (acc) - AUD (hedged)	172.212,866	85.875,226	131.862,208	126.225,884
JPM Japan Equity A (acc) - EUR	2.911.937,887	407.285,368	1.069.481,750	2.249.741,505
JPM Japan Equity A (acc) - EUR (hedged)	44.002,629	47.235,940	45.881,329	45.357,240
JPM Japan Equity A (acc) - JPY	5.807.512,163	8.527.623,380	4.084.320,824	10.250.814,719
JPM Japan Equity A (acc) - SGD	-	2.454.185,781	226.396,848	2.227.788,933
JPM Japan Equity A (acc) - SGD (hedged)	877.961,014	553.325,165	708.884,885	722.401,294
JPM Japan Equity A (acc) - USD	5.530.907,052	2.675.515,340	2.517.321,839	5.689.100,553
JPM Japan Equity A (acc) - USD (hedged)	407.296,984	918.966,093	826.743,498	499.519,579
JPM Japan Equity A (dist) - GBP	15.185,845	5.148,470	3.887,353	16.446,962
JPM Japan Equity A (dist) - GBP (hedged)	2.497,047	1.631,915	1.896,357	2.232,605
JPM Japan Equity A (dist) - JPY	3.694,152	10.854,771	26,996	14.521,927
JPM Japan Equity A (dist) - SGD	882.451,415	234.409,923	603.924,213	512.937,125
JPM Japan Equity A (dist) - USD	2.504.588,691	3.223.465,943	3.685.951,275	2.042.103,359
JPM Japan Equity C (acc) - EUR	213.653,756	25.470,929	74.212,730	164.911,955
JPM Japan Equity C (acc) - EUR (hedged)	251.714,334	87.051,320	140.551,258	198.214,396
JPM Japan Equity C (acc) - JPY	533.271,663	83.614,140	115.598,554	501.287,249
JPM Japan Equity C (acc) - USD	7.991.680,189	2.101.316,688	3.888.398,986	6.204.597,891
JPM Japan Equity C (acc) - USD (hedged)	703.131,404	32.853,571	210.064,051	525.920,924
JPM Japan Equity C (dist) - GBP	167.223,683	282.374,787	38.053,377	411.545,093
JPM Japan Equity C (dist) - JPY	3.134,647	-	1.019,647	2.115,000
JPM Japan Equity C (dist) - USD	112.337,853	46.406,628	39.912,730	118.831,751
JPM Japan Equity D (acc) - EUR	911.243,398	1.265.297,779	1.067.504,998	1.109.036,179
JPM Japan Equity D (acc) - EUR (hedged)	23.796,450	17.714,026	11.180,880	30.329,596
JPM Japan Equity D (acc) - JPY	96.294,381	16.325,712	25.626,368	86.993,725
JPM Japan Equity D (acc) - USD	2.296.259,221	330.385,659	610.749,524	2.015.895,356
JPM Japan Equity F (acc) - USD (hedged)	-	4.829,704	1.918,029	2.911,675
JPM Japan Equity I (acc) - EUR	64.893,068	1.542,011	19.957,483	46.477,596
JPM Japan Equity I (acc) - EUR (hedged)	139.713,865	68.648,185	62.814,776	145.547,274
JPM Japan Equity I (acc) - JPY*	56.230,000	-	56.230,000	-
JPM Japan Equity I (acc) - USD	2.464.828,865	1.880.620,586	2.235.601,105	2.109.848,346
JPM Japan Equity I (acc) - USD (hedged)*	241.860,160	-	241.860,160	-
JPM Japan Equity I (dist) - GBP (hedged)	131.015,280	5.655,000	70.943,000	65.727,280
JPM Japan Equity I2 (acc) - EUR	779.308,765	250.528,663	415.705,014	614.132,414
JPM Japan Equity I2 (acc) - EUR (hedged)	173.194,538	40.407,559	197.784,083	15.818,014
JPM Japan Equity I2 (acc) - USD*	1.771.484,807	-	1.771.484,807	-
JPM Japan Equity J (dist) - USD	1.766.693,623	3.750.643,602	3.224.912,782	2.292.424,443
JPM Japan Equity X (acc) - JPY	2.369.778,203	275.388,216	507.462,690	2.137.703,729
JPM Japan Equity X (acc) - USD	1.482.942,000	-	-	1.482.942,000
JPMorgan Funds - Korea Equity Fund				
JPM Korea Equity A (acc) - EUR	2.050.288,269	550.373,261	698.801,656	1.901.859,874
JPM Korea Equity A (acc) - USD	2.149.686,278	439.109,198	590.240,597	1.998.554,879
JPM Korea Equity A (dist) - USD	558.488,668	62.837,495	90.743,381	530.582,782
JPM Korea Equity C (acc) - EUR	24.044,294	37.413,077	35.163,919	26.293,452
JPM Korea Equity C (acc) - USD	462.517,643	132.861,274	72.796,461	522.582,456
JPM Korea Equity C (dist) - GBP	51.205,226	16.796,365	6.250,513	61.751,078
JPM Korea Equity C (dist) - USD	34.348,654	1.690,000	31.595,988	4.442,666
JPM Korea Equity D (acc) - USD	1.280.149,161	198.860,939	341.123,980	1.137.886,120
JPM Korea Equity I (acc) - EUR	20.360,835	4.330,416	10.178,540	14.512,711
JPM Korea Equity I (acc) - USD	3.363.765,343	3.759.605,220	1.087.733,718	6.035.636,845
JPM Korea Equity I2 (acc) - USD	1.379.043,983	145.045,961	833.456,699	690.633,245
JPM Korea Equity X (acc) - USD	5.551,328	930,764	1.606,517	4.875,575

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

JPMorgan Funds

Etat des variations du nombre d'Actions (suite)

Pour l'exercice clos au 30 juin 2024

	Actions en circulation à l'ouverture de l'exercice	Actions souscrites	Actions rachetées	Actions en circulation à la clôture de l'exercice
JPMorgan Funds - Latin America Equity Fund				
JPM Latin America Equity A (acc) - EUR	77.133,049	141.767,508	37.530,183	181.370,374
JPM Latin America Equity A (acc) - SGD	4.643,000	231.537,221	118.781,846	117.398,375
JPM Latin America Equity A (acc) - USD	4.706.120,895	3.068.282,998	2.040.941,210	5.733.462,683
JPM Latin America Equity A (dist) - USD	2.654.524,555	707.847,901	912.540,115	2.449.832,341
JPM Latin America Equity C (acc) - EUR	116.660,941	41.826,574	74.831,773	83.655,742
JPM Latin America Equity C (acc) - GBP	10,000	311,970	10,009	311,961
JPM Latin America Equity C (acc) - USD	1.044.511,843	451.781,839	478.652,391	1.017.641,291
JPM Latin America Equity C (dist) - GBP	10,000	447,223	271,999	185,224
JPM Latin America Equity C (dist) - USD	19.835,594	1.275,829	2.641,599	18.469,824
JPM Latin America Equity D (acc) - EUR	44.718,346	77.998,473	26.866,748	95.850,071
JPM Latin America Equity D (acc) - USD	324.064,034	296.901,576	203.997,652	416.967,958
JPM Latin America Equity I (acc) - JPY*	47.966,530	105,022	48.071,552	-
JPM Latin America Equity I (acc) - USD	2.918.127,302	327.944,887	795.511,366	2.450.560,823
JPM Latin America Equity Y (acc) - EUR^	-	1.981,202	460,990	1.520,212
JPM Latin America Equity X (acc) - USD	1.331.719,248	1.073,248	271.719,248	1.061.073,248
JPMorgan Funds - Middle East, Africa and Emerging Europe Opportunities Fund				
JPM Middle East, Africa and Emerging Europe Opportunities A (acc) - EUR	10,000	299.540,225	53.898,166	245.652,059
JPM Middle East, Africa and Emerging Europe Opportunities A (acc) - EUR (hedged)	-	72.574,112	16.204,511	56.369,601
JPM Middle East, Africa and Emerging Europe Opportunities A (dist) - USD	17.870,000	344.701,547	79.867,532	282.704,015
JPM Middle East, Africa and Emerging Europe Opportunities A (dist) - EUR	10,000	10.030,408	968,248	9.072,160
JPM Middle East, Africa and Emerging Europe Opportunities A (dist) - EUR (hedged)	-	359.210,087	26.147,563	333.062,524
JPM Middle East, Africa and Emerging Europe Opportunities A (dist) - GBP	10,000	19.467,978	1.533,054	17.944,924
JPM Middle East, Africa and Emerging Europe Opportunities A (dist) - USD	10,000	681.394,160	100.705,681	580.698,479
JPM Middle East, Africa and Emerging Europe Opportunities C (acc) - EUR	10,000	2.498,661	1.031,676	1.476,985
JPM Middle East, Africa and Emerging Europe Opportunities C (acc) - EUR (hedged)	-	187.443,368	124.249,379	63.193,989
JPM Middle East, Africa and Emerging Europe Opportunities C (acc) - USD	32.000,000	134.434,312	89.650,325	76.783,987
JPM Middle East, Africa and Emerging Europe Opportunities C (dist) - EUR*	10,000	0,194	10,194	-
JPM Middle East, Africa and Emerging Europe Opportunities C (dist) - EUR (hedged)	-	2.499,622	158,853	2.340,769
JPM Middle East, Africa and Emerging Europe Opportunities C (dist) - GBP	10,000	24.011,280	2.213,854	21.807,426
JPM Middle East, Africa and Emerging Europe Opportunities C (dist) - USD	10,000	3.534,231	189,562	3.354,669
JPM Middle East, Africa and Emerging Europe Opportunities D (acc) - EUR	10,000	168.755,045	25.595,443	143.169,602
JPM Middle East, Africa and Emerging Europe Opportunities D (acc) - EUR (hedged)	-	36.602,495	3.381,550	33.220,945
JPM Middle East, Africa and Emerging Europe Opportunities D (acc) - USD	10,000	206.016,523	29.432,604	176.593,919
JPM Middle East, Africa and Emerging Europe Opportunities I (acc) - EUR	10,000	23.198,324	10,110	23.198,214
JPM Middle East, Africa and Emerging Europe Opportunities I (acc) - USD	10,000	155.523,809	2.843,858	152.689,951
JPM Middle East, Africa and Emerging Europe Opportunities I2 (acc) - EUR	10,000	4.217,460	1.162,144	3.065,316
JPM Middle East, Africa and Emerging Europe Opportunities I2 (acc) - USD*	10,000	27.429,088	27.439,088	-
JPM Middle East, Africa and Emerging Europe Opportunities I2 (dist) - USD*	10,000	0,207	10,207	-
JPM Middle East, Africa and Emerging Europe Opportunities T (acc) - EUR	10,000	343,015	29,076	323,939
JPM Middle East, Africa and Emerging Europe Opportunities X (acc) - EUR*	10,000	-	10,000	-
JPM Middle East, Africa and Emerging Europe Opportunities X (acc) - EUR (hedged)	-	258.306,144	258.300,403	5,741
JPM Middle East, Africa and Emerging Europe Opportunities X (acc) - USD	-	390.010,000	10,000	390.000,000
JPMorgan Funds - Pacific Equity Fund				
JPM Pacific Equity A (acc) - EUR	15.345.987,460	2.789.047,035	4.004.031,826	14.131.002,669
JPM Pacific Equity A (acc) - USD	3.394.957,919	626.998,222	1.112.017,605	2.909.938,536
JPM Pacific Equity A (dist) - GBP	57.205,383	2.065,993	11.689,085	47.582,291
JPM Pacific Equity A (dist) - USD	6.347.195,982	438.746,490	889.772,271	5.896.170,271
JPM Pacific Equity C (acc) - EUR	454.833,466	93.476,423	263.497,360	284.812,529
JPM Pacific Equity C (acc) - USD	5.739.917,998	531.057,870	2.062.308,307	4.208.667,561
JPM Pacific Equity C (dist) - USD	122.972,567	9.789,566	80.278,815	52.483,318
JPM Pacific Equity D (acc) - EUR	501.026,838	403.727,198	649.968,889	254.785,147
JPM Pacific Equity D (acc) - USD	4.587.233,510	2.036.561,164	2.671.290,964	3.952.503,710
JPM Pacific Equity I (acc) - USD	431.111,327	71.239,983	137.485,526	364.865,784
JPM Pacific Equity I (dist) - EUR	21.000,040	-	-	21.000,040
JPM Pacific Equity I2 (acc) - EUR	523.489,617	65.457,642	131.746,974	457.200,285
JPM Pacific Equity I2 (acc) - USD	547.855,265	1.944,753	548.672,339	1.127,679
JPM Pacific Equity X (acc) - USD	203.103,268	81.354,577	8.259,375	276.198,470
JPMorgan Funds - Russia Fund (9)				
JPM Russia A (acc) - USD	4.511.803,651	-	-	4.511.803,651
JPM Russia A (dist) - USD	24.050.802,655	-	-	24.050.802,655
JPM Russia C (acc) - USD	4.951.858,669	-	-	4.951.858,669
JPM Russia C (dist) - USD	1.029,140	-	-	1.029,140
JPM Russia D (acc) - EUR	90.672,230	-	-	90.672,230
JPM Russia D (acc) - USD	1.855.478,537	-	-	1.855.478,537
JPM Russia F (acc) - USD	95.601,696	-	-	95.601,696
JPM Russia I (acc) - EUR	10,000	-	-	10,000
JPM Russia I (acc) - USD	820.289,968	-	-	820.289,968
JPM Russia T (acc) - EUR	10.457,690	-	-	10.457,690
JPM Russia X (acc) - USD	185.990,045	-	-	185.990,045
JPMorgan Funds - Social Advancement Fund (10)				
JPM Social Advancement A (acc) - USD	25.000,000	-	25.000,000	-
JPM Social Advancement C (acc) - USD	25.000,000	-	25.000,000	-
JPM Social Advancement I (acc) - USD	25.000,000	-	25.000,000	-
JPM Social Advancement S2 (acc) - USD	25.000,000	-	25.000,000	-

(9) Ce Compartiment a été suspendu le 28 février 2022 et les valeurs publiées sont une indication des valeurs liquidatives au 30 juin 2024.

(10) Ce Compartiment a été liquidé le 28 novembre 2023.

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

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

JPMorgan Funds

Etat des variations du nombre d'Actions (suite)

Pour l'exercice clos au 30 juin 2024

	Actions en circulation à l'ouverture de l'exercice	Actions souscrites	Actions rachetées	Actions en circulation à la clôture de l'exercice
JPMorgan Funds - Sustainable Consumption Fund (11)				
JPM Sustainable Consumption A (acc) - USD	25.000,000	-	25.000,000	-
JPM Sustainable Consumption C (acc) - USD	25.000,000	-	25.000,000	-
JPM Sustainable Consumption I (acc) - USD	25.056,469	-	25.056,469	-
JPM Sustainable Consumption S2 (acc) - USD	25.000,000	-	25.000,000	-
JPMorgan Funds - Sustainable Infrastructure Fund				
JPM Sustainable Infrastructure A (acc) - USD	25.000,000	-	-	25.000,000
JPM Sustainable Infrastructure C (acc) - USD	25.000,000	-	-	25.000,000
JPM Sustainable Infrastructure I (acc) - USD	25.051,870	-	-	25.051,870
JPM Sustainable Infrastructure S2 (acc) - USD	25.000,000	-	-	25.000,000
JPMorgan Funds - Taiwan Fund				
JPM Taiwan A (acc) - EUR	49.962,184	53.416,384	33.693,314	69.685,254
JPM Taiwan A (acc) - USD	976.669,032	298.769,554	293.830,629	981.607,957
JPM Taiwan A (dist) - HKD	416.348,631	387.215,497	371.133,207	432.430,921
JPM Taiwan A (dist) - USD	2.261.106,769	2.698.816,024	3.045.548,177	1.914.374,616
JPM Taiwan C (acc) - USD	387.684,731	23.751,504	232.406,985	179.029,250
JPM Taiwan C (dist) - GBP	56.805,845	16.484,433	13.471,265	59.819,013
JPM Taiwan C (dist) - USD	1.855,648	0,567	524,915	1.331,300
JPM Taiwan D (acc) - USD	223.793,676	55.296,357	70.547,398	208.542,635
JPM Taiwan I (acc) - EUR	85.000,000	11.424,833	23.289,000	73.135,833
JPM Taiwan I (acc) - USD	113.021,162	302.177,007	41.280,519	373.917,650
JPMorgan Funds - Thematics - Genetic Therapies				
JPM Thematics - Genetic Therapies A (acc) - CHF (hedged)	77.715,384	33.408,715	17.518,240	93.605,859
JPM Thematics - Genetic Therapies A (acc) - EUR (hedged)	1.293.268,723	66.261,399	400.601,647	958.928,475
JPM Thematics - Genetic Therapies A (acc) - GBP (hedged)	9.706,917	607,309	3.751,417	6.562,809
JPM Thematics - Genetic Therapies A (acc) - HKD (hedged)	538.845,617	14.332,644	238.085,085	315.093,176
JPM Thematics - Genetic Therapies A (acc) - SGD (hedged)	213.424,137	-	102.663,235	110.760,902
JPM Thematics - Genetic Therapies A (acc) - USD	2.228.809,010	101.768,616	734.700,229	1.595.877,397
JPM Thematics - Genetic Therapies A (dist) - EUR (hedged)	35.415,763	847,529	15.578,424	20.684,868
JPM Thematics - Genetic Therapies A (dist) - EUR (hedged)	46.661,383	660,925	19.355,140	27.967,168
JPM Thematics - Genetic Therapies A (dist) - GBP (hedged)	859,207	597,996	533,757	923,446
JPM Thematics - Genetic Therapies A (dist) - USD	56.923,255	2.226,712	20.979,409	38.170,558
JPM Thematics - Genetic Therapies C (acc) - CHF (hedged)	5.464,148	17.303,700	2.186,095	20.581,753
JPM Thematics - Genetic Therapies C (acc) - EUR (hedged)	37.448,049	4.562,670	14.776,011	27.234,708
JPM Thematics - Genetic Therapies C (acc) - USD	645.601,832	49.594,858	560.978,706	134.217,984
JPM Thematics - Genetic Therapies C (dist) - GBP	21.550,915	473,279	17.752,809	4.271,385
JPM Thematics - Genetic Therapies C (dist) - USD	5.884,634	8,779	4.429,024	1.464,389
JPM Thematics - Genetic Therapies C2 (acc) - CHF (hedged)	305.462,228	16.414,580	108.105,255	213.771,553
JPM Thematics - Genetic Therapies C2 (acc) - EUR (hedged)	263.031,188	4.288,284	86.486,548	180.832,924
JPM Thematics - Genetic Therapies C2 (acc) - GBP (hedged)	55.555,578	274,501	27.300,193	28.529,886
JPM Thematics - Genetic Therapies C2 (acc) - SGD (hedged)	194.401,797	-	55.923,875	138.477,922
JPM Thematics - Genetic Therapies C2 (acc) - USD	1.058.631,592	50.541,679	357.458,077	751.715,194
JPM Thematics - Genetic Therapies C2 (dist) - CHF (hedged)	212.155,171	1.738,724	51.635,669	162.258,226
JPM Thematics - Genetic Therapies C2 (dist) - EUR (hedged)	16.309,914	-	8.103,673	8.206,241
JPM Thematics - Genetic Therapies C2 (dist) - GBP (hedged)	52.931,961	98,397	17.639,811	35.390,547
JPM Thematics - Genetic Therapies C2 (dist) - USD	123.121,164	763,431	59.065,744	64.818,851
JPM Thematics - Genetic Therapies D (acc) - EUR (hedged)	1.659.996,282	142.994,678	428.935,504	1.374.055,456
JPM Thematics - Genetic Therapies D (acc) - USD	37.024,812	10.676,830	10.840,107	36.861,535
JPM Thematics - Genetic Therapies I (acc) - EUR	499.938,004	-	494.593,237	5.344,767
JPM Thematics - Genetic Therapies I (acc) - EUR (hedged)	534.060,408	58.703,621	416.786,063	175.977,966
JPM Thematics - Genetic Therapies I2 (acc) - EUR (hedged)	187.828,174	24.599,212	76.410,049	136.017,337
JPM Thematics - Genetic Therapies I2 (acc) - USD	2.816,060	75,000	1.926,109	964,951
JPM Thematics - Genetic Therapies I2 (dist) - USD*	1.422,157	372,843	1.795,000	-
JPMorgan Funds - US Equity All Cap Fund				
JPM US Equity All Cap A (acc) - AUD (hedged)	121.645,559	173.917,526	210.563,085	85.000,000
JPM US Equity All Cap A (acc) - EUR	104.516,965	13.826,723	22.560,614	95.783,074
JPM US Equity All Cap A (acc) - EUR (hedged)	909.758,217	344.308,105	85.497,907	1.168.568,415
JPM US Equity All Cap A (acc) - USD	163.409,823	84.143,338	40.519,607	207.033,554
JPM US Equity All Cap C (acc) - EUR	174.177,460	22.448,463	63.092,794	133.533,129
JPM US Equity All Cap C (acc) - EUR (hedged)	599.466,778	155.405,114	244.137,677	510.734,215
JPM US Equity All Cap C (acc) - USD	1.251.550,233	1.277.882,740	2.119.700,918	409.732,055
JPM US Equity All Cap C (dist) - GBP	1,655	68,292	3,036	66,911
JPM US Equity All Cap I (acc) - EUR	103.964,000	37.132,442	42.845,000	98.251,442
JPM US Equity All Cap I (acc) - EUR (hedged)	2.037.420,366	125.477,270	655.037,445	1.507.860,191
JPM US Equity All Cap I (acc) - USD	10,000	114.359,173	35.534,010	78.835,163
JPM US Equity All Cap I2 (acc) - EUR (hedged)	666.784,992	187.840,499	499.918,933	354.706,558
JPM US Equity All Cap X (acc) - EUR (hedged)	37.116,000	-	28.784,000	8.332,000
JPM US Equity All Cap X (acc) - USD	3.590.718,251	148.352,790	746.840,894	2.992.230,147
JPM US Equity All Cap X (dist) - USD	-	542.010,000	58.810,000	483.200,000

(11) Ce Compartiment a été liquidé le 28 novembre 2023.

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

JPMorgan Funds

Etat des variations du nombre d'Actions (suite)

Pour l'exercice clos au 30 juin 2024

	Actions en circulation à l'ouverture de l'exercice	Actions souscrites	Actions rachetées	Actions en circulation à la clôture de l'exercice
JPMorgan Funds - US Growth Fund				
JPM US Growth A (acc) - EUR (hedged)	3.066.797,361	728.023,017	1.340.802,967	2.454.017,411
JPM US Growth A (acc) - USD	5.617.034,817	4.680.349,790	2.617.208,774	7.680.175,833
JPM US Growth A (dist) - GBP	110.131,939	23.747,875	66.702,802	67.177,012
JPM US Growth A (dist) - USD	4.757.698,411	3.267.434,932	3.305.607,384	4.719.525,959
JPM US Growth C (acc) - EUR	-	33.882,000	24,000	33.858,000
JPM US Growth C (acc) - EUR (hedged)	4.476.482,735	1.840.691,861	1.253.498,191	5.063.676,405
JPM US Growth C (acc) - USD	6.938.480,282	5.968.278,921	3.094.980,901	9.811.778,302
JPM US Growth C (dist) - GBP	1.154,795	3.584,449	160,136	4.579,108
JPM US Growth C (dist) - USD	7.461,616	2.228,050	890,444	8.799,222
JPM US Growth D (acc) - EUR (hedged)	2.073.014,679	1.052.777,656	708.344,286	2.417.448,049
JPM US Growth D (acc) - USD	3.584.955,410	1.306.552,609	1.069.560,437	3.821.947,582
JPM US Growth I (acc) - EUR	10,000	606.617,424	10,000	606.617,424
JPM US Growth I (acc) - JPY	425.877,117	281.740,674	99.561,405	608.056,386
JPM US Growth I (acc) - JPY (hedged)	433.119,547	10.201,481	153.219,811	290.101,217
JPM US Growth I (acc) - USD	713.586,157	2.612.972,118	1.422.876,084	1.903.682,191
JPM US Growth I (dist) - GBP	400,000	-	-	400,000
JPM US Growth I (dist) - USD	843,333	1.400,000	215,000	2.028,333
JPM US Growth I2 (acc) - USD	145.065,164	247.908,075	148.717,094	244.256,145
JPM US Growth I2 (dist) - GBP*	316,439	71,583	388,022	-
JPM US Growth T (acc) - EUR (hedged)	139.321,829	44.799,046	105.944,910	78.175,965
JPM US Growth X (acc) - USD	780.534,938	405.194,596	742.640,226	443.089,308
JPM US Growth X (dist) - USD^	-	658.880,643	277.078,870	381.801,773
JPMorgan Funds - US Hedged Equity Fund				
JPM US Hedged Equity A (acc) - EUR (hedged)	4.013,527	992,448	275,013	4.730,962
JPM US Hedged Equity A (acc) - USD	1.391.574,333	1.146.382,994	277.451,832	2.260.505,495
JPM US Hedged Equity C (acc) - EUR (hedged)	519.418,715	63.002,570	333.436,775	248.984,510
JPM US Hedged Equity C (acc) - USD	1.105.398,106	720.775,130	298.511,860	1.527.661,376
JPM US Hedged Equity C (dist) - GBP (hedged)*	2.008,585	55.401,350	57.409,935	-
JPM US Hedged Equity I (acc) - USD	117,369	109.432,312	949,087	108.600,594
JPM US Hedged Equity I (dist) - EUR (hedged)	-	10,000	-	10,000
JPM US Hedged Equity X (dist) - EUR (hedged)*	10,116	0,116	10,232	-
JPM US Hedged Equity X (dist) - USD*	10,103	0,114	10,217	-
JPMorgan Funds - US Opportunistic Long-Short Equity Fund (12)				
JPM US Opportunistic Long-Short Equity A (perf) (acc) - EUR (hedged)	104.794,300	2.002,970	106.797,270	-
JPM US Opportunistic Long-Short Equity A (perf) (acc) - SEK (hedged)	865,463	108,306	973,769	-
JPM US Opportunistic Long-Short Equity A (perf) (acc) - USD	72.676,999	631,852	73.308,851	-
JPM US Opportunistic Long-Short Equity A (perf) (dist) - EUR (hedged)	2.324,160	7,416	2.331,576	-
JPM US Opportunistic Long-Short Equity A (perf) (dist) - USD	9.573,264	158,322	9.731,586	-
JPM US Opportunistic Long-Short Equity C (perf) (acc) - EUR (hedged)	6.349,594	-	6.349,594	-
JPM US Opportunistic Long-Short Equity C (perf) (acc) - USD	29.341,725	-	29.341,725	-
JPM US Opportunistic Long-Short Equity C (perf) (dist) - GBP (hedged)	18.347,855	20,000	18.367,855	-
JPM US Opportunistic Long-Short Equity C (perf) (dist) - USD	2.354,000	-	2.354,000	-
JPM US Opportunistic Long-Short Equity D (perf) (acc) - EUR (hedged)	61.865,449	434,803	62.300,252	-
JPM US Opportunistic Long-Short Equity D (perf) (acc) - USD	55.650,102	227,508	55.877,610	-
JPM US Opportunistic Long-Short Equity I (perf) (acc) - JPY (hedged)	562.219,661	12.791,688	575.011,349	-
JPM US Opportunistic Long-Short Equity I2 (perf) (acc) - EUR (hedged)	646,941	-	646,941	-
JPM US Opportunistic Long-Short Equity I2 (perf) (acc) - USD	20.550,831	-	20.550,831	-
JPM US Opportunistic Long-Short Equity I2 (perf) (dist) - GBP (hedged)	103.156,268	-	103.156,268	-
JPM US Opportunistic Long-Short Equity X (perf) (acc) - USD	1.323,447	-	1.323,447	-
JPMorgan Funds - US Select Equity Plus Fund				
JPM US Select Equity Plus A (acc) - EUR	721.546,908	509.457,439	195.494,975	1.035.509,372
JPM US Select Equity Plus A (acc) - EUR (hedged)	2.923.830,771	3.925.780,121	953.907,270	5.895.703,622
JPM US Select Equity Plus A (acc) - HUF (hedged)	111.989,885	131.943,650	49.222,371	194.711,164
JPM US Select Equity Plus A (acc) - SEK (hedged)	-	3.318,830	1.167,480	2.151,350
JPM US Select Equity Plus A (acc) - USD	16.822.787,502	10.599.534,883	3.654.196,780	23.768.125,605
JPM US Select Equity Plus A (dist) - EUR	15.590,323	6.649,628	1.864,570	20.375,381
JPM US Select Equity Plus A (dist) - EUR (hedged)	-	2.188,540	465,903	1.722,637
JPM US Select Equity Plus A (dist) - GBP	116.376,430	18.505,118	9.407,928	125.473,620
JPM US Select Equity Plus A (dist) - USD	1.040.148,891	1.162.893,999	132.993,730	2.070.049,160
JPM US Select Equity Plus C (acc) - EUR	238.227,796	959.909,631	574.222,263	623.915,164
JPM US Select Equity Plus C (acc) - EUR (hedged)	814.412,820	263.029,918	378.184,874	699.257,864
JPM US Select Equity Plus C (acc) - USD	13.053.802,961	8.044.802,959	2.380.466,228	18.718.139,692
JPM US Select Equity Plus C (dist) - GBP	13.707,051	9.341,501	4.313,178	18.735,374
JPM US Select Equity Plus C (dist) - GBP (hedged)	1.996,896	4.579,008	2.564,017	4.011,887
JPM US Select Equity Plus C (dist) - USD	73.424,030	22.719,475	21.699,943	74.443,562
JPM US Select Equity Plus D (acc) - EUR	56.039,062	146.335,052	25.198,970	177.175,144
JPM US Select Equity Plus D (acc) - EUR (hedged)	694.312,746	711.324,228	219.113,006	1.186.523,968
JPM US Select Equity Plus D (acc) - PLN (hedged)	610,004	-	145,000	465,004
JPM US Select Equity Plus D (acc) - USD	3.618.989,795	2.089.509,781	1.362.786,211	4.345.713,365
JPM US Select Equity Plus I (acc) - EUR (hedged)	1.019.886,829	306.448,011	573.981,157	752.353,683
JPM US Select Equity Plus I (acc) - USD	282.318,657	126.531,005	56.160,602	352.689,060
JPM US Select Equity Plus I (dist) - USD	10.346,744	-	1.248,864	9.097,880
JPM US Select Equity Plus I2 (acc) - EUR (hedged)	1.378.583,574	1.089.581,398	1.530.370,880	937.794,092
JPM US Select Equity Plus I2 (acc) - USD	1.807.965,442	2.380.496,065	1.141.379,977	3.047.081,530
JPM US Select Equity Plus T (acc) - EUR	18.211,810	49.469,038	14.601,995	53.078,853
JPM US Select Equity Plus T (acc) - EUR (hedged)	4.006,327	7.007,984	1.731,188	9.283,123
JPM US Select Equity Plus X (acc) - EUR (hedged)	35.953,000	-	28.725,000	7.228,000
JPM US Select Equity Plus X (acc) - USD	3.841.612,952	2.295.626,602	242.227,796	5.895.011,758

(12) Ce Compartiment a fusionné avec le Compartiment JPMorgan Funds - US Select Equity Plus Fund le 15 septembre 2023.

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

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

JPMorgan Funds

Etat des variations du nombre d'Actions (suite)

Pour l'exercice clos au 30 juin 2024

	Actions en circulation à l'ouverture de l'exercice	Actions souscrites	Actions rachetées	Actions en circulation à la clôture de l'exercice
JPMorgan Funds - US Small Cap Growth Fund				
JPM US Small Cap Growth A (acc) - EUR	160.361,728	24.337,097	49.510,558	135.188,267
JPM US Small Cap Growth A (acc) - USD	3.095.093,598	432.411,712	964.598,786	2.562.906,524
JPM US Small Cap Growth A (dist) - GBP	13.005,106	2.879,919	4.985,346	10.899,679
JPM US Small Cap Growth A (dist) - USD	324.365,959	57.616,082	59.719,649	322.262,392
JPM US Small Cap Growth C (acc) - EUR	217.735,877	27.977,289	51.355,762	194.357,404
JPM US Small Cap Growth C (acc) - USD	46.565,771	9.018,618	15.402,554	40.181,835
JPM US Small Cap Growth C (dist) - EUR (hedged)*	600.112,000	-	600.112,000	-
JPM US Small Cap Growth C (dist) - USD	16.577,698	1.178,356	10.646,559	7.109,495
JPM US Small Cap Growth D (acc) - USD	1.584.422,408	235.474,450	281.895,380	1.538.001,478
JPM US Small Cap Growth I (acc) - USD	49.414,075	4,315	9.625,166	39.793,224
JPM US Small Cap Growth I2 (acc) - USD	953,935	-	771,359	182,576
JPM US Small Cap Growth X (acc) - USD	11.323,400	1.707,432	4.932,869	8.097,963
JPMorgan Funds - US Smaller Companies Fund				
JPM US Smaller Companies A (acc) - EUR (hedged)	19.197,155	10.733,064	14.989,286	14.940,933
JPM US Smaller Companies A (acc) - USD	4.576.019,296	1.348.878,154	1.868.678,265	4.056.219,185
JPM US Smaller Companies A (dist) - USD	289.190,083	120.771,273	132.821,802	277.139,554
JPM US Smaller Companies C (acc) - EUR (hedged)	32.458,002	6.866,878	9.683,704	29.641,176
JPM US Smaller Companies C (acc) - USD	820.786,409	140.201,760	500.943,196	460.044,973
JPM US Smaller Companies C (dist) - USD	708.830,465	12.534,524	362.788,609	358.576,380
JPM US Smaller Companies D (acc) - USD	333.990,809	45.113,967	93.739,292	285.365,484
JPM US Smaller Companies I (acc) - EUR	917,689	511,204	637,627	791,266
JPM US Smaller Companies I (acc) - EUR (hedged)	4.992,955	3.179,627	6.130,077	2.042,505
JPM US Smaller Companies I (acc) - USD	946.583,574	578.803,668	90.677,307	1.434.709,935
JPM US Smaller Companies I (dist) - USD	28.043,734	1.705,305	7.713,714	22.035,325
JPM US Smaller Companies X (acc) - USD	6.401.771,334	2.098.157,108	3.515.261,176	4.984.667,266
JPMorgan Funds - US Sustainable Equity Fund				
JPM US Sustainable Equity A (acc) - EUR	-	10,000	-	10,000
JPM US Sustainable Equity A (acc) - EUR (hedged)	852,432	896,366	-	1.748,798
JPM US Sustainable Equity A (acc) - USD	995,141	73.903,359	1.765,027	73.133,473
JPM US Sustainable Equity A (dist) - USD	10,010	17,992	-	28,002
JPM US Sustainable Equity C (acc) - EUR (hedged)	2,000,000	-	-	2,000,000
JPM US Sustainable Equity C (acc) - USD	1.028.469,110	165.762,502	502.227,474	692.004,138
JPM US Sustainable Equity C (dist) - USD	10,010	0,008	-	10,018
JPM US Sustainable Equity C2 (acc) - USD	10,000	-	-	10,000
JPM US Sustainable Equity D (acc) - EUR (hedged)	280,426	3.976,445	1.215,342	3.041,529
JPM US Sustainable Equity D (acc) - USD	8.935,510	3.295,100	2.797,713	9.432,897
JPM US Sustainable Equity I (acc) - EUR (hedged)	43.194,000	10.873,000	12.211,000	41.856,000
JPM US Sustainable Equity I (acc) - USD	7.909,908	-	3.949,847	3.960,061
JPM US Sustainable Equity I2 (acc) - USD	10,000	-	-	10,000
JPM US Sustainable Equity S2 (acc) - USD	1.255.010,000	198.323,000	90.003,000	1.363.330,000
JPM US Sustainable Equity S2 (dist) - EUR	500,000,000	-	-	500,000,000
JPM US Sustainable Equity T (acc) - EUR (hedged)	25.757,244	36.244,874	13.361,732	48.640,386
JPM US Sustainable Equity T (acc) - USD	10,000	-	-	10,000
JPM US Sustainable Equity X (acc) - USD	2.200.145,258	755.391,211	807.505,174	2.148.031,295
JPMorgan Funds - US Technology Fund				
JPM US Technology A (acc) - EUR	667.616,434	411.827,383	329.206,719	750.237,098
JPM US Technology A (acc) - EUR (hedged)	3.022,000	10.344,249	4.602,077	8.764,172
JPM US Technology A (acc) - HKD	13.376.047,922	25.902.640,244	24.553.682,386	14.725.005,780
JPM US Technology A (acc) - RMB (hedged)	638.773,237	15.542.311,887	7.767.448,003	8.413.637,121
JPM US Technology A (acc) - SGD	73.578,421	192.124,624	153.541,864	112.161,181
JPM US Technology A (acc) - USD	11.214.562,310	9.809.683,491	9.423.128,787	11.601.117,014
JPM US Technology A (dist) - GBP	978.452,333	605.347,133	308.199,027	1.275.600,439
JPM US Technology A (dist) - USD	39.292.969,111	28.786.171,778	36.652.013,014	31.427.127,875
JPM US Technology C (acc) - EUR	207.935,263	110.091,104	89.761,720	228.264,647
JPM US Technology C (acc) - USD	10.656.924,365	3.477.766,816	2.813.013,006	11.321.678,175
JPM US Technology C (dist) - GBP	27.296,680	9.785,737	8.034,844	29.047,573
JPM US Technology C (dist) - USD	100.456,026	26.376,978	35.055,522	91.777,482
JPM US Technology D (acc) - EUR	4.178.894,620	1.574.312,943	1.790.115,716	3.963.091,847
JPM US Technology D (acc) - USD	25.956.661,142	11.510.502,522	13.459.053,189	24.008.110,475
JPM US Technology F (acc) - USD	1.098.557,205	2.450.894,678	2.733.700,765	815.751,118
JPM US Technology I (acc) - JPY	6.882.528,970	-	2.587.355,790	4.295.173,180
JPM US Technology I (acc) - JPY (hedged)	684.650,647	9.552,110	173.236,038	520.966,719
JPM US Technology I (acc) - USD	1.795.289,413	2.525.091,587	2.684.577,482	1.635.803,518
JPM US Technology I2 (acc) - EUR	837.823,736	94.035,562	168.648,449	763.210,849
JPM US Technology I2 (acc) - EUR (hedged)	16.795,458	68.739,858	16.158,898	69.376,418
JPM US Technology I2 (acc) - USD	204.423,844	88.096,733	59.986,910	232.533,667
JPM US Technology X (acc) - USD	299.993,986	185.811,787	44.287,473	441.518,300

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

JPMorgan Funds

Etat des variations du nombre d'Actions (suite)

Pour l'exercice clos au 30 juin 2024

	Actions en circulation à l'ouverture de l'exercice	Actions souscrites	Actions rachetées	Actions en circulation à la clôture de l'exercice
JPMorgan Funds - US Value Fund				
JPM US Value A (acc) - EUR	350.075,369	219.940,485	191.527,614	378.488,240
JPM US Value A (acc) - EUR (hedged)	11.512.457,164	2.307.565,393	4.956.146,681	8.863.875,876
JPM US Value A (acc) - RMB (hedged)	198.359,899	1.119.642,780	887.634,801	430.367,878
JPM US Value A (acc) - SGD	330.215,215	150.817,229	163.185,842	317.846,602
JPM US Value A (acc) - USD	19.502.005,393	3.009.005,564	6.773.275,750	15.737.735,207
JPM US Value A (dist) - GBP	81.640,857	750,955	46.336,876	36.054,936
JPM US Value A (dist) - USD	8.392.851,662	2.923.513,430	3.706.726,459	7.609.638,633
JPM US Value C (acc) - EUR	1.472.666,587	67.328,423	474.321,495	1.065.673,515
JPM US Value C (acc) - EUR (hedged)	1.877.112,867	439.486,518	1.062.655,507	1.253.943,878
JPM US Value C (acc) - USD	11.617.818,842	1.184.760,445	5.546.270,963	7.256.308,324
JPM US Value C (dist) - GBP	95.583,915	21.554,054	19.206,370	97.931,599
JPM US Value C (dist) - USD	285.694,788	24.366,054	77.636,868	232.423,974
JPM US Value D (acc) - EUR (hedged)	2.476.017,044	464.275,848	807.211,268	2.133.081,624
JPM US Value D (acc) - USD	4.439.297,120	928.886,089	1.600.624,160	3.767.559,049
JPM US Value I (acc) - EUR	708.484,300	583.574,249	247.912,012	1.044.146,537
JPM US Value I (acc) - EUR (hedged)	279.984,741	32.336,740	91.652,064	220.669,417
JPM US Value I (acc) - USD	892.842,577	1.444.395,752	1.360.493,914	976.744,415
JPM US Value I2 (acc) - EUR	1.715.392,240	159.978,922	981.107,352	894.263,810
JPM US Value I2 (acc) - EUR (hedged)	347.780,388	121.767,331	96.011,827	373.535,892
JPM US Value I2 (acc) - USD	2.161.794,662	265.225,490	1.107.407,381	1.319.612,771
JPM US Value I2 (dist) - GBP	10,000	0,002	-	10,002
JPM US Value I2 (dist) - USD^	-	40.889,127	-	40.889,127
JPM US Value X (acc) - EUR (hedged)	112.262,000	-	27.083,000	85.179,000
JPM US Value X (acc) - USD	2.026.399,145	733.181,028	1.742.399,388	1.017.180,785
JPMorgan Funds - Asia Pacific Income Fund				
JPM Asia Pacific Income A (acc) - HKD	5.927.169,852	293.817,730	1.760.024,342	4.460.963,240
JPM Asia Pacific Income A (acc) - USD	3.631.788,116	1.864.082,010	1.033.061,720	4.462.808,406
JPM Asia Pacific Income A (dist) - USD	3.245.613,788	203.739,681	531.681,027	2.917.672,442
JPM Asia Pacific Income A (div) - SGD	394.121,577	66.770,906	165.989,933	294.902,550
JPM Asia Pacific Income A (irc) - AUD (hedged)	19.386.566,419	2.351.888,088	6.605.572,380	15.132.882,127
JPM Asia Pacific Income A (irc) - CAD (hedged)	8.362.037,821	1.150.792,842	3.391.939,642	6.120.891,021
JPM Asia Pacific Income A (irc) - EUR (hedged)	2.054.619,441	166.977,047	459.964,007	1.761.632,481
JPM Asia Pacific Income A (irc) - GBP (hedged)	4.783.589,244	827.774,152	1.942.488,720	3.668.874,676
JPM Asia Pacific Income A (irc) - NZD (hedged)	6.962.100,494	612.307,280	2.046.949,132	5.527.458,642
JPM Asia Pacific Income A (irc) - RMB (hedged)	38.356.734,236	5.607.153,173	18.305.912,719	25.657.974,690
JPM Asia Pacific Income A (mth) - HKD	250.102.520,828	26.502.330,097	102.855.589,634	173.749.261,291
JPM Asia Pacific Income A (mth) - SGD	3.694.022,491	340.602,395	939.596,445	3.095.028,441
JPM Asia Pacific Income A (mth) - SGD (hedged)	17.039.993,543	3.403.581,404	5.316.827,537	15.126.747,410
JPM Asia Pacific Income A (mth) - USD	6.001.448,108	2.398.729,586	3.903.769,194	4.496.408,500
JPM Asia Pacific Income C (acc) - USD	363.614,755	41.883,950	51.969,312	353.529,393
JPM Asia Pacific Income C (dist) - USD	34.844,775	2.575,208	4.737,447	32.682,536
JPM Asia Pacific Income C (irc) - AUD (hedged)	138.793,687	19.116,650	19.116,650	138.793,687
JPM Asia Pacific Income C (irc) - EUR (hedged)	40.661,178	24.141,664	54.567,428	10.235,414
JPM Asia Pacific Income C (irc) - GBP (hedged)	5.024,943	57,517	3.626,040	1.456,420
JPM Asia Pacific Income C (irc) - NZD (hedged)	65.538,790	-	13.415,897	52.122,897
JPM Asia Pacific Income C (irc) - RMB (hedged)	1.848.925,469	-	227.894,257	1.621.031,212
JPM Asia Pacific Income C (mth) - HKD	688.390,938	-	-	688.390,938
JPM Asia Pacific Income C (mth) - SGD (hedged)	1.867.981,024	98.806,495	615.073,174	1.351.714,345
JPM Asia Pacific Income C (mth) - USD	321.477,608	26.141,145	173.244,374	174.374,379
JPM Asia Pacific Income D (acc) - USD	837.906,214	27.125,952	138.245,077	726.787,089
JPM Asia Pacific Income D (mth) - EUR (hedged)	28.678,890	2.888,257	6.794,547	24.772,600
JPM Asia Pacific Income D (mth) - USD	1.375,604	59,822	59,822	1.375,604
JPM Asia Pacific Income F (irc) - AUD (hedged)	307.243,783	124.220,967	292.134,370	139.330,380
JPM Asia Pacific Income F (mth) - USD	227.097,242	36.867,877	208.001,976	55.963,143
JPM Asia Pacific Income I (acc) - EUR	7.205,364	3.932,031	4.896,169	6.241,226
JPM Asia Pacific Income I (acc) - USD	4.748,649	-	14,655	4.733,994
JPM Asia Pacific Income X (acc) - USD	733,019	479,597	268,014	944,602
JPMorgan Funds - Total Emerging Markets Income Fund				
JPM Total Emerging Markets Income A (acc) - EUR (hedged)	41.006,248	-	13.202,726	27.803,522
JPM Total Emerging Markets Income A (acc) - EUR	489.099,700	111.975,948	182.211,504	418.864,144
JPM Total Emerging Markets Income A (acc) - GBP (hedged)*	4.948,454	-	4.948,454	-
JPM Total Emerging Markets Income A (acc) - SGD (hedged)	16.090,105	10.324,396	-	26.414,501
JPM Total Emerging Markets Income A (acc) - USD	171.504,918	12.264,319	53.348,486	130.420,751
JPM Total Emerging Markets Income A (dist) - EUR	15.008,781	4.951,001	1.958,484	18.001,298
JPM Total Emerging Markets Income A (div) - EUR	41.653,714	3.614,392	4.935,085	40.333,021
JPM Total Emerging Markets Income A (irc) - AUD (hedged)	205.416,249	2.854,617	15.231,940	193.038,926
JPM Total Emerging Markets Income A (mth) - EUR (hedged)	992,851	-	-	992,851
JPM Total Emerging Markets Income A (mth) - HKD	2.475.751,963	199.961,112	975.757,960	1.699.955,115
JPM Total Emerging Markets Income A (mth) - SGD	110.461,404	158.312,812	254.621,050	14.153,166
JPM Total Emerging Markets Income A (mth) - USD	67.004,395	5.739,960	21.992,823	50.751,532
JPM Total Emerging Markets Income C (acc) - EUR	191.700,487	9.125,223	149.411,514	51.414,196
JPM Total Emerging Markets Income D (acc) - EUR	478.920,736	79.161,632	123.864,706	434.217,662
JPM Total Emerging Markets Income D (acc) - USD	286.333,709	14.973,470	67.430,478	233.876,701
JPM Total Emerging Markets Income D (div) - EUR	1.019.983,017	124.137,575	202.310,091	941.810,501
JPM Total Emerging Markets Income D (mth) - EUR	113.482,449	33.658,284	41.471,779	105.668,954
JPM Total Emerging Markets Income I (dist) - EUR (hedged)	96.554,347	4.374,208	29.401,480	71.527,075
JPM Total Emerging Markets Income I2 (acc) - EUR	-	146.300,841	27.407,913	118.892,928
JPM Total Emerging Markets Income I2 (acc) - EUR (hedged)	20.683,367	3.469,788	8.937,135	15.216,020

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

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

JPMorgan Funds

Etat des variations du nombre d'Actions (suite)

Pour l'exercice clos au 30 juin 2024

	Actions en circulation à l'ouverture de l'exercice	Actions souscrites	Actions rachetées	Actions en circulation à la clôture de l'exercice
JPMorgan Funds - Global Convertibles Fund (EUR)				
JPM Global Convertibles (EUR) A (acc) - CHF (hedged)	776.674,013	41.245,854	148.672,030	669.247,837
JPM Global Convertibles (EUR) A (acc) - EUR	7.415.001,667	924.942,486	3.327.121,118	5.012.823,035
JPM Global Convertibles (EUR) A (acc) - SEK (hedged)	8.353,228	1.668,440	3.913,533	6.108,135
JPM Global Convertibles (EUR) A (acc) - USD (hedged)	15.992,223	-	4.174,284	11.817,939
JPM Global Convertibles (EUR) A (dist) - EUR	2.701.036,066	44.779,421	635.180,954	2.110.634,533
JPM Global Convertibles (EUR) A (dist) - GBP (hedged)	29.937,522	1.270,091	4.494,718	26.712,895
JPM Global Convertibles (EUR) A (dist) - USD	285.113,138	17.548,515	124.317,893	178.343,760
JPM Global Convertibles (EUR) C (acc) - CHF (hedged)	557.546,308	25.706,800	187.836,341	395.416,767
JPM Global Convertibles (EUR) C (acc) - EUR	4.531.279,006	183.854,800	1.785.924,314	2.929.209,492
JPM Global Convertibles (EUR) C (acc) - USD (hedged)	19.213,963	31.454,339	23.657,287	27.011,015
JPM Global Convertibles (EUR) C (dist) - EUR	69.394,407	4.212,481	27.692,493	45.914,395
JPM Global Convertibles (EUR) C (dist) - GBP (hedged)	106.090,696	2.923,947	73.732,647	35.281,996
JPM Global Convertibles (EUR) C (dist) - USD	2.688,431	435,000	-	3.123,431
JPM Global Convertibles (EUR) C2 (acc) - EUR	69.840,770	22.966,678	43.816,618	48.990,830
JPM Global Convertibles (EUR) D (acc) - EUR	4.831.044,891	322.380,478	1.370.713,213	3.782.712,156
JPM Global Convertibles (EUR) I (acc) - EUR	1.888.075,734	109.402,801	311.565,133	1.685.913,402
JPM Global Convertibles (EUR) I (dist) - EUR	12.341,798	-	8.128,774	4.213,024
JPM Global Convertibles (EUR) I2 (acc) - EUR	83.205,680	3.606,433	49.565,421	37.246,692
JPM Global Convertibles (EUR) T (acc) - EUR	22.666,339	1.714,243	18.353,470	6.027,112
JPM Global Convertibles (EUR) X (acc) - EUR	272.918,080	1,085	116.550,206	156.368,959
JPMorgan Funds - Aggregate Bond Fund				
JPM Aggregate Bond A (acc) - CHF (hedged)	2.317,829	600,000	699,889	2.217,940
JPM Aggregate Bond A (acc) - EUR (hedged)	7.078.989,290	2.063.298,114	997.335,358	8.144.952,046
JPM Aggregate Bond A (acc) - SEK (hedged)	-	48.413,616	2.055,347	46.358,269
JPM Aggregate Bond A (acc) - USD	18.530.625,033	2.260.491,533	17.735.655,965	3.055.460,601
JPM Aggregate Bond A (dist) - EUR (hedged)	24.728,703	15.408,872	6.436,294	33.701,281
JPM Aggregate Bond C (acc) - CHF (hedged)	9,889	4.255,000	9,889	4.255,000
JPM Aggregate Bond C (acc) - EUR (hedged)	1.354.610,891	303.703,617	548.073,582	1.110.240,926
JPM Aggregate Bond C (acc) - SEK (hedged)	1.294,764	-	244,032	1.050,732
JPM Aggregate Bond C (acc) - USD	893.682,676	298.546,100	562.531,715	629.697,061
JPM Aggregate Bond C (dist) - EUR (hedged)	41.862,801	258.195,381	16.259,137	283.799,045
JPM Aggregate Bond C (dist) - GBP (hedged)	141.458,083	30.876,281	69.988,317	102.346,047
JPM Aggregate Bond C (dist) - USD	239.668,206	58.256,931	29.080,573	268.844,564
JPM Aggregate Bond D (acc) - EUR (hedged)	402.126,312	516.713,901	111.291,110	807.549,103
JPM Aggregate Bond D (acc) - USD	138.977,533	52.827,034	38.036,111	153.768,456
JPM Aggregate Bond I (acc) - CHF (hedged)	192.020,000	24.153,274	44.983,274	171.190,000
JPM Aggregate Bond I (acc) - EUR (hedged)	1.079.535,800	817.092,823	292.202,052	1.604.426,571
JPM Aggregate Bond I (acc) - SEK (hedged)	-	114.848,837	45.083,438	69.765,399
JPM Aggregate Bond I (acc) - USD	471.162,580	4.009.820,532	603.330,272	3.877.652,840
JPM Aggregate Bond I (dist) - CHF (hedged)	143.500,000	7.500,000	28.820,000	122.180,000
JPM Aggregate Bond I (dist) - EUR (hedged)	71.120,000	13.079,033	23.275,000	60.924,033
JPM Aggregate Bond I (dist) - GBP (hedged)	27.460,000	6.220,000	5.959,000	27.721,000
JPM Aggregate Bond I (dist) - USD	194.019,000	177.386,585	35.713,060	335.692,525
JPM Aggregate Bond I2 (acc) - CHF (hedged)	4.169.961,319	1.302.178,070	333.699,745	5.138.439,644
JPM Aggregate Bond I2 (acc) - EUR (hedged)	972.193,597	297.337,404	103.492,412	1.166.038,589
JPM Aggregate Bond I2 (acc) - SGD (hedged)	-	33.166.326,392	-	33.166.326,392
JPM Aggregate Bond I2 (acc) - USD	175.221,383	90.238,414	63.262,447	202.197,350
JPM Aggregate Bond I2 (dist) - EUR (hedged)	1.011,890	-	769,890	242,000
JPM Aggregate Bond I2 (dist) - USD	2.005,492	10.844,592	2.005,492	10.844,592
JPM Aggregate Bond X (acc) - CHF (hedged)	3.098.087,430	57.563,896	-	3.155.651,326
JPM Aggregate Bond X (acc) - EUR (hedged)	4.885.012,559	3.942.168,425	1.252.624,644	7.574.556,340
JPM Aggregate Bond X (acc) - USD	5.870.416,619	1.788.705,224	1.599.396,029	6.059.725,814
JPMorgan Funds - APAC Managed Reserves Fund				
JPM APAC Managed Reserves Fund A (acc) - USD	50,000	-	-	50,000
JPM APAC Managed Reserves Fund C (acc) - USD	450,000	244,821	-	694,821
JPM APAC Managed Reserves Fund C (dist) - USD	500,000	15,784	-	515,784
JPMorgan Funds - China Bond Opportunities Fund				
JPM China Bond Opportunities A (acc) - EUR (hedged)	13.628,831	509,094	1.708,571	12.429,354
JPM China Bond Opportunities A (acc) - USD	21.289,301	15.889,508	19.788,633	17.390,176
JPM China Bond Opportunities A (irc) - RMB (hedged)	5.597.257,915	34.930,929	2.146.725,033	3.485.463,811
JPM China Bond Opportunities A (mth) - HKD	7.079.814,148	454.789,072	2.581.733,206	4.952.870,014
JPM China Bond Opportunities A (mth) - USD	41.554,792	328,393	16.918,048	24.965,137
JPM China Bond Opportunities C (acc) - EUR	33.914,650	975,000	31.010,650	3.879,000
JPM China Bond Opportunities C (acc) - EUR (hedged)	159.649,656	4.499,034	64.148,690	100.000,000
JPM China Bond Opportunities C (acc) - USD	15.176,000	1.256,000	1.469,000	14.963,000
JPM China Bond Opportunities C (dist) - RMB	333.345,780	12.820,991	-	346.166,771
JPM China Bond Opportunities C (dist) - USD	1.591,908	58,997	1.649,905	1,000
JPM China Bond Opportunities C (irc) - RMB (hedged)*	319.042,871	-	319.042,871	-
JPM China Bond Opportunities D (acc) - EUR (hedged)	244.675,737	7.409,411	63.642,282	188.442,866
JPM China Bond Opportunities D (acc) - USD	20.435,101	670,859	6.014,106	15.091,854
JPM China Bond Opportunities I (acc) - EUR (hedged)	1.500,000	-	-	1.500,000
JPM China Bond Opportunities X (acc) - USD	3.755,450	355,647	601,201	3.509,896

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

JPMorgan Funds

Etat des variations du nombre d'Actions (suite)

Pour l'exercice clos au 30 juin 2024

	Actions en circulation à l'ouverture de l'exercice	Actions souscrites	Actions rachetées	Actions en circulation à la clôture de l'exercice
JPMorgan Funds - Emerging Markets Aggregate Bond Fund				
JPM Emerging Markets Aggregate Bond I (acc) - GBP (hedged)*	117.793,598	-	117.793,598	-
JPM Emerging Markets Aggregate Bond X (acc) - EUR (hedged)	498.215,382	84.332,064	-	582.547,446
JPM Emerging Markets Aggregate Bond X (acc) - GBP (hedged)	3.030.016,315	201.193,274	31.734,019	3.199.475,570
JPM Emerging Markets Aggregate Bond X (dist) - GBP (hedged)	-	391.505,874	-	391.505,874
JPMorgan Funds - Emerging Markets Corporate Bond Fund				
JPM Emerging Markets Corporate Bond A (acc) - CHF (hedged)	39.364,166	-	6.035,000	33.329,166
JPM Emerging Markets Corporate Bond A (acc) - EUR (hedged)	290.239,886	39.742,651	96.634,849	233.347,688
JPM Emerging Markets Corporate Bond A (acc) - USD	1.116.351,545	141.142,490	412.178,734	845.315,301
JPM Emerging Markets Corporate Bond A (acc) - USD - Duration (hedged)	13.608,366	-	-	13.608,366
JPM Emerging Markets Corporate Bond A (dist) - EUR (hedged)	90.262,322	7.570,647	18.388,890	79.444,079
JPM Emerging Markets Corporate Bond A (dist) - USD	40.533,637	1.448,317	16.812,776	25.169,178
JPM Emerging Markets Corporate Bond A (div) - EUR (hedged)	330.419,238	17.812,541	61.725,940	286.505,839
JPM Emerging Markets Corporate Bond A (div) - USD*	4.562,197	-	4.562,197	-
JPM Emerging Markets Corporate Bond A (irc) - AUD (hedged)	1.120.423,168	250.206,552	307.075,426	1.063.554,294
JPM Emerging Markets Corporate Bond A (mth) - SGD (hedged)	608.922,322	-	77.200,000	531.722,322
JPM Emerging Markets Corporate Bond A (mth) - USD	728.357,929	36.910,281	159.667,342	605.600,868
JPM Emerging Markets Corporate Bond C (acc) - CHF (hedged)	167.205,411	12.054,072	68.932,872	110.326,611
JPM Emerging Markets Corporate Bond C (acc) - EUR (hedged)	579.644,340	18.377,394	186.509,646	411.512,088
JPM Emerging Markets Corporate Bond C (acc) - SEK (hedged)	19.399,306	28.000,000	18.049,239	29.350,067
JPM Emerging Markets Corporate Bond C (acc) - USD	915.812,559	89.495,667	499.654,554	505.653,672
JPM Emerging Markets Corporate Bond C (acc) - USD - Duration (hedged)	1.870,000	-	-	1.870,000
JPM Emerging Markets Corporate Bond C (dist) - EUR (hedged)	41.358,254	-	17.523,007	23.835,247
JPM Emerging Markets Corporate Bond C (dist) - GBP (hedged)	74.587,664	8.051,265	31.440,972	51.197,957
JPM Emerging Markets Corporate Bond C (dist) - USD	333.497,895	5.224,615	145.168,426	193.554,084
JPM Emerging Markets Corporate Bond C (div) - EUR (hedged)	2.698,724	-	1.070,000	1.628,724
JPM Emerging Markets Corporate Bond C (mth) - USD	87.363,560	25.125,966	63.037,324	49.452,202
JPM Emerging Markets Corporate Bond C2 (acc) - CHF (hedged)	5.636,650	-	1.393,800	4.242,850
JPM Emerging Markets Corporate Bond C2 (acc) - EUR (hedged)*	1.311,479	-	1.311,479	-
JPM Emerging Markets Corporate Bond C2 (acc) - USD	4.350,861	-	1.171,278	3.179,583
JPM Emerging Markets Corporate Bond C2 (mth) - USD	2.097,486	-	230,241	1.867,245
JPM Emerging Markets Corporate Bond D (acc) - EUR (hedged)	291.176,674	12.740,886	56.003,022	247.914,538
JPM Emerging Markets Corporate Bond D (acc) - USD*	34,716	-	34,716	-
JPM Emerging Markets Corporate Bond D (div) - EUR (hedged)	918.441,906	93.735,839	193.511,931	818.665,814
JPM Emerging Markets Corporate Bond D (div) - USD*	114,551	-	114,551	-
JPM Emerging Markets Corporate Bond D (mth) - EUR (hedged)	47.969,488	3.688,013	5.788,400	45.869,101
JPM Emerging Markets Corporate Bond D (mth) - USD*	5.547,952	-	5.547,952	-
JPM Emerging Markets Corporate Bond I (acc) - EUR	6.566,597	14.196,422	155,167	20.607,852
JPM Emerging Markets Corporate Bond I (acc) - EUR (hedged)	392.452,208	6.874,816	361.297,419	38.029,605
JPM Emerging Markets Corporate Bond I (acc) - USD	639.806,678	154.339,593	358.860,165	435.286,106
JPM Emerging Markets Corporate Bond I (dist) - CHF (hedged)	22.957,106	3.926,262	24.151,079	2.732,289
JPM Emerging Markets Corporate Bond I2 (acc) - USD	27.562,365	5.735,820	5.712,969	27.585,216
JPM Emerging Markets Corporate Bond X (acc) - USD	30.035,178	410,662	29.843,686	602,154
JPM Emerging Markets Corporate Bond X (dist) - USD	267.902,569	16.592,548	-	284.495,117
JPM Emerging Markets Corporate Bond Y (acc) - EUR (hedged)	35.106,000	4.050,000	15.963,000	23.193,000

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

JPMorgan Funds

Etat des variations du nombre d'Actions (suite)

Pour l'exercice clos au 30 juin 2024

	Actions en circulation à l'ouverture de l'exercice	Actions souscrites	Actions rachetées	Actions en circulation à la clôture de l'exercice
JPMorgan Funds - Emerging Markets Debt Fund				
JPM Emerging Markets Debt A (acc) - AUD (hedged)	120.507,982	34.737,497	54.117,210	101.128,269
JPM Emerging Markets Debt A (acc) - CHF (hedged)	3.770,089	-	426,442	3.343,647
JPM Emerging Markets Debt A (acc) - EUR (hedged)	2.205.073,595	166.906,156	766.097,803	1.605.881,948
JPM Emerging Markets Debt A (acc) - GBP (hedged)	5.591,854	-	663,854	4.928,000
JPM Emerging Markets Debt A (acc) - SGD (hedged)	-	95.260,553	3.236,308	92.024,245
JPM Emerging Markets Debt A (acc) - USD	3.621.898,549	2.632.206,088	4.025.851,542	2.228.253,095
JPM Emerging Markets Debt A (dist) - EUR (hedged)	3.632.469,765	299.744,187	818.621,942	3.113.592,010
JPM Emerging Markets Debt A (dist) - GBP	8.373,001	-	580,000	7.793,001
JPM Emerging Markets Debt A (dist) - USD	138.585,206	112.266,371	65.067,841	185.783,736
JPM Emerging Markets Debt A (icdiv) - USD	62.143,205	160.257,239	167.045,084	55.355,360
JPM Emerging Markets Debt A (irc) - AUD (hedged)	1.851.793,787	264.917,697	241.087,632	1.875.623,852
JPM Emerging Markets Debt A (irc) - CAD (hedged)	59.637,332	206,113	0,004	59.843,441
JPM Emerging Markets Debt A (irc) - NZD (hedged)	87.575,491	73,323	-	87.648,814
JPM Emerging Markets Debt A (mth) - EUR (hedged)	1.575.606,201	113.772,245	99.232,932	1.590.145,514
JPM Emerging Markets Debt A (mth) - HKD	9.555.064,336	270.875,843	1.469.401,436	8.356.538,743
JPM Emerging Markets Debt A (mth) - USD	15.749.682,578	2.187.087,285	2.907.325,988	15.029.443,875
JPM Emerging Markets Debt C (acc) - CHF (hedged)	61.403,694	10.363,144	19.056,183	52.710,655
JPM Emerging Markets Debt C (acc) - EUR (hedged)	3.671.291,709	648.250,380	1.822.730,183	2.496.811,906
JPM Emerging Markets Debt C (acc) - GBP (hedged)	17.120,195	186,762	451,516	16.855,441
JPM Emerging Markets Debt C (acc) - USD	873.319,138	97.508,390	125.906,184	844.921,344
JPM Emerging Markets Debt C (dist) - EUR (hedged)	66.699,126	1.236,581	12.426,766	55.508,941
JPM Emerging Markets Debt C (dist) - GBP (hedged)	15.526,715	2.062,880	7.387,980	10.201,615
JPM Emerging Markets Debt C (dist) - USD	234.705,344	15.823,559	90.310,539	160.218,364
JPM Emerging Markets Debt C (irc) - CAD (hedged)	229.049,797	-	4.130,000	224.919,797
JPM Emerging Markets Debt C (mth) - USD	306.528,760	8.173,737	31.905,619	282.796,878
JPM Emerging Markets Debt D (acc) - EUR (hedged)	826.774,412	40.769,997	156.309,255	711.235,154
JPM Emerging Markets Debt D (acc) - USD	135.972,594	7.528,414	26.309,099	117.191,909
JPM Emerging Markets Debt D (mth) - EUR (hedged)	66.147,203	6.828,804	8.417,437	64.558,570
JPM Emerging Markets Debt D (mth) - USD	20.184,470	662,726	3.224,389	17.622,807
JPM Emerging Markets Debt F (mth) - USD	55.883,796	24.275,817	45.685,205	34.474,408
JPM Emerging Markets Debt I (acc) - EUR (hedged)	1.627.946,021	139.823,000	706.483,613	1.061.285,408
JPM Emerging Markets Debt I (acc) - USD	1.989.149,696	692.583,603	1.927.012,284	754.721,015
JPM Emerging Markets Debt I (dist) - EUR (hedged)	1.048.059,000	-	-	1.048.059,000
JPM Emerging Markets Debt I2 (acc) - EUR (hedged)	804.733,864	77.497,465	610.439,035	271.792,294
JPM Emerging Markets Debt I2 (acc) - USD	295.900,002	52.734,696	232.000,000	116.634,698
JPM Emerging Markets Debt I2 (dist) - EUR (hedged)	1.661.850,576	1.322.356,000	1.141.111,000	1.843.095,576
JPM Emerging Markets Debt I2 (dist) - GBP (hedged)	1.790.058,460	728.316,087	879.001,593	1.639.372,954
JPM Emerging Markets Debt I2 (dist) - USD	2.168.193,997	650.634,783	716.803,264	2.102.025,516
JPM Emerging Markets Debt X (acc) - EUR (hedged)	1.769.725,094	70.222,869	397.126,155	1.442.821,808
JPM Emerging Markets Debt X (acc) - USD	143.353,898	295.002,311	38.893,917	399.462,292
JPM Emerging Markets Debt X (dist) - GBP (hedged)	191.342,550	-	28.637,306	162.705,244
JPMorgan Funds - Emerging Markets Investment Grade Bond Fund				
JPM Emerging Markets Investment Grade Bond A (acc) - CHF (hedged)	6.404,439	100,000	3.196,048	3.308,391
JPM Emerging Markets Investment Grade Bond A (acc) - EUR (hedged)	609.693,442	37.014,678	94.586,717	552.121,403
JPM Emerging Markets Investment Grade Bond A (acc) - USD	276.709,743	42.599,128	85.091,653	234.217,218
JPM Emerging Markets Investment Grade Bond A (dist) - EUR (hedged)	372.648,811	23.628,152	64.106,853	332.170,110
JPM Emerging Markets Investment Grade Bond A (dist) - USD	164.139,410	77.676,691	19.833,965	221.982,136
JPM Emerging Markets Investment Grade Bond A (mth) - USD	180.259,124	72.303,722	85.165,258	167.397,588
JPM Emerging Markets Investment Grade Bond C (acc) - EUR (hedged)	36.577,798	36.074,338	18.665,197	53.986,939
JPM Emerging Markets Investment Grade Bond C (acc) - USD	729.028,350	140.775,011	189.512,568	680.290,793
JPM Emerging Markets Investment Grade Bond C (dist) - EUR (hedged)	281.492,487	405,584	52.253,593	229.644,478
JPM Emerging Markets Investment Grade Bond C (mth) - USD	11.401,945	350,051	-	11.751,996
JPM Emerging Markets Investment Grade Bond D (acc) - EUR (hedged)	189.058,915	20.463,244	48.293,871	161.228,288
JPM Emerging Markets Investment Grade Bond D (acc) - USD	4.478,347	5,555	1.843,917	2.639,985
JPM Emerging Markets Investment Grade Bond F (mth) - USD	6.290,345	5.598,843	4.873,438	7.015,750
JPM Emerging Markets Investment Grade Bond I (acc) - CHF (hedged)	321.337,806	13.087,000	7.243,715	327.181,091
JPM Emerging Markets Investment Grade Bond I (acc) - EUR	258.502,345	4.100,000	2.803,858	259.798,487
JPM Emerging Markets Investment Grade Bond I (acc) - EUR (hedged)	385.210,152	207,811	153.841,110	231.576,853
JPM Emerging Markets Investment Grade Bond I (acc) - JPY (hedged)	173.286,421	-	467,965	172.818,456
JPM Emerging Markets Investment Grade Bond I (acc) - SGD (hedged)	-	2.565.716,168	-	2.565.716,168
JPM Emerging Markets Investment Grade Bond I (acc) - USD	187.017,893	10.934,328	27.334,654	170.617,567
JPM Emerging Markets Investment Grade Bond I (dist) - EUR (hedged)	470.203,272	126.767,549	105.762,000	491.208,821
JPM Emerging Markets Investment Grade Bond I2 (acc) - EUR (hedged)	148.646,350	144.455,929	141.020,073	152.082,206
JPM Emerging Markets Investment Grade Bond X (acc) - EUR (hedged)	53.508,325	11.738,000	-	65.246,325

JPMorgan Funds

Etat des variations du nombre d'Actions (suite)

Pour l'exercice clos au 30 juin 2024

	Actions en circulation à l'ouverture de l'exercice	Actions souscrites	Actions rachetées	Actions en circulation à la clôture de l'exercice
JPMorgan Funds - Emerging Markets Local Currency Debt Fund				
JPM Emerging Markets Local Currency Debt A (acc) - CZK	1.012,560	-	487,830	524,730
JPM Emerging Markets Local Currency Debt A (acc) - EUR	4.131.432,711	528.014,869	953.229,380	3.706.218,200
JPM Emerging Markets Local Currency Debt A (acc) - SGD	1.453.890,183	301.329,994	460.879,531	1.294.340,646
JPM Emerging Markets Local Currency Debt A (acc) - USD	1.449.658,595	613.077,351	779.446,945	1.283.289,001
JPM Emerging Markets Local Currency Debt A (dist) - EUR	420.476,335	27.438,664	44.416,918	403.498,081
JPM Emerging Markets Local Currency Debt A (dist) - GBP	2.105,634	123,897	35,242	2.194,289
JPM Emerging Markets Local Currency Debt A (div) - EUR	305.652,782	99.415,231	198.172,738	206.895,275
JPM Emerging Markets Local Currency Debt A (irc) - AUD (hedged)	8.020.053,101	2.004.007,820	3.536.876,300	6.487.184,621
JPM Emerging Markets Local Currency Debt A (mth) - HKD	160.759,880	8.504,971	59.855,582	109.409,269
JPM Emerging Markets Local Currency Debt A (mth) - USD	18.556.132,328	3.378.847,684	5.664.006,932	16.270.973,080
JPM Emerging Markets Local Currency Debt C (acc) - EUR	703.388,531	230.316,556	501.968,673	431.736,414
JPM Emerging Markets Local Currency Debt C (acc) - EUR (hedged)	1.031.448,127	192.637,534	844.630,521	379.455,140
JPM Emerging Markets Local Currency Debt C (acc) - USD	1.777.848,968	180.209,117	682.196,179	1.275.861,906
JPM Emerging Markets Local Currency Debt C (dist) - GBP	2.726,710	2.869,517	1.954,610	3.641,617
JPM Emerging Markets Local Currency Debt C (mth) - USD	15.030,599	567,022	-	15.597,621
JPM Emerging Markets Local Currency Debt D (acc) - EUR	2.789.560,767	377.899,583	809.653,771	2.357.806,579
JPM Emerging Markets Local Currency Debt D (acc) - USD	6.347,260	4.391,275	3.869,645	6.868,890
JPM Emerging Markets Local Currency Debt D (div) - EUR	15.784.301,906	1.028.288,627	3.051.246,677	13.761.343,856
JPM Emerging Markets Local Currency Debt D (mth) - EUR (hedged)	80.445,162	43.435,857	16.636,209	107.244,810
JPM Emerging Markets Local Currency Debt D (mth) - USD	13.396,294	14.155,589	8.141,619	19.410,264
JPM Emerging Markets Local Currency Debt F (irc) - AUD (hedged)	11.733,324	75.232,270	37.011,686	49.953,908
JPM Emerging Markets Local Currency Debt F (mth) - USD	5.794,655	30.273,045	28.750,657	7.317,043
JPM Emerging Markets Local Currency Debt I (acc) - EUR	512.133,125	286.339,533	404.654,261	393.818,397
JPM Emerging Markets Local Currency Debt I (acc) - EUR (hedged)	1.514.234,525	754.936,171	770.150,405	1.499.020,291
JPM Emerging Markets Local Currency Debt I (acc) - USD	1.671.704,391	894.211,944	1.432.147,085	1.133.769,250
JPM Emerging Markets Local Currency Debt I (dist) - EUR	724.700,000	77.968,000	19.944,000	782.724,000
JPM Emerging Markets Local Currency Debt I (dist) - EUR (hedged)	877.162,773	-	182.136,700	695.026,073
JPM Emerging Markets Local Currency Debt I2 (acc) - EUR	462.980,790	43.973,283	40.354,312	466.599,761
JPM Emerging Markets Local Currency Debt T (acc) - EUR	45.203,677	15.843,722	32.437,995	28.609,404
JPM Emerging Markets Local Currency Debt T (div) - EUR	61.548,643	17.167,777	33.972,229	44.744,191
JPM Emerging Markets Local Currency Debt X (acc) - EUR (hedged)*	4.360,000	-	4.360,000	-
JPM Emerging Markets Local Currency Debt X (acc) - USD	5.288.993,140	4.666.907,487	3.136.597,145	6.819.303,482
JPM Emerging Markets Local Currency Debt X (dist) - GBP (hedged)	167.786,703	1.520,647	11.165,380	158.141,970
JPM Emerging Markets Local Currency Debt Y (acc) - EUR	2.101.317,498	7.041,000	787.621,561	1.320.736,937
JPM Emerging Markets Local Currency Debt Y (acc) - GBP	5.384,260	-	44,263	5.339,997
JPMorgan Funds - Emerging Markets Strategic Bond Fund				
JPM Emerging Markets Strategic Bond A (acc) - EUR (hedged)	7.000,666	2.354,926	2.994,499	6.361,093
JPM Emerging Markets Strategic Bond A (acc) - USD	3.272,545	7.230,001	579,945	9.922,601
JPM Emerging Markets Strategic Bond A (dist) - EUR (hedged)	27.516,066	2.920,729	6.446,643	23.990,152
JPM Emerging Markets Strategic Bond A (dist) - USD	82.783,759	30.077,168	30.990,079	81.870,848
JPM Emerging Markets Strategic Bond A (perf) (acc) - EUR (hedged)	175.489,450	9.077,582	104.040,000	80.527,032
JPM Emerging Markets Strategic Bond A (perf) (acc) - USD	72.840,603	202.771,230	94.005,333	181.606,500
JPM Emerging Markets Strategic Bond A (perf) (dist) - EUR (hedged)	51.504,848	386,194	14.785,880	37.105,162
JPM Emerging Markets Strategic Bond A (perf) (div) - EUR (hedged)	38.080,545	10.428,444	16.242,759	32.266,230
JPM Emerging Markets Strategic Bond C (acc) - USD	23.281,680	95,917	15.734,522	7.643,075
JPM Emerging Markets Strategic Bond C (dist) - USD	227.962,287	-	1.813,006	226.149,281
JPM Emerging Markets Strategic Bond C (perf) (acc) - EUR (hedged)	596.056,172	121.967,669	278.197,910	439.825,931
JPM Emerging Markets Strategic Bond C (perf) (acc) - USD	29.335,338	60.803,404	7.007,836	83.130,906
JPM Emerging Markets Strategic Bond C (perf) (dist) - USD	109.792,000	530,000	6.303,000	104.019,000
JPM Emerging Markets Strategic Bond D (perf) (acc) - EUR (hedged)	300.696,593	19.975,142	64.867,570	255.804,165
JPM Emerging Markets Strategic Bond D (perf) (acc) - USD	63.952,175	4.753,483	20.371,225	48.334,433
JPM Emerging Markets Strategic Bond D (perf) (div) - EUR (hedged)	1.156.327,771	46.038,376	256.514,112	945.852,035
JPM Emerging Markets Strategic Bond I (acc) - EUR (hedged)	356.000,000	676.700,000	356.000,000	676.700,000
JPM Emerging Markets Strategic Bond I (div) - EUR (hedged)	11.865,000	11.865,000	11.865,000	11.865,000
JPM Emerging Markets Strategic Bond I (perf) (acc) - EUR	176,319	291,016	48,813	418,522
JPM Emerging Markets Strategic Bond I (perf) (acc) - EUR (hedged)	2.708.382,651	523.217,253	1.056.882,695	2.174.717,209
JPM Emerging Markets Strategic Bond I2 (perf) (acc) - EUR (hedged)	1.204.696,376	326.461,018	311.546,595	1.219.610,799
JPM Emerging Markets Strategic Bond I2 (perf) (acc) - USD	1.990,142	451,000	1.131,951	1.309,191
JPM Emerging Markets Strategic Bond X (acc) - EUR (hedged)	53.247,125	13.490,000	16.417,000	50.320,125
JPM Emerging Markets Strategic Bond X (acc) - USD	68,744	70.300,000	68,744	70.300,000
JPMorgan Funds - EU Government Bond Fund				
JPM EU Government Bond A (acc) - EUR	13.297.163,414	20.856.541,414	7.336.959,279	26.816.745,549
JPM EU Government Bond A (dist) - EUR	229.099,160	153.244,711	61.333,655	321.010,216
JPM EU Government Bond C (acc) - EUR	45.946.858,676	51.820.068,225	18.032.492,805	79.734.434,096
JPM EU Government Bond C (dist) - EUR	7.121,001	164.245,639	19.806,729	151.559,911
JPM EU Government Bond D (acc) - EUR	7.993.145,316	13.499.915,233	2.882.566,192	18.610.494,357
JPM EU Government Bond I (acc) - EUR	3.577.911,724	9.033.394,652	4.804.240,375	7.807.066,001
JPM EU Government Bond I2 (acc) - EUR	4.870.918,442	8.431.521,046	4.371.496,565	8.930.942,923
JPM EU Government Bond I2 (dist) - GBP (hedged)*	2.000,000	21,168	2.021,168	-
JPM EU Government Bond I2 (dist) - USD (hedged)*	2.000,000	21,571	2.021,571	-
JPM EU Government Bond T (acc) - EUR	602.255,928	893.617,280	329.688,208	1.166.185,000
JPM EU Government Bond X (acc) - EUR	779.396,085	268.081,366	419.032,207	628.445,244
JPMorgan Funds - Euro Aggregate Bond Fund				
JPM Euro Aggregate Bond A (acc) - EUR	764.649,555	333.489,196	210.447,786	887.690,965
JPM Euro Aggregate Bond A (dist) - EUR	39.736,053	13.469,567	8.390,104	44.815,516
JPM Euro Aggregate Bond C (acc) - EUR	2.604,668	-	170,197	2.434,471
JPM Euro Aggregate Bond D (acc) - EUR	83.109,420	32.978,533	17.702,571	98.385,382
JPM Euro Aggregate Bond I (acc) - EUR	15.541,673	1.403,147	-	16.944,820

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

JPMorgan Funds

Etat des variations du nombre d'Actions (suite)

Pour l'exercice clos au 30 juin 2024

	Actions en circulation à l'ouverture de l'exercice	Actions souscrites	Actions rachetées	Actions en circulation à la clôture de l'exercice
JPMorgan Funds - Euro Corporate Bond Fund				
JPM Euro Corporate Bond A (acc) - EUR	305.459,928	206.962,135	83.127,255	429.294,808
JPM Euro Corporate Bond C (acc) - EUR	478.846,597	17.388,952	43.659,743	452.575,806
JPM Euro Corporate Bond D (acc) - EUR	2.143.917,414	727.280,920	568.755,478	2.302.442,856
JPM Euro Corporate Bond I (acc) - EUR	367.825,000	10.419,000	76.244,000	302.000,000
JPM Euro Corporate Bond I2 (acc) - EUR	3.234,856	-	423,355	2.811,501
JPM Euro Corporate Bond X (acc) - EUR	231.738,000	55.007,355	-	286.745,355
JPMorgan Funds - Euro Government Short Duration Bond Fund				
JPM Euro Government Short Duration Bond A (acc) - EUR	4.677.440,323	8.233.662,362	4.486.644,333	8.424.458,352
JPM Euro Government Short Duration Bond A (dist) - EUR	524.082,281	630.279,644	179.269,103	975.092,822
JPM Euro Government Short Duration Bond C (acc) - EUR	6.968.405,864	18.411.998,389	7.336.248,388	18.044.155,865
JPM Euro Government Short Duration Bond D (acc) - EUR	5.453.362,007	10.847.572,801	2.989.712,932	13.311.221,876
JPM Euro Government Short Duration Bond I (acc) - EUR	3.300.939,169	2.986.321,160	3.262.322,203	3.024.938,126
JPM Euro Government Short Duration Bond I2 (acc) - EUR	2.925.272,203	7.478.360,940	5.107.409,665	5.296.223,478
JPMorgan Funds - Europe High Yield Bond Fund				
JPM Europe High Yield Bond A (acc) - EUR	5.433.600,818	900.900,555	1.215.960,484	5.118.540,889
JPM Europe High Yield Bond A (dist) - EUR	19.650.306,951	3.340.280,216	3.944.833,896	19.045.753,271
JPM Europe High Yield Bond C (acc) - EUR	2.971.909,849	1.056.541,818	795.021,035	3.233.430,632
JPM Europe High Yield Bond C (acc) - GBP (hedged)	4.771,934	4.060,448	2.762,835	6.069,547
JPM Europe High Yield Bond D (acc) - EUR	6.916.516,858	1.856.038,074	1.588.390,331	7.184.164,601
JPM Europe High Yield Bond D (div) - EUR	577.528,698	89.433,885	90.175,383	576.787,200
JPM Europe High Yield Bond I (acc) - EUR	215.977,363	290.526,675	306.624,415	199.879,623
JPM Europe High Yield Bond I2 (acc) - EUR	25.849,692	30.814,540	7.877,617	48.786,615
JPM Europe High Yield Bond T (acc) - EUR	152.147,310	80.334,310	116.994,525	115.487,095
JPM Europe High Yield Bond X (acc) - EUR	296.991,325	267.991,515	161.984,813	402.998,027
JPMorgan Funds - Europe High Yield Short Duration Bond Fund				
JPM Europe High Yield Short Duration Bond A (acc) - CHF (hedged)	2.770,000	220,000	846,574	2.143,426
JPM Europe High Yield Short Duration Bond A (acc) - EUR	89.898,829	145.070,443	44.519,970	190.449,302
JPM Europe High Yield Short Duration Bond A (acc) - USD (hedged)	2.991,129	10.212,168	1.950,000	11.253,297
JPM Europe High Yield Short Duration Bond A (div) - EUR	65.827,386	30.218,603	10.219,730	85.826,259
JPM Europe High Yield Short Duration Bond C (acc) - EUR	178.218,024	81.213,574	195.354,070	64.077,528
JPM Europe High Yield Short Duration Bond D (acc) - EUR	155.712,264	322.313,936	44.883,140	433.143,060
JPM Europe High Yield Short Duration Bond D (div) - EUR	269.654,168	193.066,283	66.708,195	396.012,256
JPM Europe High Yield Short Duration Bond I (acc) - EUR	228.605,775	84.162,650	92.615,443	220.152,982
JPM Europe High Yield Short Duration Bond S1 (acc) - EUR	196.059,488	43.161,265	62.556,616	176.664,137
JPM Europe High Yield Short Duration Bond T (acc) - EUR	11.515,736	50.051,923	3.680,364	57.887,295
JPM Europe High Yield Short Duration Bond X (acc) - EUR	43.777,166	95.712,000	8,392	139.480,774
JPMorgan Funds - Financials Bond Fund (13)				
JPM Financials Bond A (acc) - EUR	102.712,058	4.070,833	106.782,891	-
JPM Financials Bond A (dist) - EUR	12.907,150	24.573,012	37.480,162	-
JPM Financials Bond A (div) - EUR	83.972,691	4.923,742	88.896,433	-
JPM Financials Bond D (acc) - EUR	208.288,055	6.699,309	214.987,364	-
JPM Financials Bond D (div) - EUR	1.445.722,603	77.269,283	1.522.991,886	-
JPM Financials Bond I (acc) - EUR	114.624,685	-	114.624,685	-
JPM Financials Bond I2 (acc) - EUR	893,000	-	893,000	-
JPM Financials Bond T (div) - EUR	83.926,945	2.476,644	86.403,589	-
JPM Financials Bond X (acc) - EUR	3.692,164	-	3.692,164	-
JPMorgan Funds - Flexible Credit Fund				
JPM Flexible Credit A (acc) - EUR (hedged)	1.867.852,221	1.099.665,754	644.866,495	2.322.651,480
JPM Flexible Credit A (acc) - USD	214.264,943	158.522,073	34.289,329	338.497,687
JPM Flexible Credit A (div) - EUR (hedged)	101.094,329	72.342,900	21.846,076	151.591,153
JPM Flexible Credit C (acc) - EUR (hedged)	125.013,785	12.642,160	37.676,515	99.979,430
JPM Flexible Credit C (acc) - USD	841,408	361,907	841,408	361,907
JPM Flexible Credit D (acc) - EUR (hedged)	641.080,372	369.431,076	222.787,777	787.723,671
JPM Flexible Credit D (div) - EUR (hedged)	2.745.732,528	249.121,639	613.057,545	2.381.796,622
JPM Flexible Credit T (acc) - EUR (hedged)	586.140,624	80.648,691	375.959,538	290.829,777
JPM Flexible Credit T (div) - EUR (hedged)	70.945,301	49.331,646	51.139,274	69.137,673
JPM Flexible Credit X (acc) - CAD (hedged)	10.148.374,151	2.948.516,948	232.478,608	12.864.412,491
JPM Flexible Credit X (acc) - GBP (hedged)	371.209,593	110.140,296	46.201,931	435.147,958
JPMorgan Funds - Global Aggregate Bond Fund				
JPM Global Aggregate Bond A (acc) - USD	817.663,318	70.065,921	220.580,252	667.148,987
JPM Global Aggregate Bond A (dist) - USD	864.526,235	99.952,909	162.869,155	801.609,989
JPM Global Aggregate Bond C (acc) - USD	44.980,211	10.451,003	51.188,157	4.243,057
JPM Global Aggregate Bond D (acc) - USD	840.420,778	99.492,873	103.889,321	836.024,330
JPM Global Aggregate Bond I (acc) - EUR	925.105,824	347.531,446	383.235,459	889.401,811
JPM Global Aggregate Bond I (acc) - USD	2.164,755	197.907,463	34.477,503	165.594,715
JPM Global Aggregate Bond X (acc) - USD	2.256.291,870	355.960,184	1.053.209,681	1.559.042,373

(13) Ce Compartiment a fusionné avec le Compartiment JPMorgan Funds - Global Corporate Bond Fund à compter du 22 mars 2024.

JPMorgan Funds

Etat des variations du nombre d'Actions (suite)

Pour l'exercice clos au 30 juin 2024

	Actions en circulation à l'ouverture de l'exercice	Actions souscrites	Actions rachetées	Actions en circulation à la clôture de l'exercice
JPMorgan Funds - Global Bond Opportunities Fund				
JPM Global Bond Opportunities A (acc) - CHF (hedged)	43.067,209	1.410,525	594,000	43.883,734
JPM Global Bond Opportunities A (acc) - CZK (hedged)	121.703,897	8.406,746	14.090,938	116.019,705
JPM Global Bond Opportunities A (acc) - EUR (hedged)	1.839.516,880	365.323,756	696.811,639	1.508.028,997
JPM Global Bond Opportunities A (acc) - GBP (hedged)	9.977,908	9.163,000	1.126,604	18.014,304
JPM Global Bond Opportunities A (acc) - HKD	1.670.615,476	22.624,434	562.613,430	1.130.626,480
JPM Global Bond Opportunities A (acc) - SEK (hedged)	344.562,415	11.659,279	115.122,202	241.099,492
JPM Global Bond Opportunities A (acc) - SGD (hedged)	908.174,065	26.033,999	113.080,468	821.127,596
JPM Global Bond Opportunities A (acc) - USD	3.845.361,448	842.814,012	1.062.028,127	3.626.147,333
JPM Global Bond Opportunities A (dist) - CHF (hedged)	3.410,000	2.280,000	-	5.690,000
JPM Global Bond Opportunities A (dist) - EUR (hedged)	750.282,270	74.970,081	109.210,694	716.041,657
JPM Global Bond Opportunities A (dist) - GBP (hedged)	37.988,524	500,000	6.077,399	32.411,125
JPM Global Bond Opportunities A (dist) - USD	29.448,911	7.110,608	4.794,307	31.765,212
JPM Global Bond Opportunities A (div) - EUR (hedged)	64.254,278	9.227,066	4.646,346	68.834,998
JPM Global Bond Opportunities A (fix) EUR 3,50 - EUR (hedged)	68.956,553	-	9.020,900	59.935,653
JPM Global Bond Opportunities A (mth) - EUR (hedged)	62.135,130	3.885,280	-	66.020,410
JPM Global Bond Opportunities A (mth) - HKD	1.116.083,516	18.358,531	-	1.134.442,047
JPM Global Bond Opportunities A (mth) - SGD (hedged)	5.927.882,494	815.693,517	1.134.145,439	5.609.430,572
JPM Global Bond Opportunities A (mth) - USD	2.555.220,679	266.495,473	445.723,970	2.375.992,182
JPM Global Bond Opportunities C (acc) - CHF (hedged)	115.471,156	2.456,804	3.618,600	114.309,360
JPM Global Bond Opportunities C (acc) - EUR (hedged)	1.664.768,224	457.304,628	1.024.091,643	1.097.981,209
JPM Global Bond Opportunities C (acc) - GBP (hedged)	49.624,759	14.910,377	32.451,405	32.083,731
JPM Global Bond Opportunities C (acc) - HKD	756.040,304	-	-	756.040,304
JPM Global Bond Opportunities C (acc) - SGD (hedged)	436.246,857	49.891,534	66.191,534	419.946,857
JPM Global Bond Opportunities C (acc) - USD	9.022.033,596	988.928,777	2.055.691,847	7.955.270,526
JPM Global Bond Opportunities C (dist) - AUD (hedged)	1.560.723,872	63.810,531	131.459,602	1.493.074,761
JPM Global Bond Opportunities C (dist) - CAD (hedged)	688.867,946	16.550,379	-	705.418,325
JPM Global Bond Opportunities C (dist) - GBP (hedged)	26.844,348	36.839,121	1.483,918	62.199,551
JPM Global Bond Opportunities C (dist) - SGD (hedged)	1.244.755,714	338.084,580	415.448,700	1.167.391,594
JPM Global Bond Opportunities C (dist) - USD	1.292.234,677	110.963,836	595.648,509	807.550,004
JPM Global Bond Opportunities C (div) - EUR (hedged)	16.301,714	2.336,995	820,649	17.818,060
JPM Global Bond Opportunities C (mth) - HKD	1.639.409,371	-	-	1.639.409,371
JPM Global Bond Opportunities C (mth) - SGD (hedged)	1.072.789,849	-	248.737,870	824.051,979
JPM Global Bond Opportunities C (mth) - USD	2.281.352,511	254.209,614	571.305,124	1.964.257,001
JPM Global Bond Opportunities C2 (acc) - CHF (hedged)	46.602,716	10.458,598	13.299,086	43.762,228
JPM Global Bond Opportunities C2 (acc) - EUR (hedged)	228.708,215	222.108,329	42.039,740	408.776,804
JPM Global Bond Opportunities C2 (acc) - GBP (hedged)	15.820,375	270,000	570,000	15.520,375
JPM Global Bond Opportunities C2 (acc) - HKD*	340.142,510	-	340.142,510	-
JPM Global Bond Opportunities C2 (acc) - SGD (hedged)	537.984,528	380.108,308	241.035,000	677.057,836
JPM Global Bond Opportunities C2 (acc) - USD	1.835.076,669	447.158,056	419.772,358	1.862.462,367
JPM Global Bond Opportunities C2 (dist) - GBP (hedged)	116.015,909	3.057,472	116.370,289	116.370,289
JPM Global Bond Opportunities C2 (dist) - USD	380.454,931	75.656,493	81.764,004	374.347,420
JPM Global Bond Opportunities C2 (div) - EUR (hedged)	64.967,375	836,838	8.814,525	56.989,688
JPM Global Bond Opportunities C2 (mth) - SGD (hedged)	3.340.160,682	168.794,579	472.586,954	3.036.368,307
JPM Global Bond Opportunities C2 (mth) - USD	762.008,233	214.445,349	119.103,251	857.350,331
JPM Global Bond Opportunities D (acc) - EUR (hedged)	2.606.703,244	372.629,270	698.602,709	2.280.729,805
JPM Global Bond Opportunities D (acc) - USD	464.837,088	127.697,182	148.587,237	443.947,033
JPM Global Bond Opportunities D (div) - EUR (hedged)	9.110.167,341	1.570.796,807	3.231.643,657	7.449.320,491
JPM Global Bond Opportunities D (fix) EUR 3,00 - EUR (hedged)	84.124,853	-	24.423,237	59.701,616
JPM Global Bond Opportunities D (mth) - EUR (hedged)	339.470,775	6.038,978	108.588,739	236.921,014
JPM Global Bond Opportunities D (mth) - USD	17.760,108	10.757,888	1.481,127	27.036,869
JPM Global Bond Opportunities I (acc) - EUR (hedged)	508.430,918	71.306,383	450.777,142	128.960,159
JPM Global Bond Opportunities I (acc) - USD	130.806,172	558.926,032	70.248,959	619.483,245
JPM Global Bond Opportunities I2 (acc) - EUR (hedged)	712.700,849	134.666,158	198.747,934	648.619,073
JPM Global Bond Opportunities I2 (acc) - USD	249.624,882	54.021,709	213.515,661	90.130,930
JPM Global Bond Opportunities T (acc) - EUR (hedged)	158.592,180	79.827,729	104.448,302	133.971,607
JPM Global Bond Opportunities T (div) - EUR (hedged)	2.461.525,805	118.978,741	1.770.057,690	810.446,856
JPM Global Bond Opportunities V (acc) - USD (hedged to BRL)	115.456,718	13.565,781	22.513,321	106.509,178
JPM Global Bond Opportunities X (acc) - EUR (hedged)	829.124,741	65.065,600	328.700,899	565.489,442
JPM Global Bond Opportunities X (acc) - JPY (hedged)	131.649,112	48.412,795	18.095,790	161.966,117
JPM Global Bond Opportunities X (acc) - USD	756.603,002	141.540,256	76.863,082	821.280,176
JPM Global Bond Opportunities X (dist) - USD	60.176,000	-	45.920,000	14.256,000
JPMorgan Funds - Global Bond Opportunities Sustainable Fund				
JPM Global Bond Opportunities Sustainable A (acc) - CHF (hedged)	4.009,252	1.571,000	2.509,252	3.071,000
JPM Global Bond Opportunities Sustainable A (acc) - EUR (hedged)	1.666.957,489	956.249,703	1.577.183,804	1.046.023,388
JPM Global Bond Opportunities Sustainable A (acc) - SEK (hedged)	530.587,573	130.719,764	148.709,689	512.597,648
JPM Global Bond Opportunities Sustainable A (acc) - USD	31.597,696	10.368,174	7.461,341	34.504,529
JPM Global Bond Opportunities Sustainable A (mth) - SGD (hedged)	839.319,764	295.216,779	284.393,539	850.143,004
JPM Global Bond Opportunities Sustainable A (mth) - USD	38.298,865	9.549,792	465,291	47.383,366
JPM Global Bond Opportunities Sustainable A (acc) - CHF (hedged)*	1.850,364	-	1.850,364	-
JPM Global Bond Opportunities Sustainable C (acc) - EUR (hedged)	434.258,072	265.070,955	286.457,299	412.871,728
JPM Global Bond Opportunities Sustainable C (acc) - USD	413.680,427	164.832,418	271.902,260	306.610,585
JPM Global Bond Opportunities Sustainable C (dist) - GBP (hedged)	152.151,136	126.512,028	85.590,186	193.072,978
JPM Global Bond Opportunities Sustainable D (acc) - EUR (hedged)	331.398,527	496.496,050	182.649,968	645.244,609
JPM Global Bond Opportunities Sustainable I (acc) - EUR	22.113,969	1.971,072	24.041,054	43,987
JPM Global Bond Opportunities Sustainable I (acc) - EUR (hedged)	256.478,552	15.301,955	180.397,974	91.382,533
JPM Global Bond Opportunities Sustainable I (acc) - SEK (hedged)	4.436.319,539	9.283,432	1.719.524,204	2.726.078,767
JPM Global Bond Opportunities Sustainable I (dist) - EUR	56.902,980	21.081,937	49.775,104	28.209,813
JPM Global Bond Opportunities Sustainable I2 (acc) - EUR	18.906,032	2.317,000	21.221,000	2,032
JPM Global Bond Opportunities Sustainable I2 (acc) - EUR (hedged)	439.201,704	288.895,558	281.990,310	446.106,952
JPM Global Bond Opportunities Sustainable T (acc) - EUR (hedged)	791.908,074	182.205,824	569.585,960	404.527,938
JPM Global Bond Opportunities Sustainable X (acc) - USD	194.213,526	-	30.257,243	163.956,283

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

JPMorgan Funds

Etat des variations du nombre d'Actions (suite)

Pour l'exercice clos au 30 juin 2024

	Actions en circulation à l'ouverture de l'exercice	Actions souscrites	Actions rachetées	Actions en circulation à la clôture de l'exercice
JPMorgan Funds - Global Corporate Bond Duration-Hedged Fund				
JPM Global Corporate Bond Duration-Hedged A (acc) - EUR (hedged)	79.179,330	112.929,852	30.414,543	161.694,639
JPM Global Corporate Bond Duration-Hedged A (acc) - USD	2.608,777	5.378,164	920,528	7.066,413
JPM Global Corporate Bond Duration-Hedged A (dist) - EUR (hedged)	1.300,000	-	-	1.300,000
JPM Global Corporate Bond Duration-Hedged C (acc) - EUR (hedged)*	7.625,837	-	7.625,837	-
JPM Global Corporate Bond Duration-Hedged C (acc) - USD	266.067,079	706,714	33.331,300	233.442,493
JPM Global Corporate Bond Duration-Hedged C (dist) - USD*	10,192	0,291	10,483	-
JPM Global Corporate Bond Duration-Hedged D (acc) - EUR (hedged)	30.747,816	75.474,070	15.222,904	90.998,982
JPM Global Corporate Bond Duration-Hedged D (acc) - USD	20.361,712	15.307,970	6.281,311	29.388,371
JPM Global Corporate Bond Duration-Hedged I (acc) - USD	1.609,058	-	35,909	1.573,149
JPMorgan Funds - Global Corporate Bond Fund				
JPM Global Corporate Bond A (acc) - AUD (hedged)	1.832.545,496	342.643,795	648.414,495	1.526.774,796
JPM Global Corporate Bond A (acc) - CHF (hedged)	551.906,633	76.844,036	70.052,460	558.698,209
JPM Global Corporate Bond A (acc) - EUR (hedged)	26.964.282,200	5.970.877,289	9.847.117,957	23.088.041,532
JPM Global Corporate Bond A (acc) - NOK (hedged)	13.750,421	4.575,366	2.310,689	16.015,098
JPM Global Corporate Bond A (acc) - NZD (hedged)	906.653,542	29.285,730	129.727,893	806.211,379
JPM Global Corporate Bond A (acc) - RMB (hedged)*	695,000	-	695,000	-
JPM Global Corporate Bond A (acc) - SEK (hedged)	954.184,136	269.266,551	592.560,764	630.889,923
JPM Global Corporate Bond A (acc) - SGD (hedged)	-	139.009,280	5.776,281	133.232,999
JPM Global Corporate Bond A (acc) - USD	14.338.921,695	7.598.776,593	4.066.002,690	17.871.695,598
JPM Global Corporate Bond A (dist) - EUR (hedged)	60.370,618	92.234,968	15.092,876	137.512,710
JPM Global Corporate Bond A (dist) - GBP (hedged)	572.829,634	111.126,589	78.981,610	604.974,613
JPM Global Corporate Bond A (dist) - USD	80.062,067	35.788,811	20.104,023	95.746,855
JPM Global Corporate Bond A (div) - EUR (hedged)	406.615,541	300.910,007	147.376,387	560.149,161
JPM Global Corporate Bond A (mth) - RMB (hedged)	89.151.003,020	70.003.569,695	42.453.170,139	116.701.402,576
JPM Global Corporate Bond A (mth) - SGD	141.629,352	660.994,591	18.911,715	783.712,228
JPM Global Corporate Bond A (mth) - USD	2.347.303,842	2.884.177,150	1.518.056,748	3.713.424,244
JPM Global Corporate Bond C (acc) - CHF (hedged)	31.180,422	63.634,349	8.245,041	86.569,730
JPM Global Corporate Bond C (acc) - EUR (hedged)	2.582.602,032	606.260,531	964.341,954	2.224.520,609
JPM Global Corporate Bond C (acc) - SEK (hedged)	99.008,038	51.921,783	85.478,592	65.451,229
JPM Global Corporate Bond C (acc) - USD	6.176.788,802	1.635.120,326	1.414.736,310	6.397.172,818
JPM Global Corporate Bond C (dist) - AUD (hedged)	454.287,450	297.523,730	11.947,939	739.863,241
JPM Global Corporate Bond C (dist) - CHF (hedged)	111.495,549	48.351,475	20.042,695	139.804,329
JPM Global Corporate Bond C (dist) - EUR (hedged)	611.320,562	497.795,106	573.916,964	535.198,704
JPM Global Corporate Bond C (dist) - GBP (hedged)	833.433,355	64.891,284	193.547,799	704.776,840
JPM Global Corporate Bond C (dist) - USD	1.177.425,516	395.675,071	699.396,904	873.703,683
JPM Global Corporate Bond C (div) - EUR (hedged)	408.968,748	34.756,324	306.883,518	136.841,554
JPM Global Corporate Bond C (mth) - SGD	133,789	-	-	133,789
JPM Global Corporate Bond C (mth) - USD	118.769,451	195.945,248	92.116,085	222.598,614
JPM Global Corporate Bond D (acc) - EUR (hedged)	4.551.902,280	4.102.767,618	1.350.372,686	7.304.297,212
JPM Global Corporate Bond D (acc) - USD	2.851.839,357	1.570.524,223	775.224,095	3.647.139,485
JPM Global Corporate Bond D (div) - EUR (hedged)	32.136.441,257	21.113.131,246	7.637.647,158	45.611.925,345
JPM Global Corporate Bond D (mth) - USD	119.672,127	3.570,424	47.773,918	75.468,633
JPM Global Corporate Bond F (mth) - USD	-	20,000	-	20,000
JPM Global Corporate Bond I (acc) - CHF (hedged)	18.883,629	1.573,339	8.250,000	12.206,968
JPM Global Corporate Bond I (acc) - EUR	4.864,325	9.536,329	4.527,890	9.872,764
JPM Global Corporate Bond I (acc) - EUR (hedged)	6.183.685,630	469.317,630	2.596.513,541	4.056.489,719
JPM Global Corporate Bond I (acc) - JPY (hedged)	366.245,546	68.539,000	308.159,546	126.625,000
JPM Global Corporate Bond I (acc) - USD	7.453.227,783	5.028.585,926	6.789.420,571	5.692.393,138
JPM Global Corporate Bond I (dist) - CHF (hedged)*	8.830,000	-	8.830,000	-
JPM Global Corporate Bond I (dist) - EUR (hedged)*	1.010,000	-	1.010,000	-
JPM Global Corporate Bond I (div) - EUR (hedged)	200.000,000	-	-	200.000,000
JPM Global Corporate Bond I2 (acc) - EUR	3.613,400	-	147,290	3.466,110
JPM Global Corporate Bond I2 (acc) - EUR (hedged)	2.403.435,097	838.685,595	1.727.669,929	1.514.450,763
JPM Global Corporate Bond I2 (acc) - JPY (hedged)	1.134.473,798	-	85.508,138	1.048.965,660
JPM Global Corporate Bond I2 (acc) - USD	11.116,856	487,349	965,976	10.638,229
JPM Global Corporate Bond I2 (dist) - GBP (hedged)	3.209,445	-	651,052	2.558,393
JPM Global Corporate Bond T (acc) - EUR (hedged)	371.066,918	147.710,246	208.028,152	310.749,012
JPM Global Corporate Bond T (div) - EUR (hedged)	136.012,064	169.165,038	134.729,742	170.447,360
JPM Global Corporate Bond X (acc) - EUR (hedged)	1.244.288,447	486,276	1.018.181,447	226.593,276
JPM Global Corporate Bond X (acc) - USD	4.486.445,705	2.401.731,888	1.609.407,751	5.278.769,842
JPM Global Corporate Bond X (dist) - GBP (hedged)	384.008,420	22.469,929	183.173,420	223.304,929
JPM Global Corporate Bond X (dist) - USD	2.346.247,310	1.931.553,726	315.000,000	3.962.801,036

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

JPMorgan Funds

Etat des variations du nombre d'Actions (suite)

Pour l'exercice clos au 30 juin 2024

	Actions en circulation à l'ouverture de l'exercice	Actions souscrites	Actions rachetées	Actions en circulation à la clôture de l'exercice
JPMorgan Funds - Global Government Bond Fund				
JPM Global Government Bond A (acc) - AUD (hedged)	1.061.737,569	202.494,334	637.317,761	626.914,142
JPM Global Government Bond A (acc) - EUR	12.374.792,948	4.687.061,321	6.043.062,293	11.018.791,976
JPM Global Government Bond A (acc) - NOK (hedged)	10,742	2.409,000	295,742	2.124,000
JPM Global Government Bond A (acc) - SGD (hedged)	-	130.651,367	5.062,458	125.588,909
JPM Global Government Bond A (acc) - USD (hedged)	808.850,972	306.993,989	453.545,070	662.299,891
JPM Global Government Bond C (acc) - EUR	27.462.975,767	8.957.792,557	18.532.466,559	17.888.301,765
JPM Global Government Bond C (acc) - NOK (hedged)	131.667,516	478.200,936	79.327,716	530.540,736
JPM Global Government Bond C (acc) - USD (hedged)	57.158,649	10.616,808	5.372,739	62.402,718
JPM Global Government Bond C (dist) - GBP (hedged)	10.205,784	84.941,204	4.316,348	90.830,640
JPM Global Government Bond D (acc) - EUR	6.132.368,360	2.757.728,803	1.515.673,928	7.374.423,235
JPM Global Government Bond I (acc) - EUR	7.366.998,112	771.970,716	3.261.049,007	4.877.919,821
JPM Global Government Bond I (acc) - USD (hedged)	5.432.330,049	822.003,961	2.707.861,204	3.546.472,806
JPM Global Government Bond I (dist) - EUR	152.434,981	725,000	7.145,000	146.014,981
JPM Global Government Bond I (dist) - USD (hedged)	17.995,160	4.511,934	8.278,460	14.228,634
JPM Global Government Bond I2 (acc) - EUR	2.646.056,630	939.126,734	1.973.853,233	1.611.330,131
JPM Global Government Bond I2 (acc) - USD (hedged)^	-	10,000	-	10,000
JPM Global Government Bond X (acc) - EUR	23.576.935,245	2.046.650,765	6.018.568,145	19.605.017,865
JPM Global Government Bond X (acc) - USD (hedged)	3.595.647,072	676.411,802	2.238.682,709	2.033.376,165
JPM Global Government Bond X (dist) - GBP (hedged)	118.713,000	-	66.209,000	52.504,000
JPMorgan Funds - Global Government Short Duration Bond Fund				
JPM Global Government Short Duration Bond A (acc) - EUR	1.311.513,895	1.643.007,256	542.992,607	2.411.528,544
JPM Global Government Short Duration Bond A (acc) - USD (hedged)	363.634,860	9.453,928	59.159,994	313.928,794
JPM Global Government Short Duration Bond C (acc) - EUR	123.183,453	16.569,204	56.025,293	83.727,364
JPM Global Government Short Duration Bond C (acc) - USD (hedged)	167.590,483	14.068,888	53.256,378	128.402,993
JPM Global Government Short Duration Bond C (dist) - GBP (hedged)	1.023.702,921	127.755,653	161.403,072	990.055,502
JPM Global Government Short Duration Bond C (dist) - USD (hedged)^	-	10,000	-	10,000
JPM Global Government Short Duration Bond D (acc) - EUR	1.615.908,765	425.237,949	503.379,900	1.537.766,814
JPM Global Government Short Duration Bond I2 (acc) - EUR^	-	10,000	-	10,000
JPMorgan Funds - Global Short Duration Bond Fund				
JPM Global Short Duration Bond A (acc) - EUR (hedged)	12.438.295,530	2.098.882,854	6.963.826,473	7.573.351,911
JPM Global Short Duration Bond A (acc) - USD	4.561.992,789	6.473.872,067	5.939.467,210	5.096.397,646
JPM Global Short Duration Bond C (acc) - EUR (hedged)	435.236,570	29.902,150	302.105,135	163.033,585
JPM Global Short Duration Bond C (acc) - USD	5.698.566,370	467.000,732	1.464.158,184	4.701.408,918
JPM Global Short Duration Bond C (dist) - USD	31.452,673	24.520,740	356,354	55.617,059
JPM Global Short Duration Bond D (acc) - EUR (hedged)	221.610,181	131.883,975	114.486,827	239.007,329
JPM Global Short Duration Bond I (acc) - EUR	3.440,320	3.984,185	1.153,797	6.270,708
JPM Global Short Duration Bond I (acc) - EUR (hedged)	1.388.491,867	113.283,922	492.716,904	1.009.058,885
JPM Global Short Duration Bond I (acc) - USD	34.419,229	13.832,501	28.675,896	19.575,834
JPM Global Short Duration Bond I (dist) - GBP (hedged)	473,600	-	-	473,600
JPM Global Short Duration Bond I2 (acc) - EUR (hedged)	1.354.707,861	51.412,603	1.048.240,688	357.879,776
JPM Global Short Duration Bond I2 (acc) - USD	130.202,520	13.133,108	17.684,984	125.650,644
JPM Global Short Duration Bond I2 (dist) - GBP (hedged)	26.319,933	9.566,757	30.497,005	5.389,685
JPM Global Short Duration Bond X (acc) - EUR (hedged)*	537.344,048	-	537.344,048	-
JPM Global Short Duration Bond X (acc) - USD	115.855,655	94.371,948	75.102,711	135.124,892

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

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

JPMorgan Funds

Etat des variations du nombre d'Actions (suite)

Pour l'exercice clos au 30 juin 2024

	Actions en circulation à l'ouverture de l'exercice	Actions souscrites	Actions rachetées	Actions en circulation à la clôture de l'exercice
JPMorgan Funds - Global Strategic Bond Fund				
JPM Global Strategic Bond A (acc) - EUR (hedged)	29.076,636	0,110	18.204,733	10.872,013
JPM Global Strategic Bond A (acc) - NOK (hedged)	11.483,000	2.231,000	4.274,000	9.440,000
JPM Global Strategic Bond A (acc) - USD	66.813,886	81.990,637	45.344,692	103.459,831
JPM Global Strategic Bond A (mth) - USD	4.498,905	6.619,343	6.935,003	4.183,245
JPM Global Strategic Bond A (perf) (acc) - CHF (hedged)	37.777,432	3.792,000	7.216,000	34.353,432
JPM Global Strategic Bond A (perf) (acc) - EUR (hedged)	485.804,852	60.603,353	210.639,408	335.768,797
JPM Global Strategic Bond A (perf) (acc) - GBP (hedged)	4.980,622	121,267	434,997	4.666,892
JPM Global Strategic Bond A (perf) (acc) - SEK (hedged)	3.594.216,730	609.141,367	688.742,902	3.514.615,195
JPM Global Strategic Bond A (perf) (acc) - USD	163.838,463	79.946,551	63.261,138	180.523,876
JPM Global Strategic Bond A (perf) (dist) - EUR (hedged)	37.478,956	4.706,478	31.000,000	11.185,434
JPM Global Strategic Bond A (perf) (div) - EUR (hedged)	122.207,055	1.992,684	47.276,658	76.923,081
JPM Global Strategic Bond A (perf) (fix) EUR 2,35 - EUR (hedged)	274,408	-	-	274,408
JPM Global Strategic Bond A (perf) (mth) - USD	4.727,746	15,402	907,828	3.835,320
JPM Global Strategic Bond C (acc) - EUR (hedged)	22.575,424	-	12.786,000	9.789,424
JPM Global Strategic Bond C (perf) (acc) - CHF (hedged)	16.981,000	106.542,000	13.687,000	109.836,000
JPM Global Strategic Bond C (perf) (acc) - EUR	7.678,286	6.246,833	3.729,357	10.195,762
JPM Global Strategic Bond C (perf) (acc) - EUR (hedged)	2.048.449,639	472.749,218	892.680,645	1.628.518,212
JPM Global Strategic Bond C (perf) (acc) - GBP (hedged)	9.924,126	21.930,000	11.370,000	20.484,126
JPM Global Strategic Bond C (perf) (acc) - PLN (hedged)	1.768,602	-	1.410,000	358,602
JPM Global Strategic Bond C (perf) (acc) - USD	2.293.033,731	450.887,079	761.409,298	1.982.511,512
JPM Global Strategic Bond C (perf) (dist) - GBP (hedged)	79.020,822	49.403,848	15.488,354	112.936,316
JPM Global Strategic Bond C (perf) (dist) - USD	153.174,671	164.986,524	38.753,927	279.407,268
JPM Global Strategic Bond C (perf) (mth) - USD	14.059,011	154,878	8.047,155	6.166,734
JPM Global Strategic Bond D (perf) (acc) - EUR (hedged)	215.412,937	85.121,221	59.160,763	241.373,395
JPM Global Strategic Bond D (perf) (acc) - PLN (hedged)	704,377	12,912	183,651	533,638
JPM Global Strategic Bond D (perf) (acc) - USD	3.293,612	358,000	2.434,945	1.216,667
JPM Global Strategic Bond D (perf) (div) - EUR (hedged)	763.648,043	31.247,221	197.493,462	597.401,802
JPM Global Strategic Bond D (perf) (fix) EUR 1,60 - EUR (hedged)	11.619,093	-	2.347,828	9.271,265
JPM Global Strategic Bond D (perf) (mth) - USD	1.812,988	17,488	1.701,949	128,527
JPM Global Strategic Bond I (acc) - EUR (hedged)	252.914,154	3.015,712	48.226,358	207.703,508
JPM Global Strategic Bond I (perf) (acc) - EUR (hedged)	297.987,102	2.525,389	152.798,462	147.714,029
JPM Global Strategic Bond I (perf) (acc) - JPY (hedged)	123.677,644	-	242,280	123.435,364
JPM Global Strategic Bond I (perf) (acc) - USD	19.456,796	66,109	-	19.522,905
JPM Global Strategic Bond I (perf) (dist) - GBP (hedged)	489,654	-	-	489,654
JPM Global Strategic Bond I2 (perf) (acc) - EUR (hedged)	4.816.346,661	227.113,760	1.503.910,391	3.539.550,030
JPM Global Strategic Bond I2 (perf) (acc) - USD	99.939,378	10.872,255	68.702,078	42.109,555
JPM Global Strategic Bond T (perf) (acc) - EUR (hedged)	31.405,646	27.438,101	11.958,195	46.885,552
JPM Global Strategic Bond T (perf) (div) - EUR (hedged)	17.774,988	6.141,680	11.010,480	12.906,188
JPMorgan Funds - Green Social Sustainable Bond Fund				
JPM Green Social Sustainable Bond A (acc) - EUR	5.653,916	3.147,107	352,483	8.448,540
JPM Green Social Sustainable Bond A (acc) - EUR (hedged)	6.714,380	10.094,258	835,769	15.972,869
JPM Green Social Sustainable Bond A (acc) - GBP (hedged)	5.000,000	-	-	5.000,000
JPM Green Social Sustainable Bond A (acc) - USD	199.466,000	2.121,000	333,000	201.254,000
JPM Green Social Sustainable Bond A (acc) - USD (hedged)	5.000,000	-	-	5.000,000
JPM Green Social Sustainable Bond C (acc) - EUR (hedged)	5.000,000	-	-	5.000,000
JPM Green Social Sustainable Bond C (acc) - GBP (hedged)	5.000,000	-	-	5.000,000
JPM Green Social Sustainable Bond C (acc) - USD (hedged)	5.000,000	1.618,488	-	6.618,488
JPM Green Social Sustainable Bond D (acc) - EUR	10,000	26.379,995	1.472,683	24.917,312
JPM Green Social Sustainable Bond D (acc) - EUR (hedged)	10,000	35.923,293	4.267,358	31.665,935
JPM Green Social Sustainable Bond D (acc) - USD	866,946	16.127,417	640,890	16.353,473
JPM Green Social Sustainable Bond D (acc) - USD (hedged)	643,044	11.372,652	651,508	11.364,188
JPM Green Social Sustainable Bond I (acc) - EUR (hedged)	5.000,000	8.836,000	-	13.836,000
JPM Green Social Sustainable Bond I (acc) - GBP (hedged)	5.000,000	-	-	5.000,000
JPM Green Social Sustainable Bond I (acc) - USD (hedged)	5.000,000	-	-	5.000,000
JPM Green Social Sustainable Bond S2 (acc) - EUR (hedged)	-	10,000	-	10,000
JPM Green Social Sustainable Bond T (acc) - EUR	17.768,195	139.785,432	12.530,317	145.023,310
JPM Green Social Sustainable Bond T (acc) - EUR (hedged)	13.414,422	60.685,242	5.232,320	68.867,344

JPMorgan Funds

Etat des variations du nombre d'Actions (suite)

Pour l'exercice clos au 30 juin 2024

	Actions en circulation à l'ouverture de l'exercice	Actions souscrites	Actions rachetées	Actions en circulation à la clôture de l'exercice
JPMorgan Funds - Income Fund				
JPM Income Fund A (acc) - AUD (hedged)	3.669.825,641	277.825,060	709.002,561	3.238.648,140
JPM Income Fund A (acc) - CHF (hedged)	35.313,458	13.623,033	2.218,033	46.718,458
JPM Income Fund A (acc) - EUR (hedged)	1.483.590,236	191.570,261	559.001,610	1.116.158,887
JPM Income Fund A (acc) - GBP (hedged)	52.712,408	532,748	17.434,127	35.811,029
JPM Income Fund A (acc) - SGD (hedged)	1.615.282,094	266.997,216	124.222,133	1.758.057,177
JPM Income Fund A (acc) - USD	7.915.313,152	2.381.214,005	2.822.816,213	7.473.710,944
JPM Income Fund A (div) - CHF (hedged)	1.225,000	620,000	-	1.845,000
JPM Income Fund A (div) - EUR (hedged)	2.155.323,372	167.204,534	712.134,916	1.610.392,990
JPM Income Fund A (div) - GBP (hedged)	1.167,517	20.075,256	397,733	20.845,040
JPM Income Fund A (div) - USD	3.700.135,876	525.495,890	810.704,819	3.414.926,947
JPM Income Fund A (mth) - AUD (hedged)	20.456.950,298	8.241.895,074	7.087.174,335	21.611.671,037
JPM Income Fund A (mth) - CAD (hedged)	676.215,067	1.950.724,024	854.959,562	1.771.979,529
JPM Income Fund A (mth) - EUR (hedged)	816.262,021	84.543,848	304.970,938	595.834,931
JPM Income Fund A (mth) - GBP (hedged)	961.630,880	113.867,044	347.873,919	727.624,005
JPM Income Fund A (mth) - HKD	379.122.853,026	105.005.794,582	133.129.518,274	350.999.129,334
JPM Income Fund A (mth) - RMB (hedged)	35.445.385,732	18.250.573,814	12.474.687,389	41.221.272,157
JPM Income Fund A (mth) - SGD	6.004.456,027	1.906.391,401	1.480.235,233	6.430.612,195
JPM Income Fund A (mth) - SGD (hedged)	69.272.989,368	20.278.224,491	18.833.000,481	70.718.213,378
JPM Income Fund A (mth) - USD	340.792.570,482	98.356.932,179	114.322.544,688	324.826.957,973
JPM Income Fund C (acc) - CHF (hedged)	38.923,223	4.122,147	18.167,526	24.877,844
JPM Income Fund C (acc) - EUR (hedged)	487.208,698	137.331,781	226.079,616	398.460,863
JPM Income Fund C (acc) - JPY (hedged)	13,593	42.294,243	13,593	42.294,243
JPM Income Fund C (acc) - SGD (hedged)	3.404.954,692	546.187,306	3.475.535,431	475.606,567
JPM Income Fund C (acc) - USD	13.080.269,996	3.001.379,239	3.594.090,290	12.487.558,945
JPM Income Fund C (div) - AUD (hedged)	281.533,577	-	116.436,631	165.096,946
JPM Income Fund C (div) - CHF (hedged)	7.725,734	21.410,122	2.676,868	26.458,988
JPM Income Fund C (div) - EUR (hedged)	287.180,330	126.118,076	11.806,494	401.491,912
JPM Income Fund C (div) - GBP (hedged)	202.176,701	200.948,923	171.377,769	231.747,855
JPM Income Fund C (div) - SGD (hedged)	2.702.400,519	108.501,150	359.999,098	2.450.902,571
JPM Income Fund C (div) - USD	5.318.337,656	1.169.179,603	2.473.978,015	4.013.539,244
JPM Income Fund C (mth) - AUD (hedged)	6.351.388,117	2.241.651,754	1.886.592,572	6.706.447,299
JPM Income Fund C (mth) - HKD	834,486	1.493.067,216	-	1.493.901,702
JPM Income Fund C (mth) - RMB (hedged)	4.415.613,725	873.108,265	-	5.288.721,990
JPM Income Fund C (mth) - SGD (hedged)	8.372.776,525	2.932.908,417	4.530.547,720	6.775.137,222
JPM Income Fund C (mth) - USD	9.047.102,527	2.019.138,794	3.082.635,319	7.983.606,002
JPM Income Fund C2 (acc) - AUD (hedged)	-	149,859	-	149,859
JPM Income Fund C2 (acc) - CHF (hedged)	-	8,672	-	8,672
JPM Income Fund C2 (acc) - EUR (hedged)	356.742,145	150.542,231	142.487,680	364.796,696
JPM Income Fund C2 (acc) - USD	942.040,707	763.025,337	348.777,192	1.356.288,852
JPM Income Fund C2 (div) - CHF (hedged)	-	1.143,247	-	1.143,247
JPM Income Fund C2 (div) - EUR (hedged)	-	4.977,710	-	4.977,710
JPM Income Fund C2 (div) - GBP (hedged)	98.340,396	38.116,774	6.271,132	130.186,038
JPM Income Fund C2 (div) - USD	496.498,816	1.948.393,770	51.200,407	2.393.692,179
JPM Income Fund C2 (mth) - AUD (hedged)	-	133.233,770	149,859	133.083,911
JPM Income Fund C2 (mth) - HKD	-	778,953	-	778,953
JPM Income Fund C2 (mth) - SGD (hedged)	-	558.282,894	132,988	558.149,906
JPM Income Fund C2 (mth) - USD	-	154.618,264	10,000	154.608,264
JPM Income Fund D (acc) - EUR (hedged)	743.967,529	78.107,311	222.768,235	599.306,605
JPM Income Fund D (acc) - USD	252.793,974	225.623,091	128.623,119	349.723,946
JPM Income Fund D (div) - EUR (hedged)	1.754.742,300	589.216,623	658.182,135	1.685.776,788
JPM Income Fund D (div) - USD	57.872,348	59.537,512	12.184,960	105.224,900
JPM Income Fund D (mth) - USD	319.503,193	74.543,997	36.826,964	357.220,226
JPM Income Fund F (acc) - USD	215.158,718	277.810,470	306.280,257	186.688,931
JPM Income Fund F (mth) - USD	784.289,059	645.551,780	831.058,206	598.782,633
JPM Income Fund I (acc) - EUR (hedged)	142.444,789	4.691,622	90.188,863	56.947,548
JPM Income Fund I (acc) - JPY (hedged)*	799.990,000	-	799.990,000	-
JPM Income Fund I (acc) - USD	3.514.192,396	5.201.250,785	2.439.766,282	6.275.676,899
JPM Income Fund I (div) - EUR (hedged)	54.814,318	1.328,990	21.129,758	35.013,550
JPM Income Fund I (mth) - USD	417.196,105	202.893,274	80.257,075	539.832,304
JPM Income Fund I2 (acc) - EUR (hedged)	1.603.004,003	112.026,153	383.737,339	1.331.292,817
JPM Income Fund I2 (acc) - USD	297.719,228	-	4.828,537	292.890,691
JPM Income Fund T (acc) - EUR (hedged)	66.467,140	113.008,794	24.006,504	155.469,430
JPM Income Fund T (div) - EUR (hedged)	607.872,692	203.541,265	376.336,089	435.077,868
JPM Income Fund X (acc) - USD	277.450,749	4.351.740,980	572.881,284	4.056.310,445
JPM Income Fund X (div) - EUR (hedged)^	-	26.659,364	-	26.659,364
JPM Income Fund X (mth) - AUD (hedged)	1.670.070,250	4.449.016,877	193.338,769	5.925.748,358
JPM Income Fund X (mth) - JPY*	593,805	109,870	703,675	-
JPM Income Fund X (mth) - JPY (hedged)*	1.047,382	115,412	1.162,794	-
JPMorgan Funds - Italy Flexible Bond Fund				
JPM Italy Flexible Bond A (perf) (acc) - EUR	29.758,469	18.162,101	7.651,607	40.268,963
JPM Italy Flexible Bond A (perf) (div) - EUR	13.274,384	8.140,732	7.078,186	14.336,930
JPM Italy Flexible Bond A (perf) (fix) EUR 4,00 - EUR	6.712,191	-	420,091	6.292,100
JPM Italy Flexible Bond D (perf) (acc) - EUR	58.163,706	29.403,334	16.044,972	71.522,068
JPM Italy Flexible Bond D (perf) (div) - EUR	516.387,468	23.146,231	117.266,963	422.266,736
JPM Italy Flexible Bond D (perf) (fix) EUR 3,00 - EUR	21.159,090	-	2.400,310	18.758,780
JPM Italy Flexible Bond T (perf) (acc) - EUR	4.095,378	15.942,431	2.164,962	17.872,847
JPM Italy Flexible Bond T (perf) (div) - EUR	6.187,924	5.631,904	2.311,286	9.508,542

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

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

JPMorgan Funds

Etat des variations du nombre d'Actions (suite)

Pour l'exercice clos au 30 juin 2024

	Actions en circulation à l'ouverture de l'exercice	Actions souscrites	Actions rachetées	Actions en circulation à la clôture de l'exercice
JPMorgan Funds - Managed Reserves Fund				
JPM Managed Reserves Fund A (acc) - EUR (hedged)	1.053,052	383,032	484,113	951,971
JPM Managed Reserves Fund A (acc) - USD	5.090,448	2.455,449	2.494,943	5.050,954
JPM Managed Reserves Fund C (acc) - EUR (hedged)	5.931,441	2.893,519	3.517,374	5.307,586
JPM Managed Reserves Fund C (acc) - HKD (hedged)	1.568,657	29,741	1.316,151	282,247
JPM Managed Reserves Fund C (acc) - SGD (hedged)	1.131,649	-	257,386	874,263
JPM Managed Reserves Fund C (acc) - USD	140.492,701	84.408,469	80.434,029	144.467,141
JPM Managed Reserves Fund C (dist) - GBP (hedged)	3.124,470	6.605,914	4.540,292	5.190,092
JPM Managed Reserves Fund C (dist) - USD	6.858,932	239,126	1.849,468	5.248,590
JPM Managed Reserves Fund I (acc) - GBP (hedged)	66,254	455,842	36,718	485,378
JPM Managed Reserves Fund I (acc) - SEK (hedged)*	4.663,365	1.026,152	5.689,517	-
JPM Managed Reserves Fund I (acc) - USD	25.376,018	29.674,073	9.999,490	45.050,601
JPM Managed Reserves Fund X (acc) - USD	2.532,334	38.103,234	15.945,932	24.689,636
JPM Managed Reserves Fund X (dist) - GBP (hedged)^	-	6.278,000	0,100	6.277,900
JPMorgan Funds - Sterling Bond Fund (14)				
JPM Sterling Bond A (acc) - GBP	604.915,155	21.075,972	625.991,127	-
JPM Sterling Bond A (dist) - GBP	12.103.242,999	632.111,342	12.735.354,341	-
JPM Sterling Bond C (dist) - GBP	3.520,563	586,546	4.107,109	-
JPM Sterling Bond D (acc) - GBP	940.327,308	20.083,474	960.410,782	-
JPM Sterling Bond I (acc) - EUR	5.066,376	152,784	5.219,160	-
JPM Sterling Bond I (acc) - GBP	2.784,811	-	2.784,811	-
JPMorgan Funds - Sterling Managed Reserves Fund (15)				
JPM Sterling Managed Reserves A (acc) - GBP	56,000	79,000	135,000	-
JPM Sterling Managed Reserves I (acc) - GBP	6.425,014	74,796	6.499,810	-
JPM Sterling Managed Reserves I (dist) - GBP	83,156	61,167	144,323	-
JPMorgan Funds - US Aggregate Bond Fund				
JPM US Aggregate Bond A (acc) - AUD (hedged)	236.886,881	90.725,806	200.466,881	127.145,806
JPM US Aggregate Bond A (acc) - EUR (hedged)	1.169.425,061	577.547,757	424.932,571	1.322.040,247
JPM US Aggregate Bond A (acc) - SGD (hedged)	-	337,638	5,700	331,938
JPM US Aggregate Bond A (acc) - USD	26.375.839,906	8.856.488,624	9.997.674,557	25.234.653,973
JPM US Aggregate Bond A (dist) - USD	4.485.767,150	2.163.513,486	2.291.151,959	4.358.128,677
JPM US Aggregate Bond A (div) - USD	16.569,557	6.703,651	3.150,323	20.122,885
JPM US Aggregate Bond A (mth) - HKD	4.773.797,760	747.377,726	2.394.370,306	3.126.805,180
JPM US Aggregate Bond A (mth) - SGD	136.716,357	14.108,454	47.534,487	103.290,324
JPM US Aggregate Bond A (mth) - SGD (Hedged)	992.507,994	312.098,682	320.600,642	984.006,034
JPM US Aggregate Bond A (mth) - USD	34.587.617,874	9.752.889,091	13.510.642,218	30.829.864,747
JPM US Aggregate Bond C (acc) - EUR (hedged)	1.438.952,894	384.106,866	784.927,227	1.038.132,533
JPM US Aggregate Bond C (acc) - USD	82.177.806,096	31.359.833,892	34.177.178,886	79.360.461,102
JPM US Aggregate Bond C (dist) - EUR (hedged)	10.734,086	4.700,829	5.407,273	10.027,642
JPM US Aggregate Bond C (dist) - USD	430.539,691	23.325,882	244.015,819	209.849,754
JPM US Aggregate Bond C (div) - USD	274.323,365	46.362,175	53.638,681	267.046,859
JPM US Aggregate Bond C (mth) - USD	672.482,753	126.081,617	117.345,989	681.218,381
JPM US Aggregate Bond D (acc) - EUR (hedged)	1.123.932,759	237.972,503	336.936,024	1.024.969,238
JPM US Aggregate Bond D (acc) - USD	1.415.160,887	134.942,464	476.024,402	1.074.078,949
JPM US Aggregate Bond F (mth) - USD	579.588,854	217.327,108	542.415,760	254.500,202
JPM US Aggregate Bond I (acc) - CHF (hedged)	-	172.176,000	32.061,000	140.115,000
JPM US Aggregate Bond I (acc) - EUR	6.155,619	2.695,646	3.443,821	5.447,444
JPM US Aggregate Bond I (acc) - EUR (hedged)	1.176.535,801	1.293.786,035	180.390,884	2.289.930,952
JPM US Aggregate Bond I (acc) - USD	7.361.230,906	1.406.482,967	1.707.200,882	7.060.512,991
JPM US Aggregate Bond I (dist) - EUR (hedged)^	-	21.514,000	10,000	21.504,000
JPM US Aggregate Bond I (dist) - GBP (hedged)	89.718,000	8.412,473	32.538,094	65.592,379
JPM US Aggregate Bond I (dist) - USD^	-	66.044,000	10,000	66.034,000
JPM US Aggregate Bond I2 (acc) - EUR (hedged)	5.262.709,069	1.153.016,757	3.313.316,421	3.102.409,405
JPM US Aggregate Bond I2 (acc) - USD	1.132.424,554	637.753,928	277.440,848	1.492.737,634
JPM US Aggregate Bond I2 (dist) - CHF (hedged)	3.685,256	478,915	-	4.164,171
JPM US Aggregate Bond I2 (dist) - EUR (hedged)	795.773,781	188.849,166	5.509,857	979.113,090
JPM US Aggregate Bond I2 (dist) - GBP (hedged)	18.856,403	9.094,636	5.143,392	22.807,647
JPM US Aggregate Bond I2 (dist) - USD	1.070.515,181	327.210,265	58.449,632	1.339.275,814
JPM US Aggregate Bond X (acc) - EUR (hedged)	1.099.168,725	2.425,000	370.352,480	731.241,245
JPM US Aggregate Bond X (acc) - USD	5.624.677,182	60.111,278	3.687.007,627	1.997.780,833
JPM US Aggregate Bond X (mth) - JPY	166.753,558	146.384,791	3.441,437	309.696,912
JPM US Aggregate Bond X (mth) - JPY (hedged)	84.154,447	12.039,467	13.730,648	82.463,266
JPMorgan Funds - US High Yield Plus Bond Fund				
JPM US High Yield Plus Bond A (acc) - EUR (hedged)	8.596,878	2.157,704	2.836,104	7.918,478
JPM US High Yield Plus Bond A (acc) - USD	45.545,080	16.753,287	13.357,076	48.941,291
JPM US High Yield Plus Bond A (dist) - USD	94.163,653	638,858	23.654,587	71.147,924
JPM US High Yield Plus Bond A (div) - EUR (hedged)	26.467,246	33.786,300	5.811,938	54.441,608
JPM US High Yield Plus Bond A (mth) - HKD	4.544.829,860	402.384,208	335.908,390	4.611.305,678
JPM US High Yield Plus Bond A (mth) - USD	236.113,751	3.871,533	72.669,765	167.315,519
JPM US High Yield Plus Bond C (acc) - EUR (hedged)*	5.271,666	1.957,000	7.228,666	-
JPM US High Yield Plus Bond C (acc) - USD	9.459,479	174,357	52,297	9.581,539
JPM US High Yield Plus Bond D (div) - EUR (hedged)	450.622,984	81.119,484	57.172,543	474.569,925
JPM US High Yield Plus Bond I (acc) - EUR (hedged)*	10,000	-	10,000	-
JPM US High Yield Plus Bond X (acc) - EUR (hedged)	271.465,000	-	72.585,000	198.880,000
JPM US High Yield Plus Bond X (dist) - USD	88.735,000	112.155,000	3.670,000	197.220,000
JPM US High Yield Plus Bond X (mth) - USD*	25.225,988	-	25.225,988	-

(14) Ce Compartiment a été liquidé le 5 avril 2024.

(15) Ce Compartiment a fusionné avec le Compartiment JPMorgan Liquidity Funds - GBP Standard Money Market VNAV Fund le 14 juin 2024.

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

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

JPMorgan Funds

Etat des variations du nombre d'Actions (suite)

Pour l'exercice clos au 30 juin 2024

	Actions en circulation à l'ouverture de l'exercice	Actions souscrites	Actions rachetées	Actions en circulation à la clôture de l'exercice
JPMorgan Funds - US Short Duration Bond Fund				
JPM US Short Duration Bond A (acc) - EUR (hedged)	520.542,519	158.286,218	283.296,609	395.532,128
JPM US Short Duration Bond A (acc) - USD	635.744,407	292.432,381	275.957,554	652.219,234
JPM US Short Duration Bond A (mth) - HKD	572.504,815	47.980,165	163.708,733	456.776,247
JPM US Short Duration Bond A (mth) - SGD (hedged)*	29.484,917	191,696	29.676,613	-
JPM US Short Duration Bond A (mth) - USD	57.435,863	64.651,182	35.260,262	86.826,783
JPM US Short Duration Bond C (acc) - EUR	78.749,239	207.246,560	256.044,077	29.951,722
JPM US Short Duration Bond C (acc) - EUR (hedged)	368.716,930	1.491.461,996	303.183,429	1.556.995,497
JPM US Short Duration Bond C (acc) - USD	10.655.362,598	8.792.707,910	4.153.749,546	15.294.320,962
JPM US Short Duration Bond C (dist) - GBP (hedged)	44.468,620	-	22.668,620	21.800,000
JPM US Short Duration Bond C (dist) - USD	927.284,321	1.191.085,913	760.069,409	1.358.300,825
JPM US Short Duration Bond C (mth) - USD	-	177.989,737	10.477,078	167.512,659
JPM US Short Duration Bond D (acc) - EUR (hedged)	358.627,662	151.368,407	210.668,237	299.327,832
JPM US Short Duration Bond D (acc) - USD	523.397,305	146.640,013	128.756,377	541.280,941
JPM US Short Duration Bond I (acc) - EUR (hedged)	8.413.612,417	932.869,033	6.032.476,073	3.314.005,377
JPM US Short Duration Bond I (acc) - USD	900.072,320	1.953.474,138	364.610,233	2.488.936,225
JPM US Short Duration Bond I2 (acc) - EUR (hedged)^	-	3.036.694,913	2.480.192,660	556.502,253
JPM US Short Duration Bond I2 (acc) - USD	56.852,829	2.895.379,719	0,005	2.952.232,543
JPM US Short Duration Bond I2 (dist) - GBP (hedged)	41.680,859	10,000	41.680,859	10,000
JPM US Short Duration Bond X (acc) - USD^	-	4.109.947,995	222.350,516	3.887.597,479
JPMorgan Funds - EUR Money Market VNAV Fund				
JPM EUR Money Market VNAV A (acc) - EUR	1.168.976,798	1.756.568,139	1.207.009,528	1.718.535,409
JPM EUR Money Market VNAV C (acc) - EUR	121.482,988	291.302,977	136.037,054	276.748,911
JPM EUR Money Market VNAV D (acc) - EUR	1.961.972,073	3.286.460,752	1.478.267,916	3.770.164,909
JPMorgan Funds - USD Money Market VNAV Fund				
JPM USD Money Market VNAV A (acc) - USD	5.246.702,649	6.971.412,459	5.616.455,998	6.601.659,110
JPMorgan Funds - Global Multi-Strategy Income Fund				
JPM Global Multi-Strategy Income A (acc) - EUR	19.425,196	747,751	4.451,070	15.721,877
JPM Global Multi-Strategy Income A (div) - EUR	181.418,495	12.744,837	52.695,349	141.467,983
JPM Global Multi-Strategy Income D (acc) - EUR	833.030,806	48.242,644	197.694,492	683.578,958
JPM Global Multi-Strategy Income D (div) - EUR	4.016.480,108	311.142,573	824.012,513	3.503.610,168
JPM Global Multi-Strategy Income T (acc) - EUR	33.687,499	5.797,610	10.032,365	29.452,744
JPM Global Multi-Strategy Income T (div) - EUR	672.276,410	65.499,554	316.508,435	421.267,529
JPMorgan Funds - Multi-Manager Alternatives Fund				
JPM Multi-Manager Alternatives A (acc) - CHF (hedged)	12.398,748	36,815	6.042,500	6.393,063
JPM Multi-Manager Alternatives A (acc) - EUR (hedged)	530.936,250	247.406,303	603.275,086	175.067,467
JPM Multi-Manager Alternatives A (acc) - SEK (hedged)	719,299	124,811	782,103	62,007
JPM Multi-Manager Alternatives A (acc) - SGD	48.321,897	2.106,994	38.852,275	11.576,616
JPM Multi-Manager Alternatives A (acc) - USD	41.323,645	38.788,808	44.867,322	35.245,131
JPM Multi-Manager Alternatives C (acc) - CHF (hedged)	232.026,762	17.312,100	65.180,923	184.157,939
JPM Multi-Manager Alternatives C (acc) - EUR	8.602,387	3.768,522	3.222,926	9.147,983
JPM Multi-Manager Alternatives C (acc) - EUR (hedged)	368.937,894	77.433,899	129.781,220	316.590,573
JPM Multi-Manager Alternatives C (acc) - GBP (hedged)	1.541,014	276.632,643	11.225,942	266.947,715
JPM Multi-Manager Alternatives C (acc) - USD	231.501,132	77.873,832	192.759,599	116.615,365
JPM Multi-Manager Alternatives C (dist) - EUR*	9,637	0,051	9,688	-
JPM Multi-Manager Alternatives C (dist) - GBP (hedged)	1.483,064	-	1.363,064	120,000
JPM Multi-Manager Alternatives C (dist) - USD*	1.988,304	0,046	1.988,350	-
JPM Multi-Manager Alternatives D (acc) - EUR (hedged)	74.806,396	4.185,421	26.938,524	52.053,293
JPM Multi-Manager Alternatives D (acc) - USD	61.264,714	1.323,125	25.362,122	37.225,717
JPM Multi-Manager Alternatives I (acc) - EUR (hedged)	150.803,120	85.725,281	67.759,354	168.769,047
JPM Multi-Manager Alternatives I (acc) - SEK (hedged)	7.939.623,048	732.440,504	2.503.607,520	6.168.456,032
JPM Multi-Manager Alternatives I2 (acc) - EUR (hedged)	432.318,995	24.819,404	138.636,261	318.502,138
JPM Multi-Manager Alternatives I2 (acc) - USD	92.087,071	13.649,530	21.793,281	83.943,320
JPM Multi-Manager Alternatives I2 (dist) - GBP (hedged)	8.928,491	6.813,993	1.715,061	14.027,423
JPM Multi-Manager Alternatives I2 (dist) - USD	20.472,336	2.072,602	2.110,881	20.434,057
JPM Multi-Manager Alternatives S1 (acc) - CHF (hedged)	143.656,000	2.540,000	141.366,000	4.830,000
JPM Multi-Manager Alternatives S1 (acc) - EUR (hedged)	475.777,470	3.300,118	170.814,450	308.263,138
JPM Multi-Manager Alternatives S1 (acc) - GBP (hedged)	5.190,838	-	5.063,837	127,001
JPM Multi-Manager Alternatives S1 (acc) - NOK (hedged)	317.541,207	100.500,539	79.211,397	338.830,349
JPM Multi-Manager Alternatives S1 (acc) - SEK (hedged)*	173.101,407	9.845,397	182.946,804	-
JPM Multi-Manager Alternatives S1 (acc) - USD	83.772,649	1.111,000	84.387,646	496,003
JPM Multi-Manager Alternatives S2 (acc) - CHF (hedged)	141.202,000	6.332,000	106.295,000	41.239,000
JPM Multi-Manager Alternatives S2 (acc) - EUR (hedged)	1.589.047,843	106.267,418	1.097.368,060	597.947,201
JPM Multi-Manager Alternatives S2 (acc) - USD	233.824,318	92.150,269	120.482,385	205.492,202
JPM Multi-Manager Alternatives S2 (dist) - EUR (hedged)	50.910,139	21.410,135	35.097,719	37.222,555
JPM Multi-Manager Alternatives S2 (dist) - GBP (hedged)	61.620,064	4.380,000	26.158,165	39.841,899
JPM Multi-Manager Alternatives S2 (dist) - USD	64.263,601	10.627,000	55.929,138	18.961,463
JPM Multi-Manager Alternatives T (acc) - EUR (hedged)	15.706,554	18.269,374	6.526,069	27.449,859
JPM Multi-Manager Alternatives X (acc) - EUR (hedged)	476.318,955	21.100,822	11.535,867	485.883,910
JPM Multi-Manager Alternatives X (acc) - NZD (hedged)	5.109.492,209	-	2.756.002,018	2.353.490,191
JPM Multi-Manager Alternatives X (acc) - USD	166.021,231	38.690,091	5.794,594	198.916,728
JPM Multi-Manager Alternatives X (dist) - GBP (hedged)	40.515,977	8.707,403	201,837	49.021,543

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

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

JPMorgan Funds

Etat des variations du nombre d'Actions (suite)

Pour l'exercice clos au 30 juin 2024

	Actions en circulation à l'ouverture de l'exercice	Actions souscrites	Actions rachetées	Actions en circulation à la clôture de l'exercice
JPMorgan Funds - Diversified Risk Fund				
JPM Diversified Risk A (acc) - EUR (hedged)	26.045,849	9.073,217	6.169,860	28.949,206
JPM Diversified Risk A (acc) - GBP (hedged)*	21,268	-	21,268	-
JPM Diversified Risk A (acc) - SEK (hedged)	45.606,158	2.627,912	12.330,026	35.904,044
JPM Diversified Risk A (acc) - USD	8.637,259	10.256,150	5.057,689	13.835,720
JPM Diversified Risk C (acc) - CHF (hedged)	1.552,718	-	-	1.552,718
JPM Diversified Risk C (acc) - EUR (hedged)	113.907,121	38.635,256	32.796,925	119.745,452
JPM Diversified Risk C (acc) - USD	315,146	4.972,291	72,886	5.214,551
JPM Diversified Risk C (dist) - GBP (hedged)	2.687,456	929,563	806,560	2.810,459
JPM Diversified Risk D (acc) - EUR (hedged)	27.724,179	24.334,771	5.422,064	46.636,886
JPM Diversified Risk D (acc) - USD	19.234,212	8.861,876	5.869,858	22.226,230
JPM Diversified Risk I (acc) - JPY (hedged)	548.454,398	46.249,670	23.545,847	571.158,221
JPM Diversified Risk I (acc) - USD	413,341	-	-	413,341
JPM Diversified Risk X (acc) - EUR (hedged)	806.890,972	69.458,183	422.274,475	454.074,680
JPM Diversified Risk X (acc) - GBP (hedged)	3.242.295,427	-	1.116.607,726	2.125.687,701
JPM Diversified Risk X (acc) - USD	484,557	395,200	147,759	731,998
JPM Diversified Risk X (dist) - GBP (hedged)	59.812,000	-	-	59.812,000

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

JPMorgan Funds
Informations statistiques

Valeur liquidative par action dans la devise de la Classe d'Actions

	Valeur liquidative par action au 30 juin 2024	Valeur liquidative par action au 30 juin 2023	Valeur liquidative par action au 30 juin 2022
JPMorgan Funds - Africa Equity Fund (1)			
JPM Africa Equity A (perf) (acc) - EUR	-	15,26	17,58
JPM Africa Equity A (perf) (acc) - USD	-	7,80	8,57
JPM Africa Equity A (perf) (dist) - EUR	-	53,45	62,42
JPM Africa Equity A (perf) (dist) - GBP	-	5,81	6,78
JPM Africa Equity A (perf) (dist) - USD	-	58,04	64,73
JPM Africa Equity C (perf) (acc) - EUR	-	68,16	77,88
JPM Africa Equity C (perf) (acc) - USD	-	10,15	11,06
JPM Africa Equity C (perf) (dist) - GBP	-	49,95	58,28
JPM Africa Equity D (perf) (acc) - EUR	-	71,05	82,49
JPM Africa Equity D (perf) (acc) - USD	-	6,99	7,74
JPM Africa Equity I (perf) (acc) - USD	-	84,30	91,83
JPM Africa Equity I2 (perf) (acc) - EUR	-	80,18	91,44
JPM Africa Equity I2 (perf) (acc) - USD	-	74,43	80,97
JPM Africa Equity T (perf) (acc) - EUR	-	59,97	69,63
Total de l'Actif net en USD	-	94.708.386	116.428.607
JPMorgan Funds - America Equity Fund			
JPM America Equity A (acc) - AUD	51,13	39,90	32,59
JPM America Equity A (acc) - AUD (hedged)	33,23	26,31	22,90
JPM America Equity A (acc) - EUR	371,18	282,85	251,07
JPM America Equity A (acc) - EUR (hedged)	29,16	23,11	20,19
JPM America Equity A (acc) - HKD	47,73	37,26	31,60
JPM America Equity A (acc) - RMB (hedged)	14,00	11,15	-
JPM America Equity A (acc) - SGD	11,96	11,41	9,96
JPM America Equity A (acc) - USD	56,89	44,24	37,45
JPM America Equity A (dist) - USD	425,89	331,14	280,30
JPM America Equity C (acc) - EUR	306,21	231,28	203,43
JPM America Equity C (acc) - EUR (hedged)	32,07	25,20	21,83
JPM America Equity C (acc) - USD	75,35	58,08	48,74
JPM America Equity C (dist) - GBP	169,35	129,93	114,12
JPM America Equity C (dist) - USD	477,46	368,93	310,29
JPM America Equity D (acc) - EUR	42,12	32,36	28,96
JPM America Equity D (acc) - EUR (hedged)	25,65	20,48	18,04
JPM America Equity D (acc) - USD	47,51	37,23	31,76
JPM America Equity F (acc) - USD	104,82	-	-
JPM America Equity I (acc) - EUR	240,24	181,38	159,50
JPM America Equity I (acc) - USD	513,00	395,27	331,55
JPM America Equity I2 (acc) - EUR (hedged)	210,41	165,12	142,86
JPM America Equity I2 (acc) - USD	243,34	187,33	157,01
JPM America Equity I2 (dist) - USD	128,91	99,63	83,70
JPM America Equity X (acc) - USD	80,32	61,49	51,25
Total de l'Actif net en USD	7.195.384.567	4.221.665.751	3.440.195.346
JPMorgan Funds - ASEAN Equity Fund			
JPM ASEAN Equity A (acc) - EUR	21,93	21,24	20,97
JPM ASEAN Equity A (acc) - SGD	24,23	23,91	23,17
JPM ASEAN Equity A (acc) - USD	23,47	23,20	21,84
JPM ASEAN Equity A (dist) - USD	105,26	105,51	100,05
JPM ASEAN Equity C (acc) - EUR	163,03	156,58	153,27
JPM ASEAN Equity C (acc) - SGD	15,58	15,24	14,65
JPM ASEAN Equity C (acc) - USD	176,39	172,89	161,44
JPM ASEAN Equity C (dist) - GBP	114,37	114,04	112,93
JPM ASEAN Equity C (dist) - USD	104,66	104,86	99,66
JPM ASEAN Equity CPF (acc) - SGD	10,02	9,88	-
JPM ASEAN Equity D (acc) - EUR	18,15	17,71	17,62
JPM ASEAN Equity D (acc) - PLN	571,23	574,65	603,93
JPM ASEAN Equity D (acc) - USD	19,43	19,35	18,36
JPM ASEAN Equity I (acc) - EUR	107,71	103,41	101,17
JPM ASEAN Equity I (acc) - USD	169,47	166,04	154,98
JPM ASEAN Equity I2 (acc) - EUR	116,28	111,46	108,90
JPM ASEAN Equity I2 (acc) - USD	108,24	105,89	98,69
JPM ASEAN Equity I2 (dist) - USD	92,59	94,89	90,06
JPM ASEAN Equity T (acc) - EUR	124,85	121,83	121,18
JPM ASEAN Equity X (acc) - USD	140,85	136,97	126,88
Total de l'Actif net en USD	556.379.243	1.332.598.204	1.345.431.176

(1) Ce Compartiment a fusionné avec le Compartiment JPMorgan Funds - Middle East, Africa and Emerging Europe Opportunities Fund le 14 décembre 2023.

JPMorgan Funds

Informations statistiques (suite)

	Valeur liquidative par action dans la devise de la Classe d'Actions		
	Valeur liquidative par action au 30 juin 2024	Valeur liquidative par action au 30 juin 2023	Valeur liquidative par action au 30 juin 2022
JPMorgan Funds - Asia Growth Fund			
JPM Asia Growth A (acc) - EUR	91,29	84,36	90,79
JPM Asia Growth A (acc) - SGD	8,07	7,60	8,03
JPM Asia Growth A (acc) - SGD (hedged)	7,08	6,82	7,11
JPM Asia Growth A (acc) - USD	36,12	34,05	34,95
JPM Asia Growth A (dist) - USD	14,57	13,75	14,13
JPM Asia Growth C (acc) - EUR	135,65	124,29	132,64
JPM Asia Growth C (acc) - USD	174,30	163,00	165,93
JPM Asia Growth C (dist) - USD	160,10	151,05	154,48
JPM Asia Growth CPF (acc) - SGD	10,89	10,24	-
JPM Asia Growth D (acc) - EUR	122,83	114,36	124,01
JPM Asia Growth D (acc) - USD	146,65	139,34	144,11
JPM Asia Growth I (acc) - EUR	107,12	98,11	104,66
JPM Asia Growth I (acc) - USD	118,93	111,17	113,13
JPM Asia Growth I2 (acc) - USD	118,80	110,89	112,67
JPM Asia Growth X (acc) - USD	24,78	22,99	23,20
Total de l'Actif net en USD	766.675.961	1.228.137.474	1.326.970.481
JPMorgan Funds - Asia Pacific Equity Fund			
JPM Asia Pacific Equity A (acc) - EUR	26,01	22,38	23,29
JPM Asia Pacific Equity A (acc) - HKD	17,42	15,36	15,27
JPM Asia Pacific Equity A (acc) - SGD	19,57	17,16	17,54
JPM Asia Pacific Equity A (acc) - USD	27,82	24,44	24,27
JPM Asia Pacific Equity A (dist) - GBP	132,81	117,23	122,51
JPM Asia Pacific Equity A (dist) - USD	161,33	143,20	143,30
JPM Asia Pacific Equity C (acc) - EUR	195,65	167,01	172,39
JPM Asia Pacific Equity C (acc) - USD	201,93	175,92	173,23
JPM Asia Pacific Equity C (dist) - USD	170,54	151,27	151,63
JPM Asia Pacific Equity D (acc) - EUR	158,53	137,50	144,22
JPM Asia Pacific Equity D (acc) - USD	169,61	150,14	150,22
JPM Asia Pacific Equity I (acc) - EUR	181,15	154,57	159,50
JPM Asia Pacific Equity I (acc) - USD	167,02	145,45	143,17
JPM Asia Pacific Equity I2 (acc) - EUR	152,66	130,07	134,01
JPM Asia Pacific Equity I2 (acc) - USD	90,97	79,11	77,75
JPM Asia Pacific Equity X (acc) - USD	252,06	217,86	212,81
Total de l'Actif net en USD	1.360.524.476	1.382.891.389	1.083.784.293
JPMorgan Funds - Brazil Equity Fund (2)			
JPM Brazil Equity A (acc) - EUR	-	56,20	43,14
JPM Brazil Equity A (acc) - SGD	-	9,19	6,93
JPM Brazil Equity A (acc) - USD	-	7,09	5,20
JPM Brazil Equity A (dist) - USD	-	5,74	4,42
JPM Brazil Equity C (acc) - USD	-	14,66	10,66
JPM Brazil Equity D (acc) - EUR	-	56,16	43,55
JPM Brazil Equity D (acc) - USD	-	6,09	4,50
JPM Brazil Equity I (acc) - EUR	-	107,46	81,85
JPM Brazil Equity T (acc) - EUR	-	50,47	39,13
JPM Brazil Equity X (acc) - USD	-	137,56	99,08
Total de l'Actif net en USD	-	144.035.944	116.800.418
JPMorgan Funds - China Fund			
JPM China A (acc) - EUR	58,69	65,78	88,90
JPM China A (acc) - RMB	4,18	4,76	5,65
JPM China A (acc) - SGD	16,40	18,73	24,86
JPM China A (acc) - USD	36,31	41,51	53,50
JPM China A (dist) - HKD	12,56	14,51	18,83
JPM China A (dist) - USD	55,60	63,58	81,95
JPM China C (acc) - RMB	5,25	5,93	6,99
JPM China C (acc) - USD	41,20	46,75	59,78
JPM China C (dist) - EUR (hedged)	51,36	59,87	79,86
JPM China C (dist) - USD	149,47	170,21	218,07
JPM China CPF (acc) - SGD	7,67	8,76	-
JPM China D (acc) - EUR	108,85	123,17	168,07
JPM China D (acc) - USD	38,83	44,85	58,38
JPM China F (acc) - USD	94,10	108,76	141,67
JPM China I (acc) - EUR	55,01	61,14	81,94
JPM China I (acc) - USD	86,51	98,12	125,44
JPM China I (dist) - USD	50,44	57,37	73,47
JPM China I2 (acc) - USD^	102,10	-	-
JPM China T (acc) - EUR	97,32	110,10	150,21
JPM China X (acc) - USD	168,25	189,40	240,30
Total de l'Actif net en USD	3.382.457.880	5.394.339.354	6.216.283.539

(2) Ce Compartiment a fusionné avec le Compartiment JPMorgan Funds - Latin America Equity Fund le 22 mars 2024.

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

JPMorgan Funds

Informations statistiques (suite)

Valeur liquidative par action dans la devise de la Classe d'Actions

	Valeur liquidative par action au 30 juin 2024	Valeur liquidative par action au 30 juin 2023	Valeur liquidative par action au 30 juin 2022
JPMorgan Funds - China A-Share Opportunities Fund			
JPM China A-Share Opportunities A (acc) - EUR	18,59	22,56	30,33
JPM China A-Share Opportunities A (acc) - HKD	12,79	15,91	20,59
JPM China A-Share Opportunities A (acc) - RMB	145,05	179,05	213,12
JPM China A-Share Opportunities A (acc) - SEK	742,79	935,31	-
JPM China A-Share Opportunities A (acc) - SGD	10,50	12,98	17,25
JPM China A-Share Opportunities A (acc) - USD	19,88	24,63	31,79
JPM China A-Share Opportunities A (dist) - EUR	57,62	70,01	94,25
JPM China A-Share Opportunities C (acc) - EUR	19,96	24,04	32,09
JPM China A-Share Opportunities C (acc) - EUR (hedged)	85,11	103,58	122,85
JPM China A-Share Opportunities C (acc) - HKD	13,80	17,02	21,83
JPM China A-Share Opportunities C (acc) - RMB	155,81	190,84	225,39
JPM China A-Share Opportunities C (acc) - USD	21,36	26,26	33,63
JPM China A-Share Opportunities C (dist) - GBP	88,37	108,56	146,03
JPM China A-Share Opportunities C (dist) - USD	20,42	25,24	32,36
JPM China A-Share Opportunities D (acc) - EUR	96,39	117,85	159,68
JPM China A-Share Opportunities I (acc) - EUR	54,12	65,16	86,93
JPM China A-Share Opportunities I (acc) - GBP*	-	66,94	89,93
JPM China A-Share Opportunities I (acc) - SGD	5,23	6,42	8,46
JPM China A-Share Opportunities I (acc) - USD	92,09	113,16	144,90
JPM China A-Share Opportunities I (acc) - USD (hedged)	63,16	75,39	86,66
JPM China A-Share Opportunities I (dist) - USD	110,65	137,25	176,00
JPM China A-Share Opportunities I2 (acc) - EUR	95,49	114,80	152,94
JPM China A-Share Opportunities I2 (acc) - EUR (hedged)	85,85	104,28	123,45
JPM China A-Share Opportunities I2 (acc) - USD	92,72	113,77	145,47
JPM China A-Share Opportunities I2 (dist) - USD	56,75	70,25	90,10
JPM China A-Share Opportunities T (acc) - EUR	76,18	93,24	126,46
JPM China A-Share Opportunities X (acc) - USD	56,54	68,96	87,63
JPM China A-Share Opportunities X (dist) - GBP*	-	66,76	90,30
JPM China A-Share Opportunities X (dist) - USD*	-	64,10	82,28
Total de l'Actif net en CNH	23.201.984.887	38.866.137.085	45.000.613.459
JPMorgan Funds - Climate Change Solutions Fund			
JPM Climate Change Solutions A (acc) - CHF (hedged)	93,01	85,58	71,96
JPM Climate Change Solutions A (acc) - EUR	98,59	87,74	74,84
JPM Climate Change Solutions A (acc) - EUR (hedged)	95,99	86,46	72,07
JPM Climate Change Solutions A (acc) - USD	93,33	84,77	68,98
JPM Climate Change Solutions A (dist) - EUR	98,33	87,70	74,83
JPM Climate Change Solutions A (dist) - USD	92,67	84,33	68,98
JPM Climate Change Solutions C (acc) - CHF (hedged)	94,40	86,36	72,18
JPM Climate Change Solutions C (acc) - EUR	99,97	88,48	75,07
JPM Climate Change Solutions C (acc) - EUR (hedged)	97,34	87,20	72,29
JPM Climate Change Solutions C (acc) - GBP	99,20	89,12	75,34
JPM Climate Change Solutions C (acc) - USD	94,65	85,50	69,19
JPM Climate Change Solutions C (dist) - EUR	97,12	87,74	75,05
JPM Climate Change Solutions C (dist) - EUR (hedged)	95,75	86,43	72,28
JPM Climate Change Solutions C (dist) - GBP	97,68	88,44	75,34
JPM Climate Change Solutions D (acc) - EUR	118,84	106,82	92,04
JPM Climate Change Solutions D (acc) - EUR (hedged)	93,59	85,14	71,69
JPM Climate Change Solutions D (acc) - USD	91,00	83,48	68,61
JPM Climate Change Solutions I (acc) - EUR	99,77	88,35	75,05
JPM Climate Change Solutions I (acc) - EUR (hedged)	97,24	87,14	72,28
JPM Climate Change Solutions I (acc) - JPY	14.306,00	11.628,00	8.851,00
JPM Climate Change Solutions I (acc) - USD	94,50	85,40	69,19
JPM Climate Change Solutions I (dist) - EUR	98,40	87,72	75,05
JPM Climate Change Solutions I (dist) - EUR (hedged)	95,77	86,47	72,28
JPM Climate Change Solutions I2 (acc) - EUR	100,44	88,76	75,16
JPM Climate Change Solutions I2 (acc) - EUR (hedged)	98,00	87,59	72,38
JPM Climate Change Solutions I2 (acc) - USD	95,26	85,82	69,30
JPM Climate Change Solutions S2 (acc) - SEK	1.239,57	1.133,76	-
JPM Climate Change Solutions S2 (acc) - USD*	-	90,74	73,21
JPM Climate Change Solutions T (acc) - EUR	96,17	86,42	74,44
JPM Climate Change Solutions T (acc) - EUR (hedged)	93,59	85,15	71,69
JPM Climate Change Solutions X (acc) - EUR	101,77	89,44	75,37
JPM Climate Change Solutions X (acc) - USD	96,25	86,42	69,48
Total de l'Actif net en USD	303.050.296	214.539.389	193.940.222

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

JPMorgan Funds

Informations statistiques (suite)

Valeur liquidative par action dans la devise de la Classe d'Actions

	Valeur liquidative par action au 30 juin 2024	Valeur liquidative par action au 30 juin 2023	Valeur liquidative par action au 30 juin 2022
JPMorgan Funds - Emerging Europe Equity Fund (3)			
JPM Emerging Europe Equity A (acc) - EUR	0,21	0,19	4,80
JPM Emerging Europe Equity A (acc) - USD	1,15	1,07	25,26
JPM Emerging Europe Equity A (dist) - EUR	0,41	0,37	9,20
JPM Emerging Europe Equity A (dist) - USD	1,11	1,04	24,47
JPM Emerging Europe Equity C (acc) - EUR	0,23	0,21	5,20
JPM Emerging Europe Equity C (acc) - USD	1,78	1,66	39,12
JPM Emerging Europe Equity C (dist) - EUR	1,19	1,09	26,78
JPM Emerging Europe Equity C (dist) - USD	1,14	1,06	24,99
JPM Emerging Europe Equity D (acc) - EUR	0,32	0,30	7,31
JPM Emerging Europe Equity D (acc) - USD	1,17	1,09	25,68
JPM Emerging Europe Equity I (acc) - EUR	0,19	0,17	4,25
JPM Emerging Europe Equity I2 (dist) - USD	0,79	0,74	17,54
JPM Emerging Europe Equity X (acc) - EUR	0,30	0,28	6,88
Total de l'Actif net en EUR	3.970.336	3.640.728	89.826.636
JPMorgan Funds - Emerging Europe Equity II Fund (4)			
JPM Emerging Europe Equity II A (acc) - EUR	-	6,25	-
JPM Emerging Europe Equity II A (acc) - USD	-	34,43	-
JPM Emerging Europe Equity II A (dist) - EUR	-	11,96	-
JPM Emerging Europe Equity II A (dist) - USD	-	33,36	-
JPM Emerging Europe Equity II C (acc) - EUR	-	6,79	-
JPM Emerging Europe Equity II C (acc) - USD	-	53,52	-
JPM Emerging Europe Equity II C (dist) - EUR	-	34,95	-
JPM Emerging Europe Equity II C (dist) - USD	-	34,19	-
JPM Emerging Europe Equity II D (acc) - EUR	-	9,48	-
JPM Emerging Europe Equity II D (acc) - USD	-	34,89	-
JPM Emerging Europe Equity II I (acc) - EUR	-	5,55	-
JPM Emerging Europe Equity II I2 (dist) - USD	-	24,07	-
JPM Emerging Europe Equity II X (acc) - EUR	-	9,02	-
Total de l'Actif net en EUR	-	125.609.931	-
JPMorgan Funds - Emerging Markets Diversified Equity Plus Fund			
JPM Emerging Markets Diversified Equity Plus A (acc) - EUR	118,66	98,85	101,19
JPM Emerging Markets Diversified Equity Plus C (acc) - EUR	121,87	100,77	102,33
JPM Emerging Markets Diversified Equity Plus C (acc) - GBP	113,63	95,36	96,59
JPM Emerging Markets Diversified Equity Plus D (acc) - EUR	115,60	97,02	100,02
JPM Emerging Markets Diversified Equity Plus I (acc) - EUR	122,29	100,99	102,43
JPM Emerging Markets Diversified Equity Plus I (acc) - USD	107,64	90,79	87,94
JPM Emerging Markets Diversified Equity Plus X (acc) - EUR	125,14	102,64	103,37
JPM Emerging Markets Diversified Equity Plus X (acc) - USD*	-	92,27	88,76
Total de l'Actif net en USD	26.263.140	11.076.088	10.792.163
JPMorgan Funds - Emerging Markets Dividend Fund			
JPM Emerging Markets Dividend A (acc) - CHF (hedged)	93,12	86,50	85,32
JPM Emerging Markets Dividend A (acc) - EUR	137,96	120,04	118,75
JPM Emerging Markets Dividend A (acc) - USD	147,56	131,04	123,66
JPM Emerging Markets Dividend A (dist) - EUR	102,24	90,90	92,01
JPM Emerging Markets Dividend A (dist) - GBP	88,89	79,60	80,11
JPM Emerging Markets Dividend A (div) - EUR	79,31	72,30	75,16
JPM Emerging Markets Dividend A (irc) - AUD (hedged)	7,48	7,00	7,08
JPM Emerging Markets Dividend A (irc) - GBP (hedged)	9,03	8,44	8,49
JPM Emerging Markets Dividend A (mth) - HKD	9,10	8,49	8,43
JPM Emerging Markets Dividend A (mth) - SGD	8,88	8,24	8,42
JPM Emerging Markets Dividend A (mth) - SGD (hedged)	7,65	7,26	7,31
JPM Emerging Markets Dividend A (mth) - USD	81,93	76,17	75,58
JPM Emerging Markets Dividend C (acc) - EUR	146,88	126,73	124,31
JPM Emerging Markets Dividend C (acc) - USD	157,77	138,93	129,99
JPM Emerging Markets Dividend C (dist) - EUR	108,58	96,77	98,31
JPM Emerging Markets Dividend C (dist) - GBP	104,18	94,54	94,27
JPM Emerging Markets Dividend C (div) - EUR	88,54	80,04	82,51
JPM Emerging Markets Dividend D (acc) - EUR	126,48	110,88	110,52
JPM Emerging Markets Dividend D (div) - EUR	72,69	66,76	69,92
JPM Emerging Markets Dividend D (mth) - EUR	102,82	94,36	98,88
JPM Emerging Markets Dividend I (acc) - EUR	119,16	102,77	-
JPM Emerging Markets Dividend I (acc) - USD	97,56	85,87	80,32
JPM Emerging Markets Dividend I2 (div) - EUR (hedged)	84,26	79,19	80,40
JPM Emerging Markets Dividend T (acc) - EUR	126,47	110,87	110,51
JPM Emerging Markets Dividend T (div) - EUR	72,69	66,75	69,92
JPM Emerging Markets Dividend X (acc) - EUR	159,03	136,13	132,46
JPM Emerging Markets Dividend X (acc) - USD	178,52	155,96	144,76
JPM Emerging Markets Dividend X (dist) - EUR	113,67	101,00	102,70
Total de l'Actif net en USD	754.201.472	634.555.595	457.638.173

(3) Ce Compartiment a été suspendu le 28 février 2022 et les valeurs publiées sont une indication des valeurs liquidatives au 30 juin 2024.

(4) Ce Compartiment a fusionné avec le Compartiment JPMorgan Funds - Middle East, Africa and Emerging Europe Opportunities Fund le 14 décembre 2023.

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

JPMorgan Funds

Informations statistiques (suite)

Valeur liquidative par action dans la devise de la Classe d'Actions

	Valeur liquidative par action au 30 juin 2024	Valeur liquidative par action au 30 juin 2023	Valeur liquidative par action au 30 juin 2022
JPMorgan Funds - Emerging Markets Equity Fund			
JPM Emerging Markets Equity A (acc) - EUR	22,64	21,09	21,34
JPM Emerging Markets Equity A (acc) - EUR (hedged)	88,41	85,94	86,01
JPM Emerging Markets Equity A (acc) - SGD	20,41	19,40	19,29
JPM Emerging Markets Equity A (acc) - USD	30,37	28,88	27,88
JPM Emerging Markets Equity A (dist) - GBP	53,39	50,55	51,03
JPM Emerging Markets Equity A (dist) - USD	40,62	38,67	37,34
JPM Emerging Markets Equity C (acc) - EUR	134,08	124,00	124,65
JPM Emerging Markets Equity C (acc) - EUR (hedged)	94,66	91,27	90,67
JPM Emerging Markets Equity C (acc) - USD	35,60	33,61	32,22
JPM Emerging Markets Equity C (dist) - EUR	100,46	93,58	-
JPM Emerging Markets Equity C (dist) - GBP	110,88	104,85	105,23
JPM Emerging Markets Equity C (dist) - USD	132,41	125,95	121,19
JPM Emerging Markets Equity C2 (acc) - EUR	94,64	87,40	87,72
JPM Emerging Markets Equity D (acc) - EUR	14,35	13,48	13,74
JPM Emerging Markets Equity D (acc) - EUR (hedged)	108,24	106,01	106,91
JPM Emerging Markets Equity D (acc) - USD	42,20	40,45	39,35
JPM Emerging Markets Equity I (acc) - EUR	25,21	23,31	23,42
JPM Emerging Markets Equity I (acc) - EUR (hedged)	105,13	101,31	100,61
JPM Emerging Markets Equity I (acc) - SGD	16,42	15,47	15,26
JPM Emerging Markets Equity I (acc) - USD	24,10	22,74	21,79
JPM Emerging Markets Equity I (dist) - EUR	102,79	95,79	96,49
JPM Emerging Markets Equity I2 (acc) - EUR	128,05	118,20	118,60
JPM Emerging Markets Equity I2 (acc) - USD	115,78	109,07	104,39
JPM Emerging Markets Equity I2 (dist) - EUR	104,65	97,43	98,16
JPM Emerging Markets Equity I2 (dist) - USD	112,84	107,28	103,10
JPM Emerging Markets Equity T (acc) - EUR	114,42	107,50	109,66
JPM Emerging Markets Equity X (acc) - EUR	157,88	144,83	144,28
JPM Emerging Markets Equity X (acc) - USD	46,32	43,36	41,21
JPM Emerging Markets Equity X (dist) - EUR	20,14	18,77	18,99
Total de l'Actif net en USD	6.166.088.294	8.117.285.748	7.932.197.448
JPMorgan Funds - Emerging Markets Opportunities Fund			
JPM Emerging Markets Opportunities A (acc) - CHF (hedged)	85,11	81,45	83,78
JPM Emerging Markets Opportunities A (acc) - EUR	121,24	108,26	111,68
JPM Emerging Markets Opportunities A (acc) - SGD	16,22	14,76	14,96
JPM Emerging Markets Opportunities A (acc) - SGD (hedged)	13,75	12,79	12,78
JPM Emerging Markets Opportunities A (acc) - USD	304,89	277,83	273,36
JPM Emerging Markets Opportunities A (dist) - EUR	120,68	109,22	114,00
JPM Emerging Markets Opportunities A (dist) - GBP	88,22	81,01	84,27
JPM Emerging Markets Opportunities A (dist) - USD	116,51	107,64	107,12
JPM Emerging Markets Opportunities C (acc) - CHF (hedged)	105,17	99,84	101,92
JPM Emerging Markets Opportunities C (acc) - EUR	124,44	110,23	112,91
JPM Emerging Markets Opportunities C (acc) - PLN	650,52	594,03	642,94
JPM Emerging Markets Opportunities C (acc) - USD	453,78	410,24	400,86
JPM Emerging Markets Opportunities C (dist) - EUR	117,96	106,69	111,52
JPM Emerging Markets Opportunities C (dist) - GBP	89,14	81,77	85,88
JPM Emerging Markets Opportunities C (dist) - USD	111,99	104,68	104,49
JPM Emerging Markets Opportunities D (acc) - EUR	112,43	101,16	105,16
JPM Emerging Markets Opportunities D (acc) - PLN	538,28	499,34	548,61
JPM Emerging Markets Opportunities D (acc) - USD	128,92	118,40	117,44
JPM Emerging Markets Opportunities I (acc) - EUR	161,60	143,08	146,51
JPM Emerging Markets Opportunities I (acc) - SGD	14,84	13,39	13,46
JPM Emerging Markets Opportunities I (acc) - USD	144,10	130,22	127,19
JPM Emerging Markets Opportunities I2 (acc) - EUR	119,46	105,62	107,98
JPM Emerging Markets Opportunities I2 (acc) - USD	108,35	97,77	95,35
JPM Emerging Markets Opportunities T (acc) - EUR	111,77	100,57	104,58
JPM Emerging Markets Opportunities X (acc) - EUR	138,09	121,33	123,17
JPM Emerging Markets Opportunities X (acc) - GBP	122,16	108,96	110,23
JPM Emerging Markets Opportunities X (acc) - USD	564,02	505,77	489,77
JPM Emerging Markets Opportunities X (dist) - GBP	161,29	148,08	154,71
Total de l'Actif net en USD	2.363.494.870	2.789.110.878	3.227.778.220
JPMorgan Funds - Emerging Markets Small Cap Fund			
JPM Emerging Markets Small Cap A (perf) (acc) - EUR	17,69	16,44	16,22
JPM Emerging Markets Small Cap A (perf) (acc) - USD	18,93	17,95	16,89
JPM Emerging Markets Small Cap A (perf) (dist) - GBP	12,37	11,73	11,63
JPM Emerging Markets Small Cap A (perf) (dist) - USD	134,61	128,48	121,91
JPM Emerging Markets Small Cap C (perf) (acc) - EUR	166,08	153,14	150,00
JPM Emerging Markets Small Cap C (perf) (acc) - USD	32,14	30,25	28,26
JPM Emerging Markets Small Cap C (perf) (dist) - GBP	119,55	113,28	112,46
JPM Emerging Markets Small Cap D (perf) (acc) - EUR	167,35	157,14	156,64
JPM Emerging Markets Small Cap D (perf) (acc) - USD	16,24	15,57	14,80
JPM Emerging Markets Small Cap I (perf) (acc) - USD	187,60	176,47	164,83
JPM Emerging Markets Small Cap I (perf) (dist) - USD	109,45	104,17	98,94
JPM Emerging Markets Small Cap T (perf) (acc) - EUR	166,65	156,49	155,99
JPM Emerging Markets Small Cap X (acc) - EUR	197,42	180,56	175,28
JPM Emerging Markets Small Cap X (acc) - JPY	21.801,00	18.317,00	15.960,00
JPM Emerging Markets Small Cap X (acc) - USD	123,55	115,32	106,79
Total de l'Actif net en USD	758.320.873	1.295.853.343	1.281.758.522

JPMorgan Funds

Informations statistiques (suite)

	Valeur liquidative par action dans la devise de la Classe d'Actions		
	Valeur liquidative par action au 30 juin 2024	Valeur liquidative par action au 30 juin 2023	Valeur liquidative par action au 30 juin 2022
JPMorgan Funds - Emerging Markets Social Advancement Fund (5)			
JPM Emerging Markets Social Advancement A (acc) - EUR	95,63	-	-
JPM Emerging Markets Social Advancement A (acc) - USD	92,46	-	-
JPM Emerging Markets Social Advancement A (dist) - EUR	95,63	-	-
JPM Emerging Markets Social Advancement A (dist) - USD	92,68	-	-
JPM Emerging Markets Social Advancement C (acc) - EUR	96,26	-	-
JPM Emerging Markets Social Advancement C (acc) - USD	93,38	-	-
JPM Emerging Markets Social Advancement C (dist) - EUR	96,26	-	-
JPM Emerging Markets Social Advancement C (dist) - USD	93,40	-	-
JPM Emerging Markets Social Advancement I (acc) - EUR	96,31	-	-
JPM Emerging Markets Social Advancement I (dist) - EUR	96,31	-	-
JPM Emerging Markets Social Advancement S2 (acc) - EUR	96,65	-	-
Total de l'Actif net en USD	4.669.808	-	-
JPMorgan Funds - Emerging Markets Sustainable Equity Fund			
JPM Emerging Markets Sustainable Equity A (acc) - EUR	109,70	104,61	107,51
JPM Emerging Markets Sustainable Equity A (acc) - SGD	8,05	7,81	7,88
JPM Emerging Markets Sustainable Equity A (acc) - USD	106,66	103,74	101,70
JPM Emerging Markets Sustainable Equity A (dist) - EUR	109,51	104,51	107,43
JPM Emerging Markets Sustainable Equity A (dist) - USD	106,46	103,67	101,65
JPM Emerging Markets Sustainable Equity C (acc) - EUR	113,75	107,51	109,67
JPM Emerging Markets Sustainable Equity C (acc) - USD	110,53	106,62	103,75
JPM Emerging Markets Sustainable Equity C (dist) - EUR	111,44	106,25	108,89
JPM Emerging Markets Sustainable Equity C (dist) - USD	108,89	105,38	103,02
JPM Emerging Markets Sustainable Equity D (acc) - EUR	101,64	97,60	101,06
JPM Emerging Markets Sustainable Equity I (acc) - EUR	113,96	107,66	109,78
JPM Emerging Markets Sustainable Equity I (acc) - USD	106,44	102,65	-
JPM Emerging Markets Sustainable Equity I (dist) - EUR	111,91	106,66	109,31
JPM Emerging Markets Sustainable Equity I2 (acc) - EUR	119,26	112,51	114,55
JPM Emerging Markets Sustainable Equity T (acc) - EUR	85,57	82,17	85,08
JPM Emerging Markets Sustainable Equity X (acc) - EUR	87,67	82,19	83,09
JPM Emerging Markets Sustainable Equity X (acc) - USD	109,20	104,49	100,76
Total de l'Actif net en USD	848.722.913	1.129.294.612	719.343.192
JPMorgan Funds - Emerging Middle East Equity Fund (6)			
JPM Emerging Middle East Equity A (acc) - EUR	-	26,53	26,89
JPM Emerging Middle East Equity A (acc) - USD	-	30,54	29,36
JPM Emerging Middle East Equity A (dist) - USD	-	33,60	32,59
JPM Emerging Middle East Equity C (acc) - USD	-	16,53	15,77
JPM Emerging Middle East Equity C (dist) - USD	-	147,06	142,52
JPM Emerging Middle East Equity D (acc) - EUR	-	155,40	159,06
JPM Emerging Middle East Equity D (acc) - USD	-	34,41	33,40
JPM Emerging Middle East Equity I (acc) - EUR	-	123,45	124,17
JPM Emerging Middle East Equity I (acc) - USD	-	96,30	91,87
Total de l'Actif net en USD	-	153.473.944	174.085.971
JPMorgan Funds - Euroland Dynamic Fund			
JPM Euroland Dynamic A (perf) (acc) - EUR	380,15	337,18	266,72
JPM Euroland Dynamic A (perf) (dist) - EUR	153,85	138,31	110,66
JPM Euroland Dynamic C (perf) (acc) - EUR	233,40	205,50	161,56
JPM Euroland Dynamic C (perf) (dist) - EUR	195,54	176,11	141,53
JPM Euroland Dynamic D (perf) (acc) - EUR	345,81	308,71	246,00
JPM Euroland Dynamic I (perf) (acc) - EUR	250,57	220,60	173,37
JPM Euroland Dynamic I2 (perf) (acc) - EUR	161,86	142,27	111,66
Total de l'Actif net en EUR	114.162.108	108.936.111	86.755.620
JPMorgan Funds - Euroland Equity Fund			
JPM Euroland Equity A (acc) - CHF (hedged)	250,97	228,78	181,57
JPM Euroland Equity A (acc) - EUR	26,99	24,05	18,93
JPM Euroland Equity A (acc) - USD (hedged)	352,03	308,33	235,27
JPM Euroland Equity A (dist) - EUR	73,55	66,76	53,51
JPM Euroland Equity A (dist) - USD	13,90	12,88	9,86
JPM Euroland Equity C (acc) - CHF (hedged)	186,46	168,12	131,96
JPM Euroland Equity C (acc) - EUR	38,45	33,91	26,41
JPM Euroland Equity C (acc) - USD (hedged)	178,24	154,42	116,54
JPM Euroland Equity C (dist) - EUR	217,45	196,04	157,37
JPM Euroland Equity C (dist) - USD	154,80	143,31	109,67
JPM Euroland Equity D (acc) - EUR	18,69	16,78	13,31
JPM Euroland Equity I (acc) - EUR	163,31	144,03	112,13
JPM Euroland Equity I2 (acc) - EUR	153,67	135,40	105,31
JPM Euroland Equity T (acc) - EUR	144,64	129,94	103,05
Total de l'Actif net en EUR	994.395.567	913.553.222	761.126.596

(5) Ce Compartiment a été lancé le 1^{er} août 2023.

(6) Ce Compartiment a fusionné avec le Compartiment JPMorgan Funds - Middle East, Africa and Emerging Europe Opportunities Fund le 14 décembre 2023.

JPMorgan Funds

Informations statistiques (suite)

	Valeur liquidative par action dans la devise de la Classe d'Actions		
	Valeur liquidative par action au 30 juin 2024	Valeur liquidative par action au 30 juin 2023	Valeur liquidative par action au 30 juin 2022
JPMorgan Funds - Europe Dynamic Fund			
JPM Europe Dynamic A (acc) - AUD (hedged)	21,08	18,57	15,38
JPM Europe Dynamic A (acc) - EUR	35,40	30,96	26,02
JPM Europe Dynamic A (acc) - HKD (hedged)	20,71	18,12	14,90
JPM Europe Dynamic A (acc) - SGD	11,39	-	-
JPM Europe Dynamic A (acc) - SGD (hedged)	19,80	17,49	14,38
JPM Europe Dynamic A (acc) - USD	208,08	185,81	149,04
JPM Europe Dynamic A (acc) - USD (hedged)	293,64	254,63	207,22
JPM Europe Dynamic A (dist) - EUR	27,42	24,31	20,71
JPM Europe Dynamic A (dist) - GBP	35,24	31,71	26,90
JPM Europe Dynamic C (acc) - EUR	48,86	42,39	35,36
JPM Europe Dynamic C (acc) - USD	223,14	197,59	157,23
JPM Europe Dynamic C (acc) - USD (hedged)	315,46	271,30	219,09
JPM Europe Dynamic C (dist) - EUR	134,10	118,79	101,17
JPM Europe Dynamic C (dist) - GBP	151,31	136,04	115,22
JPM Europe Dynamic D (acc) - EUR	29,73	26,21	22,19
JPM Europe Dynamic D (acc) - USD	190,08	171,01	138,19
JPM Europe Dynamic D (acc) - USD (hedged)	255,69	223,41	183,23
JPM Europe Dynamic I (acc) - EUR	47,02	40,78	34,01
JPM Europe Dynamic I (acc) - USD	117,39	103,90	-
JPM Europe Dynamic I (acc) - USD (hedged)	270,86	232,86	187,97
JPM Europe Dynamic T (acc) - EUR	141,70	124,91	105,82
JPM Europe Dynamic X (acc) - EUR	232,40	200,02	165,44
JPM Europe Dynamic X (acc) - USD (hedged)	194,23	165,70	132,68
Total de l'Actif net en EUR	635.889.011	459.581.535	520.137.052
JPMorgan Funds - Europe Dynamic Small Cap Fund			
JPM Europe Dynamic Small Cap A (perf) (acc) - EUR	52,79	48,12	46,57
JPM Europe Dynamic Small Cap A (perf) (dist) - EUR	27,83	25,72	25,13
JPM Europe Dynamic Small Cap C (perf) (acc) - EUR	213,78	193,23	185,60
JPM Europe Dynamic Small Cap C (perf) (dist) - EUR	185,49	173,96	170,16
JPM Europe Dynamic Small Cap D (perf) (acc) - EUR	29,66	27,31	26,72
JPM Europe Dynamic Small Cap I (perf) (acc) - EUR	201,79	182,49	175,21
JPM Europe Dynamic Small Cap I2 (perf) (acc) - EUR	122,39	110,42	105,85
JPM Europe Dynamic Small Cap X (perf) (acc) - EUR	170,59	152,89	145,69
Total de l'Actif net en EUR	115.119.971	272.048.541	362.022.300
JPMorgan Funds - Europe Dynamic Technologies Fund			
JPM Europe Dynamic Technologies A (acc) - EUR	78,16	71,78	61,32
JPM Europe Dynamic Technologies A (acc) - USD (hedged)	584,07	528,73	436,99
JPM Europe Dynamic Technologies A (dist) - EUR	47,63	43,75	37,40
JPM Europe Dynamic Technologies A (dist) - GBP	38,17	35,62	30,37
JPM Europe Dynamic Technologies C (acc) - EUR	517,00	471,40	399,89
JPM Europe Dynamic Technologies C (acc) - USD (hedged)	223,72	200,96	164,84
JPM Europe Dynamic Technologies C (dist) - EUR	424,08	388,20	329,58
JPM Europe Dynamic Technologies C (dist) - GBP	218,59	203,58	172,26
JPM Europe Dynamic Technologies D (acc) - EUR	23,94	22,21	19,17
JPM Europe Dynamic Technologies F (acc) - USD (hedged)	100,10	-	-
JPM Europe Dynamic Technologies I (acc) - EUR	203,58	185,55	157,34
JPM Europe Dynamic Technologies I2 (acc) - EUR	200,46	182,35	154,32
JPM Europe Dynamic Technologies X (acc) - EUR	301,63	272,71	229,39
Total de l'Actif net en EUR	696.584.969	705.210.002	691.936.714
JPMorgan Funds - Europe Equity Absolute Alpha Fund			
JPM Europe Equity Absolute Alpha A (perf) (acc) - CHF (hedged)	177,25	158,84	157,34
JPM Europe Equity Absolute Alpha A (perf) (acc) - EUR	169,09	148,52	145,51
JPM Europe Equity Absolute Alpha A (perf) (acc) - SEK (hedged)	1.544,13	1.352,54	1.317,94
JPM Europe Equity Absolute Alpha A (perf) (acc) - USD	147,40	131,90	123,22
JPM Europe Equity Absolute Alpha A (perf) (acc) - USD (hedged)	226,24	195,57	186,99
JPM Europe Equity Absolute Alpha A (perf) (dist) - EUR	132,56	116,67	114,29
JPM Europe Equity Absolute Alpha A (perf) (dist) - GBP	112,27	100,59	98,06
JPM Europe Equity Absolute Alpha A (perf) (dist) - GBP (hedged)	103,63	89,82	86,52
JPM Europe Equity Absolute Alpha C (perf) (acc) - EUR	162,96	142,12	138,15
JPM Europe Equity Absolute Alpha C (perf) (dist) - GBP (hedged)	153,76	133,20	127,65
JPM Europe Equity Absolute Alpha D (perf) (acc) - EUR	129,78	114,50	112,85
JPM Europe Equity Absolute Alpha I (perf) (acc) - EUR	163,77	142,30	138,47
JPM Europe Equity Absolute Alpha I2 (perf) (acc) - EUR	146,90	128,44	124,81
JPM Europe Equity Absolute Alpha X (perf) (acc) - EUR [^]	113,32	-	-
JPM Europe Equity Absolute Alpha X (perf) (acc) - JPY (hedged)	11.244,00	-	-
Total de l'Actif net en EUR	709.747.474	329.929.407	200.178.641

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

JPMorgan Funds

Informations statistiques (suite)

	Valeur liquidative par action dans la devise de la Classe d'Actions		
	Valeur liquidative par action au 30 juin 2024	Valeur liquidative par action au 30 juin 2023	Valeur liquidative par action au 30 juin 2022
JPMorgan Funds - Europe Equity Fund			
JPM Europe Equity A (acc) - AUD (hedged)	16,10	13,87	11,51
JPM Europe Equity A (acc) - EUR	29,69	25,49	21,35
JPM Europe Equity A (acc) - USD	30,39	26,64	21,29
JPM Europe Equity A (acc) - USD (hedged)	335,15	285,19	233,60
JPM Europe Equity A (dist) - EUR	72,19	63,31	54,37
JPM Europe Equity A (dist) - USD	62,75	56,19	46,08
JPM Europe Equity C (acc) - EUR	40,04	34,19	28,50
JPM Europe Equity C (acc) - USD	254,15	221,51	176,09
JPM Europe Equity C (acc) - USD (hedged)	356,45	301,43	245,85
JPM Europe Equity C (dist) - EUR	195,69	171,60	147,41
JPM Europe Equity C (dist) - USD	218,56	195,59	160,28
JPM Europe Equity D (acc) - EUR	21,44	18,55	15,66
JPM Europe Equity D (acc) - USD	22,27	19,67	15,85
JPM Europe Equity D (acc) - USD (hedged)	296,90	254,48	210,37
JPM Europe Equity I (acc) - EUR	194,67	166,18	138,43
JPM Europe Equity I2 (acc) - EUR	124,24	106,03	-
JPM Europe Equity X (acc) - EUR	44,42	37,72	31,27
Total de l'Actif net en EUR	965.223.380	790.422.935	666.237.335
JPMorgan Funds - Europe Equity Plus Fund			
JPM Europe Equity Plus A (perf) (acc) - EUR	27,13	22,41	19,26
JPM Europe Equity Plus A (perf) (acc) - USD	31,53	26,57	21,81
JPM Europe Equity Plus A (perf) (acc) - USD (hedged)	333,95	272,93	227,12
JPM Europe Equity Plus A (perf) (dist) - EUR	21,59	18,14	15,82
JPM Europe Equity Plus A (perf) (dist) - GBP	18,21	15,52	13,50
JPM Europe Equity Plus C (acc) - EUR	189,65	155,69	133,30
JPM Europe Equity Plus C (perf) (acc) - EUR	360,76	297,27	253,67
JPM Europe Equity Plus C (perf) (acc) - USD	257,01	216,08	175,92
JPM Europe Equity Plus C (perf) (acc) - USD (hedged)	356,97	290,89	240,33
JPM Europe Equity Plus C (perf) (dist) - EUR	172,01	145,18	128,30
JPM Europe Equity Plus C (perf) (dist) - GBP	139,18	119,14	103,58
JPM Europe Equity Plus D (perf) (acc) - EUR	23,10	19,23	16,70
JPM Europe Equity Plus D (perf) (acc) - USD	26,90	22,87	18,96
JPM Europe Equity Plus D (perf) (acc) - USD (hedged)	289,34	238,99	201,05
JPM Europe Equity Plus I (perf) (acc) - EUR	179,69	148,06	126,30
JPM Europe Equity Plus I2 (perf) (acc) - EUR	169,69	139,61	119,08
JPM Europe Equity Plus I2 (perf) (dist) - EUR	111,21	-	-
JPM Europe Equity Plus X (perf) (acc) - EUR	37,46	30,65	25,96
Total de l'Actif net en EUR	2.006.151.830	1.795.597.487	1.546.448.890
JPMorgan Funds - Europe Small Cap Fund			
JPM Europe Small Cap A (acc) - EUR	36,22	32,35	30,59
JPM Europe Small Cap A (acc) - SEK	1.348,81	1.249,30	1.075,92
JPM Europe Small Cap A (acc) - USD	215,68	196,64	177,45
JPM Europe Small Cap A (acc) - USD (hedged)	216,64	191,86	174,06
JPM Europe Small Cap A (dist) - EUR	89,07	80,87	77,44
JPM Europe Small Cap A (dist) - GBP	37,00	34,13	32,58
JPM Europe Small Cap C (acc) - EUR	45,02	39,90	37,44
JPM Europe Small Cap C (dist) - EUR	202,33	183,71	176,22
JPM Europe Small Cap D (acc) - EUR	24,99	22,55	21,54
JPM Europe Small Cap I (acc) - EUR	304,42	269,68	252,99
JPM Europe Small Cap I2 (acc) - EUR	118,84	105,07	98,37
JPM Europe Small Cap X (acc) - EUR	221,80	194,91	181,37
Total de l'Actif net en EUR	354.901.049	400.034.586	403.700.723
JPMorgan Funds - Europe Strategic Growth Fund			
JPM Europe Strategic Growth A (acc) - EUR	46,38	39,88	34,49
JPM Europe Strategic Growth A (dist) - EUR	27,07	23,35	20,25
JPM Europe Strategic Growth A (dist) - GBP	41,72	36,54	31,57
JPM Europe Strategic Growth C (acc) - EUR	54,23	46,25	39,69
JPM Europe Strategic Growth C (acc) - USD (hedged)*	-	97,46	81,05
JPM Europe Strategic Growth C (dist) - EUR	282,63	243,88	211,67
JPM Europe Strategic Growth D (acc) - EUR	27,74	24,02	20,93
JPM Europe Strategic Growth I (acc) - EUR	204,58	174,43	149,61
JPM Europe Strategic Growth I2 (acc) - EUR	168,94	143,83	123,18
JPM Europe Strategic Growth X (acc) - EUR	237,23	200,74	170,88
Total de l'Actif net en EUR	800.411.975	712.355.087	754.560.297

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

JPMorgan Funds

Informations statistiques (suite)

	Valeur liquidative par action dans la devise de la Classe d'Actions		
	Valeur liquidative par action au 30 juin 2024	Valeur liquidative par action au 30 juin 2023	Valeur liquidative par action au 30 juin 2022
JPMorgan Funds - Europe Strategic Value Fund			
JPM Europe Strategic Value A (acc) - EUR	21,68	18,46	16,13
JPM Europe Strategic Value A (dist) - EUR	18,59	16,37	14,82
JPM Europe Strategic Value A (dist) - GBP	23,42	20,97	19,22
JPM Europe Strategic Value C (acc) - EUR	29,84	25,22	21,87
JPM Europe Strategic Value C (acc) - USD (hedged)	159,32	133,59	111,89
JPM Europe Strategic Value C (dist) - EUR	147,54	129,79	117,61
JPM Europe Strategic Value C (dist) - GBP*	-	105,92	95,55
JPM Europe Strategic Value D (acc) - EUR	22,55	19,35	17,05
JPM Europe Strategic Value I (acc) - EUR	157,26	132,88	115,19
JPM Europe Strategic Value I (dist) - EUR	114,38	100,89	92,13
JPM Europe Strategic Value I2 (acc) - EUR	139,31	117,53	101,73
JPM Europe Strategic Value I2 (dist) - EUR	110,77	97,41	86,80
JPM Europe Strategic Value X (acc) - EUR	192,51	161,45	138,90
Total de l'Actif net en EUR	1.358.902.272	1.333.924.116	1.745.471.037
JPMorgan Funds - Europe Sustainable Equity Fund			
JPM Europe Sustainable Equity A (acc) - EUR	177,57	153,00	128,64
JPM Europe Sustainable Equity C (acc) - EUR	191,58	163,46	136,06
JPM Europe Sustainable Equity C (dist) - EUR	124,35	108,48	92,39
JPM Europe Sustainable Equity D (acc) - EUR	155,23	134,80	114,22
JPM Europe Sustainable Equity I (acc) - EUR	192,16	163,89	136,36
JPM Europe Sustainable Equity I2 (acc) - EUR	151,28	128,90	107,15
JPM Europe Sustainable Equity S2 (acc) - EUR*	-	108,23	89,85
JPM Europe Sustainable Equity T (acc) - EUR	117,66	102,19	86,61
JPM Europe Sustainable Equity X (acc) - EUR	178,29	151,22	125,12
Total de l'Actif net en EUR	1.078.995.396	798.228.965	669.603.981
JPMorgan Funds - Europe Sustainable Small Cap Equity Fund			
JPM Europe Sustainable Small Cap Equity A (acc) - EUR	130,08	113,34	104,99
JPM Europe Sustainable Small Cap Equity A (acc) - SEK	1.368,91	1.236,93	1.042,92
JPM Europe Sustainable Small Cap Equity C (acc) - EUR	134,64	116,43	107,06
JPM Europe Sustainable Small Cap Equity C (dist) - GBP	94,09	84,70	79,70
JPM Europe Sustainable Small Cap Equity D (acc) - EUR	121,05	106,58	99,78
JPM Europe Sustainable Small Cap Equity I (acc) - EUR	134,82	116,64	107,22
JPM Europe Sustainable Small Cap Equity I2 (acc) - EUR	136,14	117,45	107,74
JPM Europe Sustainable Small Cap Equity S2 (acc) - EUR	137,53	118,39	108,36
JPM Europe Sustainable Small Cap Equity S2 (acc) - SEK	1.448,74	1.292,75	1.076,33
JPM Europe Sustainable Small Cap Equity T (acc) - EUR	93,77	82,56	77,29
Total de l'Actif net en EUR	754.207.261	380.074.435	245.477.730
JPMorgan Funds - Global Focus Fund			
JPM Global Focus A (acc) - CHF (hedged)	415,20	335,57	283,41
JPM Global Focus A (acc) - EUR	63,37	49,08	41,79
JPM Global Focus A (acc) - EUR (hedged)	27,46	21,67	18,10
JPM Global Focus A (dist) - EUR	80,86	62,63	53,35
JPM Global Focus A (dist) - USD	43,39	34,35	27,93
JPM Global Focus C (acc) - EUR	55,36	42,56	35,99
JPM Global Focus C (acc) - EUR (hedged)	64,94	50,85	42,17
JPM Global Focus C (acc) - USD	383,88	301,18	242,97
JPM Global Focus C (dist) - EUR	349,64	270,49	230,33
JPM Global Focus C (dist) - USD	370,12	292,25	237,38
JPM Global Focus D (acc) - EUR	71,03	55,57	47,80
JPM Global Focus D (acc) - EUR (hedged)	22,65	18,05	15,23
JPM Global Focus I (acc) - CHF (hedged)	145,61	116,65	-
JPM Global Focus I (acc) - EUR	476,69	366,26	309,61
JPM Global Focus I (acc) - EUR (hedged)	196,21	153,58	127,30
JPM Global Focus I (acc) - USD^	126,83	-	-
JPM Global Focus I2 (acc) - EUR	178,49	136,92	115,50
JPM Global Focus I2 (acc) - EUR (hedged)	206,41	161,30	133,43
JPM Global Focus I2 (acc) - USD	216,07	169,16	136,12
JPM Global Focus I2 (dist) - EUR	117,44	-	-
JPM Global Focus I2 (dist) - USD	104,29	-	-
JPM Global Focus T (acc) - EUR	331,21	259,09	222,88
JPM Global Focus X (acc) - EUR	93,60	71,38	59,85
JPM Global Focus X (acc) - USD^	123,75	-	-
Total de l'Actif net en EUR	6.492.439.927	3.058.861.833	2.356.144.743

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

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

JPMorgan Funds

Informations statistiques (suite)

Valeur liquidative par action dans la devise de la Classe d'Actions

	Valeur liquidative par action au 30 juin 2024	Valeur liquidative par action au 30 juin 2023	Valeur liquidative par action au 30 juin 2022
JPMorgan Funds - Global Growth Fund			
JPM Global Growth A (acc) - CHF (hedged)	170,70	129,00	107,77
JPM Global Growth A (acc) - EUR	262,80	190,00	159,57
JPM Global Growth A (acc) - EUR (hedged)	16,41	12,29	10,00
JPM Global Growth A (acc) - USD	31,74	23,42	18,76
JPM Global Growth A (dist) - EUR (hedged)	14,79	11,08	9,04
JPM Global Growth A (dist) - USD	59,06	43,59	34,92
JPM Global Growth C (acc) - EUR	215,35	154,17	128,20
JPM Global Growth C (acc) - EUR (hedged)	19,37	14,36	11,57
JPM Global Growth C (acc) - USD	42,77	31,25	24,79
JPM Global Growth D (acc) - EUR	183,16	133,42	112,90
JPM Global Growth D (acc) - EUR (hedged)	14,55	10,98	9,00
JPM Global Growth D (acc) - USD	24,83	18,46	14,90
JPM Global Growth F (acc) - USD	101,52	75,67	61,23
JPM Global Growth I (acc) - EUR	140,99	100,89	-
JPM Global Growth I (acc) - JPY*	-	25.025,00	18.670,00
JPM Global Growth I (acc) - USD	218,49	159,57	126,52
JPM Global Growth T (acc) - EUR	183,15	133,41	112,90
JPM Global Growth X (acc) - EUR	45,38	32,28	26,67
JPM Global Growth X (acc) - USD	36,00	26,13	20,60
Total de l'Actif net en USD	537.333.327	371.744.674	363.555.520
JPMorgan Funds - Global Healthcare Fund			
JPM Global Healthcare A (acc) - AUD (hedged)	10,13	9,28	9,06
JPM Global Healthcare A (acc) - EUR	296,46	264,62	266,16
JPM Global Healthcare A (acc) - EUR (hedged)	140,68	129,00	127,70
JPM Global Healthcare A (acc) - SGD (hedged)	10,28	9,42	9,14
JPM Global Healthcare A (acc) - USD	515,73	469,87	450,81
JPM Global Healthcare A (dist) - EUR	144,92	129,37	130,14
JPM Global Healthcare A (dist) - GBP	405,56	367,88	369,13
JPM Global Healthcare A (dist) - USD	479,95	437,24	419,47
JPM Global Healthcare C (acc) - EUR	205,07	181,78	181,54
JPM Global Healthcare C (acc) - USD	631,61	571,36	544,36
JPM Global Healthcare C (dist) - EUR	200,17	177,46	177,27
JPM Global Healthcare C (dist) - GBP	137,75	123,96	123,40
JPM Global Healthcare C (dist) - USD	278,46	251,96	240,07
JPM Global Healthcare D (acc) - EUR	178,32	160,79	163,36
JPM Global Healthcare D (acc) - PLN (hedged)	654,76	591,12	552,37
JPM Global Healthcare D (acc) - USD	440,28	405,15	392,61
JPM Global Healthcare F (acc) - USD	98,48	90,72	88,00
JPM Global Healthcare I (acc) - EUR	171,47	151,95	151,71
JPM Global Healthcare I (acc) - USD	248,46	224,71	214,01
JPM Global Healthcare I2 (acc) - EUR	112,13	99,17	-
JPM Global Healthcare I2 (acc) - USD	174,40	157,40	149,58
JPM Global Healthcare T (acc) - EUR	279,81	252,26	256,24
JPM Global Healthcare X (acc) - JPY	48.211,00	38.929,00	34.601,00
Total de l'Actif net en USD	4.223.677.571	4.720.152.070	4.594.079.806
JPMorgan Funds - Global Natural Resources Fund			
JPM Global Natural Resources A (acc) - EUR	21,71	19,45	19,23
JPM Global Natural Resources A (acc) - GBP	141,61	128,79	126,97
JPM Global Natural Resources A (acc) - SGD	18,60	16,99	16,51
JPM Global Natural Resources A (acc) - USD	14,21	12,99	12,26
JPM Global Natural Resources A (dist) - EUR	16,48	15,12	15,34
JPM Global Natural Resources C (acc) - EUR	21,90	19,48	19,13
JPM Global Natural Resources C (acc) - USD	12,73	11,56	10,83
JPM Global Natural Resources C (dist) - EUR	144,60	132,22	132,19
JPM Global Natural Resources D (acc) - EUR	12,77	11,56	11,55
JPM Global Natural Resources D (acc) - USD	8,47	7,83	7,46
JPM Global Natural Resources F (acc) - USD	159,70	147,60	140,77
JPM Global Natural Resources I (acc) - EUR	180,16	160,18	157,23
JPM Global Natural Resources I2 (acc) - EUR*	-	93,67	-
JPM Global Natural Resources I2 (acc) - USD	134,84	122,11	114,10
JPM Global Natural Resources X (acc) - EUR	29,08	25,65	24,97
Total de l'Actif net en EUR	1.003.461.671	1.162.280.948	1.377.570.363
JPMorgan Funds - Global Real Estate Securities Fund (USD) (7)			
JPM Global Real Estate Securities (USD) A (acc) - EUR (hedged)	-	8,07	8,66
JPM Global Real Estate Securities (USD) A (acc) - USD	-	12,11	12,70
JPM Global Real Estate Securities (USD) A (dist) - EUR (hedged)	-	6,08	6,58
JPM Global Real Estate Securities (USD) A (dist) - USD	-	101,08	106,72
JPM Global Real Estate Securities (USD) C (acc) - EUR (hedged)	-	110,19	117,08
JPM Global Real Estate Securities (USD) C (acc) - USD	-	173,07	179,67
JPM Global Real Estate Securities (USD) D (acc) - EUR (hedged)	-	7,22	7,81
JPM Global Real Estate Securities (USD) D (acc) - USD	-	10,68	11,28
JPM Global Real Estate Securities (USD) I (acc) - EUR	-	101,99	110,96
JPM Global Real Estate Securities (USD) I (acc) - USD	-	134,91	140,00
JPM Global Real Estate Securities (USD) I (dist) - EUR (hedged)	-	94,57	102,51
JPM Global Real Estate Securities (USD) X (acc) - EUR (hedged)	-	145,70	153,81
JPM Global Real Estate Securities (USD) X (acc) - USD	-	15,15	15,63
Total de l'Actif net en USD	-	79.395.654	92.811.932

(7) Ce Compartiment a fusionné avec le Compartiment JPMorgan Investment Funds - Global Dividend Fund le 1^{er} décembre 2023.

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

JPMorgan Funds

Informations statistiques (suite)

Valeur liquidative par action dans la devise de la Classe d'Actions			
	Valeur liquidative par action au 30 juin 2024	Valeur liquidative par action au 30 juin 2023	Valeur liquidative par action au 30 juin 2022
JPMorgan Funds - Global Research Enhanced Index Equity Fund			
JPM Global Research Enhanced Index Equity A (acc) - CHF (hedged)	130,29	109,70	-
JPM Global Research Enhanced Index Equity A (acc) - EUR	132,80	106,75	-
JPM Global Research Enhanced Index Equity A (acc) - EUR (hedged)	134,76	110,74	-
JPM Global Research Enhanced Index Equity A (acc) - HKD	13,82	11,37	-
JPM Global Research Enhanced Index Equity A (acc) - SGD	13,58	11,12	-
JPM Global Research Enhanced Index Equity A (acc) - USD	148,12	121,52	100,88
JPM Global Research Enhanced Index Equity A (dist) - EUR	131,32	106,75	-
JPM Global Research Enhanced Index Equity A (dist) - GBP	140,13	115,63	100,31
JPM Global Research Enhanced Index Equity A (dist) - USD	144,30	119,60	99,29
JPM Global Research Enhanced Index Equity C (acc) - EUR	455,76	365,68	317,66
JPM Global Research Enhanced Index Equity C (acc) - EUR (hedged)	303,11	248,62	211,52
JPM Global Research Enhanced Index Equity C (acc) - USD	407,64	333,81	276,61
JPM Global Research Enhanced Index Equity CPF (acc) - SGD	10,56	-	-
JPM Global Research Enhanced Index Equity C (dist) - EUR	131,60	106,94	-
JPM Global Research Enhanced Index Equity C (dist) - GBP	137,34	113,30	98,09
JPM Global Research Enhanced Index Equity C (dist) - USD	249,79	207,21	178,00
JPM Global Research Enhanced Index Equity I (acc) - EUR	442,04	354,54	307,86
JPM Global Research Enhanced Index Equity I (acc) - EUR (hedged)	276,34	226,58	192,72
JPM Global Research Enhanced Index Equity I (acc) - USD	388,64	318,13	263,52
JPM Global Research Enhanced Index Equity I (dist) - EUR	131,65	106,98	-
JPM Global Research Enhanced Index Equity I (dist) - GBP (hedged)	168,26	138,09	117,78
JPM Global Research Enhanced Index Equity X (acc) - EUR	516,21	413,20	358,08
JPM Global Research Enhanced Index Equity X (acc) - EUR (hedged)	177,40	145,17	123,20
JPM Global Research Enhanced Index Equity X (dist) - USD	236,16	195,86	166,08
Total de l'Actif net en EUR	1.210.378.670	892.544.521	721.656.223
JPMorgan Funds - Global Research Enhanced Index Equity Paris Aligned Fund (8)			
JPM Global Research Enhanced Index Equity Paris Aligned C (acc) - EUR	107,43	-	-
JPM Global Research Enhanced Index Equity Paris Aligned C (acc) - NOK	1.047,73	-	-
JPM Global Research Enhanced Index Equity Paris Aligned C (acc) - SEK	1.048,83	-	-
JPM Global Research Enhanced Index Equity Paris Aligned C (acc) - USD	108,12	-	-
JPM Global Research Enhanced Index Equity Paris Aligned C (dist) - EUR	107,43	-	-
JPM Global Research Enhanced Index Equity Paris Aligned C (dist) - NOK	1.047,73	-	-
JPM Global Research Enhanced Index Equity Paris Aligned C (dist) - SEK	1.048,83	-	-
JPM Global Research Enhanced Index Equity Paris Aligned C (dist) - USD	108,13	-	-
JPM Global Research Enhanced Index Equity Paris Aligned I (acc) - EUR	107,43	-	-
JPM Global Research Enhanced Index Equity Paris Aligned I (acc) - SEK	1.048,83	-	-
JPM Global Research Enhanced Index Equity Paris Aligned I (dist) - EUR	107,43	-	-
JPM Global Research Enhanced Index Equity Paris Aligned I (dist) - SEK	1.048,83	-	-
JPM Global Research Enhanced Index Equity Paris Aligned S1 (acc) - EUR	107,46	-	-
JPM Global Research Enhanced Index Equity Paris Aligned S1 (acc) - NOK	1.048,08	-	-
JPM Global Research Enhanced Index Equity Paris Aligned S1 (acc) - SEK	1.049,07	-	-
JPM Global Research Enhanced Index Equity Paris Aligned S1 (acc) - USD	108,13	-	-
JPM Global Research Enhanced Index Equity Paris Aligned S1 (dist) - EUR	107,43	-	-
JPM Global Research Enhanced Index Equity Paris Aligned S1 (dist) - NOK	1.047,73	-	-
JPM Global Research Enhanced Index Equity Paris Aligned S1 (dist) - SEK	1.048,83	-	-
JPM Global Research Enhanced Index Equity Paris Aligned S1 (dist) - USD	108,13	-	-
Total de l'Actif net en EUR	1.819.172.027	-	-
JPMorgan Funds - Global Sustainable Equity Fund			
JPM Global Sustainable Equity A (acc) - EUR	136,34	105,65	92,70
JPM Global Sustainable Equity A (acc) - USD	35,50	28,07	23,48
JPM Global Sustainable Equity A (dist) - USD	19,94	15,78	13,22
JPM Global Sustainable Equity C (acc) - USD	325,12	254,46	210,75
JPM Global Sustainable Equity C (dist) - EUR (hedged)	261,74	206,55	176,32
JPM Global Sustainable Equity D (acc) - EUR	133,19	104,25	92,39
JPM Global Sustainable Equity D (acc) - USD	19,66	15,70	13,26
JPM Global Sustainable Equity I (acc) - EUR	124,58	95,50	82,89
JPM Global Sustainable Equity I2 (acc) - EUR	140,19	107,36	93,08
JPM Global Sustainable Equity T (acc) - EUR	133,20	104,25	92,39
JPM Global Sustainable Equity X (acc) - USD	475,19	369,70	304,46
Total de l'Actif net en USD	534.305.877	291.339.454	240.486.904

(8) Ce Compartiment a été lancé le 16 avril 2024.

JPMorgan Funds

Informations statistiques (suite)

Valeur liquidative par action dans la devise de la Classe d'Actions			
	Valeur liquidative par action au 30 juin 2024	Valeur liquidative par action au 30 juin 2023	Valeur liquidative par action au 30 juin 2022
JPMorgan Funds - Global Value Fund			
JPM Global Value A (acc) - CHF (hedged)	117,88	102,13	93,69
JPM Global Value A (acc) - EUR	133,26	111,26	103,80
JPM Global Value A (acc) - EUR (hedged)	122,16	103,63	94,34
JPM Global Value A (acc) - USD	117,46	100,09	89,07
JPM Global Value A (dist) - EUR	131,41	111,14	104,86
JPM Global Value C (acc) - CHF (hedged)	120,81	103,77	94,37
JPM Global Value C (acc) - EUR	136,85	113,30	104,80
JPM Global Value C (acc) - EUR (hedged)	125,36	105,45	95,18
JPM Global Value C (acc) - USD	120,53	101,84	89,85
JPM Global Value C (dist) - GBP	127,17	110,88	104,12
JPM Global Value D (acc) - EUR (hedged)	119,49	102,13	93,67
JPM Global Value D (acc) - USD	114,72	98,49	88,30
JPM Global Value I (acc) - EUR	136,98	113,32	104,79
JPM Global Value I (acc) - EUR (hedged)	125,47	105,47	95,19
JPM Global Value I (acc) - USD	120,71	102,02	89,94
JPM Global Value I2 (acc) - EUR	137,60	113,73	104,98
JPM Global Value I2 (acc) - EUR (hedged)	126,25	106,00	95,43
JPM Global Value I2 (acc) - USD	121,27	102,24	90,05
JPM Global Value X (acc) - EUR	140,17	115,24	105,70
JPM Global Value X (acc) - USD	123,64	103,64	90,71
Total de l'Actif net en USD	59.783.688	44.696.689	32.909.589
JPMorgan Funds - Greater China Fund			
JPM Greater China A (acc) - SGD	27,59	28,63	33,41
JPM Greater China A (acc) - USD	40,53	42,11	47,71
JPM Greater China A (dist) - HKD	19,80	20,74	23,64
JPM Greater China A (dist) - USD	47,30	49,17	55,73
JPM Greater China C (acc) - EUR	148,70	150,19	177,00
JPM Greater China C (acc) - USD	48,64	50,14	56,36
JPM Greater China C (dist) - GBP	113,35	117,19	138,61
JPM Greater China C (dist) - USD	160,45	166,84	188,87
JPM Greater China D (acc) - EUR	173,64	178,56	214,23
JPM Greater China D (acc) - USD	53,18	55,83	63,90
JPM Greater China I (acc) - USD	206,81	213,10	239,46
JPM Greater China I2 (acc) - EUR	100,27	101,08	118,90
JPM Greater China I2 (acc) - USD	138,68	142,69	160,10
JPM Greater China T (acc) - EUR	144,97	149,14	179,04
JPM Greater China X (acc) - USD	212,41	217,22	242,24
Total de l'Actif net en USD	1.558.681.266	1.857.288.836	2.199.982.558
JPMorgan Funds - India Fund			
JPM India A (acc) - SGD	27,11	22,77	20,88
JPM India A (acc) - USD	45,27	38,08	33,90
JPM India A (dist) - GBP	169,56	141,85	131,94
JPM India A (dist) - USD	130,98	110,15	98,05
JPM India C (acc) - EUR	222,03	181,44	167,90
JPM India C (acc) - USD	53,84	44,91	39,64
JPM India C (dist) - USD	181,66	152,07	134,45
JPM India D (acc) - EUR	154,99	128,75	121,12
JPM India D (acc) - USD	79,46	67,36	60,44
JPM India I (acc) - USD	232,93	194,18	171,34
JPM India T (acc) - EUR	145,79	121,11	114,00
JPM India X (acc) - USD	67,12	55,53	48,63
Total de l'Actif net en USD	643.354.951	523.768.661	481.012.994

JPMorgan Funds

Informations statistiques (suite)

	Valeur liquidative par action dans la devise de la Classe d'Actions		
	Valeur liquidative par action au 30 juin 2024	Valeur liquidative par action au 30 juin 2023	Valeur liquidative par action au 30 juin 2022
JPMorgan Funds - Japan Equity Fund			
JPM Japan Equity A (acc) - AUD (hedged)	22,28	17,43	13,73
JPM Japan Equity A (acc) - EUR	14,06	12,48	11,22
JPM Japan Equity A (acc) - EUR (hedged)	200,21	157,26	124,78
JPM Japan Equity A (acc) - JPY	2.162,00	1.763,00	1.422,00
JPM Japan Equity A (acc) - SGD	11,50	-	-
JPM Japan Equity A (acc) - SGD (hedged)	24,23	19,04	14,83
JPM Japan Equity A (acc) - USD	18,02	16,32	13,99
JPM Japan Equity A (acc) - USD (hedged)	320,21	247,43	190,77
JPM Japan Equity A (dist) - GBP	17,93	16,17	14,50
JPM Japan Equity A (dist) - GBP (hedged)	176,96	137,22	107,59
JPM Japan Equity A (dist) - JPY	24.433,00	19.936,00	16.092,00
JPM Japan Equity A (dist) - SGD	19,93	18,04	15,94
JPM Japan Equity A (dist) - USD	45,03	40,80	34,98
JPM Japan Equity C (acc) - EUR	192,69	169,68	151,29
JPM Japan Equity C (acc) - EUR (hedged)	179,56	139,85	110,03
JPM Japan Equity C (acc) - JPY	24.593,00	19.897,00	15.923,00
JPM Japan Equity C (acc) - USD	23,54	21,16	18,00
JPM Japan Equity C (acc) - USD (hedged)	355,58	272,55	208,51
JPM Japan Equity C (dist) - GBP	159,54	143,38	127,44
JPM Japan Equity C (dist) - JPY	17.155,00	13.950,00	11.166,00
JPM Japan Equity C (dist) - USD	248,21	224,21	190,74
JPM Japan Equity D (acc) - EUR	10,26	9,18	8,32
JPM Japan Equity D (acc) - EUR (hedged)	232,15	183,71	146,88
JPM Japan Equity D (acc) - JPY	23.076,00	18.969,00	15.426,00
JPM Japan Equity D (acc) - USD	13,37	12,20	10,54
JPM Japan Equity F (acc) - USD (hedged)	105,87	-	-
JPM Japan Equity I (acc) - EUR	160,63	141,40	126,02
JPM Japan Equity I (acc) - EUR (hedged)	218,97	170,48	134,08
JPM Japan Equity I (acc) - JPY*	-	20.000,00	15.999,00
JPM Japan Equity I (acc) - USD	222,99	200,33	170,31
JPM Japan Equity I (acc) - USD (hedged)*	-	118,60	90,70
JPM Japan Equity I (dist) - GBP (hedged)	135,24	104,43	81,20
JPM Japan Equity I2 (acc) - EUR	130,86	115,02	102,36
JPM Japan Equity I2 (acc) - EUR (hedged)	178,16	138,50	108,77
JPM Japan Equity I2 (acc) - USD*	-	74,07	62,88
JPM Japan Equity J (dist) - USD	23,90	21,67	18,60
JPM Japan Equity X (acc) - JPY	23.211,00	18.630,00	14.790,00
JPM Japan Equity X (acc) - USD	26,42	23,56	19,88
Total de l'Actif net en JPY	361.109.228.826	329.212.868.470	272.623.283.357
JPMorgan Funds - Korea Equity Fund			
JPM Korea Equity A (acc) - EUR	14,60	13,05	13,26
JPM Korea Equity A (acc) - USD	15,61	14,24	13,80
JPM Korea Equity A (dist) - USD	16,08	14,71	14,27
JPM Korea Equity C (acc) - EUR	143,82	127,46	128,43
JPM Korea Equity C (acc) - USD	159,91	144,64	139,02
JPM Korea Equity C (dist) - GBP	114,71	104,19	105,72
JPM Korea Equity C (dist) - USD	179,20	164,03	159,61
JPM Korea Equity D (acc) - USD	13,19	12,16	11,90
JPM Korea Equity I (acc) - EUR	134,97	119,57	120,43
JPM Korea Equity I (acc) - USD	160,68	145,29	139,59
JPM Korea Equity I2 (acc) - USD	120,04	108,37	103,96
JPM Korea Equity X (acc) - USD	215,82	193,67	184,67
Total de l'Actif net en USD	1.237.695.817	808.151.077	969.599.799
JPMorgan Funds - Latin America Equity Fund			
JPM Latin America Equity A (acc) - EUR	88,39	91,60	71,11
JPM Latin America Equity A (acc) - SGD	13,11	13,84	10,55
JPM Latin America Equity A (acc) - USD	28,37	30,00	22,22
JPM Latin America Equity A (dist) - USD	43,98	49,27	38,37
JPM Latin America Equity C (acc) - EUR	99,28	102,03	78,62
JPM Latin America Equity C (acc) - GBP	100,74	105,13	-
JPM Latin America Equity C (acc) - USD	35,36	37,09	27,26
JPM Latin America Equity C (dist) - GBP	96,39	100,61	-
JPM Latin America Equity C (dist) - USD	110,99	123,39	96,11
JPM Latin America Equity D (acc) - EUR	80,55	84,31	66,10
JPM Latin America Equity D (acc) - USD	37,37	39,92	29,86
JPM Latin America Equity I (acc) - JPY*	-	14.584,00	10.082,00
JPM Latin America Equity I (acc) - USD	20,76	21,77	15,99
JPM Latin America Equity T (acc) - EUR^	88,10	-	-
JPM Latin America Equity X (acc) - USD	46,17	48,03	34,99
Total de l'Actif net en USD	459.516.133	483.335.202	405.612.803

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

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

JPMorgan Funds

Informations statistiques (suite)

	Valeur liquidative par action dans la devise de la Classe d'Actions		
	Valeur liquidative par action au 30 juin 2024	Valeur liquidative par action au 30 juin 2023	Valeur liquidative par action au 30 juin 2022
JPMorgan Funds - Middle East, Africa and Emerging Europe Opportunities Fund			
JPM Middle East, Africa and Emerging Europe Opportunities A (acc) - EUR	117,60	102,08	-
JPM Middle East, Africa and Emerging Europe Opportunities A (acc) - EUR (hedged)	107,03	-	-
JPM Middle East, Africa and Emerging Europe Opportunities A (acc) - USD	116,00	102,68	-
JPM Middle East, Africa and Emerging Europe Opportunities A (dist) - EUR	115,58	102,08	-
JPM Middle East, Africa and Emerging Europe Opportunities A (dist) - EUR (hedged)	107,03	-	-
JPM Middle East, Africa and Emerging Europe Opportunities A (dist) - GBP	110,31	98,65	-
JPM Middle East, Africa and Emerging Europe Opportunities A (dist) - USD	114,22	102,86	-
JPM Middle East, Africa and Emerging Europe Opportunities A (acc) - EUR	118,96	102,38	-
JPM Middle East, Africa and Emerging Europe Opportunities C (acc) - EUR (hedged)	107,52	-	-
JPM Middle East, Africa and Emerging Europe Opportunities C (acc) - USD	117,40	103,03	-
JPM Middle East, Africa and Emerging Europe Opportunities C (dist) - EUR*	-	102,38	-
JPM Middle East, Africa and Emerging Europe Opportunities C (dist) - EUR (hedged)	107,52	-	-
JPM Middle East, Africa and Emerging Europe Opportunities C (dist) - GBP	112,27	99,84	-
JPM Middle East, Africa and Emerging Europe Opportunities C (dist) - USD	115,05	102,97	-
JPM Middle East, Africa and Emerging Europe Opportunities D (acc) - EUR	115,95	101,67	-
JPM Middle East, Africa and Emerging Europe Opportunities D (acc) - EUR (hedged)	106,46	-	-
JPM Middle East, Africa and Emerging Europe Opportunities D (acc) - USD	114,35	102,24	-
JPM Middle East, Africa and Emerging Europe Opportunities I (acc) - EUR	118,99	102,38	-
JPM Middle East, Africa and Emerging Europe Opportunities I (acc) - USD	119,62	105,00	-
JPM Middle East, Africa and Emerging Europe Opportunities I2 (acc) - EUR	119,62	102,69	-
JPM Middle East, Africa and Emerging Europe Opportunities I2 (acc) - USD*	-	105,09	-
JPM Middle East, Africa and Emerging Europe Opportunities I2 (dist) - USD*	-	103,10	-
JPM Middle East, Africa and Emerging Europe Opportunities T (acc) - EUR	115,95	101,67	-
JPM Middle East, Africa and Emerging Europe Opportunities X (acc) - EUR*	-	102,80	-
JPM Middle East, Africa and Emerging Europe Opportunities X (acc) - EUR (hedged)	108,06	-	-
JPM Middle East, Africa and Emerging Europe Opportunities X (acc) - USD	112,12	-	-
Total de l'Actif net en USD	305.590.532	5.150.392	-
JPMorgan Funds - Pacific Equity Fund			
JPM Pacific Equity A (acc) - EUR	24,14	22,02	22,26
JPM Pacific Equity A (acc) - USD	28,96	26,96	26,00
JPM Pacific Equity A (dist) - GBP	32,95	30,53	30,80
JPM Pacific Equity A (dist) - USD	131,13	122,06	117,73
JPM Pacific Equity C (acc) - EUR	154,32	139,65	140,10
JPM Pacific Equity C (acc) - USD	33,99	31,39	30,05
JPM Pacific Equity C (dist) - USD	205,01	190,89	183,52
JPM Pacific Equity D (acc) - EUR	16,75	15,41	15,71
JPM Pacific Equity D (acc) - USD	26,96	25,28	24,57
JPM Pacific Equity I (acc) - USD	179,31	165,53	158,36
JPM Pacific Equity I (dist) - EUR	115,43	105,30	106,12
JPM Pacific Equity I2 (acc) - EUR	145,02	130,98	131,16
JPM Pacific Equity I2 (acc) - USD	107,51	99,09	94,65
JPM Pacific Equity X (acc) - USD	249,87	228,93	217,35
Total de l'Actif net en USD	1.744.547.066	1.884.329.287	1.791.500.760
JPMorgan Funds - Russia Fund (9)			
JPM Russia A (acc) - USD	2,05	1,49	1,16
JPM Russia A (dist) - USD	1,53	1,11	0,87
JPM Russia C (acc) - USD	1,04	0,75	0,59
JPM Russia C (dist) - USD	13,52	9,81	7,65
JPM Russia D (acc) - EUR	15,24	10,84	8,87
JPM Russia D (acc) - USD	1,41	1,02	0,80
JPM Russia F (acc) - USD	12,16	8,83	6,89
JPM Russia I (acc) - EUR	12,87	9,17	7,52
JPM Russia I (acc) - USD	1,14	0,83	0,64
JPM Russia T (acc) - EUR	14,17	10,08	8,25
JPM Russia X (acc) - USD	19,82	14,38	11,20
Total de l'Actif net en USD	61.181.951	44.427.217	34.667.082
JPMorgan Funds - Social Advancement Fund (10)			
JPM Social Advancement A (acc) - USD	-	113,45	-
JPM Social Advancement C (acc) - USD	-	114,06	-
JPM Social Advancement I (acc) - USD	-	114,10	-
JPM Social Advancement S2 (acc) - USD	-	114,40	-
Total de l'Actif net en USD	-	11.400.292	-
JPMorgan Funds - Sustainable Consumption Fund (11)			
JPM Sustainable Consumption A (acc) - USD	-	112,51	-
JPM Sustainable Consumption C (acc) - USD	-	113,12	-
JPM Sustainable Consumption I (acc) - USD	-	113,16	-
JPM Sustainable Consumption S2 (acc) - USD	-	113,46	-
Total de l'Actif net en USD	-	11.312.777	-

(9) Ce Compartiment a été suspendu le 28 février 2022 et les valeurs publiées sont une indication des valeurs liquidatives au 30 juin 2024.

(10) Ce Compartiment a été liquidé le 28 novembre 2023.

(11) Ce Compartiment a été liquidé le 28 novembre 2023.

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

JPMorgan Funds

Informations statistiques (suite)

	Valeur liquidative par action dans la devise de la Classe d'Actions		
	Valeur liquidative par action au 30 juin 2024	Valeur liquidative par action au 30 juin 2023	Valeur liquidative par action au 30 juin 2022
JPMorgan Funds - Sustainable Infrastructure Fund			
JPM Sustainable Infrastructure A (acc) - USD	107,82	107,79	-
JPM Sustainable Infrastructure C (acc) - USD	108,80	108,18	-
JPM Sustainable Infrastructure I (acc) - USD	108,88	108,21	-
JPM Sustainable Infrastructure S2 (acc) - USD	109,36	108,40	-
Total de l'Actif net en USD	10.877.120	10.820.224	-
JPMorgan Funds - Taiwan Fund			
JPM Taiwan A (acc) - EUR	54,64	41,45	39,00
JPM Taiwan A (acc) - USD	46,35	35,89	32,21
JPM Taiwan A (dist) - HKD	30,82	24,34	22,13
JPM Taiwan A (dist) - USD	33,72	26,63	24,18
JPM Taiwan C (acc) - USD	59,88	45,97	40,91
JPM Taiwan C (dist) - GBP	127,92	100,33	95,22
JPM Taiwan C (dist) - USD	238,14	187,75	170,89
JPM Taiwan D (acc) - USD	35,98	28,14	25,51
JPM Taiwan I (acc) - EUR	263,63	198,22	184,85
JPM Taiwan I (acc) - USD	239,36	183,68	163,40
Total de l'Actif net en USD	254.174.323	169.687.859	156.956.163
JPMorgan Funds - Thematics - Genetic Therapies			
JPM Thematics - Genetic Therapies A (acc) - CHF (hedged)	89,50	96,37	101,94
JPM Thematics - Genetic Therapies A (acc) - EUR (hedged)	93,81	98,88	102,87
JPM Thematics - Genetic Therapies A (acc) - GBP (hedged)	98,83	102,79	105,68
JPM Thematics - Genetic Therapies A (acc) - HKD (hedged)	10,03	10,43	10,70
JPM Thematics - Genetic Therapies A (acc) - SGD (hedged)	9,87	10,39	10,66
JPM Thematics - Genetic Therapies A (acc) - USD	98,18	102,74	104,81
JPM Thematics - Genetic Therapies A (dist) - CHF (hedged)	89,47	96,35	101,91
JPM Thematics - Genetic Therapies A (dist) - EUR (hedged)	93,47	98,60	102,69
JPM Thematics - Genetic Therapies A (dist) - GBP (hedged)	98,82	102,78	105,68
JPM Thematics - Genetic Therapies A (dist) - USD	97,82	102,45	104,63
JPM Thematics - Genetic Therapies C (acc) - CHF (hedged)	74,96	80,35	84,59
JPM Thematics - Genetic Therapies C (acc) - EUR (hedged)	78,01	81,90	84,89
JPM Thematics - Genetic Therapies C (acc) - USD	81,38	84,83	86,22
JPM Thematics - Genetic Therapies C (dist) - GBP	64,09	66,85	71,02
JPM Thematics - Genetic Therapies C (dist) - USD	58,65	61,25	62,29
JPM Thematics - Genetic Therapies C2 (acc) - CHF (hedged)	91,74	98,27	103,39
JPM Thematics - Genetic Therapies C2 (acc) - EUR (hedged)	95,85	100,57	104,17
JPM Thematics - Genetic Therapies C2 (acc) - GBP (hedged)	101,32	104,82	107,20
JPM Thematics - Genetic Therapies C2 (acc) - SGD (hedged)	10,13	10,60	10,82
JPM Thematics - Genetic Therapies C2 (acc) - USD	100,32	104,50	106,14
JPM Thematics - Genetic Therapies C2 (dist) - CHF (hedged)	91,38	98,14	103,38
JPM Thematics - Genetic Therapies C2 (dist) - EUR (hedged)	95,43	100,42	104,15
JPM Thematics - Genetic Therapies C2 (dist) - GBP (hedged)	100,89	104,64	107,17
JPM Thematics - Genetic Therapies C2 (dist) - USD	99,87	104,35	106,12
JPM Thematics - Genetic Therapies D (acc) - EUR (hedged)	75,20	80,07	84,15
JPM Thematics - Genetic Therapies D (acc) - USD	67,18	71,06	73,29
JPM Thematics - Genetic Therapies I (acc) - EUR	67,32	68,73	73,20
JPM Thematics - Genetic Therapies I (acc) - EUR (hedged)	63,89	67,06	69,48
JPM Thematics - Genetic Therapies I2 (acc) - EUR (hedged)	90,70	95,13	98,49
JPM Thematics - Genetic Therapies I2 (acc) - USD	73,41	76,44	77,61
JPM Thematics - Genetic Therapies I2 (dist) - USD*	-	76,33	77,62
Total de l'Actif net en USD	575.825.599	927.246.599	1.128.460.086
JPMorgan Funds - US Equity All Cap Fund			
JPM US Equity All Cap A (acc) - AUD (hedged)	20,02	16,55	14,70
JPM US Equity All Cap A (acc) - EUR	271,62	215,95	195,29
JPM US Equity All Cap A (acc) - EUR (hedged)	114,94	95,07	84,73
JPM US Equity All Cap A (acc) - USD	292,40	237,25	204,65
JPM US Equity All Cap C (acc) - EUR	297,83	234,71	210,40
JPM US Equity All Cap C (acc) - EUR (hedged)	228,76	187,61	165,78
JPM US Equity All Cap C (acc) - USD	318,77	256,32	219,14
JPM US Equity All Cap C (dist) - GBP	224,11	188,38	168,71
JPM US Equity All Cap I (acc) - EUR	238,03	187,50	168,02
JPM US Equity All Cap I (acc) - EUR (hedged)	207,85	170,38	150,47
JPM US Equity All Cap I (acc) - USD	132,84	106,79	-
JPM US Equity All Cap I2 (acc) - EUR (hedged)	176,88	144,86	127,83
JPM US Equity All Cap X (acc) - EUR (hedged)	130,88	106,60	-
JPM US Equity All Cap X (acc) - USD	337,19	269,28	228,64
JPM US Equity All Cap X (dist) - USD	115,32	-	-
Total de l'Actif net en USD	2.035.186.352	2.124.536.995	2.080.830.064

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

JPMorgan Funds

Informations statistiques (suite)

	Valeur liquidative par action dans la devise de la Classe d'Actions		
	Valeur liquidative par action au 30 juin 2024	Valeur liquidative par action au 30 juin 2023	Valeur liquidative par action au 30 juin 2022
JPMorgan Funds - US Growth Fund			
JPM US Growth A (acc) - EUR (hedged)	38,80	29,13	23,88
JPM US Growth A (acc) - USD	80,77	59,44	47,21
JPM US Growth A (dist) - GBP	48,17	35,30	29,32
JPM US Growth A (dist) - USD	42,38	31,21	24,81
JPM US Growth C (acc) - EUR	113,63	-	-
JPM US Growth C (acc) - EUR (hedged)	57,50	42,78	34,73
JPM US Growth C (acc) - USD	83,81	61,12	48,09
JPM US Growth C (dist) - GBP	605,20	439,09	361,02
JPM US Growth C (dist) - USD	715,23	521,88	410,72
JPM US Growth D (acc) - EUR (hedged)	34,09	25,79	21,30
JPM US Growth D (acc) - USD	36,29	26,91	21,53
JPM US Growth I (acc) - EUR	141,04	100,74	-
JPM US Growth I (acc) - JPY	103.002,00	67.576,00	50.013,00
JPM US Growth I (acc) - JPY (hedged)	12.410,00	9.606,00	7.951,00
JPM US Growth I (acc) - USD	570,05	415,54	326,89
JPM US Growth I (dist) - GBP	450,00	326,55	268,39
JPM US Growth I (dist) - USD	568,75	414,98	326,46
JPM US Growth I2 (acc) - USD	322,33	234,74	184,41
JPM US Growth I2 (dist) - GBP*	-	112,40	-
JPM US Growth T (acc) - EUR (hedged)	362,18	273,99	226,19
JPM US Growth X (acc) - USD	101,09	73,25	57,27
JPM US Growth X (dist) - USD^	138,87	-	-
Total de l'Actif net en USD	4.098.776.110	2.035.520.999	1.679.886.196
JPMorgan Funds - US Hedged Equity Fund			
JPM US Hedged Equity A (acc) - EUR (hedged)	143,59	128,88	116,26
JPM US Hedged Equity A (acc) - USD	165,99	146,23	128,08
JPM US Hedged Equity C (acc) - EUR (hedged)	161,99	144,61	129,73
JPM US Hedged Equity C (acc) - USD	189,19	165,89	144,62
JPM US Hedged Equity C (dist) - GBP (hedged)*	-	103,03	91,67
JPM US Hedged Equity I (acc) - USD	189,65	166,23	144,97
JPM US Hedged Equity I (dist) - EUR (hedged)	112,04	-	-
JPM US Hedged Equity X (dist) - EUR (hedged)*	-	101,52	91,48
JPM US Hedged Equity X (dist) - USD*	-	105,93	92,65
Total de l'Actif net en USD	728.733.586	469.744.215	393.368.153
JPMorgan Funds - US Opportunistic Long-Short Equity Fund (12)			
JPM US Opportunistic Long-Short Equity A (perf) (acc) - EUR (hedged)	-	90,39	98,75
JPM US Opportunistic Long-Short Equity A (perf) (acc) - SEK (hedged)	-	943,97	1.025,41
JPM US Opportunistic Long-Short Equity A (perf) (acc) - USD	-	115,08	122,51
JPM US Opportunistic Long-Short Equity A (perf) (dist) - EUR (hedged)	-	94,24	102,98
JPM US Opportunistic Long-Short Equity A (perf) (dist) - USD	-	98,74	105,13
JPM US Opportunistic Long-Short Equity C (perf) (acc) - EUR (hedged)	-	95,75	103,73
JPM US Opportunistic Long-Short Equity C (perf) (acc) - USD	-	121,88	128,64
JPM US Opportunistic Long-Short Equity C (perf) (dist) - GBP (hedged)	-	114,82	122,62
JPM US Opportunistic Long-Short Equity C (perf) (dist) - USD	-	94,17	99,41
JPM US Opportunistic Long-Short Equity D (perf) (acc) - EUR (hedged)	-	90,48	99,59
JPM US Opportunistic Long-Short Equity D (perf) (acc) - USD	-	113,97	122,24
JPM US Opportunistic Long-Short Equity I (perf) (acc) - JPY (hedged)	-	10.185,00	11.217,00
JPM US Opportunistic Long-Short Equity I2 (perf) (acc) - EUR (hedged)	-	100,01	108,14
JPM US Opportunistic Long-Short Equity I2 (perf) (acc) - USD	-	80,40	84,70
JPM US Opportunistic Long-Short Equity I2 (perf) (dist) - GBP (hedged)	-	86,85	92,57
JPM US Opportunistic Long-Short Equity X (perf) (acc) - USD	-	134,72	141,07
Total de l'Actif net en USD	-	92.490.804	425.594.680

(12) Ce Compartiment a fusionné avec le Compartiment JPMorgan Funds - US Select Equity Plus Fund le 15 septembre 2023.

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

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

JPMorgan Funds

Informations statistiques (suite)

Valeur liquidative par action dans la devise de la Classe d'Actions

	Valeur liquidative par action au 30 juin 2024	Valeur liquidative par action au 30 juin 2023	Valeur liquidative par action au 30 juin 2022
JPMorgan Funds - US Select Equity Plus Fund			
JPM US Select Equity Plus A (acc) - EUR	327,29	240,84	202,51
JPM US Select Equity Plus A (acc) - EUR (hedged)	29,72	22,75	18,84
JPM US Select Equity Plus A (acc) - HUF (hedged)	24.083,49	17.254,52	12.664,34
JPM US Select Equity Plus A (acc) - SEK (hedged)	1.281,25	-	-
JPM US Select Equity Plus A (acc) - USD	50,55	37,96	30,44
JPM US Select Equity Plus A (dist) - EUR	232,30	171,12	144,06
JPM US Select Equity Plus A (dist) - EUR (hedged)	128,41	-	-
JPM US Select Equity Plus A (dist) - GBP	40,37	30,19	25,33
JPM US Select Equity Plus A (dist) - USD	49,31	37,05	29,74
JPM US Select Equity Plus C (acc) - EUR	281,37	205,30	171,18
JPM US Select Equity Plus C (acc) - EUR (hedged)	227,97	173,00	142,06
JPM US Select Equity Plus C (acc) - USD	55,60	41,40	32,92
JPM US Select Equity Plus C (dist) - GBP	390,54	289,26	240,36
JPM US Select Equity Plus C (dist) - GBP (hedged)	332,37	249,15	202,67
JPM US Select Equity Plus C (dist) - USD	493,60	367,59	292,38
JPM US Select Equity Plus D (acc) - EUR	252,25	187,19	158,75
JPM US Select Equity Plus D (acc) - EUR (hedged)	25,26	19,49	16,28
JPM US Select Equity Plus D (acc) - PLN (hedged)	2.102,69	1.581,32	1.240,01
JPM US Select Equity Plus D (acc) - USD	43,29	32,76	26,47
JPM US Select Equity Plus I (acc) - EUR (hedged)	259,09	196,53	161,31
JPM US Select Equity Plus I (acc) - USD	641,29	477,32	379,44
JPM US Select Equity Plus I (dist) - USD	401,43	298,83	237,60
JPM US Select Equity Plus I2 (acc) - EUR (hedged)	218,25	165,39	135,63
JPM US Select Equity Plus I2 (acc) - USD	252,62	187,84	149,18
JPM US Select Equity Plus T (acc) - EUR	252,24	187,19	158,75
JPM US Select Equity Plus T (acc) - EUR (hedged)	181,70	140,26	117,16
JPM US Select Equity Plus X (acc) - EUR (hedged)	151,39	114,10	-
JPM US Select Equity Plus X (acc) - USD	68,28	50,49	39,88
Total de l'Actif net en USD	5.440.254.683	3.026.054.050	2.605.825.178
JPMorgan Funds - US Small Cap Growth Fund			
JPM US Small Cap Growth A (acc) - EUR	250,40	230,60	212,13
JPM US Small Cap Growth A (acc) - USD	42,24	39,70	34,83
JPM US Small Cap Growth A (dist) - GBP	34,60	32,36	29,70
JPM US Small Cap Growth A (dist) - USD	290,15	272,75	239,37
JPM US Small Cap Growth C (acc) - EUR	214,86	196,10	178,81
JPM US Small Cap Growth C (acc) - USD	315,74	294,11	255,81
JPM US Small Cap Growth C (dist) - EUR (hedged)*	-	68,98	62,14
JPM US Small Cap Growth C (dist) - USD	223,73	208,41	181,28
JPM US Small Cap Growth D (acc) - USD	25,36	24,02	21,24
JPM US Small Cap Growth I (acc) - USD	70,71	65,84	57,25
JPM US Small Cap Growth I2 (acc) - USD	129,84	120,78	104,90
JPM US Small Cap Growth X (acc) - USD	45,32	41,92	36,21
Total de l'Actif net en USD	339.630.242	403.136.483	393.891.420
JPMorgan Funds - US Smaller Companies Fund			
JPM US Smaller Companies A (acc) - EUR (hedged)	111,29	110,54	101,50
JPM US Smaller Companies A (acc) - USD	30,83	29,93	26,56
JPM US Smaller Companies A (dist) - USD	304,91	296,07	262,90
JPM US Smaller Companies C (acc) - EUR (hedged)	136,87	134,80	122,73
JPM US Smaller Companies C (acc) - USD	253,96	244,67	215,54
JPM US Smaller Companies C (dist) - USD	222,43	214,63	189,10
JPM US Smaller Companies D (acc) - USD	36,82	36,13	32,43
JPM US Smaller Companies I (acc) - EUR	103,18	97,36	89,90
JPM US Smaller Companies I (acc) - EUR (hedged)	131,04	129,01	117,41
JPM US Smaller Companies I (acc) - USD	208,19	200,49	176,56
JPM US Smaller Companies I (dist) - USD	199,93	192,92	169,98
JPM US Smaller Companies X (acc) - USD	37,37	35,71	31,21
Total de l'Actif net en USD	912.490.183	1.019.300.842	1.183.750.015
JPMorgan Funds - US Sustainable Equity Fund			
JPM US Sustainable Equity A (acc) - EUR	111,53	-	-
JPM US Sustainable Equity A (acc) - EUR (hedged)	115,79	91,56	79,78
JPM US Sustainable Equity A (acc) - USD	126,55	98,14	82,74
JPM US Sustainable Equity A (dist) - USD	126,50	98,19	82,81
JPM US Sustainable Equity C (acc) - EUR (hedged)	119,47	93,44	80,54
JPM US Sustainable Equity C (acc) - USD	130,73	100,28	83,64
JPM US Sustainable Equity C (dist) - USD	130,22	99,97	83,61
JPM US Sustainable Equity C2 (acc) - USD	130,84	100,37	83,65
JPM US Sustainable Equity D (acc) - EUR (hedged)	113,37	90,32	79,30
JPM US Sustainable Equity D (acc) - USD	123,87	96,78	82,22
JPM US Sustainable Equity I (acc) - EUR (hedged)	119,88	93,72	80,74
JPM US Sustainable Equity I (acc) - USD	130,85	100,33	83,65
JPM US Sustainable Equity I2 (acc) - USD	131,15	100,58	83,70
JPM US Sustainable Equity S2 (acc) - USD	131,89	100,88	83,89
JPM US Sustainable Equity S2 (dist) - EUR	149,55	112,63	-
JPM US Sustainable Equity T (acc) - EUR (hedged)	113,38	90,33	79,30
JPM US Sustainable Equity T (acc) - USD	123,75	96,74	82,23
JPM US Sustainable Equity X (acc) - USD	138,23	105,45	87,47
Total de l'Actif net en USD	670.269.898	532.282.283	348.654.884

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

JPMorgan Funds

Informations statistiques (suite)

Valeur liquidative par action dans la devise de la Classe d'Actions			
	Valeur liquidative par action au 30 juin 2024	Valeur liquidative par action au 30 juin 2023	Valeur liquidative par action au 30 juin 2022
JPMorgan Funds - US Technology Fund			
JPM US Technology A (acc) - EUR	940,07	695,01	524,02
JPM US Technology A (acc) - EUR (hedged)	179,73	138,74	-
JPM US Technology A (acc) - HKD	29,44	22,32	16,08
JPM US Technology A (acc) - RMB (hedged)	17,43	13,49	-
JPM US Technology A (acc) - SGD	107,58	81,12	60,12
JPM US Technology A (acc) - USD	106,40	80,30	57,77
JPM US Technology A (dist) - GBP	16,67	12,53	9,43
JPM US Technology A (dist) - USD	53,38	40,29	29,00
JPM US Technology C (acc) - EUR	527,44	386,66	289,06
JPM US Technology C (acc) - USD	106,24	79,47	56,66
JPM US Technology C (dist) - GBP	247,55	184,24	137,27
JPM US Technology C (dist) - USD	837,53	626,59	446,82
JPM US Technology D (acc) - EUR	82,77	61,81	47,07
JPM US Technology D (acc) - USD	12,46	9,50	6,90
JPM US Technology F (acc) - USD	128,64	98,14	71,33
JPM US Technology I (acc) - JPY	15.595,00	10.496,00	7.039,00
JPM US Technology I (acc) - JPY (hedged)	9.673,00	7.703,00	5.801,00
JPM US Technology I (acc) - USD	276,02	206,40	147,11
JPM US Technology I2 (acc) - EUR	322,38	235,96	176,13
JPM US Technology I2 (acc) - EUR (hedged)	180,14	137,56	-
JPM US Technology I2 (acc) - USD	294,79	220,27	156,87
JPM US Technology X (acc) - USD	667,77	496,11	351,34
Total de l'Actif net en USD	7.492.568.487	6.010.144.552	4.486.226.759
JPMorgan Funds - US Value Fund			
JPM US Value A (acc) - EUR	179,45	155,96	145,77
JPM US Value A (acc) - EUR (hedged)	18,76	16,97	15,61
JPM US Value A (acc) - RMB (hedged)	11,91	10,84	-
JPM US Value A (acc) - SGD	22,12	19,61	18,02
JPM US Value A (acc) - USD	37,15	32,94	29,37
JPM US Value A (dist) - GBP	49,57	43,78	40,83
JPM US Value A (dist) - USD	44,06	39,09	34,87
JPM US Value C (acc) - EUR	212,38	182,88	169,38
JPM US Value C (acc) - EUR (hedged)	30,69	27,51	25,09
JPM US Value C (acc) - USD	49,58	43,57	38,50
JPM US Value C (dist) - GBP	208,37	183,55	170,69
JPM US Value C (dist) - USD	242,19	214,62	191,09
JPM US Value D (acc) - EUR (hedged)	16,40	14,95	13,86
JPM US Value D (acc) - USD	39,46	35,27	31,68
JPM US Value I (acc) - EUR	207,10	178,27	165,05
JPM US Value I (acc) - EUR (hedged)	161,85	145,02	132,20
JPM US Value I (acc) - USD	355,23	312,08	275,64
JPM US Value I2 (acc) - EUR	180,04	154,82	143,19
JPM US Value I2 (acc) - EUR (hedged)	148,59	133,01	121,14
JPM US Value I2 (acc) - USD	171,63	150,63	132,90
JPM US Value I2 (dist) - GBP	114,94	100,36	-
JPM US Value I2 (dist) - USD [^]	100,30	-	-
JPM US Value X (acc) - EUR (hedged)	154,07	137,22	124,34
JPM US Value X (acc) - USD	52,67	46,00	40,39
Total de l'Actif net en USD	3.236.383.556	3.627.565.949	4.762.175.777

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

JPMorgan Funds

Informations statistiques (suite)

	Valeur liquidative par action dans la devise de la Classe d'Actions		
	Valeur liquidative par action au 30 juin 2024	Valeur liquidative par action au 30 juin 2023	Valeur liquidative par action au 30 juin 2022
JPMorgan Funds - Asia Pacific Income Fund			
JPM Asia Pacific Income A (acc) - HKD	15,86	14,74	14,60
JPM Asia Pacific Income A (acc) - USD	25,42	23,53	23,28
JPM Asia Pacific Income A (dist) - USD	31,19	29,66	30,09
JPM Asia Pacific Income A (div) - SGD	8,81	8,53	9,09
JPM Asia Pacific Income A (irc) - AUD (hedged)	8,22	7,99	8,37
JPM Asia Pacific Income A (irc) - CAD (hedged)	8,44	8,18	8,53
JPM Asia Pacific Income A (irc) - EUR (hedged)	8,64	8,38	8,74
JPM Asia Pacific Income A (irc) - GBP (hedged)	8,51	8,26	8,63
JPM Asia Pacific Income A (irc) - NZD (hedged)	8,31	8,07	8,47
JPM Asia Pacific Income A (irc) - RMB (hedged)	8,75	8,48	8,83
JPM Asia Pacific Income A (mth) - HKD	11,37	11,03	11,43
JPM Asia Pacific Income A (mth) - SGD	12,30	11,88	12,66
JPM Asia Pacific Income A (mth) - SGD (hedged)	9,96	9,81	10,27
JPM Asia Pacific Income A (mth) - USD	101,75	98,35	101,80
JPM Asia Pacific Income C (acc) - USD	20,31	18,65	18,30
JPM Asia Pacific Income C (dist) - USD	116,41	110,38	111,97
JPM Asia Pacific Income C (irc) - AUD (hedged)	8,58	8,27	8,59
JPM Asia Pacific Income C (irc) - EUR (hedged)	8,99	8,65	8,94
JPM Asia Pacific Income C (irc) - GBP (hedged)	87,47	84,14	87,22
JPM Asia Pacific Income C (irc) - NZD (hedged)	8,30	7,99	8,31
JPM Asia Pacific Income C (irc) - RMB (hedged)	9,42	9,05	9,34
JPM Asia Pacific Income C (mth) - HKD	10,13	9,75	10,03
JPM Asia Pacific Income C (mth) - SGD (hedged)	8,57	8,38	8,70
JPM Asia Pacific Income C (mth) - USD	106,59	102,21	104,94
JPM Asia Pacific Income D (acc) - USD	32,39	30,12	29,94
JPM Asia Pacific Income D (mth) - EUR (hedged)	73,90	73,17	78,58
JPM Asia Pacific Income D (mth) - USD	91,29	88,69	92,27
JPM Asia Pacific Income F (irc) - AUD (hedged)	8,52	8,36	8,86
JPM Asia Pacific Income F (mth) - USD	89,47	87,40	91,44
JPM Asia Pacific Income I (acc) - EUR	109,27	98,26	101,09
JPM Asia Pacific Income I (acc) - USD	138,49	127,11	124,69
JPM Asia Pacific Income X (acc) - USD	171,69	156,40	152,29
Total de l'Actif net en USD	1.375.656.862	1.707.313.944	1.898.281.367
JPMorgan Funds - Total Emerging Markets Income Fund			
JPM Total Emerging Markets Income A (acc) - AUD (hedged)	10,89	10,18	9,66
JPM Total Emerging Markets Income A (acc) - EUR	119,40	107,31	104,10
JPM Total Emerging Markets Income A (acc) - GBP (hedged)*	-	103,54	97,82
JPM Total Emerging Markets Income A (acc) - SGD (hedged)	11,39	10,66	9,99
JPM Total Emerging Markets Income A (acc) - USD	127,67	117,11	108,38
JPM Total Emerging Markets Income A (dist) - EUR	91,34	84,90	84,98
JPM Total Emerging Markets Income A (div) - EUR	95,30	90,64	93,03
JPM Total Emerging Markets Income A (irc) - AUD (hedged)	8,73	8,52	8,47
JPM Total Emerging Markets Income A (mth) - EUR (hedged)	83,58	82,81	84,09
JPM Total Emerging Markets Income A (mth) - HKD	9,45	9,21	9,03
JPM Total Emerging Markets Income A (mth) - SGD	8,66	8,39	8,45
JPM Total Emerging Markets Income A (mth) - USD	73,00	70,80	69,34
JPM Total Emerging Markets Income C (acc) - EUR	133,85	119,40	114,98
JPM Total Emerging Markets Income D (acc) - EUR	111,31	100,69	98,32
JPM Total Emerging Markets Income D (acc) - USD	119,12	109,97	102,43
JPM Total Emerging Markets Income D (div) - EUR	66,33	63,49	65,59
JPM Total Emerging Markets Income D (mth) - EUR	88,24	84,40	87,20
JPM Total Emerging Markets Income I (dist) - EUR (hedged)	98,22	95,35	95,12
JPM Total Emerging Markets Income I2 (acc) - EUR	112,04	-	-
JPM Total Emerging Markets Income I2 (acc) - EUR (hedged)	104,97	97,46	92,64
Total de l'Actif net en USD	270.753.945	296.730.999	319.800.676
JPMorgan Funds - Global Convertibles Fund (EUR)			
JPM Global Convertibles (EUR) A (acc) - CHF (hedged)	24,97	25,57	25,16
JPM Global Convertibles (EUR) A (acc) - EUR	15,12	15,12	14,70
JPM Global Convertibles (EUR) A (acc) - SEK (hedged)	927,17	930,91	906,61
JPM Global Convertibles (EUR) A (acc) - USD (hedged)	106,67	104,81	98,96
JPM Global Convertibles (EUR) A (dist) - EUR	11,45	11,71	11,40
JPM Global Convertibles (EUR) A (dist) - GBP (hedged)	13,87	13,99	13,50
JPM Global Convertibles (EUR) A (dist) - USD	14,03	14,57	13,53
JPM Global Convertibles (EUR) C (acc) - CHF (hedged)	27,31	27,81	27,21
JPM Global Convertibles (EUR) C (acc) - EUR	17,38	17,29	16,72
JPM Global Convertibles (EUR) C (acc) - USD (hedged)	110,85	108,27	101,61
JPM Global Convertibles (EUR) C (dist) - EUR	92,65	96,06	93,22
JPM Global Convertibles (EUR) C (dist) - GBP (hedged)	13,36	13,54	13,06
JPM Global Convertibles (EUR) C (dist) - USD	123,92	129,64	120,30
JPM Global Convertibles (EUR) C2 (acc) - EUR	77,24	76,67	73,95
JPM Global Convertibles (EUR) D (acc) - EUR	12,29	12,36	12,07
JPM Global Convertibles (EUR) I (acc) - EUR	13,98	13,91	13,45
JPM Global Convertibles (EUR) I (dist) - EUR	107,08	108,48	105,83
JPM Global Convertibles (EUR) I2 (acc) - EUR	100,93	100,15	96,58
JPM Global Convertibles (EUR) T (acc) - EUR	122,23	122,97	120,22
JPM Global Convertibles (EUR) X (acc) - EUR	20,26	20,00	19,19
Total de l'Actif net en EUR	273.842.285	384.568.069	697.087.619

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

JPMorgan Funds

Informations statistiques (suite)

	Valeur liquidative par action dans la devise de la Classe d'Actions		
	Valeur liquidative par action au 30 juin 2024	Valeur liquidative par action au 30 juin 2023	Valeur liquidative par action au 30 juin 2022
JPMorgan Funds - Aggregate Bond Fund			
JPM Aggregate Bond A (acc) - CHF (hedged)	100,43	100,70	-
JPM Aggregate Bond A (acc) - EUR (hedged)	8,42	8,25	8,55
JPM Aggregate Bond A (acc) - SEK (hedged)	1.017,23	-	-
JPM Aggregate Bond A (acc) - USD	14,92	14,35	14,49
JPM Aggregate Bond A (dist) - EUR (hedged)	67,04	66,96	70,21
JPM Aggregate Bond C (acc) - CHF (hedged)	101,03	100,95	-
JPM Aggregate Bond C (acc) - EUR (hedged)	82,24	80,19	82,87
JPM Aggregate Bond C (acc) - SEK (hedged)	912,19	891,10	918,45
JPM Aggregate Bond C (acc) - USD	129,44	123,99	124,74
JPM Aggregate Bond C (dist) - EUR (hedged)	68,45	68,52	71,88
JPM Aggregate Bond C (dist) - GBP (hedged)	64,01	62,91	65,28
JPM Aggregate Bond C (dist) - USD	107,69	105,51	106,99
JPM Aggregate Bond D (acc) - EUR (hedged)	73,92	72,66	75,68
JPM Aggregate Bond D (acc) - USD	117,83	113,77	115,38
JPM Aggregate Bond I (acc) - CHF (hedged)	97,73	97,57	-
JPM Aggregate Bond I (acc) - EUR (hedged)	81,76	79,69	82,31
JPM Aggregate Bond I (acc) - SEK (hedged)	1.021,17	-	-
JPM Aggregate Bond I (acc) - USD	130,44	124,89	125,60
JPM Aggregate Bond I (dist) - CHF (hedged)	96,98	97,57	-
JPM Aggregate Bond I (dist) - EUR (hedged)	99,76	98,00	-
JPM Aggregate Bond I (dist) - GBP (hedged)	101,42	98,31	-
JPM Aggregate Bond I (dist) - USD	102,11	98,53	-
JPM Aggregate Bond I2 (acc) - CHF (hedged)	101,41	101,10	-
JPM Aggregate Bond I2 (acc) - EUR (hedged)	98,38	95,76	98,78
JPM Aggregate Bond I2 (acc) - SGD (hedged)	10,18	-	-
JPM Aggregate Bond I2 (acc) - USD	112,22	107,30	107,76
JPM Aggregate Bond I2 (dist) - EUR (hedged)	89,24	88,70	93,08
JPM Aggregate Bond I2 (dist) - USD	95,42	93,79	98,08
JPM Aggregate Bond X (acc) - CHF (hedged)	87,52	87,06	90,63
JPM Aggregate Bond X (acc) - EUR (hedged)	103,39	100,42	-
JPM Aggregate Bond X (acc) - USD	134,64	128,46	128,72
Total de l'Actif net en USD	4.111.186.899	3.049.945.229	1.940.160.764
JPMorgan Funds - APAC Managed Reserves Fund			
JPM APAC Managed Reserves Fund A (acc) - USD	10.801,53	10.256,27	-
JPM APAC Managed Reserves Fund C (acc) - USD	10.856,49	10.277,71	-
JPM APAC Managed Reserves Fund C (dist) - USD	10.523,72	10.277,71	-
Total de l'Actif net en USD	13.511.363	10.276.635	-
JPMorgan Funds - China Bond Opportunities Fund			
JPM China Bond Opportunities A (acc) - EUR (hedged)	89,55	88,13	91,98
JPM China Bond Opportunities A (acc) - USD	97,74	94,53	95,77
JPM China Bond Opportunities A (irc) - RMB (hedged)	7,95	7,99	8,48
JPM China Bond Opportunities A (mth) - HKD	8,09	8,15	8,60
JPM China Bond Opportunities A (mth) - USD	81,08	81,32	85,66
JPM China Bond Opportunities C (acc) - EUR	104,04	98,07	103,59
JPM China Bond Opportunities C (acc) - EUR (hedged)	88,57	86,70	89,99
JPM China Bond Opportunities C (acc) - USD	92,55	89,02	89,70
JPM China Bond Opportunities C (dist) - RMB	9,63	9,58	9,24
JPM China Bond Opportunities C (dist) - USD	84,28	83,66	88,57
JPM China Bond Opportunities C (irc) - RMB (hedged)*	-	8,06	8,50
JPM China Bond Opportunities D (acc) - EUR (hedged)	87,82	86,86	91,11
JPM China Bond Opportunities D (acc) - USD	89,19	86,69	88,27
JPM China Bond Opportunities I (acc) - EUR (hedged)	86,15	84,29	87,47
JPM China Bond Opportunities X (acc) - USD	93,57	89,52	89,70
Total de l'Actif net en USD	45.117.100	66.697.537	174.023.066
JPMorgan Funds - Emerging Markets Aggregate Bond Fund			
JPM Emerging Markets Aggregate Bond I (acc) - GBP (hedged)*	-	95,01	89,62
JPM Emerging Markets Aggregate Bond X (acc) - EUR (hedged)	107,63	100,09	95,37
JPM Emerging Markets Aggregate Bond X (acc) - GBP (hedged)	79,15	72,64	68,28
JPM Emerging Markets Aggregate Bond X (dist) - GBP (hedged)	103,15	-	-
Total de l'Actif net en USD	438.079.985	348.287.253	464.813.065

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

JPMorgan Funds

Informations statistiques (suite)

Valeur liquidative par action dans la devise de la Classe d'Actions

	Valeur liquidative par action au 30 juin 2024	Valeur liquidative par action au 30 juin 2023	Valeur liquidative par action au 30 juin 2022
JPMorgan Funds - Emerging Markets Corporate Bond Fund			
JPM Emerging Markets Corporate Bond A (acc) - CHF (hedged)	87,14	84,23	84,22
JPM Emerging Markets Corporate Bond A (acc) - EUR (hedged)	109,83	103,63	102,34
JPM Emerging Markets Corporate Bond A (acc) - USD	167,99	155,63	149,04
JPM Emerging Markets Corporate Bond A (acc) - USD - Duration (hedged)	130,76	118,93	109,96
JPM Emerging Markets Corporate Bond A (dist) - EUR (hedged)	56,24	55,75	58,03
JPM Emerging Markets Corporate Bond A (dist) - USD	87,66	85,21	85,23
JPM Emerging Markets Corporate Bond A (div) - EUR (hedged)	48,44	48,08	49,99
JPM Emerging Markets Corporate Bond A (div) - USD*	-	88,98	89,75
JPM Emerging Markets Corporate Bond A (irc) - AUD (hedged)	7,06	6,91	7,04
JPM Emerging Markets Corporate Bond A (mth) - SGD (hedged)	7,01	6,96	7,10
JPM Emerging Markets Corporate Bond A (mth) - USD	69,55	67,73	68,35
JPM Emerging Markets Corporate Bond C (acc) - CHF (hedged)	95,86	92,10	91,54
JPM Emerging Markets Corporate Bond C (acc) - EUR (hedged)	101,45	95,20	93,53
JPM Emerging Markets Corporate Bond C (acc) - SEK (hedged)	1.037,05	975,88	956,28
JPM Emerging Markets Corporate Bond C (acc) - USD	172,37	158,86	151,35
JPM Emerging Markets Corporate Bond C (acc) - USD - Duration (hedged)	139,14	125,79	115,61
JPM Emerging Markets Corporate Bond C (dist) - EUR (hedged)	53,46	53,52	55,71
JPM Emerging Markets Corporate Bond C (dist) - GBP (hedged)	46,43	45,34	46,67
JPM Emerging Markets Corporate Bond C (dist) - USD	87,81	85,45	85,66
JPM Emerging Markets Corporate Bond C (div) - EUR (hedged)	47,70	47,06	48,66
JPM Emerging Markets Corporate Bond C (mth) - USD	76,75	74,33	74,59
JPM Emerging Markets Corporate Bond C2 (acc) - CHF (hedged)	95,66	91,82	91,17
JPM Emerging Markets Corporate Bond C2 (acc) - EUR (hedged)*	-	93,40	91,66
JPM Emerging Markets Corporate Bond C2 (acc) - USD	108,92	100,28	95,45
JPM Emerging Markets Corporate Bond C2 (mth) - USD	85,17	82,39	82,61
JPM Emerging Markets Corporate Bond D (acc) - EUR (hedged)	98,46	93,37	92,70
JPM Emerging Markets Corporate Bond D (acc) - USD*	-	102,55	98,77
JPM Emerging Markets Corporate Bond D (div) - EUR (hedged)	45,61	45,49	47,51
JPM Emerging Markets Corporate Bond D (div) - USD*	-	87,57	88,77
JPM Emerging Markets Corporate Bond D (mth) - EUR (hedged)	62,66	62,49	65,42
JPM Emerging Markets Corporate Bond D (mth) - USD*	-	87,00	88,30
JPM Emerging Markets Corporate Bond I (acc) - EUR	105,29	95,05	94,91
JPM Emerging Markets Corporate Bond I (acc) - EUR (hedged)	103,82	97,38	95,64
JPM Emerging Markets Corporate Bond I (acc) - USD	132,50	122,06	116,25
JPM Emerging Markets Corporate Bond I (dist) - CHF (hedged)	62,19	62,68	65,65
JPM Emerging Markets Corporate Bond I2 (acc) - USD	116,75	107,45	102,23
JPM Emerging Markets Corporate Bond X (acc) - USD	150,40	137,86	130,62
JPM Emerging Markets Corporate Bond X (dist) - USD	90,26	87,83	88,02
JPM Emerging Markets Corporate Bond Y (acc) - EUR (hedged)	92,40	86,23	84,25
Total de l'Actif net en USD	583.915.688	799.429.867	912.159.741

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

JPMorgan Funds

Informations statistiques (suite)

Valeur liquidative par action dans la devise de la Classe d'Actions

	Valeur liquidative par action au 30 juin 2024	Valeur liquidative par action au 30 juin 2023	Valeur liquidative par action au 30 juin 2022
JPMorgan Funds - Emerging Markets Debt Fund			
JPM Emerging Markets Debt A (acc) - AUD (hedged)	9,20	8,57	8,20
JPM Emerging Markets Debt A (acc) - CHF (hedged)	81,75	78,18	76,31
JPM Emerging Markets Debt A (acc) - EUR (hedged)	12,70	11,85	11,46
JPM Emerging Markets Debt A (acc) - GBP (hedged)	90,71	83,65	80,04
JPM Emerging Markets Debt A (acc) - SGD (hedged)	10,63	-	-
JPM Emerging Markets Debt A (acc) - USD	20,72	18,97	17,72
JPM Emerging Markets Debt A (dist) - EUR (hedged)	5,84	5,74	5,89
JPM Emerging Markets Debt A (dist) - GBP	63,23	60,53	62,12
JPM Emerging Markets Debt A (dist) - USD	80,70	76,79	75,47
JPM Emerging Markets Debt A (icdiv) - USD	66,17	67,49	69,36
JPM Emerging Markets Debt A (irc) - AUD (hedged)	5,26	5,11	5,10
JPM Emerging Markets Debt A (irc) - CAD (hedged)	5,69	5,51	5,48
JPM Emerging Markets Debt A (irc) - NZD (hedged)	6,67	6,48	6,47
JPM Emerging Markets Debt A (mth) - EUR (hedged)	5,40	5,32	5,43
JPM Emerging Markets Debt A (mth) - HKD	6,79	6,58	6,50
JPM Emerging Markets Debt A (mth) - USD	9,26	8,94	8,81
JPM Emerging Markets Debt C (acc) - CHF (hedged)	85,65	81,30	78,76
JPM Emerging Markets Debt C (acc) - EUR (hedged)	14,07	13,04	12,52
JPM Emerging Markets Debt C (acc) - GBP (hedged)	72,10	65,99	62,68
JPM Emerging Markets Debt C (acc) - USD	137,72	125,18	116,19
JPM Emerging Markets Debt C (dist) - EUR (hedged)	49,40	48,52	49,85
JPM Emerging Markets Debt C (dist) - GBP (hedged)	71,69	69,26	70,65
JPM Emerging Markets Debt C (dist) - USD	77,32	74,47	73,55
JPM Emerging Markets Debt C (irc) - CAD (hedged)	7,13	6,86	6,77
JPM Emerging Markets Debt C (mth) - USD	70,21	67,35	65,92
JPM Emerging Markets Debt D (acc) - EUR (hedged)	13,32	12,53	12,20
JPM Emerging Markets Debt D (acc) - USD	99,67	91,90	86,53
JPM Emerging Markets Debt D (mth) - EUR (hedged)	53,79	53,40	54,89
JPM Emerging Markets Debt D (mth) - USD	72,86	70,92	70,44
JPM Emerging Markets Debt F (mth) - USD	68,15	66,54	66,29
JPM Emerging Markets Debt I (acc) - EUR (hedged)	81,06	75,11	72,06
JPM Emerging Markets Debt I (acc) - USD	131,07	119,08	110,48
JPM Emerging Markets Debt I (dist) - EUR (hedged)	6,30	6,20	6,38
JPM Emerging Markets Debt I2 (acc) - EUR (hedged)	93,38	86,49	82,96
JPM Emerging Markets Debt I2 (acc) - USD	95,76	86,97	80,66
JPM Emerging Markets Debt I2 (dist) - EUR (hedged)	73,93	72,51	74,57
JPM Emerging Markets Debt I2 (dist) - GBP (hedged)	75,81	73,29	74,49
JPM Emerging Markets Debt I2 (dist) - USD	82,11	78,98	77,74
JPM Emerging Markets Debt X (acc) - EUR (hedged)	91,09	83,97	80,16
JPM Emerging Markets Debt X (acc) - USD	126,57	114,42	105,63
JPM Emerging Markets Debt X (dist) - GBP (hedged)	69,06	66,90	68,25
Total de l'Actif net en USD	1.415.816.563	1.691.317.667	1.492.211.679
JPMorgan Funds - Emerging Markets Investment Grade Bond Fund			
JPM Emerging Markets Investment Grade Bond A (acc) - CHF (hedged)	92,00	91,88	93,01
JPM Emerging Markets Investment Grade Bond A (acc) - EUR (hedged)	90,22	87,92	87,98
JPM Emerging Markets Investment Grade Bond A (acc) - USD	141,00	134,92	130,91
JPM Emerging Markets Investment Grade Bond A (dist) - EUR (hedged)	59,27	59,77	61,73
JPM Emerging Markets Investment Grade Bond A (dist) - USD	83,89	82,69	82,43
JPM Emerging Markets Investment Grade Bond A (mth) - USD	75,22	75,19	76,08
JPM Emerging Markets Investment Grade Bond C (acc) - EUR (hedged)	85,82	83,27	82,96
JPM Emerging Markets Investment Grade Bond C (acc) - USD	140,13	133,47	128,92
JPM Emerging Markets Investment Grade Bond C (dist) - EUR (hedged)	57,77	58,17	60,46
JPM Emerging Markets Investment Grade Bond C (mth) - USD	78,59	78,16	78,69
JPM Emerging Markets Investment Grade Bond D (acc) - EUR (hedged)	85,25	83,46	83,89
JPM Emerging Markets Investment Grade Bond D (acc) - USD	115,80	111,29	108,47
JPM Emerging Markets Investment Grade Bond F (mth) - USD	76,74	77,48	79,20
JPM Emerging Markets Investment Grade Bond I (acc) - CHF (hedged)	98,57	97,91	98,59
JPM Emerging Markets Investment Grade Bond I (acc) - EUR	119,47	111,45	112,80
JPM Emerging Markets Investment Grade Bond I (acc) - EUR (hedged)	98,14	95,18	94,79
JPM Emerging Markets Investment Grade Bond I (acc) - JPY (hedged)	10.455,00	10.579,00	10.759,00
JPM Emerging Markets Investment Grade Bond I (acc) - SGD (hedged)	10,44	-	-
JPM Emerging Markets Investment Grade Bond I (acc) - USD	147,74	140,66	135,81
JPM Emerging Markets Investment Grade Bond I (dist) - EUR (hedged)	55,94	55,94	57,26
JPM Emerging Markets Investment Grade Bond I2 (acc) - EUR (hedged)	100,44	97,33	96,86
JPM Emerging Markets Investment Grade Bond X (acc) - EUR (hedged)	95,46	92,21	91,51
Total de l'Actif net en USD	471.927.271	481.108.615	579.933.573

JPMorgan Funds

Informations statistiques (suite)

Valeur liquidative par action dans la devise de la Classe d'Actions

	Valeur liquidative par action au 30 juin 2024	Valeur liquidative par action au 30 juin 2023	Valeur liquidative par action au 30 juin 2022
JPMorgan Funds - Emerging Markets Local Currency Debt Fund			
JPM Emerging Markets Local Currency Debt A (acc) - CZK	1.055,97	991,00	971,26
JPM Emerging Markets Local Currency Debt A (acc) - EUR	15,22	15,07	14,18
JPM Emerging Markets Local Currency Debt A (acc) - SGD	17,28	17,44	16,11
JPM Emerging Markets Local Currency Debt A (acc) - USD	16,27	16,44	14,76
JPM Emerging Markets Local Currency Debt A (dist) - EUR	68,65	71,19	69,65
JPM Emerging Markets Local Currency Debt A (dist) - GBP	55,13	57,85	56,84
JPM Emerging Markets Local Currency Debt A (div) - EUR	49,12	51,98	51,80
JPM Emerging Markets Local Currency Debt A (irc) - AUD (hedged)	3,88	4,21	4,04
JPM Emerging Markets Local Currency Debt A (mth) - HKD	4,88	5,29	5,03
JPM Emerging Markets Local Currency Debt A (mth) - USD	5,92	6,39	6,07
JPM Emerging Markets Local Currency Debt C (acc) - EUR	127,11	125,13	117,05
JPM Emerging Markets Local Currency Debt C (acc) - EUR (hedged)	71,22	73,08	67,44
JPM Emerging Markets Local Currency Debt C (acc) - USD	15,25	15,32	13,68
JPM Emerging Markets Local Currency Debt C (dist) - GBP	44,58	46,98	46,16
JPM Emerging Markets Local Currency Debt C (mth) - USD	42,28	45,36	42,85
JPM Emerging Markets Local Currency Debt D (acc) - EUR	14,01	13,95	13,19
JPM Emerging Markets Local Currency Debt D (acc) - USD	14,87	15,10	13,62
JPM Emerging Markets Local Currency Debt D (div) - EUR	4,64	4,94	4,95
JPM Emerging Markets Local Currency Debt D (mth) - EUR (hedged)	52,95	58,69	58,00
JPM Emerging Markets Local Currency Debt D (mth) - USD	36,87	40,00	38,21
JPM Emerging Markets Local Currency Debt F (irc) - AUD (hedged)	6,80	7,46	7,25
JPM Emerging Markets Local Currency Debt F (mth) - USD	71,49	77,94	74,83
JPM Emerging Markets Local Currency Debt I (acc) - EUR	126,52	124,50	116,42
JPM Emerging Markets Local Currency Debt I (acc) - EUR (hedged)	53,93	55,32	51,03
JPM Emerging Markets Local Currency Debt I (acc) - USD	134,37	134,95	120,37
JPM Emerging Markets Local Currency Debt I (dist) - EUR	74,05	76,83	75,83
JPM Emerging Markets Local Currency Debt I (dist) - EUR (hedged)	72,49	78,40	76,97
JPM Emerging Markets Local Currency Debt I2 (acc) - EUR	117,30	115,31	107,71
JPM Emerging Markets Local Currency Debt T (acc) - EUR	108,55	108,04	102,18
JPM Emerging Markets Local Currency Debt T (div) - EUR	45,69	48,58	48,66
JPM Emerging Markets Local Currency Debt X (acc) - EUR (hedged)*	-	100,83	-
JPM Emerging Markets Local Currency Debt X (acc) - USD	20,56	20,55	18,24
JPM Emerging Markets Local Currency Debt X (dist) - GBP (hedged)	71,25	75,88	73,71
JPM Emerging Markets Local Currency Debt Y (acc) - EUR	87,82	85,98	79,98
JPM Emerging Markets Local Currency Debt Y (acc) - GBP	115,66	114,94	106,56
Total de l'Actif net en USD	1.222.331.934	1.555.162.556	1.384.919.124
JPMorgan Funds - Emerging Markets Strategic Bond Fund			
JPM Emerging Markets Strategic Bond A (acc) - EUR (hedged)	89,82	86,79	82,85
JPM Emerging Markets Strategic Bond A (acc) - USD	111,99	106,09	98,02
JPM Emerging Markets Strategic Bond A (dist) - EUR (hedged)	61,30	62,33	62,75
JPM Emerging Markets Strategic Bond A (dist) - USD	80,69	80,34	77,55
JPM Emerging Markets Strategic Bond A (perf) (acc) - EUR (hedged)	77,77	74,92	71,26
JPM Emerging Markets Strategic Bond A (perf) (acc) - USD	135,33	127,82	117,76
JPM Emerging Markets Strategic Bond A (perf) (dist) - EUR (hedged)	49,19	50,07	50,46
JPM Emerging Markets Strategic Bond A (perf) (div) - EUR (hedged)	37,89	38,76	39,10
JPM Emerging Markets Strategic Bond C (acc) - USD	115,55	108,99	100,25
JPM Emerging Markets Strategic Bond C (dist) - USD	79,87	78,92	76,25
JPM Emerging Markets Strategic Bond C (perf) (acc) - EUR (hedged)	74,00	70,87	67,02
JPM Emerging Markets Strategic Bond C (perf) (acc) - USD	122,90	115,38	105,66
JPM Emerging Markets Strategic Bond C (perf) (dist) - USD	76,90	76,37	73,83
JPM Emerging Markets Strategic Bond D (perf) (acc) - EUR (hedged)	68,50	66,66	63,98
JPM Emerging Markets Strategic Bond D (perf) (acc) - USD	104,14	99,34	92,44
JPM Emerging Markets Strategic Bond D (perf) (div) - EUR (hedged)	33,72	34,85	35,50
JPM Emerging Markets Strategic Bond I (acc) - EUR (hedged)	107,84	103,70	98,48
JPM Emerging Markets Strategic Bond I (div) - EUR (hedged)	62,32	63,64	64,08
JPM Emerging Markets Strategic Bond I (perf) (acc) - EUR	112,16	103,14	98,95
JPM Emerging Markets Strategic Bond I (perf) (acc) - EUR (hedged)	77,02	73,73	69,70
JPM Emerging Markets Strategic Bond I2 (perf) (acc) - EUR (hedged)	99,05	94,72	89,46
JPM Emerging Markets Strategic Bond I2 (perf) (acc) - USD	113,23	106,17	97,09
JPM Emerging Markets Strategic Bond X (acc) - EUR (hedged)	85,01	80,96	76,15
JPM Emerging Markets Strategic Bond X (acc) - USD	135,10	126,15	114,89
Total de l'Actif net en USD	575.948.319	577.053.660	700.209.688
JPMorgan Funds - EU Government Bond Fund			
JPM EU Government Bond A (acc) - EUR	14,19	13,79	14,50
JPM EU Government Bond A (dist) - EUR	101,38	99,53	104,65
JPM EU Government Bond C (acc) - EUR	15,12	14,67	15,39
JPM EU Government Bond C (dist) - EUR	103,29	100,38	105,42
JPM EU Government Bond D (acc) - EUR	13,73	13,38	14,09
JPM EU Government Bond I (acc) - EUR	114,31	110,86	116,28
JPM EU Government Bond I2 (acc) - EUR	94,57	91,66	96,07
JPM EU Government Bond I2 (dist) - GBP (hedged)*	-	102,87	-
JPM EU Government Bond I2 (dist) - USD (hedged)*	-	103,68	-
JPM EU Government Bond T (acc) - EUR	85,56	83,35	87,81
JPM EU Government Bond X (acc) - EUR	125,87	121,76	127,38
Total de l'Actif net en EUR	3.805.542.023	1.976.470.673	1.683.124.910

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

JPMorgan Funds

Informations statistiques (suite)

	Valeur liquidative par action dans la devise de la Classe d'Actions		
	Valeur liquidative par action au 30 juin 2024	Valeur liquidative par action au 30 juin 2023	Valeur liquidative par action au 30 juin 2022
JPMorgan Funds - Euro Aggregate Bond Fund			
JPM Euro Aggregate Bond A (acc) - EUR	12,74	12,32	12,86
JPM Euro Aggregate Bond A (dist) - EUR	97,64	95,39	99,55
JPM Euro Aggregate Bond C (acc) - EUR	110,91	106,89	111,07
JPM Euro Aggregate Bond D (acc) - EUR	102,31	99,35	104,04
JPM Euro Aggregate Bond I (acc) - EUR	103,51	99,72	-
Total de l'Actif net en EUR	27.770.802	23.299.133	22.748.823
JPMorgan Funds - Euro Corporate Bond Fund			
JPM Euro Corporate Bond A (acc) - EUR	15,35	14,40	14,53
JPM Euro Corporate Bond C (acc) - EUR	15,27	14,26	14,33
JPM Euro Corporate Bond D (acc) - EUR	14,44	13,60	13,78
JPM Euro Corporate Bond I (acc) - EUR	102,47	95,66	96,06
JPM Euro Corporate Bond I2 (acc) - EUR	107,02	99,82	-
JPM Euro Corporate Bond X (acc) - EUR	110,34	102,58	102,59
Total de l'Actif net en EUR	109.634.753	99.662.560	104.063.462
JPMorgan Funds - Euro Government Short Duration Bond Fund			
JPM Euro Government Short Duration Bond A (acc) - EUR	10,97	10,63	10,83
JPM Euro Government Short Duration Bond A (dist) - EUR	9,13	8,90	9,08
JPM Euro Government Short Duration Bond C (acc) - EUR	11,22	10,85	11,04
JPM Euro Government Short Duration Bond D (acc) - EUR	10,85	10,52	10,72
JPM Euro Government Short Duration Bond I (acc) - EUR	102,17	98,80	100,49
JPM Euro Government Short Duration Bond I2 (acc) - EUR	99,57	96,25	97,85
Total de l'Actif net en EUR	1.284.643.899	795.070.147	556.323.831
JPMorgan Funds - Europe High Yield Bond Fund			
JPM Europe High Yield Bond A (acc) - EUR	21,79	20,13	18,44
JPM Europe High Yield Bond A (dist) - EUR	2,55	2,45	2,32
JPM Europe High Yield Bond C (acc) - EUR	21,64	19,92	18,18
JPM Europe High Yield Bond C (acc) - GBP (hedged)	115,93	105,32	94,86
JPM Europe High Yield Bond D (acc) - EUR	13,25	12,30	11,33
JPM Europe High Yield Bond D (div) - EUR	78,40	75,84	72,66
JPM Europe High Yield Bond I (acc) - EUR	125,29	115,28	105,19
JPM Europe High Yield Bond I2 (acc) - EUR	115,26	105,93	96,56
JPM Europe High Yield Bond T (acc) - EUR	155,40	144,32	132,95
JPM Europe High Yield Bond X (acc) - EUR	145,67	133,41	121,19
Total de l'Actif net en EUR	478.587.940	435.436.560	472.721.578
JPMorgan Funds - Europe High Yield Short Duration Bond Fund			
JPM Europe High Yield Short Duration Bond A (acc) - CHF (hedged)	108,88	104,67	97,79
JPM Europe High Yield Short Duration Bond A (acc) - EUR	114,53	107,50	99,28
JPM Europe High Yield Short Duration Bond A (acc) - USD (hedged)	132,70	122,58	110,35
JPM Europe High Yield Short Duration Bond A (div) - EUR	84,99	82,99	79,55
JPM Europe High Yield Short Duration Bond C (acc) - EUR	117,66	110,06	101,29
JPM Europe High Yield Short Duration Bond D (acc) - EUR	109,75	103,58	96,19
JPM Europe High Yield Short Duration Bond D (div) - EUR	82,08	80,59	77,67
JPM Europe High Yield Short Duration Bond I (acc) - EUR	114,73	107,28	98,69
JPM Europe High Yield Short Duration Bond S1 (acc) - EUR	119,35	111,35	102,21
JPM Europe High Yield Short Duration Bond T (acc) - EUR	113,90	107,50	99,83
JPM Europe High Yield Short Duration Bond X (acc) - EUR	119,29	111,03	101,67
Total de l'Actif net en EUR	187.899.226	125.688.207	93.181.520
JPMorgan Funds - Financials Bond Fund (13)			
JPM Financials Bond A (acc) - EUR	-	126,00	128,74
JPM Financials Bond A (dist) - EUR	-	93,37	97,82
JPM Financials Bond A (div) - EUR	-	77,34	82,17
JPM Financials Bond D (acc) - EUR	-	120,29	123,40
JPM Financials Bond D (div) - EUR	-	73,85	78,75
JPM Financials Bond I (acc) - EUR	-	85,66	87,10
JPM Financials Bond I2 (acc) - EUR	-	96,90	98,45
JPM Financials Bond T (div) - EUR	-	73,85	78,75
JPM Financials Bond X (acc) - EUR	-	90,01	91,14
Total de l'Actif net en EUR	-	168.903.092	200.252.859
JPMorgan Funds - Flexible Credit Fund			
JPM Flexible Credit A (acc) - EUR (hedged)	11,17	10,46	10,17
JPM Flexible Credit A (acc) - USD	18,74	17,24	16,32
JPM Flexible Credit A (div) - EUR (hedged)	57,76	56,69	57,67
JPM Flexible Credit C (acc) - EUR (hedged)	95,37	88,89	86,10
JPM Flexible Credit C (acc) - USD	140,99	129,11	121,68
JPM Flexible Credit D (acc) - EUR (hedged)	99,09	93,14	90,99
JPM Flexible Credit D (div) - EUR (hedged)	49,06	48,33	49,36
JPM Flexible Credit T (acc) - EUR (hedged)	91,59	86,09	84,10
JPM Flexible Credit T (div) - EUR (hedged)	52,25	51,47	52,57
JPM Flexible Credit X (acc) - CAD (hedged)	11,07	10,16	9,59
JPM Flexible Credit X (acc) - GBP (hedged)	120,86	110,68	105,25
Total de l'Actif net en USD	465.032.493	442.839.885	458.742.626

(13) Ce Compartiment a fusionné avec le Compartiment JPMorgan Funds - Global Corporate Bond Fund à compter du 22 mars 2024.

JPMorgan Funds

Informations statistiques (suite)

	Valeur liquidative par action dans la devise de la Classe d'Actions		
	Valeur liquidative par action au 30 juin 2024	Valeur liquidative par action au 30 juin 2023	Valeur liquidative par action au 30 juin 2022
JPMorgan Funds - Global Aggregate Bond Fund			
JPM Global Aggregate Bond A (acc) - USD	12,30	12,18	12,47
JPM Global Aggregate Bond A (dist) - USD	10,91	11,05	11,43
JPM Global Aggregate Bond C (acc) - USD	105,17	103,66	105,76
JPM Global Aggregate Bond D (acc) - USD	14,32	14,23	14,63
JPM Global Aggregate Bond I (acc) - EUR	102,51	98,96	-
JPM Global Aggregate Bond I (acc) - USD	87,97	86,67	88,39
JPM Global Aggregate Bond X (acc) - USD	108,64	106,66	108,38
Total de l'Actif net en USD	310.854.611	376.947.193	305.364.385
JPMorgan Funds - Global Bond Opportunities Fund			
JPM Global Bond Opportunities A (acc) - CHF (hedged)	98,29	97,70	97,28
JPM Global Bond Opportunities A (acc) - CZK (hedged)	1.186,86	1.123,75	1.049,89
JPM Global Bond Opportunities A (acc) - EUR (hedged)	88,93	86,31	84,97
JPM Global Bond Opportunities A (acc) - GBP (hedged)	109,18	104,58	101,57
JPM Global Bond Opportunities A (acc) - HKD	11,53	11,03	10,58
JPM Global Bond Opportunities A (acc) - SEK (hedged)	769,12	748,13	734,53
JPM Global Bond Opportunities A (acc) - SGD (hedged)	11,17	10,84	10,47
JPM Global Bond Opportunities A (acc) - USD	140,11	133,57	127,88
JPM Global Bond Opportunities A (dist) - CHF (hedged)	86,76	88,51	90,25
JPM Global Bond Opportunities A (dist) - EUR (hedged)	61,62	61,40	62,15
JPM Global Bond Opportunities A (dist) - GBP (hedged)	97,81	96,16	95,46
JPM Global Bond Opportunities A (dist) - USD	106,19	103,99	102,00
JPM Global Bond Opportunities A (div) - EUR (hedged)	86,72	86,24	85,75
JPM Global Bond Opportunities A (fix) EUR 3,50 - EUR (hedged)	78,49	79,64	81,83
JPM Global Bond Opportunities A (mth) - EUR (hedged)	84,26	83,68	83,29
JPM Global Bond Opportunities A (mth) - HKD	9,20	9,17	9,08
JPM Global Bond Opportunities A (mth) - SGD (hedged)	8,92	9,02	9,02
JPM Global Bond Opportunities A (mth) - USD	85,16	84,56	83,89
JPM Global Bond Opportunities C (acc) - CHF (hedged)	100,02	98,88	97,92
JPM Global Bond Opportunities C (acc) - EUR (hedged)	84,81	81,86	80,15
JPM Global Bond Opportunities C (acc) - GBP (hedged)	112,90	107,55	103,88
JPM Global Bond Opportunities C (acc) - HKD	11,92	11,34	10,82
JPM Global Bond Opportunities C (acc) - SGD (hedged)	11,54	11,14	10,70
JPM Global Bond Opportunities C (acc) - USD	135,47	128,44	122,30
JPM Global Bond Opportunities C (dist) - AUD (hedged)	9,69	9,66	9,67
JPM Global Bond Opportunities C (dist) - CAD (hedged)	9,96	9,84	9,75
JPM Global Bond Opportunities C (dist) - GBP (hedged)	94,94	93,33	93,69
JPM Global Bond Opportunities C (dist) - SGD (hedged)	9,79	9,90	9,82
JPM Global Bond Opportunities C (dist) - USD	103,26	101,09	99,26
JPM Global Bond Opportunities C (div) - EUR (hedged)	84,92	83,99	83,04
JPM Global Bond Opportunities C (mth) - HKD	9,50	9,41	9,30
JPM Global Bond Opportunities C (mth) - SGD (hedged)	9,23	9,28	9,24
JPM Global Bond Opportunities C (mth) - USD	90,05	88,92	87,74
JPM Global Bond Opportunities C2 (acc) - CHF (hedged)	98,09	96,87	95,83
JPM Global Bond Opportunities C2 (acc) - EUR (hedged)	102,25	98,60	96,44
JPM Global Bond Opportunities C2 (acc) - GBP (hedged)	106,96	101,80	98,23
JPM Global Bond Opportunities C2 (acc) - HKD*	-	10,57	10,06
JPM Global Bond Opportunities C2 (acc) - SGD (hedged)	10,79	10,40	9,98
JPM Global Bond Opportunities C2 (acc) - USD	111,36	105,48	100,34
JPM Global Bond Opportunities C2 (dist) - GBP (hedged)	95,19	93,56	93,64
JPM Global Bond Opportunities C2 (dist) - USD	99,89	97,75	95,88
JPM Global Bond Opportunities C2 (div) - EUR (hedged)	90,53	89,43	88,34
JPM Global Bond Opportunities C2 (mth) - SGD (hedged)	9,05	9,10	9,05
JPM Global Bond Opportunities C2 (mth) - USD	93,54	92,27	90,95
JPM Global Bond Opportunities D (acc) - EUR (hedged)	84,08	82,02	81,15
JPM Global Bond Opportunities D (acc) - USD	132,33	126,79	122,00
JPM Global Bond Opportunities D (div) - EUR (hedged)	52,34	52,31	52,27
JPM Global Bond Opportunities D (fix) EUR 3,00 - EUR (hedged)	78,83	79,87	81,97
JPM Global Bond Opportunities D (mth) - EUR (hedged)	77,90	77,76	77,78
JPM Global Bond Opportunities D (mth) - USD	86,53	86,35	86,11
JPM Global Bond Opportunities I (acc) - EUR (hedged)	84,89	81,91	80,16
JPM Global Bond Opportunities I (acc) - USD	136,84	129,69	123,44
JPM Global Bond Opportunities I2 (acc) - EUR (hedged)	104,78	101,00	98,74
JPM Global Bond Opportunities I2 (acc) - USD	120,25	113,85	108,26
JPM Global Bond Opportunities T (acc) - EUR (hedged)	78,67	76,74	75,92
JPM Global Bond Opportunities T (div) - EUR (hedged)	54,66	54,64	54,59
JPM Global Bond Opportunities V (acc) - USD (hedged to BRL)	100,85	105,88	85,68
JPM Global Bond Opportunities X (acc) - EUR (hedged)	107,57	103,27	100,55
JPM Global Bond Opportunities X (acc) - JPY (hedged)	10.381,00	10.393,00	10.325,00
JPM Global Bond Opportunities X (acc) - USD	120,92	114,02	107,98
JPM Global Bond Opportunities X (dist) - USD	94,96	92,97	91,28
Total de l'Actif net en USD	4.059.014.903	4.536.490.298	4.476.900.738

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

JPMorgan Funds

Informations statistiques (suite)

Valeur liquidative par action dans la devise de la Classe d'Actions			
	Valeur liquidative par action au 30 juin 2024	Valeur liquidative par action au 30 juin 2023	Valeur liquidative par action au 30 juin 2022
JPMorgan Funds - Global Bond Opportunities Sustainable Fund			
JPM Global Bond Opportunities Sustainable A (acc) - CHF (hedged)	97,80	97,31	-
JPM Global Bond Opportunities Sustainable A (acc) - EUR (hedged)	99,21	96,36	95,18
JPM Global Bond Opportunities Sustainable A (acc) - SEK (hedged)	964,38	938,91	924,75
JPM Global Bond Opportunities Sustainable A (acc) - USD	102,38	97,67	93,87
JPM Global Bond Opportunities Sustainable A (mth) - SGD (hedged)	8,67	8,77	8,80
JPM Global Bond Opportunities Sustainable A (mth) - USD	89,17	88,56	88,14
JPM Global Bond Opportunities Sustainable C (acc) - CHF (hedged)*	-	97,55	-
JPM Global Bond Opportunities Sustainable C (acc) - EUR (hedged)	101,65	98,19	96,46
JPM Global Bond Opportunities Sustainable C (acc) - USD	110,11	104,48	99,86
JPM Global Bond Opportunities Sustainable C (dist) - GBP (hedged)	93,90	92,04	90,66
JPM Global Bond Opportunities Sustainable D (acc) - EUR (hedged)	96,64	94,34	93,65
JPM Global Bond Opportunities Sustainable I (acc) - EUR	113,23	105,30	105,46
JPM Global Bond Opportunities Sustainable I (acc) - EUR (hedged)	95,47	92,19	90,52
JPM Global Bond Opportunities Sustainable I (acc) - SEK (hedged)	1.025,75	992,83	972,10
JPM Global Bond Opportunities Sustainable I (dist) - EUR	107,49	102,92	105,42
JPM Global Bond Opportunities Sustainable I2 (acc) - EUR	11.752,51	10.909,49	10.915,26
JPM Global Bond Opportunities Sustainable I2 (acc) - EUR (hedged)	100,70	97,14	95,30
JPM Global Bond Opportunities Sustainable T (acc) - EUR (hedged)	96,72	94,41	93,73
JPM Global Bond Opportunities Sustainable X (acc) - USD	102,84	97,05	92,24
Total de l'Actif net en USD	722.197.045	1.191.414.011	1.133.722.977
JPMorgan Funds - Global Corporate Bond Duration-Hedged Fund			
JPM Global Corporate Bond Duration-Hedged A (acc) - EUR (hedged)	94,37	87,42	83,68
JPM Global Corporate Bond Duration-Hedged A (acc) - USD	131,52	119,91	111,85
JPM Global Corporate Bond Duration-Hedged A (dist) - EUR (hedged)	74,47	70,64	68,70
JPM Global Corporate Bond Duration-Hedged C (acc) - EUR (hedged)*	-	91,51	87,20
JPM Global Corporate Bond Duration-Hedged C (acc) - USD	142,27	129,14	119,92
JPM Global Corporate Bond Duration-Hedged C (dist) - USD*	-	100,46	94,98
JPM Global Corporate Bond Duration-Hedged D (acc) - EUR (hedged)	86,78	80,71	77,57
JPM Global Corporate Bond Duration-Hedged D (acc) - USD	129,47	118,52	110,99
JPM Global Corporate Bond Duration-Hedged I (acc) - USD	138,50	125,67	116,65
Total de l'Actif net en USD	63.042.663	48.420.425	48.228.383

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

JPMorgan Funds

Informations statistiques (suite)

Valeur liquidative par action dans la devise de la Classe d'Actions

	Valeur liquidative par action au 30 juin 2024	Valeur liquidative par action au 30 juin 2023	Valeur liquidative par action au 30 juin 2022
JPMorgan Funds - Global Corporate Bond Fund			
JPM Global Corporate Bond A (acc) - AUD (hedged)	10,47	9,95	10,05
JPM Global Corporate Bond A (acc) - CHF (hedged)	94,80	92,53	96,10
JPM Global Corporate Bond A (acc) - EUR (hedged)	12,47	11,88	12,15
JPM Global Corporate Bond A (acc) - NOK (hedged)	688,22	653,10	660,57
JPM Global Corporate Bond A (acc) - NZD (hedged)	10,72	10,07	10,08
JPM Global Corporate Bond A (acc) - RMB (hedged)*	-	9,84	-
JPM Global Corporate Bond A (acc) - SEK (hedged)	106,34	101,62	103,63
JPM Global Corporate Bond A (acc) - SGD (hedged)	10,53	-	-
JPM Global Corporate Bond A (acc) - USD	18,80	17,59	17,47
JPM Global Corporate Bond A (dist) - EUR (hedged)	69,13	67,70	70,71
JPM Global Corporate Bond A (dist) - GBP (hedged)	7,72	7,46	7,69
JPM Global Corporate Bond A (dist) - USD	103,11	98,85	100,10
JPM Global Corporate Bond A (div) - EUR (hedged)	55,56	55,13	58,20
JPM Global Corporate Bond A (mth) - RMB (hedged)	9,73	9,70	-
JPM Global Corporate Bond A (mth) - SGD	11,88	11,54	12,20
JPM Global Corporate Bond A (mth) - USD	89,59	87,18	89,45
JPM Global Corporate Bond C (acc) - CHF (hedged)	84,78	82,39	85,18
JPM Global Corporate Bond C (acc) - EUR (hedged)	97,09	92,11	93,73
JPM Global Corporate Bond C (acc) - SEK (hedged)	1.022,35	972,70	987,43
JPM Global Corporate Bond C (acc) - USD	152,31	141,86	140,28
JPM Global Corporate Bond C (dist) - AUD (hedged)	8,79	8,58	8,86
JPM Global Corporate Bond C (dist) - CHF (hedged)	75,20	75,97	80,44
JPM Global Corporate Bond C (dist) - EUR (hedged)	67,76	66,35	68,37
JPM Global Corporate Bond C (dist) - GBP (hedged)	58,88	56,95	58,78
JPM Global Corporate Bond C (dist) - USD	104,67	100,56	101,51
JPM Global Corporate Bond C (div) - EUR (hedged)	59,29	58,56	61,55
JPM Global Corporate Bond C (mth) - SGD	10,42	10,07	-
JPM Global Corporate Bond C (mth) - USD	92,01	89,13	91,04
JPM Global Corporate Bond D (acc) - EUR (hedged)	11,73	11,22	11,52
JPM Global Corporate Bond D (acc) - USD	17,71	16,64	16,59
JPM Global Corporate Bond D (div) - EUR (hedged)	5,43	5,41	5,74
JPM Global Corporate Bond D (mth) - USD	83,88	81,95	84,42
JPM Global Corporate Bond F (mth) - USD	99,92	-	-
JPM Global Corporate Bond I (acc) - CHF (hedged)	96,05	93,30	96,43
JPM Global Corporate Bond I (acc) - EUR	102,52	93,52	96,88
JPM Global Corporate Bond I (acc) - EUR (hedged)	85,49	81,07	82,46
JPM Global Corporate Bond I (acc) - JPY (hedged)	10.009,00	9.902,00	10.293,00
JPM Global Corporate Bond I (acc) - USD	134,76	125,47	124,02
JPM Global Corporate Bond I (dist) - CHF (hedged)*	-	70,24	74,13
JPM Global Corporate Bond I (dist) - EUR (hedged)*	-	81,49	85,05
JPM Global Corporate Bond I (div) - EUR (hedged)	81,65	80,62	84,70
JPM Global Corporate Bond I2 (acc) - EUR	108,48	98,89	-
JPM Global Corporate Bond I2 (acc) - EUR (hedged)	98,98	93,79	95,32
JPM Global Corporate Bond I2 (acc) - JPY (hedged)	9.603,00	9.493,00	9.860,00
JPM Global Corporate Bond I2 (acc) - USD	113,56	105,65	104,34
JPM Global Corporate Bond I2 (dist) - GBP (hedged)	94,06	91,00	93,81
JPM Global Corporate Bond T (acc) - EUR (hedged)	79,77	76,33	78,33
JPM Global Corporate Bond T (div) - EUR (hedged)	53,62	53,42	56,62
JPM Global Corporate Bond X (acc) - EUR (hedged)	94,03	88,81	89,96
JPM Global Corporate Bond X (acc) - USD	132,57	122,92	121,01
JPM Global Corporate Bond X (dist) - GBP (hedged)	56,14	54,50	56,79
JPM Global Corporate Bond X (dist) - USD	100,19	95,58	96,46
Total de l'Actif net en USD	5.719.663.566	5.589.114.056	4.690.599.436
JPMorgan Funds - Global Government Bond Fund			
JPM Global Government Bond A (acc) - AUD (hedged)	10,04	9,91	10,20
JPM Global Government Bond A (acc) - EUR	11,90	11,78	12,30
JPM Global Government Bond A (acc) - NOK (hedged)	1.021,80	1.007,41	-
JPM Global Government Bond A (acc) - SGD (hedged)	10,21	-	-
JPM Global Government Bond A (acc) - USD (hedged)	17,72	17,24	17,52
JPM Global Government Bond C (acc) - EUR	12,40	12,25	12,76
JPM Global Government Bond C (acc) - NOK (hedged)	968,68	952,67	981,42
JPM Global Government Bond C (acc) - USD (hedged)	124,01	120,36	122,09
JPM Global Government Bond C (dist) - GBP (hedged)	96,63	95,29	97,90
JPM Global Government Bond D (acc) - EUR	11,54	11,45	11,97
JPM Global Government Bond I (acc) - EUR	105,50	104,19	108,50
JPM Global Government Bond I (acc) - USD (hedged)	123,24	119,57	121,24
JPM Global Government Bond I (dist) - EUR	85,97	86,13	90,15
JPM Global Government Bond I (dist) - USD (hedged)	104,38	102,41	-
JPM Global Government Bond I2 (acc) - EUR	93,78	92,55	96,31
JPM Global Government Bond I2 (acc) - USD (hedged)^	103,59	-	-
JPM Global Government Bond X (acc) - EUR	12,96	12,77	13,26
JPM Global Government Bond X (acc) - USD (hedged)	126,44	122,36	123,75
JPM Global Government Bond X (dist) - GBP (hedged)	97,99	96,81	99,52
Total de l'Actif net en EUR	2.105.357.745	2.929.045.964	2.141.360.181

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

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

JPMorgan Funds

Informations statistiques (suite)

	Valeur liquidative par action dans la devise de la Classe d'Actions		
	Valeur liquidative par action au 30 juin 2024	Valeur liquidative par action au 30 juin 2023	Valeur liquidative par action au 30 juin 2022
JPMorgan Funds - Global Government Short Duration Bond Fund			
JPM Global Government Short Duration Bond A (acc) - EUR	10,34	10,02	10,16
JPM Global Government Short Duration Bond A (acc) - USD (hedged)	15,34	14,64	14,48
JPM Global Government Short Duration Bond C (acc) - EUR	102,98	99,70	100,96
JPM Global Government Short Duration Bond C (acc) - USD (hedged)	15,74	15,00	14,81
JPM Global Government Short Duration Bond C (dist) - GBP (hedged)	8,73	8,65	8,68
JPM Global Government Short Duration Bond C (dist) - USD (hedged)^	103,87	-	-
JPM Global Government Short Duration Bond D (acc) - EUR	10,21	9,91	10,05
JPM Global Government Short Duration Bond I2 (acc) - EUR^	102,04	-	-
Total de l'Actif net en EUR	65.845.252	58.911.780	200.931.701
JPMorgan Funds - Global Short Duration Bond Fund			
JPM Global Short Duration Bond A (acc) - EUR (hedged)	7,31	7,05	7,17
JPM Global Short Duration Bond A (acc) - USD	12,26	11,63	11,52
JPM Global Short Duration Bond C (acc) - EUR (hedged)	73,98	71,10	71,97
JPM Global Short Duration Bond C (acc) - USD	12,66	11,97	11,82
JPM Global Short Duration Bond C (dist) - USD	104,85	101,11	100,36
JPM Global Short Duration Bond D (acc) - EUR (hedged)	74,30	71,87	73,23
JPM Global Short Duration Bond I (acc) - EUR	115,29	106,75	110,41
JPM Global Short Duration Bond I (acc) - EUR (hedged)	74,75	71,81	72,66
JPM Global Short Duration Bond I (acc) - USD	119,23	112,68	111,19
JPM Global Short Duration Bond I (dist) - GBP (hedged)	60,99	58,96	59,43
JPM Global Short Duration Bond I2 (acc) - EUR (hedged)	100,26	96,20	97,23
JPM Global Short Duration Bond I2 (acc) - USD	113,91	107,52	105,97
JPM Global Short Duration Bond I2 (dist) - GBP (hedged)	101,32	97,64	97,87
JPM Global Short Duration Bond X (acc) - EUR (hedged)*	-	73,98	74,63
JPM Global Short Duration Bond X (acc) - USD	106,70	100,52	98,13
Total de l'Actif net en USD	370.666.290	599.258.031	693.117.260
JPMorgan Funds - Global Strategic Bond Fund			
JPM Global Strategic Bond A (acc) - EUR (hedged)	92,90	89,40	87,38
JPM Global Strategic Bond A (acc) - NOK (hedged)	1.079,86	1.034,36	999,90
JPM Global Strategic Bond A (acc) - USD	119,76	113,27	107,84
JPM Global Strategic Bond A (mth) - USD	90,43	87,76	85,41
JPM Global Strategic Bond A (perf) (acc) - CHF (hedged)	95,58	93,96	92,74
JPM Global Strategic Bond A (perf) (acc) - EUR (hedged)	97,78	93,91	91,59
JPM Global Strategic Bond A (perf) (acc) - GBP (hedged)	69,57	65,91	63,35
JPM Global Strategic Bond A (perf) (acc) - SEK (hedged)	820,46	789,32	766,83
JPM Global Strategic Bond A (perf) (acc) - USD	140,59	132,71	126,10
JPM Global Strategic Bond A (perf) (dist) - EUR (hedged)	61,40	60,27	60,31
JPM Global Strategic Bond A (perf) (div) - EUR (hedged)	56,66	55,88	55,72
JPM Global Strategic Bond A (perf) (fix) EUR 2,35 - EUR (hedged)	53,52	53,72	54,69
JPM Global Strategic Bond A (perf) (mth) - USD	84,13	81,48	79,14
JPM Global Strategic Bond C (acc) - EUR (hedged)	94,28	90,28	87,80
JPM Global Strategic Bond C (perf) (acc) - CHF (hedged)	99,84	97,61	95,82
JPM Global Strategic Bond C (perf) (acc) - EUR	109,79	101,09	100,28
JPM Global Strategic Bond C (perf) (acc) - EUR (hedged)	90,03	85,99	83,41
JPM Global Strategic Bond C (perf) (acc) - GBP (hedged)	76,61	72,18	69,00
JPM Global Strategic Bond C (perf) (acc) - PLN (hedged)	563,29	524,81	477,31
JPM Global Strategic Bond C (perf) (acc) - USD	141,86	133,17	125,84
JPM Global Strategic Bond C (perf) (dist) - GBP (hedged)	57,96	56,08	55,40
JPM Global Strategic Bond C (perf) (dist) - USD	100,12	95,71	92,92
JPM Global Strategic Bond C (perf) (mth) - USD	99,18	95,52	92,27
JPM Global Strategic Bond D (perf) (acc) - EUR (hedged)	73,38	71,17	70,12
JPM Global Strategic Bond D (perf) (acc) - PLN (hedged)	471,52	446,20	412,11
JPM Global Strategic Bond D (perf) (acc) - USD	109,42	104,31	100,11
JPM Global Strategic Bond D (perf) (div) - EUR (hedged)	52,19	52,00	52,37
JPM Global Strategic Bond D (perf) (fix) EUR 1,60 - EUR (hedged)	55,06	54,99	55,75
JPM Global Strategic Bond D (perf) (mth) - USD	75,19	73,54	72,15
JPM Global Strategic Bond I (acc) - EUR (hedged)	90,88	86,98	84,55
JPM Global Strategic Bond I (perf) (acc) - EUR (hedged)	82,59	78,85	76,46
JPM Global Strategic Bond I (perf) (acc) - JPY (hedged)	10.731,00	10.682,00	10.555,00
JPM Global Strategic Bond I (perf) (acc) - USD	131,90	123,78	116,92
JPM Global Strategic Bond I (perf) (dist) - GBP (hedged)	57,66	55,83	55,11
JPM Global Strategic Bond I2 (perf) (acc) - EUR (hedged)	104,50	99,67	96,55
JPM Global Strategic Bond I2 (perf) (acc) - USD	107,10	100,41	94,75
JPM Global Strategic Bond T (perf) (acc) - EUR (hedged)	68,57	66,52	65,53
JPM Global Strategic Bond T (perf) (div) - EUR (hedged)	44,83	44,65	44,98
Total de l'Actif net en USD	1.349.578.974	1.546.692.821	1.837.656.484

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

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

JPMorgan Funds

Informations statistiques (suite)

Valeur liquidative par action dans la devise de la Classe d'Actions			
	Valeur liquidative par action au 30 juin 2024	Valeur liquidative par action au 30 juin 2023	Valeur liquidative par action au 30 juin 2022
JPMorgan Funds - Green Social Sustainable Bond Fund			
JPM Green Social Sustainable Bond A (acc) - EUR	102,19	97,53	-
JPM Green Social Sustainable Bond A (acc) - EUR (hedged)	103,78	100,02	-
JPM Green Social Sustainable Bond A (acc) - GBP (hedged)	106,37	101,14	-
JPM Green Social Sustainable Bond A (acc) - USD	109,14	106,31	-
JPM Green Social Sustainable Bond A (acc) - USD (hedged)	107,50	101,79	-
JPM Green Social Sustainable Bond C (acc) - EUR (hedged)	104,47	100,27	-
JPM Green Social Sustainable Bond C (acc) - GBP (hedged)	107,07	101,40	-
JPM Green Social Sustainable Bond C (acc) - USD (hedged)	108,20	102,05	-
JPM Green Social Sustainable Bond D (acc) - EUR	101,12	96,91	-
JPM Green Social Sustainable Bond D (acc) - EUR (hedged)	100,48	97,21	-
JPM Green Social Sustainable Bond D (acc) - USD	100,08	97,88	-
JPM Green Social Sustainable Bond D (acc) - USD (hedged)	103,29	98,20	-
JPM Green Social Sustainable Bond I (acc) - EUR (hedged)	104,53	100,30	-
JPM Green Social Sustainable Bond I (acc) - GBP (hedged)	107,14	101,42	-
JPM Green Social Sustainable Bond I (acc) - USD (hedged)	108,27	102,08	-
JPM Green Social Sustainable Bond S2 (acc) - EUR (hedged)	99,98	-	-
JPM Green Social Sustainable Bond T (acc) - EUR	101,12	96,90	-
JPM Green Social Sustainable Bond T (acc) - EUR (hedged)	100,48	97,22	-
Total de l'Actif net en USD	62.593.381	30.550.507	-

JPMorgan Funds

Informations statistiques (suite)

Valeur liquidative par action dans la devise de la Classe d'Actions

	Valeur liquidative par action au 30 juin 2024	Valeur liquidative par action au 30 juin 2023	Valeur liquidative par action au 30 juin 2022
JPMorgan Funds - Income Fund			
JPM Income Fund A (acc) - AUD (hedged)	10,02	9,50	9,60
JPM Income Fund A (acc) - CHF (hedged)	92,03	89,66	92,79
JPM Income Fund A (acc) - EUR (hedged)	81,85	77,85	79,67
JPM Income Fund A (acc) - GBP (hedged)	101,58	95,34	96,24
JPM Income Fund A (acc) - SGD (hedged)	10,30	9,80	9,84
JPM Income Fund A (acc) - USD	131,73	123,17	122,56
JPM Income Fund A (div) - CHF (hedged)	80,92	80,57	85,49
JPM Income Fund A (div) - EUR (hedged)	52,43	52,13	55,15
JPM Income Fund A (div) - GBP (hedged)	80,52	80,12	85,05
JPM Income Fund A (div) - USD	75,02	74,57	78,54
JPM Income Fund A (mth) - AUD (hedged)	7,98	7,94	8,43
JPM Income Fund A (mth) - CAD (hedged)	8,70	8,65	9,14
JPM Income Fund A (mth) - EUR (hedged)	81,05	80,66	85,43
JPM Income Fund A (mth) - GBP (hedged)	80,08	79,73	84,69
JPM Income Fund A (mth) - HKD	7,83	7,81	8,24
JPM Income Fund A (mth) - RMB (hedged)	8,53	8,48	9,01
JPM Income Fund A (mth) - SGD	8,06	8,00	8,68
JPM Income Fund A (mth) - SGD (hedged)	8,12	8,09	8,56
JPM Income Fund A (mth) - USD	7,76	7,72	8,13
JPM Income Fund C (acc) - CHF (hedged)	94,29	91,35	94,03
JPM Income Fund C (acc) - EUR (hedged)	106,90	101,14	102,95
JPM Income Fund C (acc) - JPY (hedged)	9.906,00	9.792,00	-
JPM Income Fund C (acc) - SGD (hedged)	10,21	9,66	9,64
JPM Income Fund C (acc) - USD	138,33	128,66	127,34
JPM Income Fund C (div) - AUD (hedged)	8,71	8,62	9,07
JPM Income Fund C (div) - CHF (hedged)	82,89	82,07	86,63
JPM Income Fund C (div) - EUR (hedged)	55,44	54,83	57,71
JPM Income Fund C (div) - GBP (hedged)	81,97	81,13	85,64
JPM Income Fund C (div) - SGD (hedged)	8,83	8,73	9,18
JPM Income Fund C (div) - USD	84,60	83,65	87,63
JPM Income Fund C (mth) - AUD (hedged)	8,19	8,11	8,56
JPM Income Fund C (mth) - HKD	8,83	8,73	9,16
JPM Income Fund C (mth) - RMB (hedged)	8,76	8,65	9,14
JPM Income Fund C (mth) - SGD (hedged)	8,33	8,25	8,69
JPM Income Fund C (mth) - USD	84,27	83,37	87,42
JPM Income Fund C2 (acc) - AUD (hedged)	10,57	-	-
JPM Income Fund C2 (acc) - CHF (hedged)	103,14	-	-
JPM Income Fund C2 (acc) - EUR (hedged)	97,23	91,90	93,45
JPM Income Fund C2 (acc) - USD	104,89	97,46	96,37
JPM Income Fund C2 (div) - CHF (hedged)	101,40	-	-
JPM Income Fund C2 (div) - EUR (hedged)	101,64	-	-
JPM Income Fund C2 (div) - GBP (hedged)	82,33	81,40	85,84
JPM Income Fund C2 (div) - USD	84,56	83,52	87,43
JPM Income Fund C2 (mth) - AUD (hedged)	10,22	-	-
JPM Income Fund C2 (mth) - HKD	10,27	-	-
JPM Income Fund C2 (mth) - SGD (hedged)	10,22	-	-
JPM Income Fund C2 (mth) - USD	102,69	-	-
JPM Income Fund D (acc) - EUR (hedged)	99,90	95,50	98,23
JPM Income Fund D (acc) - USD	111,98	105,24	105,26
JPM Income Fund D (div) - EUR (hedged)	49,73	49,69	52,84
JPM Income Fund D (div) - USD	82,83	82,77	87,65
JPM Income Fund D (mth) - USD	80,10	80,10	84,90
JPM Income Fund F (acc) - USD	111,65	105,46	106,01
JPM Income Fund F (mth) - USD	78,45	78,71	83,84
JPM Income Fund I (acc) - EUR (hedged)	98,95	93,58	95,21
JPM Income Fund I (acc) - JPY (hedged)*	-	10.226,00	10.617,00
JPM Income Fund I (acc) - USD	115,49	107,37	106,23
JPM Income Fund I (div) - EUR (hedged)	83,55	82,61	86,92
JPM Income Fund I (mth) - USD	84,53	83,60	87,62
JPM Income Fund I2 (acc) - EUR (hedged)	98,79	93,33	94,87
JPM Income Fund I2 (acc) - USD	105,11	97,62	96,48
JPM Income Fund T (acc) - EUR (hedged)	99,84	95,45	98,19
JPM Income Fund T (div) - EUR (hedged)	77,26	77,23	82,15
JPM Income Fund X (acc) - USD	110,05	101,79	100,20
JPM Income Fund X (div) - EUR (hedged)^	101,61	-	-
JPM Income Fund X (mth) - AUD (hedged)	9,09	8,95	9,38
JPM Income Fund X (mth) - JPY*	-	12.091,00	11.854,00
JPM Income Fund X (mth) - JPY (hedged)*	-	8.610,00	9.100,00
Total de l'Actif net en USD	10.261.554.557	9.708.166.950	9.969.416.271
JPMorgan Funds - Italy Flexible Bond Fund			
JPM Italy Flexible Bond A (perf) (acc) - EUR	114,98	111,85	111,11
JPM Italy Flexible Bond A (perf) (div) - EUR	81,59	81,37	81,46
JPM Italy Flexible Bond A (perf) (fix) EUR 4,00 - EUR	62,99	65,23	68,74
JPM Italy Flexible Bond D (perf) (acc) - EUR	102,32	100,53	100,87
JPM Italy Flexible Bond D (perf) (div) - EUR	72,68	73,20	74,01
JPM Italy Flexible Bond D (perf) (fix) EUR 3,00 - EUR	64,72	66,57	69,77
JPM Italy Flexible Bond T (perf) (acc) - EUR	102,35	100,56	100,90
JPM Italy Flexible Bond T (perf) (div) - EUR	72,73	73,25	74,06
Total de l'Actif net en EUR	47.939.480	50.767.885	56.885.794

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

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

JPMorgan Funds

Informations statistiques (suite)

Valeur liquidative par action dans la devise de la Classe d'Actions

	Valeur liquidative par action au 30 juin 2024	Valeur liquidative par action au 30 juin 2023	Valeur liquidative par action au 30 juin 2022
JPMorgan Funds - Managed Reserves Fund			
JPM Managed Reserves Fund A (acc) - EUR (hedged)	8.279,31	7.980,49	7.948,14
JPM Managed Reserves Fund A (acc) - USD	11.774,61	11.171,26	10.853,98
JPM Managed Reserves Fund C (acc) - EUR (hedged)	7.952,70	7.642,80	7.589,02
JPM Managed Reserves Fund C (acc) - HKD (hedged)	112.432,43	107.276,42	105.081,58
JPM Managed Reserves Fund C (acc) - SGD (hedged)	11.307,33	10.871,67	10.592,03
JPM Managed Reserves Fund C (acc) - USD	12.130,73	11.474,81	11.115,29
JPM Managed Reserves Fund C (dist) - GBP (hedged)	5.975,33	5.823,14	5.707,37
JPM Managed Reserves Fund C (dist) - USD	9.956,81	9.699,98	9.448,78
JPM Managed Reserves Fund I (acc) - GBP (hedged)	7.091,28	6.720,59	6.564,58
JPM Managed Reserves Fund I (acc) - SEK (hedged)*	-	84.362,06	83.328,46
JPM Managed Reserves Fund I (acc) - USD	12.203,29	11.538,85	11.172,86
JPM Managed Reserves Fund X (acc) - USD	10.782,24	10.173,87	-
JPM Managed Reserves Fund X (dist) - GBP (hedged)^	10.350,54	-	-
Total de l'Actif net en USD	2.870.781.148	2.203.508.695	3.435.153.531
JPMorgan Funds - Sterling Bond Fund (14)			
JPM Sterling Bond A (acc) - GBP	-	13,96	16,07
JPM Sterling Bond A (dist) - GBP	-	0,68	0,81
JPM Sterling Bond C (dist) - GBP	-	78,08	91,72
JPM Sterling Bond D (acc) - GBP	-	12,96	15,00
JPM Sterling Bond I (acc) - EUR	-	65,98	75,93
JPM Sterling Bond I (acc) - GBP	-	81,28	93,14
Total de l'Actif net en GBP	-	29.692.488	43.332.471
JPMorgan Funds - Sterling Managed Reserves Fund (15)			
JPM Sterling Managed Reserves A (acc) - GBP	-	10.392,72	10.146,76
JPM Sterling Managed Reserves I (acc) - GBP	-	10.553,16	10.285,63
JPM Sterling Managed Reserves I (dist) - GBP	-	10.211,03	9.981,49
Total de l'Actif net en GBP	-	69.235.322	59.582.377
JPMorgan Funds - US Aggregate Bond Fund			
JPM US Aggregate Bond A (acc) - AUD (hedged)	9,88	9,73	10,05
JPM US Aggregate Bond A (acc) - EUR (hedged)	74,38	73,46	76,82
JPM US Aggregate Bond A (acc) - SGD (hedged)	10,12	-	-
JPM US Aggregate Bond A (acc) - USD	17,12	16,59	16,87
JPM US Aggregate Bond A (dist) - USD	11,23	11,17	11,53
JPM US Aggregate Bond A (div) - USD	76,80	77,08	80,87
JPM US Aggregate Bond A (mth) - HKD	8,55	8,61	9,03
JPM US Aggregate Bond A (mth) - SGD	10,48	10,50	11,34
JPM US Aggregate Bond A (mth) - SGD (Hedged)	9,53	9,74	10,30
JPM US Aggregate Bond A (mth) - USD	8,26	8,29	8,70
JPM US Aggregate Bond C (acc) - EUR (hedged)	77,03	75,70	78,77
JPM US Aggregate Bond C (acc) - USD	18,42	17,77	17,99
JPM US Aggregate Bond C (dist) - EUR (hedged)	86,63	87,04	90,44
JPM US Aggregate Bond C (dist) - USD	91,79	91,32	94,67
JPM US Aggregate Bond C (div) - USD	85,45	85,32	89,05
JPM US Aggregate Bond C (mth) - USD	81,12	80,99	84,54
JPM US Aggregate Bond D (acc) - EUR (hedged)	71,38	70,67	74,09
JPM US Aggregate Bond D (acc) - USD	18,61	18,09	18,44
JPM US Aggregate Bond F (mth) - USD	83,28	84,41	89,46
JPM US Aggregate Bond I (acc) - CHF (hedged)	99,70	-	-
JPM US Aggregate Bond I (acc) - EUR	100,39	94,85	100,62
JPM US Aggregate Bond I (acc) - EUR (hedged)	92,00	90,37	94,00
JPM US Aggregate Bond I (acc) - USD	129,11	124,50	125,94
JPM US Aggregate Bond I (dist) - EUR (hedged)^	104,00	-	-
JPM US Aggregate Bond I (dist) - GBP (hedged)	101,22	98,53	-
JPM US Aggregate Bond I (dist) - USD^	105,07	-	-
JPM US Aggregate Bond I2 (acc) - EUR (hedged)	94,23	92,39	95,91
JPM US Aggregate Bond I2 (acc) - USD	107,76	103,71	104,71
JPM US Aggregate Bond I2 (dist) - CHF (hedged)	80,21	83,08	89,54
JPM US Aggregate Bond I2 (dist) - EUR (hedged)	81,33	82,28	88,08
JPM US Aggregate Bond I2 (dist) - GBP (hedged)	84,51	84,87	91,23
JPM US Aggregate Bond I2 (dist) - USD	92,62	92,06	95,49
JPM US Aggregate Bond X (acc) - EUR (hedged)	97,14	94,99	98,35
JPM US Aggregate Bond X (acc) - USD	20,80	19,96	20,10
JPM US Aggregate Bond X (mth) - JPY	13.110,00	11.708,00	11.431,00
JPM US Aggregate Bond X (mth) - JPY (hedged)	7.606,00	8.033,00	8.768,00
Total de l'Actif net en USD	4.622.988.183	4.853.089.988	3.576.326.744

(14) Ce Compartiment a été liquidé le 5 avril 2024.

(15) Ce Compartiment a fusionné avec le Compartiment JPMorgan Liquidity Funds - GBP Standard Money Market VNAV Fund le 14 juin 2024.

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

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

JPMorgan Funds

Informations statistiques (suite)

Valeur liquidative par action dans la devise de la Classe d'Actions

	Valeur liquidative par action au 30 juin 2024	Valeur liquidative par action au 30 juin 2023	Valeur liquidative par action au 30 juin 2022
JPMorgan Funds - US High Yield Plus Bond Fund			
JPM US High Yield Plus Bond A (acc) - EUR (hedged)	97,19	89,56	86,24
JPM US High Yield Plus Bond A (acc) - USD	170,79	154,63	144,80
JPM US High Yield Plus Bond A (dist) - USD	93,00	88,90	87,48
JPM US High Yield Plus Bond A (div) - EUR (hedged)	49,63	48,55	49,55
JPM US High Yield Plus Bond A (mth) - HKD	8,91	8,59	8,53
JPM US High Yield Plus Bond A (mth) - USD	79,70	76,51	75,97
JPM US High Yield Plus Bond C (acc) - EUR (hedged)*	-	106,63	102,22
JPM US High Yield Plus Bond C (acc) - USD	145,32	130,97	122,10
JPM US High Yield Plus Bond D (div) - EUR (hedged)	47,06	46,25	47,45
JPM US High Yield Plus Bond I (acc) - EUR (hedged)*	-	93,80	89,94
JPM US High Yield Plus Bond X (acc) - EUR (hedged)	108,55	99,09	94,51
JPM US High Yield Plus Bond X (dist) - USD	112,95	102,88	-
JPM US High Yield Plus Bond X (mth) - USD*	-	85,83	84,42
Total de l'Actif net en USD	107.950.868	106.357.351	125.462.858
JPMorgan Funds - US Short Duration Bond Fund			
JPM US Short Duration Bond A (acc) - EUR (hedged)	70,42	68,10	69,35
JPM US Short Duration Bond A (acc) - USD	116,93	111,24	110,42
JPM US Short Duration Bond A (mth) - HKD	9,14	9,10	9,33
JPM US Short Duration Bond A (mth) - SGD (hedged)*	-	8,94	9,23
JPM US Short Duration Bond A (mth) - USD	90,62	89,95	92,18
JPM US Short Duration Bond C (acc) - EUR	104,87	97,42	101,00
JPM US Short Duration Bond C (acc) - EUR (hedged)	98,00	94,45	95,84
JPM US Short Duration Bond C (acc) - USD	119,49	113,28	112,05
JPM US Short Duration Bond C (dist) - GBP (hedged)	104,15	100,65	-
JPM US Short Duration Bond C (dist) - USD	102,45	100,14	100,20
JPM US Short Duration Bond C (mth) - USD	100,17	-	-
JPM US Short Duration Bond D (acc) - EUR (hedged)	67,67	65,64	67,04
JPM US Short Duration Bond D (acc) - USD	112,27	107,12	106,66
JPM US Short Duration Bond I (acc) - EUR (hedged)	73,94	71,23	72,25
JPM US Short Duration Bond I (acc) - USD	122,73	116,30	114,99
JPM US Short Duration Bond I2 (acc) - EUR (hedged)^	103,91	-	-
JPM US Short Duration Bond I2 (acc) - USD	114,80	108,66	107,31
JPM US Short Duration Bond I2 (dist) - GBP (hedged)	101,70	96,43	97,15
JPM US Short Duration Bond X (acc) - USD^	105,22	-	-
Total de l'Actif net en USD	3.727.382.724	2.319.534.727	1.398.767.987
JPMorgan Funds - EUR Money Market VNAV Fund			
JPM EUR Money Market VNAV A (acc) - EUR	109,08	105,36	103,93
JPM EUR Money Market VNAV C (acc) - EUR	101,44	97,80	96,41
JPM EUR Money Market VNAV D (acc) - EUR	109,79	106,34	105,00
Total de l'Actif net en EUR	629.439.479	343.683.351	186.291.341
JPMorgan Funds - USD Money Market VNAV Fund			
JPM USD Money Market VNAV A (acc) - USD	115,16	109,45	105,52
Total de l'Actif net en USD	760.255.310	574.241.803	506.876.864
JPMorgan Funds - Global Multi-Strategy Income Fund			
JPM Global Multi-Strategy Income A (acc) - EUR	107,96	100,69	98,93
JPM Global Multi-Strategy Income A (div) - EUR	81,62	80,89	84,53
JPM Global Multi-Strategy Income D (acc) - EUR	124,17	116,76	115,67
JPM Global Multi-Strategy Income D (div) - EUR	73,51	73,45	77,38
JPM Global Multi-Strategy Income T (acc) - EUR	125,34	117,90	116,83
JPM Global Multi-Strategy Income T (div) - EUR	73,44	73,39	77,34
Total de l'Actif net en EUR	390.303.306	462.227.047	525.339.349

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

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

JPMorgan Funds

Informations statistiques (suite)

Valeur liquidative par action dans la devise de la Classe d'Actions

	Valeur liquidative par action au 30 juin 2024	Valeur liquidative par action au 30 juin 2023	Valeur liquidative par action au 30 juin 2022
JPMorgan Funds - Multi-Manager Alternatives Fund			
JPM Multi-Manager Alternatives A (acc) - CHF (hedged)	100,46	100,73	101,00
JPM Multi-Manager Alternatives A (acc) - EUR (hedged)	96,85	94,93	94,10
JPM Multi-Manager Alternatives A (acc) - SEK (hedged)	1.022,41	1.001,90	990,90
JPM Multi-Manager Alternatives A (acc) - SGD	11,23	10,81	10,73
JPM Multi-Manager Alternatives A (acc) - USD	123,65	119,28	115,33
JPM Multi-Manager Alternatives C (acc) - CHF (hedged)	107,27	106,76	106,25
JPM Multi-Manager Alternatives C (acc) - EUR	123,19	115,77	115,68
JPM Multi-Manager Alternatives C (acc) - EUR (hedged)	103,46	100,66	99,06
JPM Multi-Manager Alternatives C (acc) - GBP (hedged)	84,17	80,80	78,28
JPM Multi-Manager Alternatives C (acc) - USD	132,08	126,46	121,36
JPM Multi-Manager Alternatives C (dist) - EUR*	-	99,63	99,56
JPM Multi-Manager Alternatives C (dist) - GBP (hedged)	99,00	95,50	92,53
JPM Multi-Manager Alternatives C (dist) - USD*	-	103,64	99,43
JPM Multi-Manager Alternatives D (acc) - EUR (hedged)	93,19	91,66	91,21
JPM Multi-Manager Alternatives D (acc) - USD	118,89	115,09	111,67
JPM Multi-Manager Alternatives I (acc) - EUR (hedged)	109,52	106,51	104,78
JPM Multi-Manager Alternatives I (acc) - SEK (hedged)	1.104,59	1.074,40	1.053,57
JPM Multi-Manager Alternatives I2 (acc) - EUR (hedged)	112,25	109,06	107,17
JPM Multi-Manager Alternatives I2 (acc) - USD	107,68	102,96	98,67
JPM Multi-Manager Alternatives I2 (dist) - GBP (hedged)	104,19	101,38	98,08
JPM Multi-Manager Alternatives I2 (dist) - USD	108,10	103,81	-
JPM Multi-Manager Alternatives S1 (acc) - CHF (hedged)	106,88	106,15	105,36
JPM Multi-Manager Alternatives S1 (acc) - EUR (hedged)	114,06	110,68	108,64
JPM Multi-Manager Alternatives S1 (acc) - GBP (hedged)	121,22	116,08	112,15
JPM Multi-Manager Alternatives S1 (acc) - NOK (hedged)	1.027,69	992,05	965,06
JPM Multi-Manager Alternatives S1 (acc) - SEK (hedged)*	-	1.112,14	1.088,19
JPM Multi-Manager Alternatives S1 (acc) - USD	135,76	129,68	124,13
JPM Multi-Manager Alternatives S2 (acc) - CHF (hedged)	106,48	105,70	104,92
JPM Multi-Manager Alternatives S2 (acc) - EUR (hedged)	109,61	106,37	104,41
JPM Multi-Manager Alternatives S2 (acc) - USD	118,95	113,60	108,73
JPM Multi-Manager Alternatives S2 (dist) - EUR (hedged)	108,68	106,69	104,74
JPM Multi-Manager Alternatives S2 (dist) - GBP (hedged)	114,89	110,87	107,14
JPM Multi-Manager Alternatives S2 (dist) - USD	118,07	113,88	109,01
JPM Multi-Manager Alternatives T (acc) - EUR (hedged)	101,44	99,78	99,28
JPM Multi-Manager Alternatives X (acc) - EUR (hedged)	101,13	97,76	95,59
JPM Multi-Manager Alternatives X (acc) - NZD (hedged)	12,61	12,00	11,47
JPM Multi-Manager Alternatives X (acc) - USD	130,57	124,22	118,43
JPM Multi-Manager Alternatives X (dist) - GBP (hedged)	103,80	100,09	96,36
Total de l'Actif net en USD	1.137.973.209	1.546.907.572	1.665.468.063
JPMorgan Funds - Diversified Risk Fund			
JPM Diversified Risk A (acc) - EUR (hedged)	82,74	73,91	71,60
JPM Diversified Risk A (acc) - GBP (hedged)*	-	117,80	112,27
JPM Diversified Risk A (acc) - SEK (hedged)	731,58	653,17	629,71
JPM Diversified Risk A (acc) - USD	130,03	114,45	108,44
JPM Diversified Risk C (acc) - CHF (hedged)	127,11	115,26	112,02
JPM Diversified Risk C (acc) - EUR (hedged)	101,46	89,96	86,50
JPM Diversified Risk C (acc) - USD	114,85	100,35	94,38
JPM Diversified Risk C (dist) - GBP (hedged)	131,10	117,62	113,00
JPM Diversified Risk D (acc) - EUR (hedged)	76,98	69,21	67,48
JPM Diversified Risk D (acc) - USD	120,86	107,07	102,10
JPM Diversified Risk I (acc) - JPY (hedged)	12.540,00	11.559,00	11.283,00
JPM Diversified Risk I (acc) - USD	138,16	120,65	113,41
JPM Diversified Risk X (acc) - EUR (hedged)	105,99	93,37	89,19
JPM Diversified Risk X (acc) - GBP (hedged)	112,34	97,63	91,75
JPM Diversified Risk X (acc) - USD	120,68	104,74	97,87
JPM Diversified Risk X (dist) - GBP (hedged)	131,79	118,16	113,56
Total de l'Actif net en USD	435.606.987	559.206.732	851.337.553

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

1. Organisation

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

Le Fonds est constitué sous la forme d'une Société anonyme dotée du statut de Société d'Investissement à Capital Variable (SICAV), conformément à la Partie I de la Loi luxembourgeoise du 17 décembre 2010 concernant les organismes de placement collectif, telle qu'amendée. Au 30 juin 2024, la SICAV comprend 96 Compartiments, chacun possédant un portefeuille-titres distinct composé de titres, de liquidités et d'autres instruments.

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

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

Chaque Compartiment peut comprendre des Classes d'Actions A, C, C2, CPF, D, F, I, I2, J, K, S1, S2, T, V, X et Y. Les montants minimaux de souscription, les montants minimaux de détention, les devises et/ou les critères d'admissibilité, les commissions et les frais assimilés et la politique de dividendes de ces Classes d'Actions peuvent différer. Certaines Classes d'Actions peuvent appliquer une Commission de performance. Leur dénomination a été modifiée par l'ajout de « (perf) » dans leur nom. Au sein de chaque Compartiment, chaque Classe d'Actions peut être libellée dans une devise différente de celle du Compartiment. La devise de chaque Classe d'Actions est indiquée par un suffixe apposé à son nom.

2. Principales règles comptables

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

Les conditions du marché n'ayant guère évolué, à la date de ce rapport, la suspension reste en vigueur pour les deux Compartiments JPMorgan Funds - Russia Fund et JPMorgan Funds - Emerging Europe Equity Fund. La dernière Valeur liquidative par action officielle a été publiée le 25 février 2022. Cette suspension s'applique à toutes les transactions, quelle que soit leur nature, sur les Actions (hors transferts de parts) et les deux Compartiments visés par cette suspension déclinent toute demande d'achat, d'échange ou de rachat d'actions tant qu'ils sont sous le coup de la suspension. Néanmoins, les transferts de parts (c'est-à-dire les transferts de participations) seront autorisés. Avec effet à compter du 17 février 2023, le Compartiment JPMorgan Funds - Emerging Europe Equity Fund a été divisé en deux Compartiments, à savoir (i) le Compartiment impacté dans lequel les actifs illiquides sont conservés et (ii) JPMorgan Funds - Emerging Europe Equity II Fund, vers lequel les actifs liquides ont été transférés. Le Compartiment JPMorgan Funds - Emerging Europe Equity II Fund a depuis été fusionné avec le Compartiment JPMorgan Funds - Middle East, Africa and Emerging Europe Opportunities Fund, avec effet à compter du 14 décembre 2023. La Valeur liquidative, l'État de l'Actif net, l'État des opérations et des variations de l'actif net et l'État du Portefeuille-titres des deux Compartiments suspendus tels que présentés au 30 juin 2024 sont fournis à titre indicatif exclusivement et sont à interpréter comme une estimation réalisée en interne de la valeur des actifs de ces Compartiments qui tient compte de l'incapacité de la Société de gestion de négocier des actifs russes, que ce soit en Russie ou à l'étranger, de l'absence de sources de prix pertinentes et de l'incertitude du marché. La Valeur liquidative ainsi fournie n'a aucune valeur officielle. Les Valeurs liquidatives fournies n'ont aucune valeur officielle. Le calcul de la Valeur liquidative officielle est toujours suspendu et les Actionnaires ne peuvent procéder à aucune souscription ni à aucun rachat dans ces deux Compartiments.

a) Valorisation des investissements

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

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

Les valeurs mobilières qui ne sont ni admises à la cote officielle d'une bourse de valeurs, ni négociées sur un autre marché réglementé sont valorisées à leur dernier cours disponible. En l'absence de cours ou lorsque le dernier cours disponible n'est pas représentatif de la valeur des titres, ces derniers sont valorisés sur la base de leur valeur de réalisation probable, déterminée avec prudence et en toute bonne foi par le Conseil d'administration. Au 30 juin 2024, les titres qui ont été valorisés à leur juste valeur ont été identifiés par un astérisque (*) dans l'État du portefeuille-titres.

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

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

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

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

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

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

Les États financiers sont présentés sur la base des valeurs liquidatives des Compartiments calculées le 28 juin 2024, le dernier jour ouvrable de l'exercice clôturé le 30 juin 2024, à l'exclusion des Compartiments JPMorgan Funds - EUR Money Market VNAV Fund et JPMorgan Funds - USD Money Market VNAV Fund dont la valeur liquidative a été calculée le 30 juin 2024. Conformément au Prospectus, les valeurs liquidatives ont été calculées au moyen des derniers taux de change en vigueur au moment de leur calcul.

Pour les besoins de la gestion des fonds qui sont valorisés quotidiennement, le Conseil d'administration a pour principe de s'assurer que les portefeuilles sont valorisés de manière appropriée afin de traiter équitablement les Actionnaires et, à cet effet, la Société de gestion a mis en place un « Comité de juste valeur » afin de répondre aux éventuelles préoccupations concernant la valorisation. Dans le droit fil de cette démarche, en dehors des justes valorisations au niveau des titres telles que figurant dans l'État du portefeuille-titres, il n'a été procédé, au 30 juin 2024, à aucun ajustement, dans la mesure où la valeur du portefeuille à sa date de valorisation est restée la même depuis la clôture des marchés sous-jacents sur lesquels le portefeuille négocie.

b) Ajustement de prix (swing pricing)

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

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

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

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

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

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

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

À la clôture de l'exercice, aucun Compartiment ne s'est vu appliquer le mécanisme d'ajustement de prix.

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

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

c) Plus ou moins-values latentes ou réalisées sur investissements

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

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

d) Comptabilisation des revenus

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

e) Conversion des devises

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

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

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

f) Contrats de change à terme

Les Plus ou moins-values latentes des Contrats de change à terme en cours sont valorisées sur la base des taux de change en vigueur à la date de valorisation. Les variations de ces montants sont incluses dans l'état combiné des opérations et des variations de l'actif net à la rubrique « Variation nette des plus/(moins)-values latentes des contrats de change à terme ». Lorsqu'un contrat est dénoué, les Plus/(moins)-values réalisées sont comptabilisées dans la rubrique « Plus/(moins)-values nettes réalisées des contrats de change à terme » dans l'état combiné des opérations et des variations de l'actif net. Les Plus ou moins-values latentes sont comptabilisées dans la rubrique « Plus/(moins)-values nettes latentes des contrats de change à terme » dans l'état combiné de l'actif net.

g) Contrats de futures sur titres et indices

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

Les Plus ou moins-values latentes sont comptabilisées dans la rubrique « Plus/(moins)-values latentes des contrats futures sur instruments financiers » dans l'Etat combiné de l'actif net. Les variations de ces montants sont comptabilisées dans la rubrique « Variation nette des plus/(moins)-values latentes des contrats futures sur instruments financiers » dans l'état combiné des opérations et des variations de l'actif net.

h) Contrats d'options

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

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

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

Les valeurs de marché sont comptabilisées dans la rubrique « Contrats d'option achetés/souscrits à la juste valeur » de l'état combiné de l'actif net. Les variations des plus-values ou des moins-values latentes sont comptabilisées dans la rubrique « Variation nette des plus/(moins)-values latentes des contrats d'option » dans l'état combiné des opérations et des variations de l'actif net. Lors du dénouement d'un contrat, les plus/(moins)-values réalisées sont comptabilisées dans la rubrique « Plus/(moins)-values nettes réalisées des contrats d'option » de l'état combiné des opérations et des variations de l'actif net.

i) Valeurs à déclarer

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

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

Les Compartiments possédaient un encours de Conventions de rachat de titres sur valeurs à déclarer en USD au 30 juin 2024, qui est comptabilisé dans les rubriques « Investissement dans des conventions de rachat de titres à déclarer à la valeur du marché », « Positions courtes ouvertes sur convention de rachat de titres à déclarer à la valeur du marché », « Montants à recevoir sur vente des conventions de rachat de titres à déclarer » et « Montants à payer sur l'achat de conventions de rachat de titres à déclarer » de l'Etat combiné de l'actif net. Les variations des gains ou des pertes latentes sont comptabilisées dans l'Etat combiné des opérations et des variations de l'actif net dans la rubrique « Variation nette des appréciations/(dépréciations) latentes des valeurs à déclarer ». Lors du dénouement d'un contrat, les plus/(moins)-values réalisées sont comptabilisées dans la rubrique « Plus/(moins)-values nettes réalisées des valeurs à déclarer » de l'état combiné des opérations et des variations de l'actif net.

j) Contrats de Swaps de taux d'intérêt

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

Les valeurs de marché sont comptabilisées dans la rubrique « Contrats de swap à la juste valeur » de l'état combiné de l'actif net. Les intérêts des contrats de swaps de taux d'intérêt sont comptabilisés dans la rubrique « Intérêts des contrats de swap » de l'état combiné des opérations et des variations de l'actif net. Les variations des plus-values ou des moins-values latentes sont comptabilisées dans l'état combiné des opérations et des variations de l'actif net à la rubrique « Variation nette des plus/(moins) latentes des contrats de swap ». Lors du dénouement d'un contrat, les plus/(moins)-values réalisées sont comptabilisées dans la rubrique « Plus/(moins)-values nettes réalisées des contrats de swap » de l'état combiné des opérations et des variations de l'actif net.

k) Swaps de rendement total

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

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

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

Les valeurs de marché sont comptabilisées dans la rubrique « Contrats de swap à la juste valeur » de l'état combiné de l'actif net. Les variations de ces montants sont comptabilisées dans l'état combiné des opérations et des variations de l'actif net à la rubrique « Variation nette des plus/(moins)-values latentes des contrats de swap ». Lors du dénouement d'un contrat, les plus/(moins)-values réalisées sont comptabilisées dans la rubrique « Plus/(moins)-values nettes réalisées des contrats de swap » de l'état combiné des opérations et des variations de l'actif net.

l) Swaps de défaut

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

Les valeurs de marché sont comptabilisées dans la rubrique « Contrats de swap à la juste valeur » de l'état combiné de l'actif net. Les variations des plus-values ou des moins-values latentes sont comptabilisées dans l'état combiné des opérations et des variations de l'actif net à la rubrique « Variation nette des plus/(moins) latentes des contrats de swap ». Lors du dénouement d'un contrat, les plus/(moins)-values réalisées sont comptabilisées dans la rubrique « Plus/(moins)-values nettes réalisées des contrats de swap » de l'état combiné des opérations et des variations de l'actif net.

m) Swaps sur indice de matières premières

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

Les valeurs de marché sont comptabilisées dans la rubrique « Contrats de swap à la juste valeur » de l'état combiné de l'actif net. Les variations des plus-values ou des moins-values latentes sont comptabilisées dans l'état combiné des opérations et des variations de l'actif net à la rubrique « Variation nette des plus/(moins) latentes des contrats de swap ». Lors du dénouement d'un contrat, les plus/(moins)-values réalisées sont comptabilisées dans la rubrique « Plus/(moins)-values nettes réalisées des contrats de swap » de l'état combiné des opérations et des variations de l'actif net.

n) Swap sur taux d'inflation

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

Les valeurs de marché sont comptabilisées dans la rubrique « Contrats de swap à la juste valeur » de l'état combiné de l'actif net. Le revenu des swaps de taux d'inflation est comptabilisé dans la rubrique « Intérêts des contrats de swaps » de l'état combiné des opérations et des variations de l'actif net. Les variations des plus-values ou des moins-values latentes sont comptabilisées dans l'état combiné des opérations et des variations de l'actif net à la rubrique « Variation nette des plus/(moins) latentes des contrats de swap ». Lors du dénouement d'un contrat, les plus/(moins)-values réalisées sont comptabilisées dans la rubrique « Plus/(moins)-values nettes réalisées des contrats de swap » de l'état combiné des opérations et des variations de l'actif net.

o) Consolidation de la filiale mauricienne

Tous les revenus, les dépenses, les créances, les dettes et les investissements de JPMorgan SICAV Investment Company (Mauritius) Limited (la « Filiale »), filiale entièrement détenue par JPMorgan Funds - India Fund, sont consolidés dans l'Etat combiné de l'Actif net et dans l'Etat combiné des opérations et des variations de l'Actif net de JPMorgan Funds - India Fund. Les soldes inter-sociétés sont éliminés dans la consolidation. Durant l'année jusqu'au 30 juin 2021, tous les titres détenus par la Filiale ont été transférés sous le contrôle direct de JPMorgan Funds - India Fund. Au 30 juin 2024, la filiale ne détient plus aucun titre, et ne fait état que d'un faible solde résiduel de liquidités, étant donné qu'elle se trouve toujours en procédure de liquidation.

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

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

3. Devise de référence et taux de change

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

Pour les besoins de préparer ces Etats financiers, les principaux taux de change appliqués à l'exercice au 30 juin 2024 sont les derniers taux de change à la date de calcul de la Valeur liquidative :

1 USD = 1,4994 AUD	1 USD = 23,4226 CZK	1 USD = 369,2697 HUF	1 USD = 4,0299 PLN
1 USD = 1,3698 CAD	1 USD = 0,9346 EUR	1 USD = 160,4500 JPY	1 USD = 10,6169 SEK
1 USD = 0,8990 CHF	1 USD = 0,7915 GBP	1 USD = 10,6566 NOK	1 USD = 1,3555 SGD
1 USD = 7,2968 CNH	1 USD = 7,8092 HKD	1 USD = 1,6411 NZD	

4. Frais et commissions

a) Ratio de dépenses plafonné (Capped Expense Ratio)

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

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

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

b) Commissions de gestion

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

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

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

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

c) Commission de sous-gestionnaire financier

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

d) Commission de distribution

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

e) Frais administratifs et d'exploitation

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

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

Les Frais administratifs et d'exploitation couvrent :

i) Une « Commission de service » versée à la Société de gestion pour les services qu'elle fournit à la SICAV. La Commission de service sera revue sur une base annuelle et ne dépassera pas 0,15 % par an, sauf pour les Compartiments JPMorgan Funds - Global Research Enhanced Index Equity Fund pour lesquels elle ne dépassera pas 0,05 % par an.

JPMorgan Funds

Notes aux Etats Financiers (suite)

Au 30 juin 2024

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

f) Commission de performance

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

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

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

	Devise du Compartiment	Honoraires liés aux résultats	Pourcentage de l'actif net moyen de la Classe d'Actions
JPMorgan Funds - Euroland Dynamic Fund			
JPM Euroland Dynamic A (perf) (acc) - EUR	EUR	47.505	0,11%
JPM Euroland Dynamic A (perf) (dist) - EUR	EUR	339	0,05%
JPM Euroland Dynamic C (perf) (acc) - EUR	EUR	39.447	0,21%
JPM Euroland Dynamic C (perf) (dist) - EUR	EUR	7.264	0,22%
JPM Euroland Dynamic I (perf) (acc) - EUR	EUR	12.248	0,23%
JPM Euroland Dynamic I2 (perf) (acc) - EUR	EUR	14.370	0,22%
JPMorgan Funds - Europe Equity Absolute Alpha Fund			
JPM Europe Equity Absolute Alpha A (perf) (acc) - CHF (hedged)	EUR	31.080	1,61%
JPM Europe Equity Absolute Alpha A (perf) (acc) - EUR	EUR	4.688.139	1,90%
JPM Europe Equity Absolute Alpha A (perf) (acc) - SEK (hedged)	EUR	5.110	1,63%
JPM Europe Equity Absolute Alpha A (perf) (acc) - USD	EUR	15.051	1,81%
JPM Europe Equity Absolute Alpha A (perf) (acc) - USD (hedged)	EUR	71.599	1,56%
JPM Europe Equity Absolute Alpha A (perf) (dist) - EUR	EUR	22.337	1,58%
JPM Europe Equity Absolute Alpha A (perf) (dist) - GBP	EUR	819	1,65%
JPM Europe Equity Absolute Alpha A (perf) (dist) - GBP (hedged)	EUR	5.132	1,79%
JPM Europe Equity Absolute Alpha C (perf) (acc) - EUR	EUR	1.672.233	1,75%
JPM Europe Equity Absolute Alpha C (perf) (dist) - GBP (hedged)	EUR	22.315	1,82%
JPM Europe Equity Absolute Alpha D (perf) (acc) - EUR	EUR	1.130.975	1,60%
JPM Europe Equity Absolute Alpha I (perf) (acc) - EUR	EUR	73.458	0,83%
JPM Europe Equity Absolute Alpha I2 (perf) (acc) - EUR	EUR	232.481	2,50%
JPM Europe Equity Absolute Alpha X (perf) (acc) - EUR	EUR	824.526	1,37%
JPM Europe Equity Absolute Alpha X (perf) (acc) - JPY (hedged)	EUR	1.111.819	1,95%
JPMorgan Funds - Europe Equity Plus Fund			
JPM Europe Equity Plus A (perf) (acc) - EUR	EUR	665.208	0,23%
JPM Europe Equity Plus A (perf) (acc) - USD	EUR	16.125	0,13%
JPM Europe Equity Plus A (perf) (dist) - EUR	EUR	103.195	0,20%
JPM Europe Equity Plus A (perf) (dist) - GBP	EUR	5.576	0,17%
JPM Europe Equity Plus C (perf) (acc) - EUR	EUR	1.890.667	0,70%
JPM Europe Equity Plus C (perf) (acc) - USD	EUR	10.006	0,58%
JPM Europe Equity Plus C (perf) (acc) - USD (hedged)	EUR	87.213	0,47%
JPM Europe Equity Plus C (perf) (dist) - EUR	EUR	5.997	0,63%
JPM Europe Equity Plus C (perf) (dist) - GBP	EUR	393	0,75%
JPM Europe Equity Plus I (perf) (acc) - EUR	EUR	1.482.775	0,72%
JPM Europe Equity Plus I2 (perf) (acc) - EUR	EUR	4.664.395	0,74%
JPM Europe Equity Plus I2 (perf) (dist) - EUR	EUR	4	0,42%
JPM Europe Equity Plus X (perf) (acc) - EUR	EUR	31.932	0,17%
JPMorgan Funds - Global Strategic Bond Fund			
JPM Global Strategic Bond C (perf) (acc) - EUR	USD	396	0,06%

Mécanisme de récupération (« claw-back »)

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

Méthode dite « high water mark »

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

Au 30 juin 2024, les taux et les indices de référence utilisés pour la Commission de performance de toutes les Classes d'Actions portant le suffixe « perf » sont les suivants :

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

High Water Mark

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

5. Traitement des dividendes

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

Les Classes d'Actions comportant le suffixe « (acc) » sont des Classes d'Actions de capitalisation et elles ne distribueront habituellement pas de dividendes.

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

Autres informations

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

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

Les précisions concernant les dividendes distribués durant l'exercice au 30 juin 2024 sont disponibles sur le site Web : <https://am.jpmorgan.com/lu/en/asset-management/adv/products/fund-explorer/sicavs>

6. Fiscalité

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

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

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

7. Etat des variations du portefeuille-titres

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

8. Valeur des instruments financiers et risques associés

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

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

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

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

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

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

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

10. Prêts de titres

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

JPMorgan Funds

Notes aux Etats Financiers (suite)

Au 30 juin 2024

Les entités emprunteuses des titres prêtés par les Compartiments participants seront approuvées par la Société de gestion après évaluation selon une méthode appropriée de leur statut et situation financière. 90 % du revenu additionnel provenant de prêts de titres sont crédités au Compartiment concerné, et les 10 % restants sont versés à J.P. Morgan SE - Luxembourg Branch pour son rôle d'agent de prêt de titres pour le compte de la SICAV. Les revenus provenant de programmes de prêt de titres sont plus amplement présentés dans l'Etat combiné des opérations et des variations de l'actif net.

Au 30 juin 2024, la valeur des titres prêtés par la SICAV s'élevait à USD 2.678.766.534 comme indiqué ci-après, et la SICAV avait reçu des sûretés d'une valeur de marché de USD 2.917.302.760.

Compartiment	Valeur de marché	Sûretés en	Sûretés autres	Devise de	Revenus provenant de	Honoraires de	Revenus provenant de
	des titres prêtés USD	espèces** USD	qu'en espèces* USD		référence	prêts des titres (bruts) Devise de référence	l'agent de prêts prêts des titres (nets) Devise de référence
JPMorgan Funds - Africa Equity Fund (1)	-	-	-	USD	26.720	2.672	24.048
JPMorgan Funds - America Equity Fund	155.739.068	-	170.042.776	USD	53.357	5.336	48.021
JPMorgan Funds - ASEAN Equity Fund	2.500.710	1.307.150	1.396.274	USD	102.730	10.273	92.457
JPMorgan Funds - Asia Growth Fund	6.541.493	429.447	6.489.703	USD	37.799	3.780	34.019
JPMorgan Funds - Asia Pacific Equity Fund	39.285.889	-	42.377.131	USD	100.545	10.055	90.490
JPMorgan Funds - China Fund	89.807.834	3.991.434	93.948.521	USD	177.697	17.770	159.927
JPMorgan Funds - China A-Share Opportunities Fund	50.130.014	2.456.292	51.269.526	CNH	4.469.681	446.968	4.022.713
JPMorgan Funds - Emerging Europe Equity II Fund (2)	-	-	-	EUR	4.312	431	3.881
JPMorgan Funds - Emerging Markets Diversified Equity Plus Fund	772.605	382.610	430.105	USD	1.744	175	1.569
JPMorgan Funds - Emerging Markets Dividend Fund	23.933.063	9.825.933	16.099.158	USD	87.312	8.731	78.581
JPMorgan Funds - Emerging Markets Equity Fund	119.051.197	24.885.476	104.588.385	USD	408.898	40.890	368.008
JPMorgan Funds - Emerging Markets Opportunities Fund	55.874.617	26.656.730	33.916.044	USD	183.619	18.362	165.257
JPMorgan Funds - Emerging Markets Small Cap Fund	9.838.074	87.780	10.290.294	USD	175.399	17.540	157.859
JPMorgan Funds - Euroland Dynamic Fund	3.060.262	-	3.390.846	EUR	2.373	237	2.136
JPMorgan Funds - Euroland Equity Fund	8.520.542	-	9.303.133	EUR	10.550	1.055	9.495
JPMorgan Funds - Europe Dynamic Fund	42.490.177	512.820	45.256.672	EUR	65.176	6.518	58.658
JPMorgan Funds - Europe Dynamic Small Cap Fund	19.407.353	-	21.072.041	EUR	56.989	5.699	51.290
JPMorgan Funds - Europe Dynamic Technologies Fund	58.832.819	-	63.337.693	EUR	364.846	36.484	328.362
JPMorgan Funds - Europe Equity Absolute Alpha Fund	50.431.036	107.469	54.915.205	EUR	147.272	14.727	132.545
JPMorgan Funds - Europe Equity Fund	69.576.296	59.700	75.423.069	EUR	236.254	23.625	212.629
JPMorgan Funds - Europe Equity Plus Fund	199.571.167	81.683	216.015.465	EUR	307.437	30.744	276.693
JPMorgan Funds - Europe Small Cap Fund	49.920.177	-	53.841.533	EUR	262.761	26.276	236.485
JPMorgan Funds - Europe Strategic Growth Fund	72.127.957	48.626	78.014.502	EUR	119.739	11.974	107.765
JPMorgan Funds - Europe Strategic Value Fund	82.984.547	-	89.782.566	EUR	485.841	48.584	437.257
JPMorgan Funds - Global Focus Fund	153.872.503	-	171.633.375	EUR	340.625	34.062	306.563
JPMorgan Funds - Global Growth Fund	4.937.249	-	5.597.477	USD	8.949	895	8.054
JPMorgan Funds - Global Healthcare Fund	65.007.171	6.687.420	65.416.052	USD	291.650	29.165	262.485
JPMorgan Funds - Global Natural Resources Fund	107.307.763	16.349.603	98.726.122	EUR	463.157	46.316	416.841
JPMorgan Funds - Global Real Estate Securities Fund (USD) (3)	-	-	-	USD	8.028	803	7.225
JPMorgan Funds - Global Research Enhanced Index Equity Fund	67.897.591	2.143.053	72.286.588	EUR	219.962	21.996	197.966
JPMorgan Funds - Global Value Fund	2.756.343	-	3.005.266	USD	7.850	785	7.065
JPMorgan Funds - Greater China Fund	39.234.921	-	42.784.621	USD	36.103	3.611	32.492
JPMorgan Funds - Japan Equity Fund	129.361.047	-	140.803.082	JPY	192.921.186	19.292.119	173.629.067
JPMorgan Funds - Korea Equity Fund	26.815.054	-	29.056.159	USD	549.847	54.984	494.863
JPMorgan Funds - Middle East, Africa and Emerging Europe Opportunities Fund	2.298.804	-	2.427.634	USD	3.270	327	2.943
JPMorgan Funds - Pacific Equity Fund	44.672.554	-	48.322.086	USD	326.505	32.651	293.854
JPMorgan Funds - US Equity All Cap Fund	105.540.214	-	116.133.177	USD	127.011	12.701	114.310
JPMorgan Funds - US Growth Fund	60.853.910	1.460.530	64.712.435	USD	33.487	3.349	30.138
JPMorgan Funds - US Hedged Equity Fund	13.537.676	594.324	14.161.602	USD	9.418	942	8.476
JPMorgan Funds - US Opportunistic Long-Short Equity Fund (4)	-	-	-	USD	275	28	247
JPMorgan Funds - US Select Equity Plus Fund	79.350.740	27.675.406	56.056.362	USD	112.887	11.289	101.598
JPMorgan Funds - US Small Cap Growth Fund	59.478.051	2.131.740	63.003.046	USD	92.318	9.232	83.086
JPMorgan Funds - US Smaller Companies Fund	162.242.881	386.400	178.553.432	USD	145.574	14.558	131.016
JPMorgan Funds - US Technology Fund	265.754.429	25.842.982	265.158.635	USD	513.839	51.384	462.455
JPMorgan Funds - US Value Fund	42.614.395	-	47.349.371	USD	125.093	12.509	112.584
JPMorgan Funds - Asia Pacific Income Fund	28.815.152	19.581.225	10.349.643	USD	42.398	4.240	38.158
JPMorgan Funds - Total Emerging Markets Income Fund	6.021.189	-	6.880.120	USD	18.601	1.861	16.740

(1) Ce Compartiment a fusionné avec le Compartiment JPMorgan Funds - Middle East, Africa and Emerging Europe Opportunities Fund le 14 décembre 2023.

(2) Ce Compartiment a fusionné avec le Compartiment JPMorgan Funds - Middle East, Africa and Emerging Europe Opportunities Fund le 14 décembre 2023.

(3) Ce Compartiment a fusionné avec le Compartiment JPMorgan Investment Funds - Global Dividend Fund le 1 décembre 2023.

(4) Ce Compartiment a fusionné avec le Compartiment JPMorgan Funds - US Select Equity Plus Fund le 15 septembre 2023.

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

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

11. Transactions avec des parties liées

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

JPMorgan Chase & Co. et ses sociétés affiliées sont des contreparties à toutes les activités de prêt de titres ainsi qu'à certains contrats de change à terme, contrats financiers à terme (« futures ») et contrats swap La Société de gestion, l'Agent de Registre et de Transfert, le Distributeur principal et l'Agent domiciliaire, les Gestionnaires financiers, le Dépositaire, l'Agent d'entreprise et administratif et l'Agent de cotation ainsi que les autres agents liés de la SICAV sont considérés

JPMorgan Funds

Notes aux Etats Financiers (suite)

Au 30 juin 2024

comme des parties liées car ce sont des entités affiliées de JPMorgan Chase & Co. Par ailleurs, le cabinet Elvinger Hoss Prussen, société anonyme (dont M. Jacques Elvinger, qui siège au Conseil d'administration de la SICAV, est un associé) a perçu au titre des services juridiques qu'il fournit à la SICAV une rémunération de USD 151.662 pour l'exercice.

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

Transactions d'investissement avec des Parties liées du Gestionnaire

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

Compartiment autorisé à Hong Kong	Total des achats et des ventes	Monnaie du Compartiment	Pourcentage du total des transactions du Compartiment* au titre de l'exercice	Commission de courtage totale payée	Taux moyen de commission payé
JPMorgan Funds - America Equity Fund	550.759.678	USD	9,31	37.696	0,01
JPMorgan Funds - Asia Pacific Equity Fund	15.382.608	USD	0,86	5.184	0,03
JPMorgan Funds - Brazil Equity Fund (1)	Néant	USD	Néant	Néant	Néant
JPMorgan Funds - China Fund	593.049.715	USD	11,19	165.625	0,03
JPMorgan Funds - Emerging Europe Equity Fund (2)	Néant	EUR	Néant	Néant	Néant
JPMorgan Funds - Emerging Europe Equity II Fund (3)	18.157.883	EUR	6,72	17.772	0,10
JPMorgan Funds - Emerging Markets Dividend Fund	4.988.739	USD	0,81	3.586	0,07
JPMorgan Funds - Emerging Markets Equity Fund	Néant	USD	Néant	Néant	Néant
JPMorgan Funds - Emerging Markets Opportunities Fund	Néant	USD	Néant	Néant	Néant
JPMorgan Funds - Emerging Markets Sustainable Equity Fund	5.730.697	USD	0,66	1.786	0,03
JPMorgan Funds - Emerging Middle East Equity Fund (4)	1.106.008	USD	0,44	2.212	0,20
JPMorgan Funds - Euroland Equity Fund	38.505.107	EUR	5,48	9.626	0,03
JPMorgan Funds - Europe Dynamic Fund	13.213.114	EUR	1,03	3.303	0,03
JPMorgan Funds - Europe Dynamic Technologies Fund	7.002.403	EUR	0,46	1.751	0,02
JPMorgan Funds - Europe Equity Fund	23.420.961	EUR	2,71	5.855	0,02
JPMorgan Funds - Europe Small Cap Fund	12.083.016	EUR	1,59	3.102	0,03
JPMorgan Funds - Global Growth Fund	Néant	USD	Néant	Néant	Néant
JPMorgan Funds - Global Healthcare Fund	Néant	USD	Néant	Néant	Néant
JPMorgan Funds - Global Natural Resources Fund	11.326.473	EUR	0,64	2.850	0,03
JPMorgan Funds - Global Real Estate Securities Fund (USD) (5)	Néant	USD	Néant	Néant	Néant
JPMorgan Funds - Greater China Fund	146.430.659	USD	8,62	29.272	0,02
JPMorgan Funds - India Fund	12.437.773	USD	3,55	11.462	0,09
JPMorgan Funds - Japan Equity Fund	3.542.912.085	JPY	1,29	1.062.866	0,03
JPMorgan Funds - Korea Equity Fund	70.292.651	USD	4,07	26.297	0,04
JPMorgan Funds - Latin America Equity Fund	Néant	USD	Néant	Néant	Néant
JPMorgan Funds - Middle East, Africa and Emerging Europe Opportunities Fund	Néant	USD	Néant	Néant	Néant
JPMorgan Funds - Russia Fund (6)	Néant	USD	Néant	Néant	Néant
JPMorgan Funds - Taiwan Fund	5.420.452	USD	3,02	3.076	0,06
JPMorgan Funds - US Growth Fund	996.118.486	USD	25,65	78.461	0,01
JPMorgan Funds - US Technology Fund	943.363.338	USD	13,56	123.886	0,01
JPMorgan Funds - US Value Fund	491.215.748	USD	22,39	82.075	0,02
JPMorgan Funds - Asia Pacific Income Fund	24.369.677	USD	1,27	15.887	0,07
JPMorgan Funds - Total Emerging Markets Income Fund	Néant	USD	Néant	Néant	Néant
JPMorgan Funds - China Bond Opportunities Fund	Néant	USD	Néant	Néant	Néant
JPMorgan Funds - Emerging Markets Debt Fund	14.653.629	USD	0,66	Néant	Néant
JPMorgan Funds - Emerging Markets Investment Grade Bond Fund	1.351.071	USD	0,47	Néant	Néant
JPMorgan Funds - Emerging Markets Local Currency Debt Fund	Néant	USD	Néant	Néant	Néant
JPMorgan Funds - Global Government Bond Fund	87.543.718	EUR	1,03	Néant	Néant
JPMorgan Funds - Income Fund	Néant	USD	Néant	Néant	Néant
JPMorgan Funds - US Aggregate Bond Fund	Néant	USD	Néant	Néant	Néant
JPMorgan Funds - US High Yield Plus Bond Fund	Néant	USD	Néant	Néant	Néant
JPMorgan Funds - US Short Duration Bond Fund	Néant	USD	Néant	Néant	Néant
JPMorgan Funds - USD Money Market VNAV Fund	16.000.000	USD	0,05	Néant	Néant

(1) Ce Compartiment a fusionné avec le Compartiment JPMorgan Funds - Latin America Equity Fund le 22 mars 2024.

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

(3) Ce Compartiment a fusionné avec le Compartiment JPMorgan Funds - Middle East, Africa and Emerging Europe Opportunities Fund le 14 décembre 2023.

(4) Ce Compartiment a fusionné avec le Compartiment JPMorgan Funds - Middle East, Africa and Emerging Europe Opportunities Fund le 14 décembre 2023.

(5) Ce Compartiment a fusionné avec le Compartiment JPMorgan Investment Funds - Global Dividend Fund le 1^{er} décembre 2023.

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

* Le total des transactions correspond à la valeur totale, exprimée dans la devise du Compartiment, des achats et des ventes réalisés au cours de l'exercice clôturé le 30 juin 2024.

12. Investissements croisés

Au 30 juin 2024, les investissements croisés entre les Compartiments ont totalisé USD 111.471.580. À la clôture de l'exercice, le total de l'Actif Net combiné, hors investissements croisés, aurait été égal à USD 147.193.193.815.

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

JPMorgan Funds

Notes aux Etats Financiers (suite)

Au 30 juin 2024

Investissement	Devise du Compartiment	Valeur de marché	% de l'Actif net
JPMorgan Funds - Total Emerging Markets Income Fund			
JPMorgan Funds - Emerging Markets Corporate Bond Fund - JPM Emerging Markets Corporate Bond X (dist) - USD		25.667.149	9,48
	USD	25.667.149	9,48
JPMorgan Funds - Euro Corporate Bond Fund			
JPMorgan Funds - Europe High Yield Bond Fund - JPM Europe High Yield Bond X (acc) - EUR		1.070.586	0,98
	EUR	1.070.586	0,98
JPMorgan Funds - Flexible Credit Fund			
JPMorgan Funds - Europe High Yield Bond Fund - JPM Europe High Yield Bond X (acc) - EUR		8.819.503	1,90
	USD	8.819.503	1,90
JPMorgan Funds - Global Multi-Strategy Revenus Fund			
JPMorgan Funds - Emerging Markets Debt Fund - JPM Emerging Markets Debt X (acc) - EUR (hedged)		3.973.346	1,02
JPMorgan Funds - Emerging Markets Dividend Fund - JPM Emerging Markets Dividend X (acc) - USD		10.929.438	2,80
JPMorgan Funds - Global Corporate Bond Fund - JPM Global Corporate Bond X (acc) - EUR (hedged)		7.973.744	2,05
JPMorgan Funds - US Aggregate Bond Fund - JPM US Aggregate Bond X (acc) - EUR (hedged)		26.551.762	6,80
JPMorgan Funds - US High Yield Plus Bond Fund - JPM US High Yield Plus Bond X (acc) - EUR (hedged)		21.588.424	5,53
	EUR	71.016.714	18,20

13. Conventions de partage des commissions

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

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

14. Informations destinées aux Actionnaires allemands enregistrés

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

15. Informations destinées aux investisseurs en Suisse

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

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

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

16. Autorisation de Compartiments à Hong Kong

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

Compartiment	Gestionnaire financier	Gestionnaire des placements délégué
JPMorgan Funds - America Equity Fund	J. P. Morgan Investment Management Inc.	
JPMorgan Funds - Asia Pacific Equity Fund	JPMorgan Asset Management (Asia Pacific) Limited	-
JPMorgan Funds - Brazil Equity Fund (1)	J. P. Morgan Investment Management Inc.	-
JPMorgan Funds - China Fund	JPMorgan Asset Management (Asia Pacific) Limited	-
JPMorgan Funds - Emerging Europe Equity Fund (2)	JPMorgan Asset Management (UK) Limited	J. P. Morgan Investment Management Inc.
JPMorgan Funds - Emerging Europe Equity II Fund (3)	JPMorgan Asset Management (UK) Limited	-
JPMorgan Funds - Emerging Markets Dividend Fund	JPMorgan Asset Management (UK) Limited	JPMorgan Asset Management (Asia Pacific) Limited
JPMorgan Funds - Emerging Markets Equity Fund	J. P. Morgan Investment Management Inc.	-
JPMorgan Funds - Emerging Markets Opportunities Fund	JPMorgan Asset Management (UK) Limited	J. P. Morgan Investment Management Inc.
JPMorgan Funds - Emerging Markets Sustainable Equity Fund	JPMorgan Asset Management (UK) Limited	-
JPMorgan Funds - Emerging Middle East Equity Fund (4)	JPMorgan Asset Management (UK) Limited	-
JPMorgan Funds - Euroland Equity Fund	JPMorgan Asset Management (UK) Limited	-
JPMorgan Funds - Europe Dynamic Fund	JPMorgan Asset Management (UK) Limited	-
JPMorgan Funds - Europe Dynamic Technologies Fund	JPMorgan Asset Management (UK) Limited	-
JPMorgan Funds - Europe Equity Fund	JPMorgan Asset Management (UK) Limited	-
JPMorgan Funds - Europe Small Cap Fund	JPMorgan Asset Management (UK) Limited	-
JPMorgan Funds - Global Growth Fund	JPMorgan Asset Management (UK) Limited	-
JPMorgan Funds - Global Healthcare Fund	J. P. Morgan Investment Management Inc.	-
JPMorgan Funds - Global Natural Resources Fund	JPMorgan Asset Management (UK) Limited	-
JPMorgan Funds - Global Real Estate Securities Fund (USD) (5)	J. P. Morgan Investment Management Inc.	-

(1) Ce Compartiment a fusionné avec le Compartiment JPMorgan Funds - Latin America Equity Fund le 22 mars 2024.

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

(3) Ce Compartiment a fusionné avec le Compartiment JPMorgan Funds - Middle East, Africa and Emerging Europe Opportunities Fund le 14 décembre 2023.

(4) Ce Compartiment a fusionné avec le Compartiment JPMorgan Funds - Middle East, Africa and Emerging Europe Opportunities Fund le 14 décembre 2023.

(5) Ce Compartiment a fusionné avec le Compartiment JPMorgan Investment Funds - Global Dividend Fund le 1^{er} décembre 2023.

JPMorgan Funds

Notes aux Etats Financiers (suite)

Au 30 juin 2024

Compartment (suite)	Gestionnaire financier	Gestionnaire des placements délégué
JPMorgan Funds - Greater China Fund	JPMorgan Asset Management (Asia Pacific) Limited	-
JPMorgan Funds - India Fund	JPMorgan Asset Management (UK) Limited	-
JPMorgan Funds - Japan Equity Fund	JPMorgan Asset Management (Asia Pacific) Limited	JPMorgan Asset Management (Japan) Limited
JPMorgan Funds - Korea Equity Fund	JPMorgan Asset Management (Asia Pacific) Limited	-
JPMorgan Funds - Latin America Equity Fund	J. P. Morgan Investment Management Inc.	-
JPMorgan Funds - Middle East, Africa and Emerging Europe Opportunities Fund	JPMorgan Asset Management (UK) Limited	J. P. Morgan Investment Management Inc.
JPMorgan Funds - Russia Fund (6)	JPMorgan Asset Management (UK) Limited	J. P. Morgan Investment Management Inc.
JPMorgan Funds - Taiwan Fund	JPMorgan Asset Management (Asia Pacific) Limited	JPMorgan Asset Management (Taiwan) Limited
JPMorgan Funds - US Growth Fund	J. P. Morgan Investment Management Inc.	-
JPMorgan Funds - US Technology Fund	J. P. Morgan Investment Management Inc.	-
JPMorgan Funds - US Value Fund	J. P. Morgan Investment Management Inc.	-
JPMorgan Funds - Asia Pacific Income Fund	JPMorgan Asset Management (Asia Pacific) Limited	-
JPMorgan Funds - Total Emerging Markets Income Fund	JPMorgan Asset Management (UK) Limited	J. P. Morgan Investment Management Inc.
JPMorgan Funds - China Bond Opportunities Fund	JPMorgan Asset Management (Asia Pacific) Limited	JPMorgan Asset Management (UK) Limited
JPMorgan Funds - Emerging Markets Debt Fund	J. P. Morgan Investment Management Inc.	-
JPMorgan Funds - Emerging Markets Investment Grade Bond Fund	J. P. Morgan Investment Management Inc.	-
JPMorgan Funds - Emerging Markets Local Currency Debt Fund	JPMorgan Asset Management (UK) Limited	J. P. Morgan Investment Management Inc.
JPMorgan Funds - Global Government Bond Fund	JPMorgan Asset Management (UK) Limited	-
JPMorgan Funds - Income Fund	J. P. Morgan Investment Management Inc.	-
JPMorgan Funds - US Aggregate Bond Fund	J. P. Morgan Investment Management Inc.	-
JPMorgan Funds - US High Yield Plus Bond Fund	J. P. Morgan Investment Management Inc.	-
JPMorgan Funds - US Short Duration Bond Fund	J. P. Morgan Investment Management Inc.	-
JPMorgan Funds - USD Money Market VNAV Fund	J. P. Morgan Investment Management Inc.	-
Compartment	Gestionnaire financier	Sous-conseiller
JPMorgan Funds - China Fund	JPMorgan Asset Management (Asia Pacific) Limited	JPMorgan Asset Management (Taiwan) Limited
JPMorgan Funds - Global Real Estate Securities Fund (USD) (7)	J. P. Morgan Investment Management Inc.	JPMorgan Asset Management (Japan) Limited
JPMorgan Funds - Greater China Fund	JPMorgan Asset Management (Asia Pacific) Limited	JPMorgan Asset Management (Taiwan) Limited

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

(7) Ce Compartiment a fusionné avec le Compartiment JPMorgan Investment Funds - Global Dividend Fund le 1er décembre 2023.

À l'exception des Compartiments susvisés, les autres Compartiments auxquels il est fait mention dans le présent rapport ne sont pas autorisés à Hong Kong et ne sont pas accessibles au public à Hong Kong.

17. Rémunération des administrateurs

La seule rémunération versée aux Administrateurs est constituée d'honoraires annuels. MM. Daniel Watkins et Massimo Greco y ont renoncé. La rémunération versée aux Administrateurs au titre de la l'exercice a totalisé USD 388.890, dont USD 93.207 dus au Président.

18. Frais liés aux opérations

Pour l'exercice clôturé le 30 juin 2024, la SICAV a engagé des frais de transaction définis comme étant des commissions de courtage comptabilisées dans les « Plus/(moins)-valeurs nettes réalisées au titre de l'exercice » de l'État combiné des opérations et des variations de l'actif net, liées à l'achat ou à la vente de valeurs mobilières, de produits dérivés (à l'exception des instruments dérivés négociés de gré à gré), d'instruments monétaires ou d'autres actifs éligibles. La SICAV a également engagé d'autres frais de transaction facturés par le dépositaire qui sont comptabilisés dans la rubrique des « Frais de dépositaire, d'agent d'entreprise, d'agent d'administration et d'agent domiciliaire » de l'État combiné des opérations et des variations de l'actif net, en rapport avec l'achat et la vente de valeurs mobilières, et dont le détail est exposé ci-dessous :

Compartment (suite)	Devise de référence	Frais de transaction du dépositaire et commissions de courtage (dans la devise de référence)
JPMorgan Funds - Africa Equity Fund (1)	USD	194.198
JPMorgan Funds - America Equity Fund	USD	1.139.812
JPMorgan Funds - ASEAN Equity Fund	USD	3.023.773
JPMorgan Funds - Asia Growth Fund	USD	2.094.658
JPMorgan Funds - Asia Pacific Equity Fund	USD	2.556.313
JPMorgan Funds - Brazil Equity Fund (2)	USD	225.277
JPMorgan Funds - China Fund	USD	6.696.006
JPMorgan Funds - China A-Share Opportunities Fund	CNH	38.338.900
JPMorgan Funds - Climate Change Solutions Fund	USD	378.501
JPMorgan Funds - Emerging Europe Equity Fund (3)	EUR	-
JPMorgan Funds - Emerging Europe Equity II Fund (4)	EUR	367.139
JPMorgan Funds - Emerging Markets Diversified Equity Plus Fund	USD	99.929
JPMorgan Funds - Emerging Markets Dividend Fund	USD	1.000.727
JPMorgan Funds - Emerging Markets Equity Fund	USD	11.534.827
JPMorgan Funds - Emerging Markets Opportunities Fund	USD	3.826.527
JPMorgan Funds - Emerging Markets Small Cap Fund	USD	1.664.553
JPMorgan Funds - Emerging Markets Social Advancement Fund (5)	USD	16.893
JPMorgan Funds - Emerging Markets Sustainable Equity Fund	USD	1.566.637
JPMorgan Funds - Emerging Middle East Equity Fund (6)	USD	502.043
JPMorgan Funds - Euroland Dynamic Fund	EUR	258.964
JPMorgan Funds - Euroland Equity Fund	EUR	888.990
JPMorgan Funds - Europe Dynamic Fund	EUR	1.897.730
JPMorgan Funds - Europe Dynamic Small Cap Fund	EUR	557.661
JPMorgan Funds - Europe Dynamic Technologies Fund	EUR	1.334.025
JPMorgan Funds - Europe Equity Absolute Alpha Fund	EUR	1.208.567
JPMorgan Funds - Europe Equity Fund	EUR	1.588.525

(1) Ce Compartiment a fusionné avec le Compartiment JPMorgan Funds - Middle East, Africa and Emerging Europe Opportunities Fund le 14 décembre 2023.

(2) Ce Compartiment a fusionné avec le Compartiment JPMorgan Funds - Latin America Equity Fund le 22 mars 2024.

(3) Ce Compartiment a été suspendu le 28 février 2022 et les valeurs fournies sont des indications des valeurs liquidatives au 30 juin 2024.

(4) Ce Compartiment a fusionné avec le Compartiment JPMorgan Funds - Middle East, Africa and Emerging Europe Opportunities Fund le 14 décembre 2023.

(5) Ce Compartiment a été lancé le 1^{er} août 2023.

(6) Ce Compartiment a fusionné avec le Compartiment JPMorgan Funds - Middle East, Africa and Emerging Europe Opportunities Fund le 14 décembre 2023.

JPMorgan Funds

Notes aux Etats Financiers (suite)

Au 30 juin 2024

Compartiment (suite)	Devise de référence	Frais de transaction du dépositaire et commissions de courtage (dans la devise de référence)
JPMorgan Funds - Europe Equity Plus Fund	EUR	1.807.666
JPMorgan Funds - Europe Small Cap Fund	EUR	1.760.878
JPMorgan Funds - Europe Strategic Growth Fund	EUR	1.112.882
JPMorgan Funds - Europe Strategic Value Fund	EUR	1.482.394
JPMorgan Funds - Europe Sustainable Equity Fund	EUR	1.186.227
JPMorgan Funds - Europe Sustainable Small Cap Equity Fund	EUR	1.363.806
JPMorgan Funds - Global Focus Fund	EUR	4.521.975
JPMorgan Funds - Global Growth Fund	USD	257.964
JPMorgan Funds - Global Healthcare Fund	USD	1.270.049
JPMorgan Funds - Global Natural Resources Fund	EUR	1.275.144
JPMorgan Funds - Global Real Estate Securities Fund (USD) (7)	USD	86.851
JPMorgan Funds - Global Research Enhanced Index Equity Fund	EUR	201.266
JPMorgan Funds - Global Research Enhanced Index Equity Paris Aligned Fund (8)	EUR	839.931
JPMorgan Funds - Global Sustainable Equity Fund	USD	268.147
JPMorgan Funds - Global Value Fund	USD	51.048
JPMorgan Funds - Greater China Fund	USD	2.783.337
JPMorgan Funds - India Fund	USD	679.449
JPMorgan Funds - Japan Equity Fund	JPY	104.362.609
JPMorgan Funds - Korea Equity Fund	USD	2.476.028
JPMorgan Funds - Latin America Equity Fund	USD	479.134
JPMorgan Funds - Middle East, Africa and Emerging Europe Opportunities Fund	USD	572.765
JPMorgan Funds - Pacific Equity Fund	USD	1.997.151
JPMorgan Funds - Russia Fund (9)	USD	401
JPMorgan Funds - Social Advancement Fund (10)	USD	3.691
JPMorgan Funds - Sustainable Consumption Fund (11)	USD	5.426
JPMorgan Funds - Sustainable Infrastructure Fund	USD	20.122
JPMorgan Funds - Taiwan Fund	USD	360.366
JPMorgan Funds - Thematics - Genetic Therapies	USD	156.951
JPMorgan Funds - US Equity All Cap Fund	USD	467.232
JPMorgan Funds - US Growth Fund	USD	432.852
JPMorgan Funds - US Hedged Equity Fund	USD	228.946
JPMorgan Funds - US Opportunistic Long-Short Equity Fund (12)	USD	24.715
JPMorgan Funds - US Select Equity Plus Fund	USD	723.199
JPMorgan Funds - US Small Cap Growth Fund	USD	173.885
JPMorgan Funds - US Smaller Companies Fund	USD	395.572
JPMorgan Funds - US Sustainable Equity Fund	USD	141.645
JPMorgan Funds - US Technology Fund	USD	1.411.747
JPMorgan Funds - US Value Fund	USD	445.253
JPMorgan Funds - Asia Pacific Income Fund	USD	1.298.074
JPMorgan Funds - Total Emerging Markets Income Fund	USD	248.536
JPMorgan Funds - Global Convertibles Fund (EUR)	EUR	14.860
JPMorgan Funds - Aggregate Bond Fund	USD	438.682
JPMorgan Funds - APAC Managed Reserves Fund	USD	215
JPMorgan Funds - China Bond Opportunities Fund	USD	15.084
JPMorgan Funds - Emerging Markets Aggregate Bond Fund	USD	15.188
JPMorgan Funds - Emerging Markets Corporate Bond Fund	USD	38.484
JPMorgan Funds - Emerging Markets Debt Fund	USD	46.905
JPMorgan Funds - Emerging Markets Investment Grade Bond Fund	USD	25.201
JPMorgan Funds - Emerging Markets Local Currency Debt Fund	USD	194.015
JPMorgan Funds - Emerging Markets Strategic Bond Fund	USD	89.037
JPMorgan Funds - EU Government Bond Fund	EUR	213.185
JPMorgan Funds - Euro Aggregate Bond Fund	EUR	5.895
JPMorgan Funds - Euro Corporate Bond Fund	EUR	16.225
JPMorgan Funds - Euro Government Short Duration Bond Fund	EUR	49.340
JPMorgan Funds - Europe High Yield Bond Fund	EUR	10.656
JPMorgan Funds - Europe High Yield Short Duration Bond Fund	EUR	7.799
JPMorgan Funds - Financials Bond Fund (13)	EUR	22.195
JPMorgan Funds - Flexible Credit Fund	USD	91.193
JPMorgan Funds - Global Aggregate Bond Fund	USD	73.658
JPMorgan Funds - Global Bond Opportunities Fund	USD	645.410
JPMorgan Funds - Global Bond Opportunities Sustainable Fund	USD	205.974
JPMorgan Funds - Global Corporate Bond Duration-Hedged Fund	USD	33.218
JPMorgan Funds - Global Corporate Bond Fund	USD	785.731

(7) Ce Compartiment a fusionné avec le Compartiment JPMorgan Investment Funds - Global Dividend Fund le 1^{er} décembre 2023.

(8) Ce Compartiment a été lancé le 16 avril 2024.

(9) Ce Compartiment a été suspendu le 28 février 2022 et les valeurs fournies sont des indications des valeurs liquidatives au 30 juin 2024.

(10) Ce Compartiment a été liquidé le 28 novembre 2023.

(11) Ce Compartiment a été liquidé le 28 novembre 2023.

(12) Ce Compartiment a fusionné avec le Compartiment JPMorgan Funds - US Select Equity Plus Fund le 15 septembre 2023.

(13) Ce Compartiment a fusionné avec le Compartiment JPMorgan Funds - Global Corporate Bond Fund à compter du 22 mars 2024.

JPMorgan Funds

Notes aux Etats Financiers (suite)

Au 30 juin 2024

Compartiment (suite)	Devise de référence	Frais de transaction du dépositaire et commissions de courtage (dans la devise de référence)
JPMorgan Funds - Global Government Bond Fund	EUR	394.634
JPMorgan Funds - Global Government Short Duration Bond Fund	EUR	16.753
JPMorgan Funds - Global Short Duration Bond Fund	USD	59.555
JPMorgan Funds - Global Strategic Bond Fund	USD	203.054
JPMorgan Funds - Green Social Sustainable Bond Fund	USD	49.710
JPMorgan Funds - Income Fund	USD	117.004
JPMorgan Funds - Italy Flexible Bond Fund	EUR	17.469
JPMorgan Funds - Managed Reserves Fund	USD	9.637
JPMorgan Funds - Sterling Bond Fund (14)	GBP	11.368
JPMorgan Funds - Sterling Managed Reserves Fund (15)	GBP	7.481
JPMorgan Funds - US Aggregate Bond Fund	USD	33.690
JPMorgan Funds - US High Yield Plus Bond Fund	USD	11.650
JPMorgan Funds - US Short Duration Bond Fund	USD	15.312
JPMorgan Funds - EUR Money Market VNAV Fund	EUR	14.535
JPMorgan Funds - USD Money Market VNAV Fund	USD	4.710
JPMorgan Funds - Global Multi-Strategy Income Fund	EUR	20.606
JPMorgan Funds - Multi-Manager Alternatives Fund	USD	1.848.326
JPMorgan Funds - Diversified Risk Fund	USD	230.412

(14) Ce Compartiment a été liquidé le 5 avril 2024.

(15) Ce Compartiment a fusionné avec le Compartiment JPMorgan Liquidity Funds - GBP Standard Money Market VNAV Fund le 14 juin 2024.

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

19. Événements majeurs au cours de l'exercice

a) Lancements de Compartiments

Le Compartiment JPMorgan Funds - Emerging Markets Social Advancement Fund a été lancé le 31 juillet 2023.

Le Compartiment JPMorgan Funds - Global Research Enhanced Index Equity Paris Aligned Fund a été lancé le 16 avril 2024.

b) Clôtures de Compartiments

Le Compartiment JPMorgan Funds - US Opportunistic Long-Short Equity Fund a fusionné avec le Compartiment JPMorgan Funds - US Select Equity Plus Fund, avec effet à compter du 15 septembre 2023.

Les Compartiments JPMorgan Funds - Social Advancement Fund et JPMorgan Funds - Sustainable Consumption Fund ont été clôturés, avec effet à compter du 28 novembre 2023.

Le Compartiment JPMorgan Funds - Global Real Estate Securities Fund (USD) a fusionné avec le Compartiment JPMorgan Investment Funds - Global Dividend Fund, avec effet à compter du 1^{er} décembre 2023.

Les Compartiments JPMorgan Funds - Africa Equity Fund, JPMorgan Funds - Emerging Europe Equity II Fund et JPMorgan Funds - Emerging Middle East Equity Fund ont fusionné avec le Compartiment JPMorgan Funds - Middle East, Africa and Emerging Europe Opportunities Fund, avec effet à compter du 14 décembre 2023.

Le Compartiment JPMorgan Funds - Financials Bond Fund a fusionné avec le Compartiment JPMorgan Funds - Global Corporate Bond Fund, avec effet à compter du 22 mars 2024.

Le Compartiment JPMorgan Funds - Brazil Equity Fund a fusionné avec le Compartiment JPMorgan Funds - Latin America Equity Fund, avec effet à compter du 22 mars 2024.

Le Compartiment JPMorgan Funds - Sterling Bond Fund a été clôturé, avec effet à compter du 5 avril 2024.

Le Compartiment JPMorgan Funds - Sterling Managed Reserves Fund a fusionné avec le Compartiment JPMorgan Liquidity Funds - GBP Standard Money Market VNAV Fund, avec effet à compter du 14 juin 2024.

c) Règlement européen SFDR

Avec effet à compter du 13 juillet 2023, le Prospectus de JPMorgan Funds a été mis à jour pour tenir compte de la nouvelle classification des Compartiments ci-après, de l'Article 6 à l'Article 8, en vertu du Règlement européen SFDR.

- JPMorgan Funds - Africa Equity Fund
- JPMorgan Funds - Emerging Middle East Equity Fund
- JPMorgan Funds - US Short Duration Bond Fund
- JPMorgan Funds - Emerging Markets Aggregate Bond Fund
- JPMorgan Funds - USD Money Market VNAV Fund
- JPMorgan Funds - Managed Reserves Fund
- JPMorgan Funds - Sterling Managed Reserves Fund
- JPMorgan Funds - EUR Money Market VNAV Fund

Avec effet à compter du 19 décembre 2023, le Prospectus de JPMorgan Funds a été mis à jour afin de tenir compte de la nouvelle classification des Compartiments ci-après, de l'Article 6 à l'Article 8, en vertu du Règlement européen SFDR.

- JPMorgan Funds - Europe High Yield Short Duration Bond Fund
- JPMorgan Funds - India Fund

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

Aucun événement majeur n'est à signaler après la clôture de l'exercice.

JPMorgan Funds - America Equity Fund

Etat du portefeuille-titres

Au 30 juin 2024

Investissements	Devise	Quantité/ Valeur nominale	Valeur de marché USD	% de l'Actif net
Valeurs mobilières et instruments du marché monétaire admis à la cote officielle d'une bourse				
<i>Actions</i>				
<i>Irlande</i>				
Trane Technologies plc	USD	486.331	162.694.741	2,26
			162.694.741	2,26
<i>Etats-Unis d'Amérique</i>				
AbbVie, Inc.	USD	933.646	157.921.553	2,19
Advanced Micro Devices, Inc.	USD	822.226	134.310.617	1,87
Alphabet, Inc. 'C'	USD	1.031.171	191.292.532	2,66
Amazon.com, Inc.	USD	2.180.287	430.835.613	5,99
Apple, Inc.	USD	990.289	212.243.690	2,95
Bank of America Corp.	USD	4.223.597	167.106.615	2,32
Berkshire Hathaway, Inc. 'B'	USD	488.434	199.864.751	2,78
Booking Holdings, Inc.	USD	22.467	89.730.614	1,25
Broadcom, Inc.	USD	123.576	199.665.451	2,77
Capital One Financial Corp.	USD	1.357.059	185.889.942	2,58
Eli Lilly & Co.	USD	166.424	151.598.118	2,11
EOG Resources, Inc.	USD	1.635.687	204.788.012	2,85
Home Depot, Inc. (The)	USD	360.357	123.076.330	1,71
Honeywell International, Inc.	USD	634.397	136.144.768	1,89
Intuit, Inc.	USD	203.573	132.958.616	1,85
JB Hunt Transport Services, Inc.	USD	380.260	60.835.896	0,85
Kenvue, Inc.	USD	5.715.859	105.200.385	1,46
Kinder Morgan, Inc.	USD	9.950.591	196.772.937	2,73
Lam Research Corp.	USD	127.267	137.487.176	1,91
Loews Corp.	USD	2.598.111	194.845.334	2,71
M&T Bank Corp.	USD	1.027.262	153.657.850	2,14
Martin Marietta Materials, Inc.	USD	179.675	97.521.301	1,36
Mastercard, Inc. 'A'	USD	366.872	163.492.838	2,27
McDonald's Corp.	USD	453.307	116.783.216	1,62
Meta Platforms, Inc. 'A'	USD	692.896	358.739.975	4,99
Microsoft Corp.	USD	1.244.359	564.783.441	7,85
Morgan Stanley	USD	1.340.380	129.105.402	1,79
NextEra Energy, Inc.	USD	2.015.424	147.146.106	2,05
NVIDIA Corp.	USD	3.993.514	503.821.726	7,00
Packaging Corp. of America	USD	506.348	93.008.532	1,29
Palo Alto Networks, Inc.	USD	334.451	114.723.382	1,59
Procter & Gamble Co. (The)	USD	1.123.597	186.899.125	2,60
Public Storage, REIT	USD	495.159	141.459.499	1,97
Quanta Services, Inc.	USD	366.166	96.918.648	1,35
Regency Centers Corp., REIT	USD	1.942.795	120.191.013	1,67
Regeneron Pharmaceuticals, Inc.	USD	190.444	200.197.590	2,78
Thermo Fisher Scientific, Inc.	USD	165.402	91.662.480	1,27
TJX Cos., Inc. (The)	USD	788.949	87.040.798	1,21
UnitedHealth Group, Inc.	USD	258.730	128.194.247	1,78
			6.907.916.119	96,01
<i>Total des Actions</i>			7.070.610.860	98,27
Total des Valeurs mobilières et instruments du marché monétaire admis à la cote officielle d'une bourse			7.070.610.860	98,27
Parts d'OPCVM agréés ou d'autres organismes de placement collectifs				
<i>Fonds de placement collectifs - OPCVM</i>				
<i>Luxembourg</i>				
JPMorgan USD Liquidity LVNAV Fund - JPM USD Liquidity LVNAV X (dist.)†	USD	130.342.659	130.342.659	1,81
			130.342.659	1,81
<i>Total des fonds de placement collectifs - OPCVM</i>			130.342.659	1,81
Total des Parts d'OPCVM agréés ou d'autres organismes de placement collectifs			130.342.659	1,81
Total des Investissements			7.200.953.519	100,08
Liquidités			6.004.831	0,08
Autres actifs/(passifs)			(11.573.783)	(0,16)
Total de l'Actif net			7.195.384.567	100,00

Répartition géographique du portefeuille au 30 juin 2024	% de l'Actif net
Etats-Unis d'Amérique	96,01
Irlande	2,26
Luxembourg	1,81
Total des Investissements	100,08
Liquidités et autres actifs/(passifs)	(0,08)
Total	100,00

†Fonds de parties apparentées.

JPMorgan Funds - America Equity Fund

Etat du portefeuille-titres (suite)

Au 30 juin 2024

Contrats de change à terme

Devises achetées	Montant acheté	Devises vendues	Montant vendu	Date d'échéance	Contrepartie	Plus/(moins)-values latentes USD	% de l'Actif net
AUD	31.000.299	USD	20.586.093	03/07/2024	Barclays	90.017	-
AUD	464.442	USD	309.033	03/07/2024	Citibank	734	-
AUD	282.045	USD	187.644	03/07/2024	HSBC	469	-
AUD	1.814	USD	1.201	03/07/2024	Merrill Lynch	8	-
AUD	518.210	USD	344.376	03/07/2024	Morgan Stanley	1.252	-
AUD	37.260	USD	24.772	06/08/2024	HSBC	102	-
AUD	27.666.030	USD	18.371.320	06/08/2024	Morgan Stanley	98.278	-
AUD	183.938	USD	122.575	06/08/2024	State Street	220	-
CNH	365.365	USD	50.065	02/07/2024	State Street	7	-
CNH	10.933	USD	1.502	05/08/2024	Citibank	1	-
CNH	2.716.732	USD	373.058	05/08/2024	State Street	289	-
EUR	1.406.875	USD	1.504.950	03/07/2024	Citibank	405	-
EUR	354.833.940	USD	380.102.588	05/08/2024	HSBC	182.954	0,01
EUR	514.123	USD	550.427	05/08/2024	Morgan Stanley	573	-
USD	21.826	AUD	32.721	03/07/2024	HSBC	3	-
USD	147.124	AUD	219.701	03/07/2024	Merrill Lynch	591	-
USD	13.903	AUD	20.800	03/07/2024	Morgan Stanley	30	-
USD	1.110	AUD	1.662	03/07/2024	State Street	1	-
USD	493.010	CNH	3.567.055	03/07/2024	HSBC	4.112	-
USD	433.938	CNH	3.142.651	03/07/2024	Morgan Stanley	3.210	-
USD	1.180	CNH	8.539	03/07/2024	State Street	10	-
USD	1.370	CNH	9.950	05/08/2024	Barclays	2	-
USD	5.203	CNH	37.792	05/08/2024	BNP Paribas	9	-
USD	231.761	CNH	1.684.615	05/08/2024	State Street	253	-
USD	329.074	EUR	307.182	02/07/2024	State Street	405	-
USD	2.766.189	EUR	2.555.550	03/07/2024	Barclays	31.754	-
USD	2.860	EUR	2.629	03/07/2024	BNP Paribas	46	-
USD	1.975.618	EUR	1.821.364	03/07/2024	Citibank	26.761	-
USD	202.474	EUR	186.098	03/07/2024	HSBC	3.350	-
USD	48.535	EUR	45.262	03/07/2024	Morgan Stanley	105	-
USD	38.506	EUR	35.359	03/07/2024	Standard Chartered	672	-
USD	5.498	EUR	5.055	03/07/2024	State Street	89	-
USD	166.850	EUR	155.549	05/08/2024	HSBC	143	-
Total des plus-values latentes sur les contrats de change à terme - Actifs						446.855	0,01
AUD	611.630	USD	408.061	03/07/2024	Barclays	(125)	-
AUD	60.387	USD	40.284	03/07/2024	State Street	(8)	-
CNH	5.725.653	USD	790.405	03/07/2024	Barclays	(5.652)	-
CNH	17.052.996	USD	2.350.453	03/07/2024	BNP Paribas	(13.185)	-
CNH	490.436.610	USD	67.686.909	03/07/2024	Goldman Sachs	(468.094)	(0,01)
CNH	9.035.527	USD	1.245.226	03/07/2024	HSBC	(6.824)	-
CNH	2.258.298	USD	311.550	03/07/2024	Merrill Lynch	(2.030)	-
CNH	6.384.023	USD	881.600	03/07/2024	Morgan Stanley	(6.611)	-
CNH	2.703.324	USD	373.285	03/07/2024	RBC	(2.770)	-
CNH	19.922.262	USD	2.745.409	03/07/2024	State Street	(14.881)	-
CNH	2.266.784	USD	312.195	05/08/2024	BNP Paribas	(683)	-
CNH	1.685.019	USD	231.878	05/08/2024	HSBC	(314)	-
CNH	19.405	USD	2.671	05/08/2024	State Street	(4)	-
EUR	5.539.830	USD	6.014.240	03/07/2024	Barclays	(86.628)	-
EUR	9.578	USD	10.371	03/07/2024	BNP Paribas	(123)	-
EUR	5.085.273	USD	5.501.432	03/07/2024	Citibank	(60.196)	-
EUR	7.797.844	USD	8.423.115	03/07/2024	HSBC	(79.431)	-
EUR	1.033	USD	1.124	03/07/2024	Merrill Lynch	(19)	-
EUR	339.371.464	USD	367.429.356	03/07/2024	Morgan Stanley	(4.302.275)	(0,06)
EUR	272.146	USD	296.540	03/07/2024	Standard Chartered	(5.344)	-
EUR	222.203	USD	238.917	05/08/2024	Morgan Stanley	(776)	-
EUR	307.182	USD	329.603	05/08/2024	State Street	(388)	-
USD	279.702	AUD	420.670	01/07/2024	Morgan Stanley	(864)	-
USD	122.452	AUD	183.938	02/07/2024	State Street	(225)	-
USD	109.344	AUD	165.507	03/07/2024	Citibank	(1.043)	-
USD	477.878	AUD	719.148	03/07/2024	Goldman Sachs	(1.768)	-
USD	278.188	AUD	419.601	03/07/2024	HSBC	(1.671)	-
USD	20.628.642	AUD	31.080.113	03/07/2024	Morgan Stanley	(100.701)	-
USD	184.698	AUD	279.574	03/07/2024	State Street	(1.769)	-
USD	54.377	AUD	81.825	06/08/2024	Standard Chartered	(249)	-
USD	54.208	AUD	81.305	06/08/2024	State Street	(71)	-
USD	1.498	CNH	10.933	02/07/2024	Citibank	-	-
USD	372.151	CNH	2.716.732	02/07/2024	State Street	(167)	-
USD	50.186	CNH	365.365	05/08/2024	State Street	(25)	-
USD	14.102	EUR	13.200	01/07/2024	Morgan Stanley	(21)	-
USD	379.510.847	EUR	354.832.728	03/07/2024	HSBC	(159.767)	(0,01)
USD	1.298	EUR	1.212	05/08/2024	State Street	(1)	-
Total des moins-values latentes sur les contrats de change à terme - Passifs						(5.324.703)	(0,08)
Moins-values latentes nettes sur les contrats de change à terme - Passifs						(4.877.848)	(0,07)

JPMorgan Funds - ASEAN Equity Fund

Etat du portefeuille-titres

Au 30 juin 2024

Investissements	Devise	Quantité/ Valeur nominale	Valeur de marché USD	% de l'Actif net	Investissements	Devise	Quantité/ Valeur nominale	Valeur de marché USD	% de l'Actif net
Valeurs mobilières et instruments du marché monétaire admis à la cote officielle d'une bourse					Thai Oil PCL, NVDR	THB	657.500	951.827	0,17
					True Corp. PCL	THB	14.523.100	3.472.722	0,62
					True Corp. PCL, NVDR	THB	5.989.300	1.432.144	0,26
Actions								100.105.218	17,99
<i>Iles Caïmans</i>					<i>Vietnam</i>				
Grab Holdings Ltd. 'A'	USD	3.295.100	11.681.130	2,10	Bank for Foreign Trade of Vietnam JSC	VND	487.500	1.632.661	0,30
Sea Ltd., ADR	USD	353.200	25.728.854	4,62	FPT Corp.	VND	642.504	3.295.183	0,59
			37.409.984	6,72	Hoa Phat Group JSC	VND	2.663.890	2.964.238	0,53
					Phu Nhuan Jewelry JSC	VND	1.008.400	3.785.214	0,68
<i>Indonésie</i>								11.677.296	2,10
Aspirasi Hidup Indonesia Tbk. PT	IDR	71.684.000	3.753.834	0,67	<i>Total des Actions</i>				
Bank Central Asia Tbk. PT	IDR	74.851.000	45.424.844	8,16				547.745.695	98,45
Bank Mandiri Persero Tbk. PT	IDR	62.684.100	23.446.724	4,21	Total des Valeurs mobilières et instruments du marché monétaire admis à la cote officielle d'une bourse				
Bank Rakyat Indonesia Persero Tbk. PT	IDR	63.132.983	17.831.453	3,21				547.745.695	98,45
Bank Syariah Indonesia Tbk. PT	IDR	14.514.400	2.317.872	0,42	Valeurs mobilières et instruments du marché monétaire admis à la cote d'un autre marché réglementé				
GoTo Gojek Tokopedia Tbk. PT 'A'	IDR	502.851.500	1.535.424	0,28	<i>Actions</i>				
Indofood CBP Sukses Makmur Tbk. PT	IDR	9.734.500	6.130.506	1,10	<i>Malaisie</i>				
Semen Indonesia Persero Tbk. PT	IDR	7.992.400	1.822.999	0,33	MR DIY Group M Bhd., Reg. S	MYR	7.113.750	2.917.882	0,52
Telkom Indonesia Persero Tbk. PT	IDR	58.097.000	11.051.735	1,99				2.917.882	0,52
			113.315.391	20,37	<i>Total des Actions</i>				
<i>Malaisie</i>					Total des valeurs mobilières et des instruments du marché monétaire admis à la cote d'un autre marché réglementé				
CIMB Group Holdings Bhd.	MYR	11.314.807	16.321.624	2,93				2.917.882	0,52
Gamuda Bhd.	MYR	5.754.400	8.032.374	1,44	Autres valeurs mobilières et instruments du marché monétaire				
Genting Bhd.	MYR	2.493.700	2.487.092	0,45	<i>Actions</i>				
IHH Healthcare Bhd.	MYR	1.666.100	2.223.233	0,40	<i>Bermudes</i>				
Inari Amertron Bhd.	MYR	6.386.300	4.981.788	0,90	Fibrechem Techn Ltd.*	SGD	5.200.000	0	0,00
Malayan Banking Bhd.	MYR	5.616.431	11.851.949	2,13				0	0,00
Malaysia Airports Holdings Bhd.	MYR	865.499	1.812.640	0,33	<i>Total des Actions</i>				
MR DIY Group M Bhd., Reg. S	MYR	4.374.050	1.794.126	0,32				2.917.882	0,52
Petronas Chemicals Group Bhd.	MYR	1.888.600	2.528.142	0,46	Total des valeurs mobilières et instruments du marché monétaire admis à la cote d'un autre marché réglementé				
Press Metal Aluminium Holdings Bhd.	MYR	4.391.700	5.362.203	0,96	Autres valeurs mobilières et instruments du marché monétaire				
Tenaga Nasional Bhd.	MYR	2.291.600	6.698.710	1,20	<i>Actions</i>				
YTL Power International Bhd.	MYR	7.731.400	7.907.579	1,42	<i>Bermudes</i>				
			72.001.460	12,94	Fibrechem Techn Ltd.*				
								0	0,00
<i>Philippines</i>								0	0,00
Ayala Land, Inc.	PHP	13.302.900	6.463.173	1,16	<i>Total des Actions</i>				
BDO Unibank, Inc.	PHP	4.421.738	9.698.415	1,74				0	0,00
Globe Telecom, Inc.	PHP	87.765	3.152.167	0,57	Total des autres valeurs mobilières et instruments du marché monétaire				
International Container Terminal Services, Inc.	PHP	1.366.610	8.142.439	1,47				0	0,00
SM Prime Holdings, Inc.	PHP	9.162.500	4.404.672	0,79	Parts d'OPCVM agréés ou d'autres organismes de placement collectifs				
Universal Robina Corp.	PHP	2.892.810	5.454.034	0,98	<i>Fonds de placement collectifs - OPCVM</i>				
			37.314.900	6,71	<i>Luxembourg</i>				
<i>Singapour</i>					JPMorgan USD Liquidity LVNAV Fund -				
CapitalLand Ascendas REIT, REIT	SGD	1.826.100	3.442.040	0,62	JPM USD Liquidity LVNAV X (dist.)†	USD	7.240.000	7.240.000	1,30
CapitalLand Integrated Commercial Trust, REIT	SGD	8.022.100	11.688.416	2,10				7.240.000	1,30
CapitalLand Investment Ltd.	SGD	4.801.171	9.403.990	1,69	<i>Total des fonds de placement collectifs - OPCVM</i>				
DBS Group Holdings Ltd.	SGD	2.057.120	54.322.841	9,76				7.240.000	1,30
Keppel Ltd.	SGD	2.259.000	10.790.871	1,94	Total des Parts d'OPCVM agréés ou d'autres organismes de placement collectifs				
Oversea-Chinese Banking Corp. Ltd.	SGD	2.234.375	23.802.564	4,28				7.240.000	1,30
SATS Ltd.	SGD	1.854.600	3.906.221	0,70	Total des Investissements				
Sembcorp Industries Ltd.	SGD	1.986.800	7.057.501	1,27				557.903.577	100,27
Singapore Exchange Ltd.	SGD	227.200	1.590.651	0,29	Liquidités				
Singapore Technologies Engineering Ltd.	SGD	717.200	2.293.664	0,41				3.536.011	0,64
Singapore Telecommunications Ltd.	SGD	4.430.800	9.005.425	1,62	Autres actifs/(passifs)				
United Overseas Bank Ltd.	SGD	1.503.036	34.717.858	6,24				(5.060.345)	(0,91)
Wilmar International Ltd.	SGD	1.702.300	3.899.404	0,70	Total de l'Actif net				
			175.921.446	31,62				556.379.243	100,00
<i>Thaïlande</i>					*Les titres sont évalués à leur juste valeur sous la responsabilité du Conseil d'administration.				
Airports of Thailand PCL	THB	2.115.600	3.322.064	0,60	†Fonds de parties apparentées.				
Amata Corp. PCL	THB	3.837.200	2.336.983	0,42					
Bangkok Dusit Medical Services PCL 'F'	THB	15.729.600	11.412.238	2,05					
Bumrungrad Hospital PCL	THB	940.700	6.344.390	1,14					
CP ALL PCL	THB	8.155.100	12.194.594	2,19					
Delta Electronics Thailand PCL	THB	2.996.900	6.808.816	1,22					
Intouch Holdings PCL 'F'	THB	4.478.600	8.771.698	1,58					
Krung Thai Bank PCL	THB	9.716.900	4.514.562	0,81					
Minor International PCL	THB	7.099.000	5.827.573	1,05					
Minor International PCL, NVDR	THB	663.500	544.668	0,10					
PTT Exploration & Production PCL	THB	2.576.700	10.655.064	1,92					
PTT Global Chemical PCL	THB	3.914.400	3.240.000	0,58					
PTT PCL	THB	5.032.700	4.474.197	0,80					
SCB X PCL	THB	2.493.300	7.015.007	1,26					
SCG Packaging PCL	THB	4.141.100	3.794.386	0,68					
Thai Oil PCL	THB	2.067.000	2.992.285	0,54					

JPMorgan Funds - ASEAN Equity Fund

Etat du portefeuille-titres (suite)

Au 30 juin 2024

Répartition géographique du portefeuille au 30 juin 2024	% de l'Actif net
Singapour	31,62
Indonésie	20,37
Thaïlande	17,99
Malaisie	13,46
Iles Caïmans	6,72
Philippines	6,71
Vietnam	2,10
Luxembourg	1,30
Bermudes	-
Total des Investissements	100,27
Liquidités et autres actifs/(passifs)	(0,27)
Total	100,00

JPMorgan Funds - Asia Growth Fund

Etat du portefeuille-titres

Au 30 juin 2024

Investissements	Devise	Quantité/ Valeur nominale	Valeur de marché USD	% de l'Actif net	Investissements	Devise	Quantité/ Valeur nominale	Valeur de marché USD	% de l'Actif net
Valeurs mobilières et instruments du marché monétaire admis à la cote officielle d'une bourse					Taiwan				
<i>Actions</i>					Accton Technology Corp.	TWD	615.000	10.540.203	1,37
<i>Iles Caïmans</i>					Advantech Co. Ltd.	TWD	658.691	7.517.542	0,98
H World Group Ltd., ADR	USD	275.378	9.187.987	1,20	Delta Electronics, Inc.	TWD	1.235.000	14.761.070	1,93
Kanzhun Ltd., ADR	USD	394.639	7.476.436	0,97	eMemory Technology, Inc.	TWD	60.000	4.767.042	0,62
Meituan, Reg. S 'B'	HKD	1.002.000	14.248.847	1,86	MediaTek, Inc.	TWD	284.000	12.234.021	1,60
NetEase, Inc.	HKD	699.450	13.358.983	1,74	Powertech Technology, Inc.	TWD	731.000	4.247.446	0,55
Parade Technologies Ltd.	TWD	127.000	3.282.508	0,43	Quanta Computer, Inc.	TWD	1.998.000	19.230.785	2,51
PDD Holdings, Inc., ADR	USD	152.823	20.189.447	2,63	Taiwan Semiconductor Manufacturing Co. Ltd.	TWD	2.542.000	75.731.486	9,88
Shenzhen International Group Holdings Ltd.	HKD	295.400	2.889.051	0,38				149.029.595	19,44
Tencent Holdings Ltd.	HKD	1.230.900	58.714.113	7,66	<i>Vietnam</i>				
Trip.com Group Ltd.	HKD	267.200	12.820.755	1,67	Masan Group Corp.	VND	754.100	2.217.418	0,29
			142.168.127	18,54	Vietnam Technological & Commercial Joint Stock Bank	VND	13.070.180	11.963.669	1,56
								14.181.087	1,85
<i>Chine</i>					<i>Total des Actions</i>			748.665.210	97,65
China Merchants Bank Co. Ltd. 'H'	HKD	2.323.000	10.560.173	1,38	Total des Valeurs mobilières et instruments du marché monétaire admis à la cote officielle d'une bourse			748.665.210	97,65
Contemporary Amperex Technology Co. Ltd. 'A'	CNY	197.440	4.892.489	0,64					
Foxconn Industrial Internet Co. Ltd. 'A'	CNY	2.227.371	8.400.864	1,10	Parts d'OPCVM agréés ou d'autres organismes de placement collectifs				
Fuyao Glass Industry Group Co. Ltd., Reg. S 'H'	HKD	2.093.200	12.149.041	1,58	<i>Fonds de placement collectifs - OPCVM</i>				
Haier Smart Home Co. Ltd. 'A'	CNY	1.926.741	7.526.860	0,98	<i>Luxembourg</i>				
Kweichow Moutai Co. Ltd. 'A'	CNY	24.010	4.849.435	0,63	JPMorgan USD Liquidity LVNAV Fund - JPM USD Liquidity LVNAV X (dist.)†	USD	18.790.000	18.790.000	2,45
Shenzhen Mindray Bio-Medical Electronics Co. Ltd. 'A'	CNY	106.762	4.275.152	0,56				18.790.000	2,45
Zhejiang Dingli Machinery Co. Ltd. 'A'	CNY	1.072.693	8.919.117	1,16	<i>Total des fonds de placement collectifs - OPCVM</i>			18.790.000	2,45
Zhongji Innolight Co. Ltd. 'A'	CNY	453.370	8.603.426	1,12	Total des Parts d'OPCVM agréés ou d'autres organismes de placement collectifs			18.790.000	2,45
Zhuzhou CRRC Times Electric Co. Ltd. 'H'	HKD	1.155.800	4.565.952	0,60	Total des Investissements			767.455.210	100,10
			74.742.509	9,75	Liquidités			1.843.080	0,24
<i>Hong Kong</i>					Autres actifs/(passifs)			(2.622.329)	(0,34)
AIA Group Ltd.	HKD	2.664.400	18.074.398	2,36	Total de l'Actif net			766.675.961	100,00
Galaxy Entertainment Group Ltd.	HKD	959.000	4.466.991	0,58					
Hong Kong Exchanges & Clearing Ltd.	HKD	543.905	17.433.210	2,28	†Fonds de parties apparentées.				
Techtronic Industries Co. Ltd.	HKD	403.500	4.607.656	0,60					
			44.582.255	5,82					
<i>Inde</i>									
Axis Bank Ltd.	INR	1.010.989	15.317.446	2,00					
Bharti Airtel Ltd.	INR	546.253	9.480.450	1,24					
Britannia Industries Ltd.	INR	169.778	11.121.719	1,45					
Cholamandalam Investment and Finance Co. Ltd.	INR	488.419	8.312.421	1,08					
Coforge Ltd.	INR	59.090	3.837.156	0,50					
Cummins India Ltd.	INR	243.121	11.555.810	1,51					
Eicher Motors Ltd.	INR	123.767	6.923.865	0,90					
HDFC Bank Ltd.	INR	1.101.019	22.247.813	2,90					
Kotak Mahindra Bank Ltd.	INR	501.002	10.838.346	1,41					
Mahindra & Mahindra Ltd.	INR	404.410	13.909.255	1,82					
Maruti Suzuki India Ltd.	INR	70.847	10.216.156	1,33					
Shriram Finance Ltd.	INR	429.918	15.082.897	1,97					
Tata Consultancy Services Ltd.	INR	417.454	19.552.942	2,55					
UltraTech Cement Ltd.	INR	85.102	11.889.786	1,55					
			170.286.062	22,21					
<i>Indonésie</i>									
Bank Central Asia Tbk. PT	IDR	33.576.700	20.376.700	2,66					
			20.376.700	2,66					
<i>Singapour</i>									
DBS Group Holdings Ltd.	SGD	718.070	18.962.240	2,47					
			18.962.240	2,47					
<i>Corée du Sud</i>									
Samsung Electro-Mechanics Co. Ltd.	KRW	37.092	4.256.216	0,55					
Samsung Electronics Co. Ltd.	KRW	996.130	58.942.818	7,69					
Shinhan Financial Group Co. Ltd.	KRW	329.048	11.516.082	1,50					
SK Hynix, Inc.	KRW	230.853	39.621.519	5,17					
			114.336.635	14,91					

Répartition géographique du portefeuille au 30 juin 2024	% de l'Actif net
Inde	22,21
Taiwan	19,44
Iles Caïmans	18,54
Corée du Sud	14,91
Chine	9,75
Hong Kong	5,82
Indonésie	2,66
Singapour	2,47
Luxembourg	2,45
Vietnam	1,85
Total des Investissements	100,10
Liquidités et autres actifs/(passifs)	(0,10)
Total	100,00

JPMorgan Funds - Asia Growth Fund

Etat du portefeuille-titres (suite)

Au 30 juin 2024

Contrats de change à terme

Devise achetée	Montant acheté	Devise vendue	Montant vendu	Date d'échéance	Contrepartie	Plus/(moins)-values latentes USD	% de l'Actif net
SGD	2.025	USD	1.494	05/08/2024	Morgan Stanley	2	-
USD	4.077	SGD	5.501	03/07/2024	Merrill Lynch	18	-
USD	7.626	SGD	10.298	03/07/2024	Morgan Stanley	28	-
USD	2.751	SGD	3.702	03/07/2024	State Street	20	-
USD	1.321	SGD	1.784	05/08/2024	Barclays	3	-
USD	2.141	SGD	2.891	05/08/2024	State Street	4	-
Total des plus-values latentes sur les contrats de change à terme - Actifs						75	-
SGD	312.229	USD	231.226	03/07/2024	HSBC	(873)	-
SGD	16.712	USD	12.393	03/07/2024	Morgan Stanley	(63)	-
SGD	11.849	USD	8.791	03/07/2024	RBC	(49)	-
Total des moins-values latentes sur les contrats de change à terme - Passifs						(985)	-
Moins-values latentes nettes sur les contrats de change à terme - Passifs						(910)	-

JPMorgan Funds - Asia Pacific Equity Fund

Etat du portefeuille-titres

Au 30 juin 2024

Investissements	Devise	Quantité/ Valeur nominale	Valeur de marché USD	% de l'Actif net	Investissements	Devise	Quantité/ Valeur nominale	Valeur de marché USD	% de l'Actif net
Valeurs mobilières et instruments du marché monétaire admis à la cote officielle d'une bourse					<i>Singapour</i>				
					DBS Group Holdings Ltd.	SGD	917.024	24.216.064	1,78
					Yangzijiang Shipbuilding Holdings Ltd.	SGD	5.210.600	9.475.565	0,70
					33.691.629 2,48				
<i>Actions</i>					<i>Corée du Sud</i>				
<i>Australie</i>					Hana Financial Group, Inc.				
Aristocrat Leisure Ltd.	AUD	378.005	12.546.276	0,92	Hankook Tire & Technology Co. Ltd.	KRW	317.300	14.003.614	1,03
Brambles Ltd.	AUD	1.277.269	12.373.478	0,91	HD Korea Shipbuilding & Offshore Engineering Co. Ltd.	KRW	133.570	4.383.600	0,32
Commonwealth Bank of Australia	AUD	378.178	32.127.263	2,36	Hyundai Glovis Co. Ltd.	KRW	59.441	6.855.255	0,50
CSL Ltd.	AUD	45.016	8.863.064	0,65	Hyundai Marine & Fire Insurance Co. Ltd.	KRW	22.035	3.509.752	0,26
Macquarie Group Ltd.	AUD	100.125	13.666.193	1,01	Hyundai Mobis Co. Ltd.	KRW	243.562	6.100.109	0,45
Medibank Pvt Ltd.	AUD	7.183.166	17.845.777	1,31	Hyundai Motor Co.	KRW	45.208	8.251.733	0,61
QBE Insurance Group Ltd.	AUD	1.632.562	18.929.435	1,39	KB Financial Group, Inc.	KRW	101.500	21.734.199	1,60
Rio Tinto Ltd.	AUD	232.113	18.421.350	1,36	Kia Corp.	KRW	160.376	9.151.860	0,67
Santos Ltd.	AUD	2.403.670	12.287.974	0,90	Kia Corp.	KRW	250.640	23.552.694	1,73
Seven Group Holdings Ltd.	AUD	623.216	15.670.152	1,15	Samsung Electronics Co. Ltd.	KRW	1.188.106	70.302.386	5,17
South32 Ltd.	AUD	2.511.641	6.122.633	0,45	Shinhan Financial Group Co. Ltd.	KRW	284.476	9.956.143	0,73
Woodside Energy Group Ltd.	AUD	721.691	13.583.184	1,00	SK Hynix, Inc.	KRW	271.154	46.538.418	3,42
					S-Oil Corp.				
					KRW 95.430 4.613.779 0,34				
					228.953.542 16,83				
<i>Iles Caimans</i>					<i>Taiwan</i>				
Baidu, Inc. 'A'	HKD	698.200	7.624.213	0,56	Accton Technology Corp.	TWD	449.000	7.695.205	0,57
China Resources Land Ltd.	HKD	2.200.000	7.486.682	0,55	Asia Vital Components Co. Ltd.	TWD	449.000	10.594.748	0,78
Kuaishou Technology, Reg. S	HKD	1.515.900	8.963.362	0,66	Asustek Computer, Inc.	TWD	532.000	8.174.776	0,60
MINISO Group Holding Ltd.	HKD	1.734.200	8.311.022	0,61	Evergreen Marine Corp. Taiwan Ltd.	TWD	1.258.000	7.493.750	0,55
NetEase, Inc.	HKD	818.525	15.633.228	1,15	MediaTek, Inc.	TWD	498.000	21.452.615	1,58
PDD Holdings, Inc., ADR	USD	234.510	30.981.116	2,28	Novatek Microelectronics Corp.	TWD	503.000	9.388.176	0,69
Tencent Holdings Ltd.	HKD	1.620.400	77.293.321	5,68	Pegatron Corp.	TWD	1.493.000	4.797.721	0,35
Xinyi Solar Holdings Ltd.	HKD	8.716.000	4.391.930	0,32	Powertech Technology, Inc.	TWD	2.080.000	12.085.754	0,89
					Quanta Computer, Inc.				
					TWD 1.658.000 15.958.279 1,17				
					160.684.874 11,81				
<i>Chine</i>					<i>Royaume-Uni</i>				
Beijing Roborock Technology Co. Ltd. 'A'	CNY	218.304	11.794.825	0,87	HSBC Holdings plc	HKD	1.813.200	15.864.223	1,17
BYD Co. Ltd. 'H'	HKD	388.500	11.536.796	0,85	Standard Chartered plc	GBP	958.833	8.701.756	0,64
China Merchants Bank Co. Ltd. 'H'	HKD	3.578.500	16.267.575	1,20	Standard Chartered plc	HKD	1.201.750	10.937.661	0,80
Contemporary Amperex Technology Co. Ltd. 'A'	CNY	389.503	9.651.739	0,71					
COSCO SHIPPING Holdings Co. Ltd. 'A'	CNY	3.776.060	8.047.328	0,59	35.503.640 2,61				
Foxconn Industrial Internet Co. Ltd. 'A'	CNY	2.883.200	10.874.422	0,80					
Haier Smart Home Co. Ltd. 'H'	HKD	3.140.200	10.505.266	0,77	1.346.886.900 99,00				
Kweichow Moutai Co. Ltd. 'A'	CNY	31.296	6.321.029	0,46	Total des Valeurs mobilières et instruments du marché monétaire admis à la cote officielle d'une bourse				
PetroChina Co. Ltd. 'H'	HKD	20.242.000	20.464.400	1,50	1.346.886.900 99,00				
PICC Property & Casualty Co. Ltd. 'H'	HKD	9.884.000	12.296.146	0,90	Parts d'OPCVM agréés ou d'autres organismes de placement collectifs				
Weichai Power Co. Ltd. 'H'	HKD	3.188.000	6.086.805	0,45	<i>Fonds de placement collectifs - OPCVM</i>				
Zhuzhou CRRC Times Electric Co. Ltd. 'H'	HKD	2.368.800	9.357.870	0,69	<i>Luxembourg</i>				
					JPMorgan USD Liquidity LVNAV Fund -				
					JPM USD Liquidity LVNAV X (dist.)†				
					USD 15.010.000 15.010.000 1,10				
					15.010.000 1,10				
					<i>Total des fonds de placement collectifs - OPCVM</i>				
					15.010.000 1,10				
					Total des Parts d'OPCVM agréés ou d'autres organismes de placement collectifs				
					15.010.000 1,10				
					Total des Investissements				
					1.361.896.900 100,10				
					Liquidités				
					338.945 0,02				
					Autres actifs/(passifs)				
					(1.711.369) (0,12)				
					Total de l'Actif net				
					1.360.524.476 100,00				
<i>Inde</i>					<i>Indonésie</i>				
Apollo Tyres Ltd.	INR	1.290.783	8.395.991	0,62	Bank Central Asia Tbk. PT	IDR	34.986.300	21.232.144	1,56
Axis Bank Ltd.	INR	1.463.327	22.170.797	1,63	Bank Mandiri Persero Tbk. PT	IDR	26.147.300	9.780.288	0,72
Bajaj Finance Ltd.	INR	159.726	13.632.378	1,00	Bank Rakyat Indonesia Persero Tbk. PT	IDR	32.126.800	9.073.981	0,67
HDFC Bank Ltd.	INR	1.530.524	30.926.634	2,27					
Hero MotoCorp Ltd.	INR	110.444	7.400.857	0,55					
Hindustan Aeronautics Ltd., Reg. S	INR	100.638	6.355.959	0,47					
Infosys Ltd.	INR	882.059	16.568.323	1,22					
Kotak Mahindra Bank Ltd.	INR	514.980	11.140.737	0,82					
Maruti Suzuki India Ltd.	INR	115.941	16.718.724	1,23					
Oil & Natural Gas Corp. Ltd.	INR	2.037.094	6.703.997	0,49					
Power Finance Corp. Ltd.	INR	1.386.721	8.062.979	0,59					
Reliance Industries Ltd.	INR	758.979	28.476.219	2,09					
Shriram Finance Ltd.	INR	703.003	24.663.592	1,81					
Tata Consultancy Services Ltd.	INR	302.926	14.188.616	1,04					
Tata Motors Ltd.	INR	874.332	10.373.239	0,76					
Tata Steel Ltd.	INR	3.106.664	6.509.511	0,48					
					232.288.553 17,07				
					40.086.413 2,95				

†Fonds de parties apparentées.

JPMorgan Funds - Asia Pacific Equity Fund

Etat du portefeuille-titres (suite)

Au 30 juin 2024

Répartition géographique du portefeuille au 30 juin 2024	% de l'Actif net
Taiwan	19,50
Inde	17,07
Corée du Sud	16,83
Australie	13,41
Iles Caïmans	11,81
Chine	9,79
Indonésie	2,95
Royaume-Uni	2,61
Hong Kong	2,55
Singapour	2,48
Luxembourg	1,10
Total des Investissements	100,10
Liquidités et autres actifs/(passifs)	(0,10)
Total	100,00

JPMorgan Funds - China Fund

Etat du portefeuille-titres

Au 30 juin 2024

Investissements	Devise	Quantité/ Valeur nominale	Valeur de marché USD	% de l'Actif net	Investissements	Devise	Quantité/ Valeur nominale	Valeur de marché USD	% de l'Actif net
Valeurs mobilières et instruments du marché monétaire admis à la cote officielle d'une bourse					<i>Hong Kong</i>				
<i>Actions</i>					China Overseas Land & Investment Ltd.	HKD	29.175.000	50.622.503	1,50
<i>Bermudes</i>					CSPC Pharmaceutical Group Ltd.	HKD	44.136.000	35.210.685	1,04
China Resources Gas Group Ltd.	HKD	14.491.600	50.800.024	1,50	Hong Kong Exchanges & Clearing Ltd.	HKD	1.879.600	60.244.824	1,78
			50.800.024	1,50	Lenovo Group Ltd.	HKD	42.480.000	59.891.513	1,77
<i>Iles Caïmans</i>					205.969.525				
Alibaba Group Holding Ltd.	HKD	20.361.800	183.887.715	5,44	6,09				
Baidu, Inc., ADR	USD	372.300	32.412.438	0,96	3.239.338.892				
Baidu, Inc. 'A'	HKD	4.751.850	51.889.311	1,53	95,77				
China Resources Mixc Lifestyle Services Ltd., Reg. S	HKD	9.797.400	32.462.701	0,96	Total des Valeurs mobilières et instruments du marché monétaire admis à la cote officielle d'une bourse				
H World Group Ltd., ADR	USD	1.478.343	49.324.914	1,46	3.239.338.892				
iQIYI, Inc., ADR	USD	8.546.353	30.809.603	0,91	95,77				
JD Health International, Inc., Reg. S	HKD	9.920.950	26.964.627	0,80	Valeurs mobilières et instruments du marché monétaire admis à la cote d'un autre marché réglementé				
Kanzhun Ltd., ADR	USD	2.565.557	48.604.477	1,44	<i>Obligations</i>				
KE Holdings, Inc., ADR	USD	4.092.530	58.666.418	1,73	<i>Royaume-Uni</i>				
Kingdee International Software Group Co. Ltd.	HKD	35.467.000	33.290.620	0,98	Morgan Stanley & Co. International plc	USD	836.400	4.284.419	0,12
Meituan, Reg. S 'B'	HKD	12.669.100	180.159.755	5,33	0% 20/05/2025	USD			
NetEase, Inc.	HKD	6.609.900	126.244.248	3,73	Morgan Stanley & Co. International plc,	USD	457.200	3.374.603	0,10
PDD Holdings, Inc., ADR	USD	1.449.365	191.475.610	5,66	Reg. S, FRN 0% 03/06/2025	USD			
Silergy Corp.	TWD	1.976.000	28.155.480	0,83	7.659.022				
SITC International Holdings Co. Ltd.	HKD	20.130.000	54.712.295	1,62	0,22				
Tencent Holdings Ltd.	HKD	7.098.700	338.609.044	10,01	<i>Total des Obligations</i>				
Trip.com Group Ltd., ADR	USD	1.147.333	54.073.804	1,60	7.659.022				
Trip.com Group Ltd.	HKD	1.195.850	57.379.116	1,70	<i>Bons de participation</i>				
			1.579.122.176	46,69	<i>Pays-Bas</i>				
<i>Chine</i>					J.P. Morgan Structured Products BV 0%	USD	303.100	5.751.811	0,17
BOE Technology Group Co. Ltd. 'A'	CNY	62.256.005	35.086.235	1,04	11/03/2025	USD			
China Merchants Bank Co. Ltd. 'H'	HKD	26.596.000	120.903.294	3,58	J.P. Morgan Structured Products BV 0%	USD	1.090.800	5.661.132	0,17
China Pacific Insurance Group Co. Ltd. 'H'	HKD	32.168.200	78.554.471	2,32	07/04/2025	USD	2.210.500	8.337.233	0,25
China Resources Sanjiu Medical & Pharmaceutical Co. Ltd. 'A'	CNY	6.139.207	35.985.002	1,06	J.P. Morgan Structured Products BV 0%	USD	567.000	10.759.738	0,32
China Yangtze Power Co. Ltd. 'A'	CNY	13.165.386	52.427.446	1,55	08/05/2025	USD			
CITIC Securities Co. Ltd. 'H'	HKD	20.764.000	30.550.935	0,90	J.P. Morgan Structured Products BV 0%	USD	451.600	14.127.475	0,42
Contemporary Amperex Technology Co. Ltd. 'A'	CNY	2.390.065	59.224.916	1,75	16/05/2025	USD			
Focus Media Information Technology Co. Ltd. 'A'	CNY	33.768.058	28.186.328	0,83	J.P. Morgan Structured Products BV 0%	USD	196.000	6.131.499	0,18
Foxconn Industrial Internet Co. Ltd. 'A'	CNY	20.446.636	77.117.562	2,28	30/05/2025	USD			
Fuyao Glass Industry Group Co. Ltd., Reg. S 'H'	HKD	12.036.000	69.857.565	2,07	J.P. Morgan Structured Products BV 0%	USD	447.900	14.011.727	0,41
Ganfeng Lithium Group Co. Ltd., Reg. S 'H'	HKD	10.001.000	19.530.202	0,58	13/06/2025	USD			
Haier Smart Home Co. Ltd. 'H'	HKD	15.944.399	53.340.601	1,58	J.P. Morgan Structured Products BV 0%	USD	425.000	2.177.042	0,07
Jiangsu Hengli Hydraulic Co. Ltd. 'A'	CNY	3.393.001	21.748.959	0,64	16/08/2024	USD			
Kweichow Moutai Co. Ltd. 'A'	CNY	414.785	83.776.460	2,48	Ningbo Tuopu Group Co. Ltd. 0%	USD	132.000	974.006	0,03
Luxshare Precision Industry Co. Ltd. 'A'	CNY	12.415.969	67.162.993	1,99	16/08/2024	USD	1.390.000	10.259.055	0,30
Luzhou Laojiao Co. Ltd. 'A'	CNY	1.836.800	36.271.874	1,07	Ningbo Tuopu Group Co. Ltd. 0%	USD			
NARI Technology Co. Ltd. 'A'	CNY	11.550.462	39.685.563	1,17	30/10/2024	USD			
Ping An Insurance Group Co. of China Ltd. 'H'	HKD	18.185.000	82.376.476	2,44	Ningbo Tuopu Group Co. Ltd. 0%	USD	1.203.900	8.883.382	0,26
Qingdao Haier Biomedical Co. Ltd. 'A'	CNY	4.504.519	23.074.187	0,68	02/12/2024	USD			
Shanghai Baosight Software Co. Ltd. 'A'	CNY	8.475.299	37.238.103	1,10	Shenzhen Inovance Technology Co. Ltd.	USD	863.600	6.099.594	0,18
Shenzhen Inovance Technology Co. Ltd. 'A'	CNY	3.337.888	23.575.452	0,70	0% 05/08/2024	USD			
Shenzhen Mindray Bio-Medical Electronics Co. Ltd. 'A'	CNY	813.075	32.558.584	0,96	Zhejiang Sanhua Intelligent Controls Co. Ltd.	USD	3.753.400	9.861.052	0,29
Sinopharm Group Co. Ltd. 'H'	HKD	23.402.800	62.109.183	1,84	0% 30/10/2024	USD			
Sunresin New Materials Co. Ltd. 'A'	CNY	5.196.515	29.862.234	0,88	Zhejiang Sanhua Intelligent Controls Co. Ltd.	USD	3.010.000	7.906.063	0,23
SUPCON Technology Co. Ltd. 'A'	CNY	281.600	1.461.473	0,04	0% 02/12/2024	USD			
Tongwei Co. Ltd. 'A'	CNY	12.354.443	32.501.177	0,96	110.940.809				
Venustech Group, Inc. 'A'	CNY	9.849.858	23.404.436	0,69	3,28				
Zhejiang Jingsheng Mechanical & Electrical Co. Ltd. 'A'	CNY	5.586.240	22.084.178	0,65	<i>Royaume-Uni</i>				
Zhejiang Sanhua Intelligent Controls Co. Ltd. 'A'	CNY	5.925.050	15.562.731	0,46	Morgan Stanley & Co. International plc	USD	2.664.540	13.828.670	0,41
Zhongji Innolight Co. Ltd. 'A'	CNY	2.604.092	49.416.839	1,46	0% 19/02/2025	USD			
Zhuzhou CRRC Times Electric Co. Ltd. 'A'	CNY	845.997	5.748.223	0,17	Morgan Stanley & Co. International plc,	USD	620.000	1.631.051	0,05
Zhuzhou CRRC Times Electric Co. Ltd. 'H'	HKD	13.432.200	53.063.485	1,57	FRN 0% 05/06/2025	USD			
			1.403.447.167	41,49	15.459.721				
1.403.447.167					0,46				
41,49					3,74				
					<i>Total des bons de participation</i>				
					126.400.530				
					<i>Warrants</i>				
					<i>Suisse</i>				
					UBS AG 12/05/2025	USD	679.900	3.482.756	0,10
					3.482.756				
					0,10				
					<i>Total des warrants</i>				
					3.482.756				
					0,10				
					Total des valeurs mobilières et des instruments du marché monétaire admis à la cote d'un autre marché réglementé				
					137.542.308				
					4,06				

JPMorgan Funds - China Fund

Etat du portefeuille-titres (suite)

Au 30 juin 2024

Investissements	Devise	Quantité/ Valeur nominale	Valeur de marché USD	% de l'Actif net
Autres valeurs mobilières et instruments du marché monétaire				
<i>Actions</i>				
<i>Bermudes</i>				
Euro-Asia Agricultural Holdings Co. Ltd.*	HKD	30.392.000	0	0,00
			<u>0</u>	<u>0,00</u>
<i>Total des Actions</i>			<u>0</u>	<u>0,00</u>
Total des autres valeurs mobilières et instruments du marché monétaire			<u>0</u>	<u>0,00</u>
Parts d'OPCVM agréés ou d'autres organismes de placement collectifs				
<i>Fonds de placement collectifs - OPCVM</i>				
<i>Luxembourg</i>				
JPMorgan USD Liquidity LVNAV Fund - JPM USD Liquidity LVNAV X (dist.)†	USD	3.260.000	3.260.000	0,10
			<u>3.260.000</u>	<u>0,10</u>
<i>Total des fonds de placement collectifs - OPCVM</i>			<u>3.260.000</u>	<u>0,10</u>
Total des Parts d'OPCVM agréés ou d'autres organismes de placement collectifs			<u>3.260.000</u>	<u>0,10</u>
Total des Investissements			<u>3.380.141.200</u>	<u>99,93</u>
Liquidités			<u>5.082.833</u>	<u>0,15</u>
Autres actifs/(passifs)			<u>(2.766.153)</u>	<u>(0,08)</u>
Total de l'Actif net			<u>3.382.457.880</u>	<u>100,00</u>

Répartition géographique du portefeuille au 30 juin 2024	% de l'Actif net
Iles Caïmans	46,69
Chine	41,49
Hong Kong	6,09
Pays-Bas	3,28
Bermudes	1,50
Royaume-Uni	0,68
Suisse	0,10
Luxembourg	0,10
Total des Investissements	<u>99,93</u>
Liquidités et autres actifs/(passifs)	0,07
Total	<u>100,00</u>

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

†Fonds de parties apparentées.

JPMorgan Funds - China Fund
Etat du portefeuille-titres (suite)

Au 30 juin 2024

Contrats de change à terme

Devise achetée	Montant acheté	Devise vendue	Montant vendu	Date d'échéance	Contrepartie	Plus/(moins)-values latentes USD	% de l'Actif net
EUR	10.432	USD	11.142	03/07/2024	HSBC	21	-
EUR	1.271.922	USD	1.362.499	05/08/2024	HSBC	656	-
USD	56.707	EUR	52.318	03/07/2024	Barclays	726	-
USD	12.552	EUR	11.656	03/07/2024	BNP Paribas	80	-
USD	28.329	EUR	26.137	03/07/2024	Citibank	361	-
USD	7.816	EUR	7.266	03/07/2024	Goldman Sachs	42	-
USD	13.199	EUR	12.163	03/07/2024	Merrill Lynch	185	-
USD	5.108	EUR	4.759	03/07/2024	Morgan Stanley	16	-
USD	9.096	EUR	8.482	03/07/2024	State Street	20	-
USD	18.359	EUR	17.089	05/08/2024	Barclays	44	-
USD	18.943	EUR	17.651	05/08/2024	State Street	26	-
Total des plus-values latentes sur les contrats de change à terme - Actifs						2.177	-
EUR	30.538	USD	33.272	03/07/2024	Barclays	(597)	-
EUR	10.665	USD	11.445	03/07/2024	HSBC	(34)	-
EUR	1.343.069	USD	1.454.120	03/07/2024	Morgan Stanley	(17.038)	-
EUR	17.651	USD	18.913	03/07/2024	State Street	(26)	-
USD	1.360.383	EUR	1.271.922	03/07/2024	HSBC	(573)	-
USD	11.618	EUR	10.848	05/08/2024	Barclays	(8)	-
USD	28.571	EUR	26.676	05/08/2024	BNP Paribas	(19)	-
Total des moins-values latentes sur les contrats de change à terme - Passifs						(18.295)	-
Moins-values latentes nettes sur les contrats de change à terme - Passifs						(16.118)	-

JPMorgan Funds - China A-Share Opportunities Fund

Etat du portefeuille-titres

Au 30 juin 2024

Investissements	Devise	Quantité/ Valeur nominale	Valeur de marché CNH	% de l'Actif net	Investissements	Devise	Quantité/ Valeur nominale	Valeur de marché CNH	% de l'Actif net
Valeurs mobilières et instruments du marché monétaire admis à la cote officielle d'une bourse					Actions				
<i>Actions</i>					<i>Chine</i>				
<i>Iles Caimans</i>					<i>Chine</i>				
BeiGene Ltd.	HKD	1.401.900	112.881.878	0,49	Acrobiosystems Co. Ltd.	CNH	1.612.258	56.437.091	0,24
			112.881.878	0,49	Advanced Micro-Fabrication Equipment, Inc. China 'A'	CNH	1.249.300	176.482.365	0,76
					Amoy Diagnostics Co. Ltd. 'A'	CNH	6.246.644	110.222.033	0,47
<i>Chine</i>					Anjoy Foods Group Co. Ltd. 'A'	CNH	2.014.982	149.763.537	0,65
Acrobiosystems Co. Ltd. 'A'	CNY	1.877.402	65.718.457	0,28	Bank of Ningbo Co. Ltd.	CNH	13.452.729	296.834.465	1,28
Advanced Micro-Fabrication Equipment, Inc. China 'A'	CNY	136.582	19.294.256	0,08	Beijing Huafeng Test & Control Technology Co. Ltd. 'CI'	CNH	1.313.802	120.580.748	0,52
Amoy Diagnostics Co. Ltd. 'A'	CNY	1.620.558	28.594.746	0,12	Beijing Kingsoft Office Software, Inc. 'A'	CNH	1.060.600	241.079.683	1,04
Asymchem Laboratories Tianjin Co. Ltd., Reg. S 'H'	HKD	2.834.120	128.568.142	0,55	BOE Technology Group Co. Ltd.	CNH	119.727.754	490.285.153	2,11
China Merchants Bank Co. Ltd. 'H'	HKD	10.224.000	339.136.935	1,46	China Merchants Bank Co. Ltd.	CNH	21.382.558	731.176.571	3,15
China Pacific Insurance Group Co. Ltd. 'H'	HKD	28.047.200	499.765.303	2,15	China Pacific Insurance Group Co. Ltd. 'A'	CNH	634.500	17.683.515	0,08
China Vanke Co. Ltd. 'H'	HKD	14.972.800	64.985.227	0,28	China Pacific Insurance Group Co. Ltd. 'A'	CNH	4.725.300	131.694.111	0,57
China Yangtze Power Co. Ltd. 'A'	CNY	3.679.594	106.469.052	0,46	China Resources Sanjiu Medical & Pharmaceutical Co. Ltd. 'A'	CNH	6.073.086	258.652.733	1,11
CITIC Securities Co. Ltd. 'H'	HKD	20.272.000	217.641.907	0,94	China State Construction Engineering Corp. Ltd. 'A'	CNH	81.971.080	435.676.290	1,88
Contemporary Amperex Technology Co. Ltd. 'A'	CNH	197.985	35.647.199	0,15	China Vanke Co. Ltd.	CNH	16.057.453	111.358.437	0,48
Flat Glass Group Co. Ltd. 'H'	HKD	14.392.000	154.513.730	0,67	China Yangtze Power Co. Ltd.	CNH	22.614.626	654.354.203	2,82
Fuyao Glass Industry Group Co. Ltd., Reg. S 'H'	HKD	11.428.800	484.021.154	2,09	Chongqing Brewery Co. Ltd. 'A'	CNH	2.517.466	152.822.774	0,66
Ganfeng Lithium Group Co. Ltd., Reg. S 'H'	HKD	11.854.800	168.923.462	0,73	Chongqing Zhifei Biologica 'A'	CNH	8.267.567	231.781.241	1,00
Haier Smart Home Co. Ltd. 'H'	HKD	22.297.800	544.307.367	2,35	CITIC Securities Co. Ltd.	CNH	16.119.046	293.769.613	1,27
Jade Bird Fire Co. Ltd. 'A'	CNY	2.984.601	37.755.203	0,16	Contemporary Amperex Technology Co. Ltd. 'A'	CNH	5.805.328	1.045.249.306	4,50
Muyuan Foods Co. Ltd. 'A'	CNY	3.347.246	146.023.607	0,63	Focus Media Information Technology Co. Ltd.	CNH	48.811.444	296.041.408	1,28
NARI Technology Co. Ltd. 'A'	CNY	834.580	20.835.290	0,09	Foxconn Industrial Internet Co. Ltd. 'CI'	CNH	24.858.337	681.242.725	2,94
OPT Machine Vision Tech Co. Ltd. 'A'	CNY	1.257.438	80.501.181	0,35	Fuyao Glass Industry Group Co. Ltd.	CNH	1.567.977	75.113.938	0,32
Ping An Insurance Group Co. of China Ltd. 'H'	HKD	2.962.500	97.922.097	0,42	Guangdong Haid Group Co. Ltd.	CNH	5.962.790	280.519.456	1,21
Qingdao Haier Biomedical Co. Ltd. 'A'	CNY	665.304	24.762.615	0,11	Hefei Meiya Optoelectronic Technology, Inc. 'A'	CNH	12.684.835	209.236.353	0,90
Shandong Sinocera Functional Material Co. Ltd. 'A'	CNY	4.411.509	78.767.493	0,34	Hongfa Technology Co. Ltd. 'A'	CNH	9.726.519	269.327.311	1,16
Shanghai Liangxin Electrical Co. Ltd. 'A'	CNY	6.127.510	42.065.356	0,18	Imeik Technology Development Co. Ltd.	CNH	442.121	76.086.814	0,33
Shenzhen Envicool Technology Co. Ltd. 'A'	CNY	1.573.380	33.662.465	0,15	Inner Mongolia Yili Industrial Group Co. Ltd.	CNH	10.409.507	269.033.708	1,16
Shenzhen Mindray Bio-Medical Electronics Co. Ltd. 'A'	CNH	1.802.064	524.328.541	2,26	Inner Mongolia Yili Industrial Group Co. Ltd. 'A'	CNH	6.662.736	172.198.412	0,74
Spring Airlines Co. Ltd. 'A'	CNY	5.635.864	317.637.295	1,37	Jade Bird Fire Co. Ltd. 'A'	CNH	14.164.089	179.175.726	0,77
SUPCON Technology Co. Ltd. 'A'	CNY	1.136.902	42.872.574	0,18	Jiangsu Hengli Hydraulic Co. Ltd. 'A'	CNH	985.161	45.883.874	0,20
Venustech Group, Inc. 'A'	CNY	9.523.928	164.430.617	0,71	Kweichow Moutai Co. Ltd.	CNH	1.097.926	1.611.277.770	6,94
Zhejiang Dingli Machinery Co. Ltd. 'A'	CNY	970.930	58.658.736	0,25	Luxshare Precision Industry Co. Ltd.	CNH	20.125.452	791.030.891	3,41
Zhejiang Sanhua Intelligent Controls Co. Ltd. 'A'	CNH	15.656.770	298.809.455	1,29	Luzhou Laojiao Co. Ltd. 'A'	CNH	2.459.646	352.922.306	1,52
Zhuzhou CRRC Times Electric Co. Ltd. 'H'	HKD	5.071.700	146.195.708	0,63	Midea Group Co. Ltd.	CNH	11.169.246	720.472.213	3,11
			4.972.815.170	21,43	Montage Technology Co. Ltd. 'A'	CNH	55.400	3.167.495	0,01
					Muyuan Foods Co. Ltd. 'A'	CNH	7.600.820	331.585.773	1,43
<i>Total des Actions</i>			5.085.697.048	21,92	NARI Technology Co. Ltd.	CNH	18.075.881	451.264.369	1,94
<i>Bons de participation</i>					Ningbo Tuopu Group Co. Ltd. 'A'	CNH	212.000	11.366.380	0,05
<i>Suisse</i>					OPT Machine Vision Tech Co. Ltd.	CNH	547.383	35.043.460	0,15
UBS AG 0% 19/07/2024	USD	634.000	30.500.304	0,13	Ping An Insurance Group Co. of China Ltd.	CNH	17.490.995	723.515.008	3,12
UBS AG 0% 01/05/2025	USD	644.500	22.656.200	0,10	Qingdao Haier Biomedical Co. Ltd. 'A'	CNH	1.697.379	63.176.446	0,27
UBS AG 0% 01/05/2025	USD	1.342.400	66.554.761	0,29	Shandong Sinocera Functional Material Co. Ltd.	CNH	1.225.587	21.882.856	0,09
UBS AG 0% 30/06/2025	USD	1.285.575	35.748.221	0,15	Shanghai Baosight Software Co. Ltd. 'A'	CNH	7.164.267	228.719.224	0,99
			155.459.486	0,67	Shanghai Liangxin Electrical Co. Ltd. 'A'	CNH	16.417.147	112.703.714	0,49
<i>Total des bons de participation</i>			155.459.486	0,67	Shenzhen Envicool Technology Co. Ltd. 'A'	CNH	6.016.248	128.717.626	0,55
Total des Valeurs mobilières et instruments du marché monétaire admis à la cote officielle d'une bourse			5.241.156.534	22,59	Shenzhen Inovance Technology Co. Ltd.	CNH	6.307.028	323.676.677	1,39
Valeurs mobilières et instruments du marché monétaire admis à la cote d'un autre marché réglementé					Sunresin New Materials Co.	CNH	6.886.276	287.536.454	1,24
<i>Obligations</i>					SUPCON Technology Co. Ltd.	CNH	169.700	6.399.387	0,03
<i>Royaume-Uni</i>					Suzhou Maxwell Technologies Co. Ltd. 'A'	CNH	1.718.925	205.368.564	0,89
Morgan Stanley & Co. International plc 0% 20/05/2025	USD	934.400	34.925.551	0,15	Tongwei Co. Ltd. 'A'	CNH	18.777.845	358.938.507	1,55
Morgan Stanley & Co. International plc, Reg. S, FRN 0% 03/06/2025	USD	430.000	23.158.869	0,10	Venustech Group, Inc.	CNH	2.876.183	49.657.300	0,21
			58.084.420	0,25	Wanhua Chemical Group Co. Ltd. 'A'	CNH	5.245.849	424.284.267	1,83
<i>Total des Obligations</i>			58.084.420	0,25	Zhejiang Dingli Machinery Co. Ltd.	CNH	2.596.420	156.862.714	0,68
					Zhejiang Jingsheng Mechanical & Electrical Co. Ltd.	CNH	5.479.049	157.385.683	0,68
					Zhongji Innolight Co. Ltd.	CNH	4.008.008	552.644.183	2,38
					Zhuzhou CRRC Times Electric Co. Ltd.	CNH	5.006.713	247.181.421	1,07
					<i>Total des Actions</i>			16.616.544.282	71,62
								16.616.544.282	71,62

JPMorgan Funds - China A-Share Opportunities Fund

Etat du portefeuille-titres (suite)

Au 30 juin 2024

Investissements	Devise	Quantité/ Valeur nominale	Valeur de marché CNH	% de l'Actif net
<i>Bons de participation</i>				
<i>Pays-Bas</i>				
J.P. Morgan Structured Products BV 0% 24/02/2025	USD	157.000	2.781.989	0,01
J.P. Morgan Structured Products BV 0% 24/02/2025	USD	1.214.520	45.993.373	0,20
J.P. Morgan Structured Products BV 0% 06/03/2025	USD	2.651.994	100.429.923	0,43
J.P. Morgan Structured Products BV 0% 11/03/2025	USD	569.817	30.680.029	0,13
J.P. Morgan Structured Products BV 0% 11/03/2025	USD	301.000	41.679.028	0,18
J.P. Morgan Structured Products BV 0% 11/03/2025	USD	257.600	44.519.284	0,19
J.P. Morgan Structured Products BV 0% 31/03/2025	USD	1.108.000	41.959.505	0,18
J.P. Morgan Structured Products BV 0% 07/04/2025	USD	2.280.000	62.747.830	0,27
J.P. Morgan Structured Products BV 0% 08/05/2025	USD	543.200	75.216.106	0,32
J.P. Morgan Structured Products BV 0% 30/05/2025	USD	179.500	40.973.919	0,18
J.P. Morgan Structured Products BV 0% 13/06/2025	USD	153.500	8.816.113	0,04
J.P. Morgan Structured Products BV 0% 13/06/2025	USD	413.000	94.274.253	0,41
J.P. Morgan Structured Products BV 0% 16/06/2025	USD	391.000	14.614.608	0,06
J.P. Morgan Structured Products BV 0% 17/06/2025	USD	1.647.100	94.599.475	0,41
Jade Bird Fire Co. Ltd. 0% 03/09/2024	USD	728.329	9.252.353	0,04
Montage Technology Co. Ltd. 0% 17/07/2024	USD	1.415.000	81.245.006	0,35
Morgan Stanley BV, FRN 0% 11/12/2024	USD	3.282.700	153.538.792	0,66
Ningbo Tuopu Group Co. Ltd. 0% 16/08/2024	USD	733.000	39.466.112	0,17
Ningbo Tuopu Group Co. Ltd. 0% 30/10/2024	USD	1.287.000	69.311.218	0,30
Ningbo Tuopu Group Co. Ltd. 0% 02/12/2024	USD	1.040.000	55.995.575	0,24
Qingdao Haier Biomedical Co. Ltd. 0% 24/10/2024	USD	482.215	18.023.999	0,08
			1.126.118.490	4,85
<i>Suisse</i>				
UBS AG 0% 01/05/2025	USD	175.000	6.151.800	0,03
			6.151.800	0,03
<i>Royaume-Uni</i>				
Morgan Stanley & Co. International plc 0% 19/02/2025	USD	539.770	30.991.955	0,13
Morgan Stanley & Co. International plc, FRN 0% 03/06/2025	USD	725.000	27.455.452	0,12
Morgan Stanley & Co. International plc, FRN 0% 05/06/2025	USD	559.500	10.740.103	0,05
Morgan Stanley & Co. International plc, Reg. S, FRN 0% 06/06/2025	USD	135.500	23.417.558	0,10
			92.605.068	0,40
<i>Total des bons de participation</i>			1.224.875.358	5,28
Total des valeurs mobilières et des instruments du marché monétaire admis à la cote d'un autre marché réglementé			17.899.504.060	77,15
Parts d'OPCVM agréés ou d'autres organismes de placement collectifs				
<i>Fonds de placement collectifs - OPCVM</i>				
<i>Luxembourg</i>				
JPMorgan USD Liquidity LVNAV Fund - JPM USD Liquidity LVNAV X (dist.)†	USD	3.610.000	26.341.448	0,11
			26.341.448	0,11
<i>Total des fonds de placement collectifs - OPCVM</i>			26.341.448	0,11
Total des Parts d'OPCVM agréés ou d'autres organismes de placement collectifs			26.341.448	0,11
Total des Investissements			23.167.002.042	99,85
Liquidités			180.503.732	0,78
Autres actifs/(passifs)			(145.520.887)	(0,63)
Total de l'Actif net			23.201.984.887	100,00

Répartition géographique du portefeuille au 30 juin 2024	% de l'Actif net
Chine	93,05
Pays-Bas	4,85
Suisse	0,70
Royaume-Uni	0,65
Iles Caïmans	0,49
Luxembourg	0,11
Total des Investissements	99,85
Liquidités et autres actifs/(passifs)	0,15
Total	100,00

†Fonds de parties apparentées.

JPMorgan Funds - China A-Share Opportunities Fund

Etat du portefeuille-titres (suite)

Au 30 juin 2024

Contrats de change à terme

Devise achetée	Montant acheté	Devise vendue	Montant vendu	Date d'échéance	Contrepartie	Plus/(moins)-values latentes CNH	% de l'Actif net
CNH	15.733.631	EUR	2.009.465	03/07/2024	BNP Paribas	46.053	-
CNH	14.823.780	EUR	1.885.906	03/07/2024	Goldman Sachs	100.813	-
CNH	4.362.509	EUR	552.999	03/07/2024	HSBC	45.330	-
CNH	11.677.708	EUR	1.484.700	03/07/2024	Merrill Lynch	86.895	-
CNH	1.534.681	EUR	196.312	03/07/2024	Morgan Stanley	2.105	-
CNH	1.163.394	EUR	147.554	03/07/2024	RBC	11.461	-
CNH	466.037	EUR	59.154	03/07/2024	State Street	4.234	-
CNH	8.428.879	EUR	1.079.663	05/08/2024	Barclays	8.972	-
CNH	1.282.331	EUR	164.248	05/08/2024	Goldman Sachs	1.420	-
CNH	169.913	EUR	21.741	05/08/2024	State Street	359	-
CNH	1.666.595	USD	228.925	05/08/2024	HSBC	778	-
EUR	48.752	CNH	380.563	03/07/2024	BNP Paribas	39	-
EUR	603.026	CNH	4.701.133	03/07/2024	HSBC	6.599	-
EUR	5.682	CNH	44.266	03/07/2024	RBC	90	-
EUR	1.243	CNH	9.669	05/08/2024	BNP Paribas	26	-
EUR	1.855	CNH	14.453	05/08/2024	Goldman Sachs	15	-
EUR	787.277	CNH	6.136.348	05/08/2024	Morgan Stanley	3.342	-
USD	18.546.803	CNH	134.366.036	03/07/2024	HSBC	953.695	0,01
USD	126.831	CNH	918.077	03/07/2024	Morgan Stanley	7.299	-
USD	208.893	CNH	1.512.358	03/07/2024	State Street	11.749	-
Total des plus-values latentes sur les contrats de change à terme - Actifs						1.291.274	0,01
CNH	14.465	EUR	1.855	02/07/2024	Goldman Sachs	(19)	-
CNH	2.425.599	EUR	312.019	03/07/2024	Barclays	(10.285)	-
CNH	4.503.670	EUR	576.995	03/07/2024	BNP Paribas	(839)	-
CNH	19.657	EUR	2.525	03/07/2024	HSBC	(57)	-
CNH	13.952.375	EUR	1.792.494	05/08/2024	HSBC	(26.652)	-
CNH	385.036	EUR	49.380	05/08/2024	Morgan Stanley	(62)	-
CNH	5.883.556	EUR	756.203	05/08/2024	State Street	(13.805)	-
CNH	3.558.151	USD	490.000	03/07/2024	Barclays	(16.948)	-
CNH	5.167.129	USD	711.977	03/07/2024	BNP Paribas	(27.542)	-
CNH	579.318	USD	80.000	03/07/2024	Goldman Sachs	(4.371)	-
CNH	1.403.897	USD	193.549	03/07/2024	HSBC	(8.261)	-
CNH	3.308.641	USD	456.465	03/07/2024	Merrill Lynch	(21.781)	-
CNH	4.789.676	USD	661.346	03/07/2024	Morgan Stanley	(35.588)	-
CNH	2.804.295	USD	386.048	05/08/2024	State Street	(4.863)	-
EUR	1.071	CNH	8.451	03/07/2024	Barclays	(86)	-
EUR	35.523	CNH	277.801	03/07/2024	Goldman Sachs	(480)	-
EUR	97.726.671	CNH	768.643.587	03/07/2024	HSBC	(5.706.978)	(0,03)
EUR	47.752	CNH	375.091	03/07/2024	Merrill Lynch	(2.294)	-
EUR	1.138	CNH	8.947	03/07/2024	RBC	(62)	-
EUR	1.139.798	CNH	8.982.866	03/07/2024	State Street	(84.646)	-
EUR	3.702	CNH	28.878	05/08/2024	BNP Paribas	(4)	-
EUR	1.383	CNH	10.797	05/08/2024	HSBC	(11)	-
USD	110.000	CNH	802.866	02/07/2024	HSBC	(218)	-
USD	138.049	CNH	1.004.997	05/08/2024	Standard Chartered	(454)	-
Total des moins-values latentes sur les contrats de change à terme - Passifs						(5.966.306)	(0,03)
Moins-values latentes nettes sur les contrats de change à terme - Passifs						(4.675.032)	(0,02)

JPMorgan Funds - Climate Change Solutions Fund

Etat du portefeuille-titres

Au 30 juin 2024

Investissements	Devise	Quantité/ Valeur nominale	Valeur de marché USD	% de l'Actif net	Investissements	Devise	Quantité/ Valeur nominale	Valeur de marché USD	% de l'Actif net
Valeurs mobilières et instruments du marché monétaire admis à la cote officielle d'une bourse					<i>Suède</i>				
					Atlas Copco AB 'A'	SEK	518.735	9.718.174	3,21
					Volvo AB 'B'	SEK	131.901	3.358.137	1,11
					13.076.311 4,32				
<i>Actions</i>					<i>Suisse</i>				
Australie					ABB Ltd.	CHF	109.260	6.051.566	2,00
Brambles Ltd.	AUD	450.848	4.367.567	1,44	DSM-Firmenich AG	EUR	13.026	1.465.842	0,48
					4.367.567 1,44				
Autriche					SIG Group AG	CHF	67.810	1.247.276	0,41
ANDRITZ AG	EUR	24.870	1.542.030	0,51	Sika AG	CHF	4.956	1.423.482	0,47
					1.542.030 0,51				
					13.234.711 4,37				
<i>Canada</i>					<i>Taiwan</i>				
West Fraser Timber Co. Ltd.	CAD	52.426	4.042.175	1,33	Taiwan Semiconductor Manufacturing Co. Ltd., ADR	USD	21.541	3.778.076	1,25
					4.042.175 1,33				
					3.778.076 1,25				
<i>Danemark</i>					<i>Royaume-Uni</i>				
Cadeler A/S	NOK	263.177	1.655.877	0,55	SSE plc	GBP	387.441	8.740.243	2,89
NKT A/S	DKK	17.520	1.535.828	0,51					
Orsted A/S, Reg. S	DKK	39.626	2.105.238	0,69					
					8.740.243 2,89				
					5.296.943 1,75				
<i>Finlande</i>					<i>Etats-Unis d'Amérique</i>				
UPM-Kymmene OYJ	EUR	77.491	2.705.402	0,89	AGCO Corp.	USD	25.662	2.541.308	0,84
					2.705.402 0,89				
					289.372.789 95,49				
<i>France</i>					<i>Total des Valeurs mobilières et instruments du marché monétaire admis à la cote officielle d'une bourse</i>				
Dassault Systemes SE	EUR	244.544	9.216.616	3,04	Autodesk, Inc.	USD	15.256	3.740.390	1,23
Neoen SA, Reg. S	EUR	31.280	1.262.749	0,42	Carrier Global Corp.	USD	93.189	5.964.096	1,97
Nexans SA	EUR	47.259	5.233.453	1,73	Cognex Corp.	USD	35.721	1.672.636	0,55
Schneider Electric SE	EUR	50.321	12.049.606	3,97	Deere & Co.	USD	15.025	5.693.423	1,88
SPIE SA	EUR	239.838	8.691.539	2,87	EnerSys	USD	14.289	1.497.701	0,49
					36.453.963 12,03				
					101.319.743 33,43				
<i>Allemagne</i>					<i>Total des Actions</i>				
Infineon Technologies AG	EUR	35.279	1.302.358	0,43	ON Semiconductor Corp.	USD	21.052	1.442.272	0,48
Mercedes-Benz Group AG	EUR	40.709	2.794.591	0,92	Owens Corning	USD	16.985	2.948.766	0,97
Nemetschek SE	EUR	15.178	1.507.450	0,50	Quanta Services, Inc.	USD	43.264	11.451.332	3,78
Siemens AG	EUR	44.457	8.283.277	2,73	Rayonier, Inc., REIT	USD	110.873	3.196.469	1,05
					13.887.676 4,58				
					289.372.789 95,49				
<i>Irlande</i>					<i>Valeurs mobilières et instruments du marché monétaire admis à la cote d'un autre marché réglementé</i>				
Kingspan Group plc	EUR	100.295	8.544.609	2,82	Contemporary Amperex Technology Co. Ltd. 'A'	CNH	113.221	2.793.751	0,92
Trane Technologies plc	USD	39.876	13.339.918	4,40	NARI Technology Co. Ltd. 'A'	CNH	872.144	2.983.921	0,99
					21.884.527 7,22				
					5.777.672 1,91				
<i>Italie</i>					<i>Total des Actions</i>				
Prysmian SpA	EUR	222.373	13.747.479	4,54					
					13.747.479 4,54				
					5.777.672 1,91				
<i>Japon</i>					<i>Total des valeurs mobilières et des instruments du marché monétaire admis à la cote d'un autre marché réglementé</i>				
Hitachi Ltd.	JPY	637.500	14.297.562	4,72					
Keyence Corp.	JPY	20.200	8.877.551	2,93					
Kurita Water Industries Ltd.	JPY	56.900	2.414.659	0,79					
					25.589.772 8,44				
<i>Pays-Bas</i>									
Arcadis NV	EUR	95.622	6.113.068	2,02					
ASML Holding NV	EUR	1.441	1.500.015	0,49					
CNH Industrial NV	USD	304.169	3.087.315	1,02					
					10.700.398 3,53				
<i>Norvège</i>									
Scatec ASA, Reg. S	NOK	227.607	1.844.824	0,61					
					1.844.824 0,61				
<i>Corée du Sud</i>									
Samsung SDI Co. Ltd.	KRW	4.369	1.124.387	0,37					
					1.124.387 0,37				
<i>Espagne</i>									
Iberdrola SA	EUR	463.116	6.036.562	1,99					
					6.036.562 1,99				

JPMorgan Funds - Climate Change Solutions Fund

Etat du portefeuille-titres (suite)

Au 30 juin 2024

Investissements	Devise	Quantité/ Valeur nominale	Valeur de marché USD	% de l'Actif net
Parts d'OPCVM agréés ou d'autres organismes de placement collectifs				
<i>Fonds de placement collectifs - OPCVM</i>				
<i>Luxembourg</i>				
JPMorgan USD Liquidity LVNAV Fund - JPM USD Liquidity LVNAV X (dist.)†	USD	7.981.747	7.981.747	2,63
			7.981.747	2,63
<i>Total des fonds de placement collectifs - OPCVM</i>			7.981.747	2,63
Total des Parts d'OPCVM agréés ou d'autres organismes de placement collectifs			7.981.747	2,63
Total des Investissements			303.132.208	100,03
Liquidités			97.304	0,03
Autres actifs/(passifs)			(179.216)	(0,06)
Total de l'Actif net			303.050.296	100,00

†Fonds de parties apparentées.

Répartition géographique du portefeuille au 30 juin 2024	% de l'Actif net
Etats-Unis d'Amérique	33,43
France	12,03
Japon	8,44
Irlande	7,22
Allemagne	4,58
Italie	4,54
Suisse	4,37
Suède	4,32
Pays-Bas	3,53
Royaume-Uni	2,89
Luxembourg	2,63
Espagne	1,99
Chine	1,91
Danemark	1,75
Australie	1,44
Canada	1,33
Taiwan	1,25
Finlande	0,89
Norvège	0,61
Autriche	0,51
Corée du Sud	0,37
Total des Investissements	100,03
Liquidités et autres actifs/(passifs)	(0,03)
Total	100,00

JPMorgan Funds - Climate Change Solutions Fund

Etat du portefeuille-titres (suite)

Au 30 juin 2024

Contrats de change à terme

Devises achetées	Montant acheté	Devises vendues	Montant vendu	Date d'échéance	Contrepartie	Plus/(moins)-values latentes USD	% de l'Actif net
AUD	425.303	USD	282.177	08/07/2024	Morgan Stanley	1.517	-
CAD	386.581	USD	282.027	08/07/2024	Morgan Stanley	229	-
CHF	3.408	EUR	3.450	08/07/2024	Barclays	102	-
CHF	2.952	JPY	507.740	08/07/2024	Barclays	119	-
CHF	2.315	JPY	403.988	08/07/2024	HSBC	57	-
CHF	903.923	USD	1.003.660	08/07/2024	HSBC	2.590	-
CHF	431.010	USD	481.098	08/08/2024	HSBC	583	-
CNH	2.596.041	USD	355.858	08/07/2024	HSBC	119	-
DKK	1.165.311	USD	167.174	08/07/2024	State Street	72	-
EUR	3.821	CHF	3.646	08/07/2024	Barclays	31	-
EUR	89.861	JPY	15.269.576	08/07/2024	HSBC	919	-
EUR	2.351	NOK	26.666	08/08/2024	Goldman Sachs	15	-
EUR	140.983	USD	150.797	08/07/2024	Morgan Stanley	89	-
EUR	11.359.026	USD	12.167.637	08/08/2024	Morgan Stanley	8.019	0,01
JPY	234.876.644	USD	1.461.014	08/07/2024	Standard Chartered	4.186	-
KRW	60.553.126	USD	43.927	08/07/2024	Standard Chartered	23	-
NOK	1.372.760	USD	128.758	08/07/2024	RBC	80	-
SEK	8.145.746	USD	764.875	08/07/2024	State Street	2.595	-
TWD	5.276.209	USD	162.588	08/07/2024	Citibank	37	-
USD	283.648	CAD	386.581	08/07/2024	BNP Paribas	1.391	-
USD	2.550	CHF	2.291	08/07/2024	Barclays	-	-
USD	3.456	CHF	3.088	08/08/2024	State Street	5	-
USD	358.450	CNH	2.596.041	08/07/2024	Barclays	2.473	-
USD	169.394	DKK	1.165.311	08/07/2024	Merrill Lynch	2.148	-
USD	318.339	EUR	293.437	08/07/2024	Citibank	4.291	-
USD	211.841	EUR	197.364	08/07/2024	Morgan Stanley	614	-
USD	97.672	EUR	90.923	08/08/2024	Citibank	212	-
USD	264.994	GBP	208.230	08/07/2024	HSBC	1.898	-
USD	139.024	GBP	108.802	08/07/2024	State Street	1.553	-
USD	535.988	GBP	423.879	08/08/2024	HSBC	306	-
USD	1.399.802	JPY	219.090.865	08/07/2024	HSBC	33.077	0,01
USD	38.899	NOK	408.875	08/07/2024	HSBC	524	-
USD	3.021	SEK	31.453	08/07/2024	Barclays	57	-
USD	768.297	SEK	8.114.293	08/07/2024	Citibank	3.791	-
Total des plus-values latentes sur les contrats de change à terme - Actifs						73.722	0,02
CHF	149.357	EUR	156.545	08/07/2024	HSBC	(1.276)	-
CHF	2.563	EUR	2.695	08/08/2024	RBC	(24)	-
CHF	2.334	USD	2.610	08/07/2024	State Street	(12)	-
EUR	6.974	CHF	6.758	08/07/2024	Morgan Stanley	(59)	-
EUR	125.345	GBP	106.847	08/07/2024	Barclays	(851)	-
EUR	84.481	NOK	963.885	08/07/2024	Goldman Sachs	(49)	-
EUR	133.624	USD	144.372	08/07/2024	HSBC	(1.362)	-
EUR	11.424.733	USD	12.383.471	08/07/2024	Standard Chartered	(156.229)	(0,05)
GBP	423.879	USD	535.881	08/07/2024	HSBC	(313)	-
JPY	395.525	USD	2.543	08/07/2024	HSBC	(76)	-
USD	282.573	AUD	425.303	08/07/2024	HSBC	(1.120)	-
USD	282.423	AUD	425.303	08/08/2024	Morgan Stanley	(1.521)	-
USD	282.223	CAD	386.581	08/08/2024	Morgan Stanley	(243)	-
USD	2.761	CHF	2.509	08/07/2024	Barclays	(32)	-
USD	1.164.414	CHF	1.049.087	08/07/2024	HSBC	(3.432)	-
USD	527.319	CHF	472.418	08/08/2024	HSBC	(639)	-
USD	356.670	CNH	2.596.041	08/08/2024	HSBC	(165)	-
USD	167.472	DKK	1.165.311	08/08/2024	State Street	(87)	-
USD	12.149.779	EUR	11.359.026	08/07/2024	Morgan Stanley	(7.141)	(0,01)
USD	151.019	EUR	140.983	08/08/2024	Morgan Stanley	(100)	-
USD	1.467.916	JPY	234.876.644	08/08/2024	Standard Chartered	(4.538)	-
USD	1.112	KRW	1.534.562	08/07/2024	Citibank	(2)	-
USD	42.728	KRW	59.018.564	08/07/2024	RBC	(108)	-
USD	44.000	KRW	60.553.126	08/08/2024	Standard Chartered	(17)	-
USD	128.860	NOK	1.372.760	08/08/2024	RBC	(84)	-
USD	766.053	SEK	8.145.746	08/08/2024	State Street	(2.655)	-
USD	162.471	TWD	5.276.209	08/07/2024	J.P. Morgan	(154)	-
USD	162.723	TWD	5.276.209	08/08/2024	Citibank	(57)	-
Total des moins-values latentes sur les contrats de change à terme - Passifs						(182.346)	(0,06)
Moins-values latentes nettes sur les contrats de change à terme - Passifs						(108.624)	(0,04)

JPMorgan Funds - Emerging Europe Equity Fund

Etat du portefeuille-titres

Au 30 juin 2024

Investissements	Devise	Quantité/ Valeur nominale	Valeur de marché EUR	% de l'Actif net	Investissements	Devise	Quantité/ Valeur nominale	Valeur de marché EUR	% de l'Actif net																														
Autres valeurs mobilières et instruments du marché monétaire					Parts d'OPCVM agréés ou d'autres organismes de placement collectifs																																		
<i>Actions</i>					<i>Fonds de placement collectifs - AIF</i>																																		
<i>Chypre</i>					<i>Royaume-Uni</i>																																		
TCS Group Holding plc, GDR*	USD	35.179	10.921	0,28	JPMorgan Emerging Europe, Middle East & Africa Securities plc†	GBP	450.227	571.524	14,39																														
			10.921	0,28				571.524	14,39																														
<i>Kazakhstan</i>					<i>Total des fonds de placement collectifs - AIF</i>																																		
Solidcore Resources plc*	USD	125.516	310.872	7,83				571.524	14,39																														
			310.872	7,83	<i>Fonds de placement collectifs - OPCVM</i>																																		
<i>Pays-Bas</i>					<i>Luxembourg</i>																																		
X5 Retail Group NV, GDR*	USD	448.329	53.571	1,35	JPMorgan USD Liquidity LVNAV Fund - JPM USD Liquidity LVNAV X (dist.)†	USD	339.831	317.614	8,00																														
Yandex NV*	USD	138.953	30.292	0,76				317.614	8,00																														
			83.863	2,11	<i>Total des fonds de placement collectifs - OPCVM</i>																																		
<i>Russie</i>					<i>Total des Parts d'OPCVM agréés ou d'autres organismes de placement collectifs</i>																																		
Fix Price Group Ltd. Gdr, GDR*	USD	456.742	10.488	0,26				889.138	22,39																														
Gazprom Neft PJSC*	USD	1.193.826	56.454	1,42	Total des Investissements																																		
Gazprom PJSC*	RUB	3.205.248	81.717	2,06				2.934.490	73,91																														
Gazprom PJSC*	USD	6.988.625	177.605	4,47	Liquidités																																		
GMK Norilskiy Nickel PAO*	USD	1.847.000	41.667	1,05				29.179.591	734,94																														
GMK Norilskiy Nickel PAO*	RUB	2.843.700	60.924	1,53	Autres actifs/(passifs)																																		
LUKOIL PJSC*	USD	198.507	114.082	2,87				(28.143.745)	(708,85)																														
LUKOIL PJSC*	RUB	283.002	156.229	3,93	Total de l'Actif net																																		
Magnit PJSC*	USD	176.163	63.198	1,59				3.970.336	100,00																														
Novatek PJSC*	RUB	1.599.880	217.480	5,48	*Les titres sont évalués à leur juste valeur sous la responsabilité du Conseil d'administration.																																		
Novolipetsk Steel PJSC*	USD	921.941	18.610	0,47	†Fonds de parties apparentées.																																		
Novolipetsk Steel PJSC*	RUB	3.178.190	63.834	1,61	<table border="1"> <thead> <tr> <th colspan="2">Répartition géographique du portefeuille au 30 juin 2024</th> <th>% de l'Actif net</th> </tr> </thead> <tbody> <tr> <td>Russie</td> <td></td> <td>41,30</td> </tr> <tr> <td>Royaume-Uni</td> <td></td> <td>14,39</td> </tr> <tr> <td>Luxembourg</td> <td></td> <td>8,00</td> </tr> <tr> <td>Kazakhstan</td> <td></td> <td>7,83</td> </tr> <tr> <td>Pays-Bas</td> <td></td> <td>2,11</td> </tr> <tr> <td>Chypre</td> <td></td> <td>0,28</td> </tr> <tr> <td>Total des Investissements</td> <td></td> <td>73,91</td> </tr> <tr> <td>Liquidités et autres actifs/(passifs)</td> <td></td> <td>26,09</td> </tr> <tr> <td>Total</td> <td></td> <td>100,00</td> </tr> </tbody> </table>					Répartition géographique du portefeuille au 30 juin 2024		% de l'Actif net	Russie		41,30	Royaume-Uni		14,39	Luxembourg		8,00	Kazakhstan		7,83	Pays-Bas		2,11	Chypre		0,28	Total des Investissements		73,91	Liquidités et autres actifs/(passifs)		26,09	Total		100,00
Répartition géographique du portefeuille au 30 juin 2024		% de l'Actif net																																					
Russie		41,30																																					
Royaume-Uni		14,39																																					
Luxembourg		8,00																																					
Kazakhstan		7,83																																					
Pays-Bas		2,11																																					
Chypre		0,28																																					
Total des Investissements		73,91																																					
Liquidités et autres actifs/(passifs)		26,09																																					
Total		100,00																																					
Polyus PJSC*	RUB	38.002	45.283	1,14																																			
Rosneft Oil Co. PJSC*	USD	2.873.548	96.887	2,44																																			
Rostelecom PJSC*	USD	5.218.150	38.991	0,98																																			
Sberbank of Russia PJSC*	RUB	1.311.096	18.328	0,46																																			
Sberbank of Russia PJSC*	USD	9.197.331	134.035	3,38																																			
Severstal PAO*	USD	241.467	37.248	0,94																																			
Severstal PJSC, GDR*	USD	433.486	66.505	1,68																																			
Sistema AFK PAO*	USD	9.006.388	13.095	0,33																																			
Tatneft PJSC*	RUB	694.632	27.896	0,70																																			
Tatneft PJSC*	USD	833.947	35.967	0,91																																			
Tatneft PJSC Preference*	USD	1.093.875	39.928	1,01																																			
VTB Bank PJSC*	USD	10.277.138.127	23.245	0,59																																			
			1.639.696	41,30																																			
<i>Total des Actions</i>																																							
			2.045.352	51,52																																			
Total des autres valeurs mobilières et instruments du marché monétaire																																							
			2.045.352	51,52																																			

Ce Compartiment a été suspendu de la négociation en bourse depuis le 28 février 2022, afin de protéger les intérêts des Actionnaires du Compartiment. Par conséquent, la dernière Valeur liquidative par action officielle a été publiée le 25 février 2022. La Valeur liquidative déclarée dans le présent rapport est une valeur indicative au 30 juin 2024. Il ne s'agit donc pas de la Valeur liquidative officielle. Le calcul de la Valeur liquidative officielle est toujours suspendu et les Actionnaires ne peuvent procéder à aucune souscription ni à aucun rachat dans le Compartiment. On entend par Valeur liquidative indicative une estimation réalisée en interne de la valeur des actifs du Compartiment qui tient compte de l'incapacité du Gestionnaire financier de négocier des actifs russes que ce soit en Russie ou à l'étranger, de l'absence de sources de prix pertinentes et de l'incertitude du marché.

JPMorgan Funds - Emerging Markets Diversified Equity Plus Fund

Etat du portefeuille-titres

Au 30 juin 2024

Investissements	Devise	Quantité/ Valeur nominale	Valeur de marché USD	% de l'Actif net	Investissements	Devise	Quantité/ Valeur nominale	Valeur de marché USD	% de l'Actif net
Valeurs mobilières et instruments du marché monétaire admis à la cote officielle d'une bourse					<i>Hong Kong</i>				
					BYD Electronic International Co. Ltd.	HKD	24.000	119.782	0,46
					Lenovo Group Ltd.	HKD	95.651	134.856	0,51
								254.638	0,97
<i>Actions</i>					<i>Hongrie</i>				
<i>Autriche</i>					MOL Hungarian Oil & Gas plc	HUF	9.844	76.429	0,29
Raiffeisen Bank International AG	EUR	3.514	61.285	0,23	OTP Bank Nyrt.	HUF	2.948	145.855	0,56
					Richter Gedeon Nyrt.	HUF	4.865	125.785	0,48
								348.069	1,33
<i>Bermudes</i>					<i>Inde</i>				
Genpact Ltd.	USD	3.865	122.888	0,47	Axis Bank Ltd.	INR	12.902	195.478	0,74
Kunlun Energy Co. Ltd.	HKD	102.856	106.620	0,40	Bajaj Auto Ltd.	INR	991	112.825	0,43
					Bank of Baroda	INR	38.025	125.367	0,48
					Canara Bank	INR	67.045	96.088	0,36
					HCL Technologies Ltd.	INR	8.806	154.260	0,59
					HDFC Bank Ltd., ADR	USD	5.037	323.401	1,23
					Indus Towers Ltd.	INR	21.497	96.886	0,37
					Infosys Ltd., ADR	USD	17.036	317.296	1,21
					InterGlobe Aviation Ltd., Reg. S	INR	3.100	157.311	0,60
					Mahanagar Gas Ltd., Reg. S	INR	4.172	80.346	0,31
					Manappuram Finance Ltd.	INR	53.246	132.988	0,51
					Natco Pharma Ltd.	INR	5.547	77.656	0,29
					NCC Ltd.	INR	22.658	85.952	0,33
					NMDC Ltd.	INR	25.433	75.266	0,29
					Oil & Natural Gas Corp. Ltd.	INR	59.229	194.920	0,74
					Oil India Ltd.	INR	10.265	88.949	0,34
					Petronet LNG Ltd.	INR	28.323	112.137	0,43
					Reliance Industries Ltd.	INR	7.721	289.685	1,10
					Shriram Finance Ltd.	INR	5.672	198.992	0,76
					State Bank of India	INR	17.050	173.495	0,66
					Sun TV Network Ltd.	INR	9.346	84.340	0,32
					Tata Consultancy Services Ltd.	INR	4.401	206.136	0,78
					Tata Motors Ltd.	INR	16.923	200.778	0,76
					Vedanta Ltd.	INR	16.948	92.252	0,35
					Zensar Technologies Ltd.	INR	10.802	96.161	0,37
								3.768.965	14,35
					<i>Indonésie</i>				
					Bank Mandiri Persero Tbk. PT	IDR	272.600	101.965	0,39
								101.965	0,39
					<i>Malaisie</i>				
					CIMB Group Holdings Bhd.	MYR	68.500	98.811	0,38
								98.811	0,38
					<i>Mexique</i>				
					America Movil SAB de CV	MXN	141.777	119.002	0,45
					Arca Continental SAB de CV	MXN	9.042	88.813	0,34
					Banko del Bajío SA, Reg. S	MXN	21.643	63.836	0,24
					Coca-Cola Femsa SAB de CV, ADR	USD	1.240	105.667	0,40
					Grupo Financiero Banorte SAB de CV 'O'	MXN	18.114	142.966	0,55
					Kimberly-Clark de Mexico SAB de CV 'A'	MXN	33.069	57.239	0,22
					Regional SAB de CV	MXN	7.171	53.275	0,20
								630.798	2,40
					<i>Philippines</i>				
					International Container Terminal Services, Inc.	PHP	13.740	81.865	0,31
								81.865	0,31
					<i>Pologne</i>				
					Bank Polska Kasa Opieki SA	PLN	2.185	90.656	0,34
					Orlen SA	PLN	3.249	54.566	0,21
					Powszechna Kasa Oszczednosci Bank Polski SA	PLN	4.823	75.064	0,29
					Powszechny Zaklad Ubezpieczen SA	PLN	9.653	123.458	0,47
								343.744	1,31
					<i>Portugal</i>				
					Jeronimo Martins SGPS SA	EUR	2.665	52.138	0,20
								52.138	0,20
					<i>Qatar</i>				
					Qatar National Bank QPSC	QAR	26.688	107.272	0,41
								107.272	0,41
								375.838	1,43

JPMorgan Funds - Emerging Markets Diversified Equity Plus Fund

Etat du portefeuille-titres (suite)

Au 30 juin 2024

Investissements	Devise	Quantité/ Valeur nominale	Valeur de marché USD	% de l'Actif net	Investissements	Devise	Quantité/ Valeur nominale	Valeur de marché USD	% de l'Actif net
<i>Arabie saoudite</i>					<i>Turquie</i>				
Arab National Bank	SAR	15.556	83.842	0,32	BIM Birlesik Magazalar A/S	TRY	5.300	90.448	0,34
EtiHAD Etisalat Co.	SAR	6.541	93.017	0,35	Turk Hava Yollari AO	TRY	10.885	102.836	0,39
Saudi National Bank (The)	SAR	16.999	166.406	0,63	Turkiye Petrol Rafinerileri A/S	TRY	17.242	88.760	0,34
Saudi Telecom Co.	SAR	13.259	132.710	0,51	Yapi ve Kredi Bankasi A/S	TRY	97.172	102.180	0,39
			475.975	1,81				384.224	1,46
<i>Afrique du Sud</i>					<i>Emirats arabes unis</i>				
Absa Group Ltd.	ZAR	12.801	111.161	0,42	Abu Dhabi Commercial Bank PJSC	AED	42.912	93.640	0,36
Aspen Pharmacare Holdings Ltd.	ZAR	6.163	78.665	0,30	Abu Dhabi Islamic Bank PJSC	AED	32.051	100.961	0,38
Gold Fields Ltd.	ZAR	6.645	100.475	0,38	Aldar Properties PJSC	AED	78.643	133.605	0,51
Harmony Gold Mining Co. Ltd.	ZAR	10.557	98.436	0,38	Dubai Islamic Bank PJSC	AED	62.654	97.828	0,37
Mr Price Group Ltd.	ZAR	12.758	142.917	0,54	Emaar Properties PJSC	AED	63.686	141.659	0,54
Nedbank Group Ltd.	ZAR	7.141	99.520	0,38	Emirates NBD Bank PJSC	AED	28.505	128.246	0,49
Shoprite Holdings Ltd.	ZAR	6.636	103.015	0,39				695.939	2,65
Standard Bank Group Ltd.	ZAR	14.675	169.302	0,65					
Truworths International Ltd.	ZAR	20.383	103.463	0,39					
			1.006.954	3,83	<i>Royaume-Uni</i>				
					Rio Tinto plc	GBP	2.646	174.208	0,66
								174.208	0,66
<i>Corée du Sud</i>					<i>Total des Actions</i>				
AfreecaTV Co. Ltd.	KRW	867	82.732	0,31				21.517.123	81,93
CJ CheilJedang Corp.	KRW	336	94.039	0,36					
CJ Logistics Corp.	KRW	855	59.133	0,23	<i>Total des Valeurs mobilières et instruments du marché monétaire admis à la cote officielle d'une bourse</i>			21.517.123	81,93
Cosmax, Inc.	KRW	687	97.148	0,37					
DB Insurance Co. Ltd.	KRW	1.008	83.811	0,32	<i>Valeurs mobilières et instruments du marché monétaire admis à la cote d'un autre marché réglementé</i>				
Doosan Bobcat, Inc.	KRW	1.963	73.229	0,28					
Hankook Tire & Technology Co. Ltd.	KRW	2.333	76.566	0,29	<i>Obligations</i>				
HD Korea Shipbuilding & Offshore Engineering Co. Ltd.	KRW	863	99.529	0,38					
HMM Co. Ltd.	KRW	4.816	68.698	0,26	<i>Etats-Unis d'Amérique</i>				
Hyundai Glovis Co. Ltd.	KRW	657	104.648	0,40	US Treasury Bill 0% 25/07/2024	USD	1.000.000	996.511	3,80
Hyundai Marine & Fire Insurance Co. Ltd.	KRW	2.307	57.780	0,22				996.511	3,80
Hyundai Motor Co.	KRW	795	170.233	0,65	<i>Total des Obligations</i>			996.511	3,80
Industrial Bank of Korea	KRW	7.571	77.085	0,29					
JW Pharmaceutical Corp.	KRW	2.886	63.370	0,24	<i>Actions</i>				
KB Financial Group, Inc.	KRW	2.568	146.543	0,56	<i>Chine</i>				
Kia Corp.	KRW	3.082	289.616	1,10	China Resources Sanjiu Medical & Pharmaceutical Co. Ltd. 'A'	CNH	10.660	62.220	0,24
KIWOOM Securities Co. Ltd.	KRW	804	73.566	0,28	China United Network Communications Ltd. 'A'	CNH	19.100	12.289	0,05
Korean Air Lines Co. Ltd.	KRW	3.549	60.010	0,23	Contemporary Amperex Technology Co. Ltd. 'A'	CNH	3.600	88.831	0,34
Samsung C&T Corp.	KRW	807	83.192	0,32	Gree Electric Appliances, Inc. of Zhuhai 'A'	CNH	11.800	63.416	0,24
Samsung Electronics Co. Ltd.	KRW	20.972	1.240.951	4,73	Inner Mongolia Yili Industrial Group Co. Ltd. 'A'	CNH	35.200	124.677	0,47
Samsung Fire & Marine Insurance Co. Ltd.	KRW	399	112.830	0,43	Lens Technology Co. Ltd. 'A'	CNH	38.100	95.266	0,36
Samsung Life Insurance Co. Ltd.	KRW	1.346	86.490	0,33	Offshore Oil Engineering Co. Ltd. 'A'	CNH	79.300	64.283	0,24
Samsung SDS Co. Ltd.	KRW	807	87.090	0,33	Sinotrans Ltd. 'A'	CNH	111.300	85.800	0,33
Shinhan Financial Group Co. Ltd.	KRW	2.998	104.925	0,40	Wuliangye Yibin Co. Ltd. 'A'	CNH	4.900	85.989	0,33
SK Hynix, Inc.	KRW	3.050	523.474	1,99	Zhejiang Dingli Machinery Co. Ltd. 'A'	CNH	8.300	68.721	0,26
SK Telecom Co. Ltd.	KRW	1.792	66.915	0,25					
S-Oil Corp.	KRW	1.472	71.167	0,27					
Woori Financial Group, Inc.	KRW	7.215	76.972	0,29					
			4.231.742	16,11					
<i>Taiwan</i>					<i>Russie</i>				
ASE Technology Holding Co. Ltd.	TWD	33.000	171.655	0,65	Sberbank of Russia PJSC*	RUB	22.480	336	0,00
ChipMOS Technologies, Inc.	TWD	68.000	89.712	0,34				336	0,00
Compal Electronics, Inc.	TWD	64.000	68.505	0,26	<i>Total des Actions</i>			336	0,00
CTBC Financial Holding Co. Ltd.	TWD	185.000	215.985	0,82					
Elan Microelectronics Corp.	TWD	15.000	71.321	0,27	<i>Total des valeurs mobilières et des instruments du marché monétaire admis à la cote d'un autre marché réglementé</i>			1.748.003	6,66
Evergreen Marine Corp. Taiwan Ltd.	TWD	13.140	78.273	0,30					
Fubon Financial Holding Co. Ltd.	TWD	43.000	105.176	0,40	<i>Autres valeurs mobilières et instruments du marché monétaire</i>				
Hon Hai Precision Industry Co. Ltd.	TWD	33.000	217.939	0,83					
Largan Precision Co. Ltd.	TWD	1.820	153.576	0,58	<i>Actions</i>				
MediaTek, Inc.	TWD	8.094	348.670	1,33	<i>Russie</i>				
Powertech Technology, Inc.	TWD	15.000	87.157	0,33					
Quanta Computer, Inc.	TWD	23.934	230.365	0,88					
Radiant Opto-Electronics Corp.	TWD	12.000	70.003	0,27					
Realtek Semiconductor Corp.	TWD	10.000	168.457	0,64					
Taiwan Semiconductor Manufacturing Co. Ltd.	TWD	4.000	119.168	0,45					
Tripod Technology Corp.	TWD	8.532	57.596	0,22	<i>Total des Actions</i>			336	0,00
United Microelectronics Corp.	TWD	74.960	128.817	0,49					
Vanguard International Semiconductor Corp.	TWD	24.000	95.803	0,37	<i>Total des autres valeurs mobilières et instruments du marché monétaire</i>			336	0,00
Yuanta Financial Holding Co. Ltd.	TWD	163.417	161.571	0,62					
			2.639.749	10,05					
<i>Thaïlande</i>									
Bangchak Corp. PCL	THB	88.500	90.737	0,35					
Krung Thai Bank PCL	THB	149.600	69.505	0,27					
PTT Exploration & Production PCL	THB	42.700	176.571	0,67					
Thai Oil PCL	THB	85.900	124.353	0,47					
TMBThanachart Bank PCL	THB	1.396.400	65.259	0,25					
			526.425	2,01					

JPMorgan Funds - Emerging Markets Diversified Equity Plus Fund

Etat du portefeuille-titres (suite)

Au 30 juin 2024

Investissements	Devise	Quantité/ Valeur nominale	Valeur de marché USD	% de l'Actif net
Parts d'OPCVM agréés ou d'autres organismes de placement collectifs				
<i>Fonds de placement collectifs - OPCVM</i>				
<i>Luxembourg</i>				
JPMorgan USD Liquidity LVNAV Fund - JPM USD Liquidity LVNAV X (dist.)†	USD	2.462.168	2.277.796	8,67
			2.277.796	8,67
<i>Total des fonds de placement collectifs - OPCVM</i>			2.277.796	8,67
Total des Parts d'OPCVM agréés ou d'autres organismes de placement collectifs			2.277.796	8,67
Total des Investissements			25.543.258	97,26
Liquidités			248.910	0,95
Autres actifs/(passifs)			470.972	1,79
Total de l'Actif net			26.263.140	100,00

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

Répartition géographique du portefeuille au 30 juin 2024	% de l'Actif net
Corée du Sud	16,11
Inde	14,35
Taiwan	10,05
Luxembourg	8,67
Chine	8,85
Brésil	7,17
Iles Caïmans	5,40
Afrique du Sud	3,83
Etats-Unis d'Amérique	3,80
Émirats arabes unis	2,65
Mexique	2,40
Thaïlande	2,01
Arabie saoudite	1,81
Turquie	1,46
Grèce	1,43
Hongrie	1,33
Pologne	1,31
Hong Kong	0,97
Bermudes	0,87
Royaume-Uni	0,66
Qatar	0,41
Indonésie	0,39
Malaisie	0,38
Philippines	0,31
Autriche	0,23
Colombie	0,21
Portugal	0,20
Russie	-
Total des Investissements	97,26
Liquidités et autres actifs/(passifs)	2,74
Total	100,00

JPMorgan Funds - Emerging Markets Diversified Equity Plus Fund

Etat du portefeuille-titres (suite)

Au 30 juin 2024

Contrats de swap sur rendement total

Description	Devise	Date d'échéance	Contrepartie	Exposition globale USD	Plus/(moins)-values latentes USD	% de l'Actif net
Percevoir HKD-HONIX 1D -+0,28% Rendement payé par le panier d'actions sous-jacent à 14 Titres	HKD	21/02/2033	Goldman Sachs	(682.321)	23.389	0,09
Percevoir USD-SOFR 1D -+0,40% Rendement payé par le panier d'actions sous-jacent à 69 Titres	USD	14/10/2033	Goldman Sachs	(3.454.449)	61.568	0,23
Total des plus-values latentes sur contrat de swap sur rendement total					84.957	0,32
Rendement perçu par le panier d'actions sous-jacent à 11 Titres Paiement HKD-HONIX 1D +0,28%	HKD	18/12/2030	Goldman Sachs	3.017.267	(38.412)	(0,15)
Percevoir PLZ-WIBOR-WIBO 1D -+0,50% Rendement payé par le panier d'actions sous-jacent à 1 Titre	PLN	14/11/2033	Goldman Sachs	(48.531)	(978)	-
Rendement perçu par le panier d'actions sous-jacent à 21 Titres Paiement USD-SOFR 1D -+3,00%	USD	07/09/2032	Goldman Sachs	4.610.755	(30.396)	(0,12)
Moins-values latentes totales sur contrats de swap sur rendement total					(69.786)	(0,27)
Total des plus-values latentes sur contrat de swap sur rendement total					15.171	0,06

Répartition géographique basée sur l'exposition économique du portefeuille de swaps	Exposition globale USD	% de l'exposition globale du panier
Bermudes	26.144	0,76
Brésil	(500.216)	(14,53)
Iles Caïmans	1.801.837	52,34
Chine	1.171.146	34,02
Hong Kong	(166.528)	(4,84)
Mexique	(126.964)	(3,69)
Panama	92.729	2,70
Pologne	(48.531)	(1,41)
Arabie saoudite	(307.040)	(8,92)
Corée du Sud	(62.876)	(1,83)
Taiwan	1.471.529	42,74
Thaïlande	(295.495)	(8,58)
Etats-Unis d'Amérique	386.986	11,24
	3.442.721	100,00

JPMorgan Funds - Emerging Markets Dividend Fund

Etat du portefeuille-titres

Au 30 juin 2024

Investissements	Devise	Quantité/ Valeur nominale	Valeur de marché USD	% de l'Actif net	Investissements	Devise	Quantité/ Valeur nominale	Valeur de marché USD	% de l'Actif net
Valeurs mobilières et instruments du marché monétaire admis à la cote officielle d'une bourse					<i>Arabie saoudite</i>				
					Saudi Arabian Oil Co., Reg. S	SAR	1.446.912	10.692.940	1,42
					Saudi National Bank (The)	SAR	1.772.062	17.346.993	2,30
					28.039.933				
					3,72				
<i>Actions</i>					<i>Afrique du Sud</i>				
<i>Bermudes</i>					AVI Ltd.				
China Resources Gas Group Ltd.	HKD	2.425.200	8.501.492	1,13	Bidvest Group Ltd. (The)	ZAR	325.552	1.692.783	0,23
					FirstRand Ltd.				
					Sanlam Ltd.				
					Shoprite Holdings Ltd.				
					Standard Bank Group Ltd.				
					Vodacom Group Ltd.				
					34.609.568				
					4,59				
<i>Brésil</i>					<i>Corée du Sud</i>				
B3 SA - Brasil Bolsa Balcao	BRL	4.803.440	8.762.966	1,16	Hana Financial Group, Inc.	KRW	194.323	8.576.188	1,14
Banco do Brasil SA	BRL	2.128.940	10.109.454	1,34	Hyundai Motor Co.	KRW	38.722	8.291.543	1,10
Itau Unibanco Holding SA Preference	BRL	466.104	2.681.323	0,36	KB Financial Group, Inc.	KRW	211.343	12.060.293	1,60
TIM SA	BRL	2.754.836	7.808.937	1,03	Kia Corp.	KRW	136.109	12.790.192	1,69
					Samsung Electronics Co. Ltd. Preference				
					Samsung Electronics Co. Ltd.				
					Samsung Fire & Marine Insurance Co. Ltd.				
					Shinhan Financial Group Co. Ltd.				
					SK Telecom Co. Ltd.				
					109.990.688				
					14,58				
<i>Iles Caïmans</i>					<i>Taiwan</i>				
China Mengniu Dairy Co. Ltd.	HKD	3.923.000	7.038.010	0,93	Accton Technology Corp.	TWD	439.000	7.523.820	1,00
China Resources Land Ltd.	HKD	1.099.500	3.741.640	0,50	ASE Technology Holding Co. Ltd.	TWD	3.443.000	17.909.352	2,38
JD.com, Inc. 'A'	HKD	297.400	3.932.099	0,52	Novatek Microelectronics Corp.	TWD	373.000	6.961.808	0,92
NetEase, Inc.	HKD	1.003.900	19.173.755	2,54	President Chain Store Corp.	TWD	582.000	4.915.556	0,65
Shenzhen International Group Holdings Ltd.	HKD	583.200	5.703.773	0,76	Quanta Computer, Inc.	TWD	2.060.377	19.831.164	2,63
Tencent Holdings Ltd.	HKD	400.200	19.089.599	2,53	Realtek Semiconductor Corp.	TWD	1.021.000	17.199.467	2,28
Tingyi Cayman Islands Holding Corp.	HKD	4.816.000	5.809.394	0,77	Taiwan Semiconductor Manufacturing Co. Ltd.	TWD	2.454.004	73.109.901	9,69
Topsports International Holdings Ltd., Reg. S	HKD	4.676.000	2.487.935	0,33	Vanguard International Semiconductor Corp.	TWD	1.603.000	6.398.856	0,85
					Wistron Corp.				
					Wiwynn Corp.				
					66.976.205				
					8,88				
<i>Chili</i>					<i>Thaïlande</i>				
Banco Santander Chile, ADR	USD	374.507	7.042.604	0,93	SCB X PCL	THB	3.251.500	9.148.235	1,21
					Siam Cement PCL (The)				
					7.042.604				
					0,93				
<i>Chine</i>					<i>Etats-Unis d'Amérique</i>				
China Construction Bank Corp. 'H'	HKD	16.019.000	11.846.249	1,57	Southern Copper Corp.	USD	30.203	3.295.600	0,44
China Merchants Bank Co. Ltd. 'H'	HKD	2.653.000	12.060.326	1,60					
China Petroleum & Chemical Corp. 'H'	HKD	12.364.000	8.019.216	1,07					
Fuyao Glass Industry Group Co. Ltd., Reg. S 'H'	HKD	1.692.400	9.822.777	1,30					
Haier Smart Home Co. Ltd. 'H'	HKD	3.366.000	11.260.660	1,49					
Midea Group Co. Ltd. 'A'	CNH	1.455.520	12.867.054	1,71					
Ping An Insurance Group Co. of China Ltd. 'H'	HKD	1.865.500	8.450.554	1,12					
					165.515.461				
					21,95				
<i>Hong Kong</i>					<i>Total des Actions</i>				
Hong Kong Exchanges & Clearing Ltd.	HKD	187.400	6.006.533	0,80					
					697.040.604				
					92,42				
<i>Inde</i>					Total des Valeurs mobilières et instruments du marché monétaire admis à la cote officielle d'une bourse				
Bajaj Auto Ltd.	INR	85.817	9.770.248	1,30					
HCL Technologies Ltd.	INR	625.553	10.958.196	1,45					
HDFC Bank Ltd.	INR	632.744	12.785.583	1,69					
Infosys Ltd., ADR	USD	1.476.129	27.492.902	3,65					
Shriram Finance Ltd.	INR	408.226	14.321.873	1,90					
Tata Consultancy Services Ltd.	INR	197.146	9.234.034	1,22					
					84.562.836				
					11,21				
<i>Indonésie</i>					Valeurs mobilières et instruments du marché monétaire admis à la cote d'un autre marché réglementé				
Bank Mandiri Persero Tbk. PT	IDR	16.789.400	6.280.004	0,83					
Bank Rakyat Indonesia Persero Tbk. PT	IDR	56.604.171	15.987.438	2,12					
Telkom Indonesia Persero Tbk. PT	IDR	43.278.400	8.232.807	1,09					
					30.500.249				
					4,04				
<i>Mexique</i>					<i>Actions</i>				
Bolsa Mexicana de Valores SAB de CV	MXN	708.455	1.200.909	0,16	<i>Chine</i>				
Grupo Aeroportuario del Pacifico SAB de CV 'B'	MXN	435.581	6.878.334	0,91	China Yangtze Power Co. Ltd. 'A'	CNH	3.073.600	12.188.167	1,62
Grupo Financiero Banorte SAB de CV 'O'	MXN	992.394	7.832.550	1,04	Fuyao Glass Industry Group Co. Ltd.	CNH	703.202	4.616.667	0,61
Kimberly-Clark de Mexico SAB de CV 'A'	MXN	3.088.661	5.346.100	0,71	Haier Smart Home Co. Ltd. 'A'	CNH	853.900	3.321.723	0,44
Wal-Mart de Mexico SAB de CV	MXN	3.635.802	12.451.254	1,65	Huayu Automotive Systems Co. Ltd. 'A'	CNH	1.082.449	2.428.419	0,32
					Inner Mongolia Yili Industrial Group Co. Ltd. 'A'				
					Wuliangye Yibin Co. Ltd. 'A'				
					Zhejiang Supor Co. Ltd. 'A'				
					47.983.483				
					6,36				
<i>Pologne</i>					<i>Total des Actions</i>				
Powszechny Zaklad Ubezpieczen SA	PLN	232.507	2.973.662	0,39					
					47.983.483				
					6,36				
					47.983.483				
					6,36				

JPMorgan Funds - Emerging Markets Dividend Fund

Etat du portefeuille-titres (suite)

Au 30 juin 2024

Investissements	Devise	Quantité/ Valeur nominale	Valeur de marché USD	% de l'Actif net
Autres valeurs mobilières et instruments du marché monétaire				
<i>Actions</i>				
<i>Russie</i>				
Moscow Exchange MICEX-RTS PJSC*	USD	1.902.083	21.678	0,00
Severstal PJSC, GDR*	USD	93.132	15.288	0,00
			36.966	0,00
<i>Total des Actions</i>			36.966	0,00
Total des autres valeurs mobilières et instruments du marché monétaire			36.966	0,00
Parts d'OPCVM agréés ou d'autres organismes de placement collectifs				
<i>Fonds de placement collectifs - OPCVM</i>				
<i>Luxembourg</i>				
JPMorgan USD Liquidity LVNAV Fund -				
JPM USD Liquidity LVNAV X (dist.)†	USD	8.262.412	8.262.412	1,10
			8.262.412	1,10
<i>Total des fonds de placement collectifs - OPCVM</i>			8.262.412	1,10
Total des Parts d'OPCVM agréés ou d'autres organismes de placement collectifs			8.262.412	1,10
Total des Investissements			753.323.465	99,88
Liquidités			1.889.446	0,25
Autres actifs/(passifs)			(1.011.439)	(0,13)
Total de l'Actif net			754.201.472	100,00

Répartition géographique du portefeuille au 30 juin 2024	% de l'Actif net
Taiwan	21,95
Chine	16,22
Corée du Sud	14,58
Inde	11,21
Iles Caïmans	8,88
Afrique du Sud	4,59
Mexique	4,47
Indonésie	4,04
Brésil	3,89
Arabie saoudite	3,72
Thaïlande	1,54
Bermudes	1,13
Luxembourg	1,10
Chili	0,93
Hong Kong	0,80
Etats-Unis d'Amérique	0,44
Pologne	0,39
Russie	-
Total des Investissements	99,88
Liquidités et autres actifs/(passifs)	0,12
Total	100,00

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

†Fonds de parties apparentées.

JPMorgan Funds - Emerging Markets Dividend Fund

Etat du portefeuille-titres (suite)

Au 30 juin 2024

Contrats de change à terme

Devises achetées	Montant acheté	Devises vendues	Montant vendu	Date d'échéance	Contrepartie	Plus/(moins)-values latentes USD	% de l'Actif net
AUD	216.363	USD	144.038	02/07/2024	State Street	265	-
AUD	6.439.945	USD	4.276.517	03/07/2024	Barclays	18.700	0,01
AUD	47.846	USD	31.890	03/07/2024	Citibank	21	-
AUD	55.904	USD	37.035	03/07/2024	HSBC	251	-
AUD	6.357	USD	4.196	03/07/2024	Morgan Stanley	44	-
AUD	23.411	USD	15.576	03/07/2024	Standard Chartered	39	-
AUD	1.877	USD	1.249	03/07/2024	State Street	3	-
AUD	3.367.251	USD	2.235.907	06/08/2024	Morgan Stanley	12.040	-
CHF	262.153	USD	290.384	03/07/2024	HSBC	1.272	-
CHF	262.034	USD	292.519	05/08/2024	Morgan Stanley	209	-
EUR	310.474	USD	331.586	03/07/2024	HSBC	620	-
EUR	31.271.548	USD	33.498.476	05/08/2024	HSBC	16.124	-
SGD	29.087	USD	21.404	01/07/2024	State Street	54	-
SGD	6.037	USD	4.455	05/08/2024	Barclays	7	-
SGD	7.900.666	USD	5.831.142	05/08/2024	HSBC	7.248	-
USD	304.911	AUD	457.066	03/07/2024	State Street	64	-
USD	6.927	CHF	6.186	03/07/2024	Citibank	46	-
USD	1.573	CHF	1.398	05/08/2024	HSBC	11	-
USD	1.153.431	EUR	1.062.895	03/07/2024	Barclays	16.135	-
USD	319.285	EUR	294.355	03/07/2024	Citibank	4.325	-
USD	483.443	EUR	449.416	03/07/2024	Goldman Sachs	2.568	-
USD	223.960	EUR	205.566	03/07/2024	Morgan Stanley	4.005	-
USD	183.541	EUR	170.844	05/08/2024	Barclays	443	-
USD	2.494	GBP	1.970	02/07/2024	State Street	4	-
USD	10.336	GBP	8.137	03/07/2024	BNP Paribas	55	-
USD	1.259.857	GBP	996.502	03/07/2024	Citibank	820	-
USD	10.848	GBP	8.489	03/07/2024	Goldman Sachs	122	-
USD	8.100	GBP	6.339	03/07/2024	HSBC	90	-
USD	19.136	GBP	15.058	03/07/2024	Morgan Stanley	110	-
USD	6.672	GBP	5.265	05/08/2024	Goldman Sachs	18	-
USD	135.941	SGD	183.263	03/07/2024	Merrill Lynch	735	-
USD	215.228	SGD	290.679	03/07/2024	Morgan Stanley	773	-
USD	76.420	SGD	102.985	03/07/2024	State Street	441	-
USD	40.553	SGD	54.846	05/08/2024	Morgan Stanley	23	-
USD	32.365	SGD	43.710	05/08/2024	State Street	65	-
Total des plus-values latentes sur les contrats de change à terme - Actifs						87.750	0,01
AUD	75.926	USD	50.650	03/07/2024	Barclays	(10)	-
AUD	50.784	USD	33.885	03/07/2024	Morgan Stanley	(14)	-
CHF	7.645	USD	8.600	03/07/2024	HSBC	(94)	-
CHF	6.270	USD	7.072	03/07/2024	Morgan Stanley	(96)	-
CHF	3.574	USD	4.011	03/07/2024	State Street	(34)	-
EUR	429.376	USD	468.054	03/07/2024	Barclays	(8.623)	-
EUR	1.184.222	USD	1.278.235	03/07/2024	HSBC	(11.119)	-
EUR	31.359.708	USD	33.953.906	03/07/2024	Morgan Stanley	(399.054)	(0,05)
GBP	28.030	USD	35.797	03/07/2024	Barclays	(383)	-
GBP	1.919	USD	2.434	03/07/2024	Citibank	(10)	-
GBP	991.247	USD	1.260.953	03/07/2024	HSBC	(8.555)	-
GBP	13.330	USD	17.046	03/07/2024	State Street	(205)	-
GBP	969.459	USD	1.225.659	05/08/2024	Citibank	(530)	-
GBP	1.970	USD	2.494	05/08/2024	State Street	(4)	-
SGD	66.509	USD	49.418	03/07/2024	Barclays	(350)	-
SGD	7.775.329	USD	5.758.135	03/07/2024	HSBC	(21.723)	(0,01)
SGD	18.858	USD	14.024	03/07/2024	Merrill Lynch	(111)	-
SGD	304.379	USD	225.824	03/07/2024	Morgan Stanley	(1.263)	-
SGD	244.544	USD	181.315	03/07/2024	RBC	(898)	-
SGD	10.643	USD	7.906	03/07/2024	Standard Chartered	(54)	-
SGD	57.332	USD	42.437	03/07/2024	State Street	(139)	-
SGD	68.488	USD	50.630	05/08/2024	HSBC	(20)	-
USD	20.309	AUD	30.488	03/07/2024	BNP Paribas	(26)	-
USD	151.208	AUD	227.819	03/07/2024	HSBC	(739)	-
USD	3.965.815	AUD	5.977.116	03/07/2024	Morgan Stanley	(20.712)	-
USD	6.324	AUD	9.561	03/07/2024	State Street	(52)	-
USD	12.110	AUD	18.216	06/08/2024	Barclays	(50)	-
USD	1.900	AUD	2.858	06/08/2024	HSBC	(8)	-
USD	144.183	AUD	216.363	06/08/2024	State Street	(259)	-
USD	5.682	CHF	5.143	03/07/2024	HSBC	(40)	-
USD	298.331	CHF	268.314	03/07/2024	Morgan Stanley	(179)	-
USD	33.446.440	EUR	31.271.548	03/07/2024	HSBC	(14.080)	-
USD	4.447	SGD	6.037	02/07/2024	Barclays	(6)	-
USD	5.822.053	SGD	7.900.666	03/07/2024	HSBC	(6.828)	-
USD	21.439	SGD	29.087	05/08/2024	State Street	(55)	-
Total des moins-values latentes sur les contrats de change à terme - Passifs						(496.323)	(0,06)
Moins-values latentes nettes sur les contrats de change à terme - Passifs						(408.573)	(0,05)

JPMorgan Funds - Emerging Markets Equity Fund

Etat du portefeuille-titres

Au 30 juin 2024

Investissements	Devise	Quantité/ Valeur nominale	Valeur de marché USD	% de l'Actif net	Investissements	Devise	Quantité/ Valeur nominale	Valeur de marché USD	% de l'Actif net
Valeurs mobilières et instruments du marché monétaire admis à la cote officielle d'une bourse					<i>Panama</i> Copa Holdings SA 'A'				
					USD	745.875	70.004.098		1,14
					70.004.098				
					1,14				
<i>Actions</i>					<i>Portugal</i> Jeronimo Martins SGPS SA				
Banco BTG Pactual SA	BRL	7.391.886	41.966.144	0,68	EUR	4.652.644	91.024.494		1,48
Itau Unibanco Holding SA, ADR Preference	USD	10.056.473	58.076.131	0,94	91.024.494				
Petroleo Brasileiro SA, ADR Preference	USD	5.255.621	71.239.943	1,16	1,48				
Raia Drogasil SA	BRL	12.074.197	55.733.391	0,90	<i>Afrique du Sud</i> Bid Corp. Ltd.				
WEG SA	BRL	10.193.218	76.310.468	1,24	ZAR	2.842.949	66.281.212		1,07
					ZAR	561.953	80.643.606		1,31
					ZAR	4.727.271	73.384.768		1,19
					220.309.586				
					3,57				
<i>Iles Caïmans</i>					<i>Corée du Sud</i> Kia Corp.				
Alibaba Group Holding Ltd., ADR	USD	1.030.519	74.264.352	1,20	KRW	1.436.575	134.995.261		2,19
Chailease Holding Co. Ltd.	TWD	13.327.122	63.161.229	1,02	KRW	6.021.729	356.316.620		5,78
Full Truck Alliance Co. Ltd., ADR	USD	7.564.032	61.003.918	0,99	KRW	1.428.535	245.180.816		3,97
H World Group Ltd., ADR	USD	2.227.999	74.337.187	1,21	736.492.697				
Kanzhun Ltd., ADR	USD	2.359.057	44.692.335	0,72	11,94				
NetEase, Inc., ADR	USD	68.278	6.498.359	0,11	<i>Espagne</i> Banco Bilbao Vizcaya Argentaria SA				
NetEase, Inc.	HKD	3.241.095	61.902.540	1,00	EUR	13.567.295	134.769.583		2,19
NU Holdings Ltd. 'A'	USD	13.455.231	169.872.291	2,76	134.769.583				
PDD Holdings, Inc., ADR	USD	441.243	58.292.613	0,95	2,19				
Sands China Ltd.	HKD	14.881.600	31.004.921	0,50	<i>Taiwan</i> ASE Technology Holding Co. Ltd.				
Shenzhen International Group Holdings Ltd.	HKD	6.993.400	68.396.369	1,11	TWD	9.725.000	50.586.248		0,82
Silergy Corp.	TWD	2.311.000	32.928.803	0,53	TWD	6.423.000	76.769.516		1,24
Tencent Holdings Ltd.	HKD	7.957.900	379.593.012	6,16	TWD	1.934.000	83.311.962		1,35
					TWD	2.455.000	41.356.210		0,67
					TWD	19.947.006	594.262.944		9,64
					TWD	610.000	49.640.121		0,81
					895.927.001				
					14,53				
<i>Chine</i>					<i>Turquie</i> BIM Birlesik Magazalar A/S				
Midea Group Co. Ltd. 'A'	CNH	9.664.603	85.436.796	1,39	TRY	5.549.555	94.706.923		1,54
Shenzhen Mindray Bio-Medical Electronics Co. Ltd. 'A'	CNH	1.549.874	61.801.247	1,00	TRY	8.057.358	56.782.698		0,92
					TRY	63.306.912	66.569.270		1,08
					155.890.900				
					2,53				
					<i>Etats-Unis d'Amérique</i> Estee Lauder Cos., Inc. (The) 'A'				
<i>Hong Kong</i>					USD	235.690	24.615.464		0,40
AIA Group Ltd.	HKD	12.050.400	81.745.882	1,33	USD	573.319	25.323.500		0,41
Techtronic Industries Co. Ltd.	HKD	6.493.000	74.145.018	1,20	USD	101.050	167.195.309		2,71
					USD	2.470.636	77.232.081		1,25
					294.366.354				
					4,77				
<i>Inde</i>					<i>Total des Actions</i>				
Apollo Hospitals Enterprise Ltd.	INR	417.921	31.014.863	0,50	5.744.786.802				
Asian Paints Ltd.	INR	807.480	28.246.669	0,46	93,17				
Bajaj Finance Ltd.	INR	1.289.707	110.074.588	1,78	<i>Total des Valeurs mobilières et instruments du marché monétaire admis à la cote officielle d'une bourse</i>				
Bharti Airtel Ltd.	INR	3.512.764	60.965.491	0,99	5.744.786.802				
Britannia Industries Ltd.	INR	403.651	26.442.136	0,43	93,17				
HDFC Bank Ltd.	INR	6.021.859	121.681.090	1,97	<i>Valeurs mobilières et instruments du marché monétaire admis à la cote d'un autre marché réglementé</i>				
ICICI Bank Ltd.	INR	5.912.308	84.879.862	1,38	365.614.256				
Infosys Ltd., ADR	USD	1.544.425	28.764.916	0,47	5,93				
Infosys Ltd.	INR	2.068.815	38.859.981	0,63	<i>Actions</i>				
Kotak Mahindra Bank Ltd.	INR	4.693.678	101.539.924	1,65	<i>Chine</i> Contemporary Amperex Technology Co. Ltd. 'A'				
Shriram Finance Ltd.	INR	1.620.081	56.837.619	0,92	CNH	1.423.300	35.120.212		0,57
Tata Consultancy Services Ltd.	INR	1.387.727	64.999.127	1,05	CNH	8.834.279	57.998.867		0,94
UltraTech Cement Ltd.	INR	591.371	82.621.736	1,34	CNH	6.256.274	39.933.390		0,65
					CNH	353.300	71.057.274		1,15
					CNH	7.004.620	54.885.587		0,89
					CNH	3.898.736	43.214.802		0,70
					CNH	3.613.020	63.404.124		1,03
					365.614.256				
					5,93				
<i>Indonésie</i>					<i>Total des Actions</i>				
Bank Central Asia Tbk. PT	IDR	166.886.800	101.278.631	1,64	365.614.256				
Bank Rakyat Indonesia Persero Tbk. PT	IDR	333.294.276	94.136.551	1,53	5,93				
					365.614.256				
					5,93				
<i>Luxembourg</i>					<i>Mexique</i> Fomento Economico Mexicano SAB de CV, ADR				
Globant SA	USD	221.252	39.529.988	0,64	USD	395.514	42.499.957		0,69
					39.529.988				
					0,64				
<i>Ile Maurice</i>					<i>Grupo Financiero Banorte SAB de CV 'O'</i>				
MakeMyTrip Ltd.	USD	464.892	38.851.024	0,63	MXN	8.591.536	67.809.395		1,10
					MXN	7.349.093	39.150.481		0,63
					MXN	26.644.421	91.247.120		1,48
					240.706.953				
					3,90				

JPMorgan Funds - Emerging Markets Equity Fund

Etat du portefeuille-titres (suite)

Au 30 juin 2024

Investissements	Devise	Quantité/ Valeur nominale	Valeur de marché USD	% de l'Actif net
Parts d'OPCVM agréés ou d'autres organismes de placement collectifs				
<i>Fonds de placement collectifs - OPCVM</i>				
<i>Luxembourg</i>				
JPMorgan USD Liquidity LVNAV Fund - JPM USD Liquidity LVNAV X (dist.)†	USD	127.696.284	127.696.284	2,07
			127.696.284	2,07
<i>Total des fonds de placement collectifs - OPCVM</i>			127.696.284	2,07
Total des Parts d'OPCVM agréés ou d'autres organismes de placement collectifs			127.696.284	2,07
Total des Investissements			6.238.097.342	101,17
Liquidités			42.959.152	0,70
Autres actifs/(passifs)			(114.968.200)	(1,87)
Total de l'Actif net			6.166.088.294	100,00

†Fonds de parties apparentées.

Répartition géographique du portefeuille au 30 juin 2024	% de l'Actif net
Iles Caïmans	18,26
Taiwan	14,53
Inde	13,57
Corée du Sud	11,94
Chine	8,32
Brésil	4,92
Etats-Unis d'Amérique	4,77
Mexique	3,90
Afrique du Sud	3,57
Turquie	3,54
Indonésie	3,17
Luxembourg	2,71
Hong Kong	2,53
Espagne	2,19
Portugal	1,48
Panama	1,14
Ile Maurice	0,63
Total des Investissements	101,17
Liquidités et autres actifs/(passifs)	(1,17)
Total	100,00

JPMorgan Funds - Emerging Markets Equity Fund

Etat du portefeuille-titres (suite)

Au 30 juin 2024

Contrats de change à terme

Devise achetée	Montant acheté	Devise vendue	Montant vendu	Date d'échéance	Contrepartie	Plus/(moins)-values latentes USD	% de l'Actif net
EUR	383.811	USD	409.911	03/07/2024	HSBC	767	-
EUR	48.169.419	USD	51.599.688	05/08/2024	HSBC	24.837	-
EUR	11.616	USD	12.433	05/08/2024	State Street	16	-
USD	2.699.621	EUR	2.490.993	03/07/2024	Barclays	34.262	-
USD	185.752	EUR	170.549	03/07/2024	BNP Paribas	3.265	-
USD	693.368	EUR	639.029	03/07/2024	Citibank	9.608	-
USD	419.227	EUR	389.479	03/07/2024	HSBC	2.485	-
USD	301.877	EUR	277.284	03/07/2024	Morgan Stanley	5.183	-
USD	17.954	EUR	16.479	03/07/2024	Standard Chartered	322	-
USD	29.619	EUR	27.582	03/07/2024	State Street	107	-
USD	1.558.171	EUR	1.449.164	05/08/2024	Morgan Stanley	5.061	-
Total des plus-values latentes sur les contrats de change à terme - Actifs						85.913	-
EUR	580.488	USD	632.662	03/07/2024	Barclays	(11.541)	-
EUR	24.199	USD	26.213	03/07/2024	BNP Paribas	(320)	-
EUR	15.420	USD	16.576	03/07/2024	Citibank	(77)	-
EUR	1.496.382	USD	1.616.096	03/07/2024	HSBC	(14.969)	-
EUR	49.668.803	USD	53.777.325	03/07/2024	Morgan Stanley	(631.763)	(0,01)
EUR	15.722	USD	17.122	03/07/2024	Standard Chartered	(299)	-
EUR	14.002	USD	15.019	05/08/2024	HSBC	(13)	-
EUR	1.239	USD	1.331	05/08/2024	State Street	(3)	-
USD	12.412	EUR	11.616	01/07/2024	State Street	(16)	-
USD	4.292	EUR	4.013	03/07/2024	Citibank	(1)	-
USD	51.519.534	EUR	48.169.419	03/07/2024	HSBC	(21.689)	-
USD	342.335	EUR	319.861	05/08/2024	BNP Paribas	(469)	-
USD	2.603	EUR	2.431	05/08/2024	Morgan Stanley	(3)	-
Total des moins-values latentes sur les contrats de change à terme - Passifs						(681.163)	(0,01)
Moins-values latentes nettes sur les contrats de change à terme - Passifs						(595.250)	(0,01)

JPMorgan Funds - Emerging Markets Opportunities Fund

Etat du portefeuille-titres

Au 30 juin 2024

Investissements	Devise	Quantité/ Valeur nominale	Valeur de marché USD	% de l'Actif net	Investissements	Devise	Quantité/ Valeur nominale	Valeur de marché USD	% de l'Actif net
Valeurs mobilières et instruments du marché monétaire admis à la cote officielle d'une bourse					<i>Pologne</i>				
					Dino Polska SA, Reg. S	PLN	105.748	10.601.435	0,45
<i>Actions</i>					Powszechna Kasa Oszczednosci Bank Polski SA	PLN	1.087.885	16.931.684	0,72
<i>Bermudes</i>								27.533.119	1,17
Credicorp Ltd.	USD	90.518	14.223.998	0,60	<i>Arabie saoudite</i>				
			14.223.998	0,60	Al Rajhi Bank	SAR	1.494.568	32.448.172	1,37
<i>Brésil</i>					Saudi National Bank (The)	SAR	3.333.956	32.636.618	1,38
Banco do Brasil SA	BRL	7.088.348	33.659.629	1,42				65.084.790	2,75
Gerdau SA Preference	BRL	3.669.601	12.004.029	0,51	<i>Afrique du Sud</i>				
Petroleo Brasileiro SA Preference	BRL	4.304.450	29.214.955	1,24	Bid Corp. Ltd.	ZAR	508.551	11.856.483	0,50
Raia Drogasil SA	BRL	2.937.160	13.557.662	0,57	Capitec Bank Holdings Ltd.	ZAR	120.209	17.250.708	0,73
Sendas Distribuidora S/A	BRL	2.977.966	5.603.592	0,24	Clicks Group Ltd.	ZAR	1.188.598	22.353.100	0,94
TIM SA	BRL	4.758.735	13.489.247	0,57	FirstRand Ltd.	ZAR	9.417.642	39.393.565	1,67
			107.529.114	4,55	Shoprite Holdings Ltd.	ZAR	1.310.007	20.336.164	0,86
<i>Iles Caïmans</i>								111.190.020	4,70
Alibaba Group Holding Ltd.	HKD	4.000.640	36.129.839	1,53	<i>Corée du Sud</i>				
H World Group Ltd., ADR	USD	750.233	25.031.524	1,06	Hana Financial Group, Inc.	KRW	276.899	12.220.570	0,52
NetEase, Inc.	HKD	2.358.200	45.039.893	1,91	Hyundai Motor Co.	KRW	119.871	25.667.982	1,09
PDD Holdings, Inc., ADR	USD	256.571	33.895.595	1,43	KB Financial Group, Inc.	KRW	502.595	28.680.594	1,21
Shenzhen International Group Holdings Ltd.	HKD	964.800	9.435.870	0,40	Kia Corp.	KRW	544.896	51.203.994	2,17
Tencent Holdings Ltd.	HKD	3.245.300	154.801.292	6,55	Samsung Electronics Co. Ltd., Reg. S, GDR	USD	4.231	6.247.071	0,26
			304.334.013	12,88	Samsung Electronics Co. Ltd.	KRW	2.503.678	148.147.165	6,27
<i>Chine</i>					Shinhan Financial Group Co. Ltd.	KRW	331.519	11.602.563	0,49
China Construction Bank Corp. 'H'	HKD	71.883.300	53.158.590	2,25	SK Hynix, Inc.	KRW	505.670	86.788.622	3,67
China Merchants Bank Co. Ltd. 'H'	HKD	7.613.800	34.611.727	1,46				370.558.561	15,68
Haier Smart Home Co. Ltd. 'H'	HKD	10.269.099	34.354.378	1,45	<i>Espagne</i>				
Midea Group Co. Ltd. 'A'	CNH	3.009.894	26.607.994	1,13	Banco Bilbao Vizcaya Argentaria SA, ADR	USD	98.954	981.129	0,04
Shenzhen Mindray Bio-Medical Electronics Co. Ltd. 'A'	CNH	260.400	10.383.454	0,44	Banco Bilbao Vizcaya Argentaria SA	EUR	1.535.744	15.255.184	0,65
			159.116.143	6,73				16.236.313	0,69
<i>Hong Kong</i>					<i>Taiwan</i>				
AIA Group Ltd.	HKD	3.735.100	25.337.669	1,07	ASE Technology Holding Co. Ltd.	TWD	8.398.000	43.683.630	1,85
Hong Kong Exchanges & Clearing Ltd.	HKD	365.500	11.714.983	0,50	MediaTek, Inc.	TWD	444.000	19.126.428	0,81
			37.052.652	1,57	Quanta Computer, Inc.	TWD	4.187.000	40.299.948	1,70
<i>Hongrie</i>					Realtek Semiconductor Corp.	TWD	834.000	14.049.320	0,59
OTP Bank Nyrt.	HUF	434.327	21.488.780	0,91	Taiwan Semiconductor Manufacturing Co. Ltd.	TWD	7.758.000	231.127.013	9,78
			21.488.780	0,91	Wiwynn Corp.	TWD	258.000	20.995.330	0,89
<i>Inde</i>								369.281.669	15,62
Delhivery Ltd.	INR	1.232.164	5.897.616	0,25	<i>Thaïlande</i>				
HDFC Bank Ltd., ADR	USD	570.561	36.632.869	1,55	PTT Exploration & Production PCL	THB	3.186.500	13.176.684	0,56
HDFC Bank Ltd.	INR	857.539	17.327.918	0,73				13.176.684	0,56
ICICI Bank Ltd.	INR	2.653.851	38.099.928	1,61	<i>Turquie</i>				
Infosys Ltd., ADR	USD	2.293.430	42.715.134	1,81	BIM Birlesik Magazalar A/S	TRY	1.071.049	18.278.178	0,78
Kotak Mahindra Bank Ltd.	INR	1.558.292	33.711.058	1,43	Ford Otomotiv Sanayi A/S	TRY	391.350	13.536.279	0,57
Mahindra & Mahindra Ltd.	INR	721.743	24.823.588	1,05	Turk Hava Yollari AO	TRY	1.201.307	11.349.325	0,48
Maruti Suzuki India Ltd.	INR	127.162	18.336.795	0,78				43.163.782	1,83
Reliance Industries Ltd.	INR	1.674.246	62.816.224	2,66	<i>Etats-Unis d'Amérique</i>				
Shriram Finance Ltd.	INR	1.005.369	35.271.558	1,49	MercadoLibre, Inc.	USD	21.351	35.326.937	1,50
Tata Consultancy Services Ltd.	INR	501.503	23.489.676	0,99	Yum China Holdings, Inc.	HKD	568.050	17.566.982	0,74
Tata Motors Ltd.	INR	1.726.152	20.479.392	0,87				52.893.919	2,24
Tata Steel Ltd.	INR	5.798.209	12.149.208	0,51	<i>Total des Actions</i>			2.262.276.758	95,72
UltraTech Cement Ltd.	INR	140.600	19.643.533	0,83	<i>Total des Valeurs mobilières et instruments du marché monétaire admis à la cote officielle d'une bourse</i>			2.262.276.758	95,72
			391.394.497	16,56					
<i>Indonésie</i>									
Bank Central Asia Tbk. PT	IDR	49.297.900	29.917.428	1,27					
Bank Mandiri Persero Tbk. PT	IDR	38.641.100	14.453.541	0,61					
Bank Rakyat Indonesia Persero Tbk. PT	IDR	58.659.300	16.567.894	0,70					
Telkom Indonesia Persero Tbk. PT	IDR	76.340.600	14.522.197	0,61					
			75.461.060	3,19					
<i>Mexique</i>									
Grupo Aeroportuario del Pacifico SAB de CV 'B'	MXN	474.068	7.486.088	0,31					
Grupo Aeroportuario del Sureste SAB de CV, ADR	USD	30.817	9.189.475	0,39					
Grupo Financiero Banorte SAB de CV 'O'	MXN	3.377.178	26.654.652	1,13					
Wal-Mart de Mexico SAB de CV	MXN	11.454.522	39.227.429	1,66					
			82.557.644	3,49					

JPMorgan Funds - Emerging Markets Opportunities Fund

Etat du portefeuille-titres (suite)

Au 30 juin 2024

Investissements	Devise	Quantité/ Valeur nominale	Valeur de marché USD	% de l'Actif net
Valeurs mobilières et instruments du marché monétaire admis à la cote d'un autre marché réglementé				
<i>Actions</i>				
<i>Chine</i>				
Anjoy Foods Group Co. Ltd. 'A'	CNH	563.924	5.744.114	0,24
Inner Mongolia Yili Industrial Group Co. Ltd. 'A'	CNH	6.019.748	21.321.728	0,90
Wanhua Chemical Group Co. Ltd. 'A'	CNH	1.013.900	11.238.383	0,48
Wuliangye Yibin Co. Ltd. 'A'	CNH	1.545.111	27.114.826	1,15
Zhejiang Dingli Machinery Co. Ltd. 'A'	CNH	1.738.983	14.398.183	0,61
			79.817.234	3,38
<i>Total des Actions</i>			79.817.234	3,38
Total des valeurs mobilières et des instruments du marché monétaire admis à la cote d'un autre marché réglementé			79.817.234	3,38
Autres valeurs mobilières et instruments du marché monétaire				
<i>Actions</i>				
<i>Bermudes</i>				
Peace Mark Holdings Ltd.*	HKD	5.104.000	0	0,00
			0	0,00
<i>Brésil</i>				
Banco Nacional SA Preference*	BRL	5.100.000	0	0,00
			0	0,00
<i>Russie</i>				
Gazprom PJSC*	RUB	4.098.416	111.797	0,00
Sberbank of Russia PJSC*	RUB	301.868	4.515	0,00
Severstal PJSC, GDR*	USD	894.683	146.862	0,01
			263.174	0,01
<i>Total des Actions</i>			263.174	0,01
Total des autres valeurs mobilières et instruments du marché monétaire			263.174	0,01
Parts d'OPCVM agréés ou d'autres organismes de placement collectifs				
<i>Fonds de placement collectifs - OPCVM</i>				
<i>Luxembourg</i>				
JPMorgan USD Liquidity LVNAV Fund - JPM USD Liquidity LVNAV X (dist.)†	USD	7.888.388	7.888.388	0,33
			7.888.388	0,33
<i>Total des fonds de placement collectifs - OPCVM</i>			7.888.388	0,33
Total des Parts d'OPCVM agréés ou d'autres organismes de placement collectifs			7.888.388	0,33
Total des Investissements			2.350.245.554	99,44
Liquidités			4.420.513	0,19
Autres actifs/(passifs)			8.828.803	0,37
Total de l'Actif net			2.363.494.870	100,00

Répartition géographique du portefeuille au 30 juin 2024	% de l'Actif net
Inde	16,56
Corée du Sud	15,68
Taiwan	15,62
Iles Caïmans	12,88
Chine	10,11
Afrique du Sud	4,70
Brésil	4,55
Mexique	3,49
Indonésie	3,19
Arabie saoudite	2,75
Etats-Unis d'Amérique	2,24
Turquie	1,83
Hong Kong	1,57
Pologne	1,17
Hongrie	0,91
Espagne	0,69
Bermudes	0,60
Thaïlande	0,56
Luxembourg	0,33
Russie	0,01
Total des Investissements	99,44
Liquidités et autres actifs/(passifs)	0,56
Total	100,00

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

JPMorgan Funds - Emerging Markets Opportunities Fund

Etat du portefeuille-titres (suite)

Au 30 juin 2024

Contrats de change à terme

Devise achetée	Montant acheté	Devise vendue	Montant vendu	Date d'échéance	Contrepartie	Plus/(moins)-values latentes USD	% de l'Actif net
CHF	4.414.369	USD	4.889.744	03/07/2024	HSBC	21.424	-
CHF	4.443.309	USD	4.960.232	05/08/2024	Morgan Stanley	3.548	-
SGD	2.206.238	USD	1.628.329	05/08/2024	HSBC	2.024	-
USD	71.555	CHF	63.658	03/07/2024	Citibank	732	-
USD	27.940	CHF	25.002	03/07/2024	HSBC	124	-
USD	30.662	CHF	27.252	05/08/2024	HSBC	218	-
USD	329.203	CHF	293.033	05/08/2024	Morgan Stanley	1.845	-
USD	28.031	SGD	37.826	03/07/2024	Merrill Lynch	124	-
USD	49.299	SGD	66.579	03/07/2024	Morgan Stanley	179	-
USD	5.530	SGD	7.472	03/07/2024	RBC	18	-
USD	23.806	SGD	32.035	03/07/2024	State Street	172	-
USD	10.169	SGD	13.733	05/08/2024	State Street	21	-
Total des plus-values latentes sur les contrats de change à terme - Actifs						30.429	-
CHF	121.954	USD	137.184	03/07/2024	HSBC	(1.505)	-
CHF	106.449	USD	120.150	03/07/2024	Morgan Stanley	(1.721)	-
CHF	81.984	USD	91.989	03/07/2024	State Street	(778)	-
SGD	2.192.809	USD	1.623.922	03/07/2024	HSBC	(6.131)	-
SGD	86.347	USD	64.060	03/07/2024	Morgan Stanley	(354)	-
SGD	69.034	USD	51.215	03/07/2024	RBC	(284)	-
SGD	1.960	USD	1.449	03/07/2024	State Street	(3)	-
USD	84.315	CHF	76.221	03/07/2024	HSBC	(485)	-
USD	5.069.960	CHF	4.559.874	03/07/2024	Morgan Stanley	(3.089)	-
USD	1.625.791	SGD	2.206.238	03/07/2024	HSBC	(1.907)	-
Total des moins-values latentes sur les contrats de change à terme - Passifs						(16.257)	-
Plus-values latentes nettes sur les contrats de change à terme - Actifs						14.172	-

JPMorgan Funds - Emerging Markets Small Cap Fund

Etat du portefeuille-titres

Au 30 juin 2024

Investissements	Devise	Quantité/ Valeur nominale	Valeur de marché USD	% de l'Actif net	Investissements	Devise	Quantité/ Valeur nominale	Valeur de marché USD	% de l'Actif net
Valeurs mobilières et instruments du marché monétaire admis à la cote officielle d'une bourse					<i>Pologne</i>				
					Dino Polska SA, Reg. S	PLN	54.063	5.419.917	0,72
					5.419.917				
<i>Actions</i>					<i>Roumanie</i>				
<i>Brésil</i>					Banca Transilvania SA				
Atacadao SA	BRL	3.851.739	6.274.023	0,83		RON	2.404.148	16.549.592	2,18
Lojas Renner SA	BRL	2.732.337	6.101.580	0,80					
TOTVS SA	BRL	2.112.835	11.582.341	1,53					
					16.549.592				
					<i>Arabie saoudite</i>				
					Mouwasat Medical Services Co.				
					United International Transportation Co.				
					21.316.148				
					<i>2,81</i>				
<i>Iles Caïmans</i>					<i>Afrique du Sud</i>				
Minth Group Ltd.	HKD	2.856.000	4.443.528	0,59	AVI Ltd.	ZAR	1.998.079	10.389.475	1,37
Parade Technologies Ltd.	TWD	406.000	10.493.689	1,38	Bid Corp. Ltd.	ZAR	614.620	14.329.402	1,89
SITC International Holdings Co. Ltd.	HKD	3.151.000	8.564.254	1,13	Clicks Group Ltd.	ZAR	1.036.539	19.493.437	2,57
					Santam Ltd.				
					47.571.731				
					6,27				
<i>République tchèque</i>					<i>Corée du Sud</i>				
Komercni Banka A/S	CZK	422.502	14.083.370	1,86	BGF retail Co. Ltd.	KRW	90.822	6.812.475	0,90
					JB Financial Group Co. Ltd.				
					KIWOOM Securities Co. Ltd.				
					Koh Young Technology, Inc.				
					LEENO Industrial, Inc.				
					Modetour Network, Inc.				
					NCSoft Corp.				
					S-1 Corp.				
					53.065.719				
					7,00				
<i>Grèce</i>					<i>Suisse</i>				
Hellenic Telecommunications Organization SA	EUR	538.656	7.803.576	1,03	DKSH Holding AG	CHF	62.965	4.279.617	0,56
					4.279.617				
					0,56				
<i>Inde</i>					<i>Taiwan</i>				
Aavas Financiers Ltd.	INR	140.737	3.128.155	0,41	Accton Technology Corp.	TWD	1.306.000	22.382.935	2,95
Cholamandalam Financial Holdings Ltd.	INR	570.066	9.988.247	1,32	ASPEED Technology, Inc.	TWD	145.900	21.789.544	2,87
Coforge Ltd.	INR	248.481	16.135.732	2,13	Chroma ATE, Inc.	TWD	804.000	7.868.625	1,04
Colgate-Palmolive India Ltd.	INR	319.096	10.856.535	1,43	Eclat Textile Co. Ltd.	TWD	1.057.000	17.268.314	2,28
Computer Age Management Services Ltd.	INR	287.594	12.408.058	1,64	eMemory Technology, Inc.	TWD	116.000	9.216.282	1,21
Crompton Greaves Consumer Electricals Ltd.	INR	1.157.697	5.632.818	0,74	Feng TAY Enterprise Co. Ltd.	TWD	1.755.272	8.399.919	1,11
Delhivery Ltd.	INR	1.783.348	8.535.797	1,12	Global PMX Co. Ltd.	TWD	896.000	3.072.608	0,40
Dr Lal PathLabs Ltd., Reg. S	INR	205.645	6.882.988	0,91	Global Unichip Corp.	TWD	225.000	11.148.914	1,47
HDFC Asset Management Co. Ltd., Reg. S	INR	298.655	14.310.638	1,89	Nien Made Enterprise Co. Ltd.	TWD	777.000	9.334.826	1,23
Info Edge India Ltd.	INR	112.822	9.197.826	1,21	Poya International Co. Ltd.	TWD	358.630	5.441.660	0,72
Kajaria Ceramics Ltd.	INR	605.973	10.287.643	1,36	Sporton International, Inc.	TWD	825.065	5.684.140	0,75
Metropolis Healthcare Ltd., Reg. S	INR	565.788	13.437.783	1,77	Vanguard International Semiconductor Corp.	TWD	4.210.000	16.805.481	2,22
Multi Commodity Exchange of India Ltd.	INR	342.514	16.133.534	2,13	Voltronic Power Technology Corp.	TWD	245.650	14.557.345	1,92
Supreme Industries Ltd.	INR	288.140	20.444.075	2,69	152.970.593				
Syngene International Ltd., Reg. S	INR	703.736	6.003.118	0,79	20,17				
TeamLease Services Ltd.	INR	99.512	3.537.144	0,47	<i>Thaïlande</i>				
Tube Investments of India Ltd.	INR	252.808	12.863.232	1,70	Ngern Tid Lor PCL	THB	12.772.323	6.421.401	0,85
United Breweries Ltd.	INR	188.637	4.490.414	0,59	Tisco Financial Group PCL	THB	4.742.800	12.358.614	1,63
United Spirits Ltd.	INR	937.490	14.402.016	1,90					
					198.675.753				
					26,20				
<i>Indonésie</i>					<i>Royaume-Uni</i>				
Indocement Tungal Prakarsa Tbk. PT	IDR	6.271.300	2.800.542	0,37	TBC Bank Group plc	GBP	269.365	8.797.510	1,16
Semen Indonesia Persero Tbk. PT	IDR	7.668.500	1.749.121	0,23					
					4.549.663				
					0,60				
<i>Jersey</i>					<i>Etats-Unis d'Amérique</i>				
WNS Holdings Ltd.	USD	181.111	9.223.983	1,22	ExlService Holdings, Inc.	USD	230.457	7.157.994	0,94
					9.223.983				
					1,22				
<i>Luxembourg</i>					<i>Iles vierges britanniques</i>				
Globant SA	USD	83.753	14.963.730	1,97	Arcos Dorados Holdings, Inc. 'A'	USD	852.038	7.723.725	1,02
					14.963.730				
					1,97				
<i>Malaisie</i>					<i>Total des Actions</i>				
Bursa Malaysia Bhd.	MYR	2.736.400	5.130.569	0,68	693.707.990				
Carlsberg Brewery Malaysia Bhd.	MYR	1.020.300	4.050.921	0,53	91,48				
Heineken Malaysia Bhd.	MYR	612.400	2.863.708	0,38	Total des Valeurs mobilières et instruments du marché monétaire admis à la cote officielle d'une bourse				
					693.707.990				
					91,48				
<i>Mexique</i>					<i>Philippines</i>				
Bolsa Mexicana de Valores SAB de CV	MXN	6.732.812	11.412.854	1,51	Century Pacific Food, Inc.	PHP	6.753.200	3.744.800	0,49
Grupo Aeroportuario del Sureste SAB de CV, ADR	USD	25.795	7.691.940	1,01					
Kimberly-Clark de Mexico SAB de CV 'A'	MXN	3.453.301	5.977.248	0,79					
Regional SAB de CV	MXN	1.674.996	12.443.899	1,64					
					37.525.941				
					4,95				
3.744.800					0,49				

JPMorgan Funds - Emerging Markets Small Cap Fund

Etat du portefeuille-titres (suite)

Au 30 juin 2024

Investissements	Devise	Quantité/ Valeur nominale	Valeur de marché USD	% de l'Actif net
Valeurs mobilières et instruments du marché monétaire admis à la cote d'un autre marché réglementé				
<i>Actions</i>				
<i>Chine</i>				
Amoy Diagnostics Co. Ltd. 'A'	CNH	1.268.826	3.068.254	0,40
Chacha Food Co. Ltd. 'A'	CNH	1.652.886	6.386.789	0,84
Chongqing Brewery Co. Ltd. 'A'	CNH	1.429.800	11.895.079	1,57
Hefei Meiya Optoelectronic Technology, Inc. 'A'	CNH	3.408.969	7.706.247	1,02
Hongfa Technology Co. Ltd. 'A'	CNH	2.752.298	10.444.459	1,38
Qingdao Haier Biomedical Co. Ltd. 'A'	CNH	1.141.947	5.824.919	0,77
Sichuan Swellfun Co. Ltd. 'A'	CNH	878.900	4.531.934	0,60
Sunresin New Materials Co.	CNH	1.156.260	6.616.549	0,87
Zhejiang Weixing New Building Materials Co. Ltd. 'A'	CNH	3.127.332	6.613.136	0,87
			63.087.366	8,32
<i>Total des Actions</i>			63.087.366	8,32
Total des valeurs mobilières et des instruments du marché monétaire admis à la cote d'un autre marché réglementé			63.087.366	8,32
Autres valeurs mobilières et instruments du marché monétaire				
<i>Actions</i>				
<i>Bermudes</i>				
Peace Mark Holdings Ltd.*	HKD	374.000	0	0,00
			0	0,00
<i>Russie</i>				
Moscow Exchange MICEX-RTS PJSC*	USD	13.770.701	156.948	0,02
			156.948	0,02
<i>Total des Actions</i>			156.948	0,02
Total des autres valeurs mobilières et instruments du marché monétaire			156.948	0,02
Parts d'OPCVM agréés ou d'autres organismes de placement collectifs				
<i>Fonds de placement collectifs - OPCVM</i>				
<i>Luxembourg</i>				
JPMorgan USD Liquidity LVNAV Fund - JPM USD Liquidity LVNAV X (dist.)†	USD	5.101.893	5.101.893	0,67
			5.101.893	0,67
<i>Total des fonds de placement collectifs - OPCVM</i>			5.101.893	0,67
Total des Parts d'OPCVM agréés ou d'autres organismes de placement collectifs			5.101.893	0,67
Total des Investissements			762.054.197	100,49
Liquidités			5.250.453	0,69
Autres actifs/(passifs)			(8.983.777)	(1,18)
Total de l'Actif net			758.320.873	100,00

Répartition géographique du portefeuille au 30 juin 2024	% de l'Actif net
Inde	26,20
Taiwan	20,17
Chine	8,32
Corée du Sud	7,00
Afrique du Sud	6,27
Mexique	4,95
Brésil	3,16
Iles Caïmans	3,10
Arabie saoudite	2,81
Luxembourg	2,64
Thaïlande	2,48
Roumanie	2,18
République tchèque	1,86
Malaisie	1,59
Jersey	1,22
Royaume-Uni	1,16
Grèce	1,03
Iles vierges britanniques	1,02
Etats-Unis d'Amérique	0,94
Pologne	0,72
Indonésie	0,60
Suisse	0,56
Philippines	0,49
Russie	0,02
Bermudes	-
Total des Investissements	100,49
Liquidités et autres actifs/(passifs)	(0,49)
Total	100,00

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

†Fonds de parties apparentées.

JPMorgan Funds - Emerging Markets Small Cap Fund

Etat du portefeuille-titres (suite)

Au 30 juin 2024

Contrats financiers à terme (« futures »)

Description des titres	Nombre de contrats	Devise	Exposition globale USD	Plus/(moins)- values latentes USD	% de l'Actif net
MSCI Emerging Markets Index, 20/09/2024	66	USD	3.600.465	15.642	-
Total des plus-values latentes sur contrats financiers à terme (« futures »)				15.642	-
Plus-values nettes latentes sur contrats financiers à terme (« futures »)				15.642	-

JPMorgan Funds - Emerging Markets Social Advancement Fund

Etat du portefeuille-titres

Au 30 juin 2024

Investissements	Devise	Quantité/ Valeur nominale	Valeur de marché USD	% de l'Actif net	Investissements	Devise	Quantité/ Valeur nominale	Valeur de marché USD	% de l'Actif net
Valeurs mobilières et instruments du marché monétaire admis à la cote officielle d'une bourse					Afrique du Sud				
<i>Actions</i>					Capitec Bank Holdings Ltd.	ZAR	846	121.406	2,60
<i>Bermudes</i>					Clicks Group Ltd.	ZAR	3.168	59.578	1,28
Credicorp Ltd.	USD	940	147.712	3,16	Shoprite Holdings Ltd.	ZAR	3.295	51.151	1,10
					Vodacom Group Ltd.	ZAR	7.838	41.773	0,89
			147.712	3,16				273.908	5,87
<i>Brésil</i>					Corée du Sud				
Atacadao SA	BRL	19.349	31.517	0,67	Hana Financial Group, Inc.	KRW	1.541	68.010	1,45
Raia Drogasil SA	BRL	13.057	60.270	1,29	KB Financial Group, Inc.	KRW	1.242	70.875	1,52
Sendas Distribuidora S/A	BRL	27.722	52.164	1,12	Samsung Biologics Co. Ltd., Reg. S	KRW	174	91.961	1,97
					Shinhan Financial Group Co. Ltd.	KRW	2.013	70.451	1,51
			143.951	3,08				301.297	6,45
<i>Iles Caïmans</i>					Taiwan				
BeiGene Ltd.	HKD	3.600	39.726	0,85	Eclat Textile Co. Ltd.	TWD	3.000	49.011	1,05
Chailease Holding Co. Ltd.	TWD	9.180	43.507	0,93	President Chain Store Corp.	TWD	6.000	50.676	1,08
China Mengniu Dairy Co. Ltd.	HKD	28.000	50.233	1,08				99.687	2,13
Kanzhun Ltd., ADR	USD	2.982	56.494	1,21	Thaïlande				
Meituan, Reg. S 'B'	HKD	11.100	157.847	3,38	Bangkok Dusit Medical Services PCL 'F'	THB	100.200	72.698	1,56
Tingyi Cayman Islands Holding Corp.	HKD	46.000	55.488	1,19				72.698	1,56
ZTO Express Cayman, Inc., ADR	USD	2.906	60.677	1,30					
			463.972	9,94	Turquie				
<i>Chine</i>					BIM Birlesik Magazalar A/S	TRY	4.564	77.888	1,67
Haier Smart Home Co. Ltd. 'H'	HKD	30.600	102.370	2,19				77.888	1,67
Midea Group Co. Ltd. 'A'	CNH	15.400	136.139	2,91	Etats-Unis d'Amérique				
Shenzhen Mindray Bio-Medical Electronics Co. Ltd. 'A'	CNH	3.100	123.612	2,65	MercadoLibre, Inc.	USD	121	200.204	4,29
								200.204	4,29
			362.121	7,75	Vietnam				
<i>Inde</i>					Asia Commercial Bank JSC	VND	23.000	21.527	0,46
AU Small Finance Bank Ltd., Reg. S	INR	5.748	46.213	0,99				21.527	0,46
Bajaj Auto Ltd.	INR	425	48.386	1,04	Total des Actions				
Bajaj Finance Ltd.	INR	618	52.745	1,13				4.212.954	90,22
Biocon Ltd.	INR	13.901	58.655	1,26	Total des Valeurs mobilières et instruments du marché monétaire admis à la cote officielle d'une bourse				
Cholamandalam Investment and Finance Co. Ltd.	INR	3.670	62.460	1,34				4.212.954	90,22
Dr Lal PathLabs Ltd., Reg. S	INR	1.651	55.259	1,18	Valeurs mobilières et instruments du marché monétaire admis à la cote d'un autre marché réglementé				
HDFC Bank Ltd.	INR	3.126	63.166	1,35	<i>Actions</i>				
ICICI Bank Ltd.	INR	9.859	141.540	3,03	<i>Chine</i>				
Kotak Mahindra Bank Ltd.	INR	2.363	51.120	1,10	Angel Yeast Co. Ltd. 'A'	CNH	10.100	38.653	0,83
Mahindra & Mahindra Ltd.	INR	2.486	85.503	1,83	Anjoy Foods Group Co. Ltd. 'A'	CNH	5.500	56.023	1,20
Maruti Suzuki India Ltd.	INR	392	56.527	1,21	Inner Mongolia Yili Industrial Group Co. Ltd. 'A'	CNH	23.100	81.819	1,75
Max Healthcare Institute Ltd.	INR	5.097	57.629	1,23	Sunresin New Materials Co.	CNH	11.300	64.663	1,38
Metropolis Healthcare Ltd., Reg. S	INR	3.488	82.842	1,77	Yifeng Pharmacy Chain Co. Ltd. 'A'	CNH	14.836	49.906	1,07
Shriram Finance Ltd.	INR	2.351	82.481	1,77				291.064	6,23
Supreme Industries Ltd.	INR	1.124	79.750	1,71	Total des Actions				
UltraTech Cement Ltd.	INR	1.304	182.185	3,90				291.064	6,23
			1.206.461	25,84	Total des valeurs mobilières et des instruments du marché monétaire admis à la cote d'un autre marché réglementé				
<i>Indonésie</i>								291.064	6,23
Bank Mandiri Persero Tbk. PT	IDR	280.100	104.770	2,24	Parts d'OPCVM agréés ou d'autres organismes de placement collectifs				
Bank Rakyat Indonesia Persero Tbk. PT	IDR	161.600	45.643	0,98	<i>Fonds de placement collectifs - OPCVM</i>				
Telkom Indonesia Persero Tbk. PT	IDR	262.800	49.992	1,07	<i>Luxembourg</i>				
			200.405	4,29	JPMorgan USD Liquidity LVNAV Fund - JPM USD Liquidity LVNAV X (dist.)†	USD	142.429	142.429	3,05
<i>Mexique</i>								142.429	3,05
America Movil SAB de CV	MXN	92.447	77.597	1,66	Total des fonds de placement collectifs - OPCVM				
Regional SAB de CV	MXN	9.254	68.750	1,47				142.429	3,05
Wal-Mart de Mexico SAB de CV	MXN	31.308	107.218	2,30	Total des Parts d'OPCVM agréés ou d'autres organismes de placement collectifs				
			253.565	5,43				142.429	3,05
<i>Philippines</i>					Total des Investissements				
Globe Telecom, Inc.	PHP	3.015	108.287	2,32				4.646.447	99,50
			108.287	2,32	Liquidités				
<i>Pologne</i>								59.107	1,27
Dino Polska SA, Reg. S	PLN	690	69.174	1,48	Autres actifs/(passifs)				
			69.174	1,48				(35.746)	(0,77)
<i>Arabie saoudite</i>					Total de l'Actif net				
Al Rajhi Bank	SAR	3.393	73.665	1,58				4.669.808	100,00
Almarai Co. JSC	SAR	2.841	42.975	0,92					
Saudi National Bank (The)	SAR	9.547	93.457	2,00					
			210.097	4,50					

†Fonds de parties apparentées.

JPMorgan Funds - Emerging Markets Social Advancement Fund

Etat du portefeuille-titres (suite)

Au 30 juin 2024

Répartition géographique du portefeuille au 30 juin 2024	% de l'Actif net
Inde	25,84
Chine	13,98
Iles Caïmans	9,94
Corée du Sud	6,45
Afrique du Sud	5,87
Mexique	5,43
Arabie saoudite	4,50
Indonésie	4,29
Etats-Unis d'Amérique	4,29
Bermudes	3,16
Brésil	3,08
Luxembourg	3,05
Philippines	2,32
Taiwan	2,13
Turquie	1,67
Thaïlande	1,56
Pologne	1,48
Vietnam	0,46
Total des Investissements	99,50
Liquidités et autres actifs/(passifs)	0,50
Total	100,00

JPMorgan Funds - Emerging Markets Sustainable Equity Fund

Etat du portefeuille-titres

Au 30 juin 2024

Investissements	Devise	Quantité/ Valeur nominale	Valeur de marché USD	% de l'Actif net	Investissements	Devise	Quantité/ Valeur nominale	Valeur de marché USD	% de l'Actif net
Valeurs mobilières et instruments du marché monétaire admis à la cote officielle d'une bourse					Afrique du Sud				
					Capitec Bank Holdings Ltd.	ZAR	105.387	15.123.663	1,78
					Clicks Group Ltd.	ZAR	574.729	10.808.511	1,27
					FirstRand Ltd.	ZAR	5.793.919	24.235.698	2,86
					50.167.872				
					5,91				
Actions					Corée du Sud				
Atacadao SA	BRL	3.182.803	5.184.406	0,61	LG H&H Co. Ltd.	KRW	19.125	4.803.827	0,56
B3 SA - Brasil Bolsa Balcao	BRL	4.549.749	8.300.154	0,98	NCSOFT Corp.	KRW	28.394	3.711.951	0,44
Lojas Renner SA	BRL	2.140.615	4.780.206	0,56	Samsung Fire & Marine Insurance Co. Ltd.	KRW	53.186	15.040.066	1,77
Raia Drogasil SA	BRL	1.887.176	8.711.032	1,03					
					23.555.844				
					2,77				
Iles Caïmans					Espagne				
China Resources Mixc Lifestyle Services Ltd., Reg. S	HKD	3.454.600	11.446.470	1,35	Banco Bilbao Vizcaya Argentaria SA	EUR	2.158.286	21.439.152	2,53
NetEase, Inc.	HKD	1.119.045	21.372.940	2,52					
Parade Technologies Ltd.	TWD	209.000	5.401.923	0,63					
Shenzhen International Group Holdings Ltd.	HKD	1.615.400	15.798.824	1,86					
Silergy Corp.	TWD	327.000	4.659.333	0,55					
Tencent Holdings Ltd.	HKD	1.311.600	62.563.515	7,37					
					21.439.152				
					2,53				
Chili					Taiwan				
Banco Santander Chile, ADR	USD	467.411	8.789.664	1,04	Accton Technology Corp.	TWD	1.042.000	17.858.360	2,11
					Advantech Co. Ltd.	TWD	1.260.350	14.384.187	1,70
					8.789.664				
					1,04				
Chine					Etats-Unis d'Amérique				
Haier Smart Home Co. Ltd. 'H'	HKD	4.541.000	15.191.521	1,79	EPAM Systems, Inc.	USD	29.267	5.433.126	0,64
Midea Group Co. Ltd. 'A'	CNH	1.692.035	14.957.888	1,76	ExlService Holdings, Inc.	USD	324.813	10.088.692	1,19
					MercadoLibre, Inc.	USD	12.358	20.447.300	2,41
					30.149.409				
					3,55				
Hong Kong					Yum China Holdings, Inc.				
AIA Group Ltd.	HKD	1.330.600	9.026.345	1,06	Yum China Holdings, Inc.	USD	127.259	3.978.116	0,47
Hong Kong Exchanges & Clearing Ltd.	HKD	348.500	11.170.101	1,32	Yum China Holdings, Inc.	HKD	322.400	9.970.240	1,17
Techtronic Industries Co. Ltd.	HKD	929.500	10.614.168	1,25					
					49.917.474				
					5,88				
Inde					Total des Actions				
Bajaj Finserv Ltd.	INR	407.388	7.770.234	0,92				804.231.379	94,76
Cholamandalam Investment and Finance Co. Ltd.	INR	846.758	14.411.006	1,70					
Cofoorge Ltd.	INR	169.567	11.011.255	1,30					
Colgate-Palmolive India Ltd.	INR	235.279	8.004.847	0,94					
Delhivery Ltd.	INR	1.972.076	9.439.123	1,11					
Dr Reddy's Laboratories Ltd.	INR	147.037	11.295.686	1,33					
HDFC Bank Ltd.	INR	1.143.219	23.100.530	2,72					
HDFC Life Insurance Co. Ltd., Reg. S	INR	561.562	4.007.117	0,47					
Info Edge India Ltd.	INR	112.984	9.211.033	1,09					
Kotak Mahindra Bank Ltd.	INR	907.988	19.642.812	2,31					
Mahindra & Mahindra Ltd.	INR	774.489	26.637.731	3,14					
Tata Consultancy Services Ltd.	INR	202.107	9.466.400	1,12					
Tube Investments of India Ltd.	INR	177.456	9.029.214	1,06					
United Spirits Ltd.	INR	479.145	7.360.776	0,87					
					170.387.764				
					20,08				
Indonésie					Total des Actions				
Bank Central Asia Tbk. PT	IDR	38.126.900	23.138.081	2,73				48.166.646	5,67
					23.138.081				
					2,73				
Jersey					Autres valeurs mobilières et instruments du marché monétaire				
WNS Holdings Ltd.	USD	156.883	7.990.051	0,94					
					7.990.051				
					0,94				
Luxembourg					Actions				
Globant SA	USD	76.881	13.735.944	1,62	Russie				
					Moscow Exchange MICEX-RTS PJSC*	USD	6.853.225	78.108	0,01
					13.735.944				
					1,62				
Mexique					Total des Actions				
Arca Continental SAB de CV	MXN	834.421	8.195.886	0,97				78.108	0,01
Kimberly-Clark de Mexico SAB de CV 'A'	MXN	3.201.687	5.541.734	0,65					
Wal-Mart de Mexico SAB de CV	MXN	4.867.377	16.668.936	1,96					
					30.406.556				
					3,58				
Portugal					Total des autres valeurs mobilières et instruments du marché monétaire				
Jeronimo Martins SGPS SA	EUR	915.593	17.912.694	2,11				78.108	0,01
					17.912.694				
					2,11				

JPMorgan Funds - Emerging Markets Sustainable Equity Fund

Etat du portefeuille-titres (suite)

Au 30 juin 2024

Investissements	Devise	Quantité/ Valeur nominale	Valeur de marché USD	% de l'Actif net
Parts d'OPCVM agréés ou d'autres organismes de placement collectifs				
<i>Fonds de placement collectifs - OPCVM</i>				
<i>Luxembourg</i>				
JPMorgan USD Liquidity LVNAV Fund - JPM USD Liquidity LVNAV X (dist.)†	USD	4.152.711	4.152.711	0,49
			4.152.711	0,49
<i>Total des fonds de placement collectifs - OPCVM</i>			4.152.711	0,49
Total des Parts d'OPCVM agréés ou d'autres organismes de placement collectifs			4.152.711	0,49
Total des Investissements			856.628.844	100,93
Liquidités			958.145	0,11
Autres actifs/(passifs)			(8.864.076)	(1,04)
Total de l'Actif net			848.722.913	100,00

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

Répartition géographique du portefeuille au 30 juin 2024	% de l'Actif net
Taiwan	20,93
Inde	20,08
Iles Caïmans	14,28
Chine	9,22
Afrique du Sud	5,91
Etats-Unis d'Amérique	5,88
Hong Kong	3,63
Mexique	3,58
Brésil	3,18
Corée du Sud	2,77
Indonésie	2,73
Espagne	2,53
Portugal	2,11
Luxembourg	2,11
Chili	1,04
Jersey	0,94
Russie	0,01
Total des Investissements	100,93
Liquidités et autres actifs/(passifs)	(0,93)
Total	100,00

JPMorgan Funds - Euroland Dynamic Fund

Etat du portefeuille-titres

Au 30 juin 2024

Investissements	Devise	Quantité/ Valeur nominale	Valeur de marché EUR	% de l'Actif net	Investissements	Devise	Quantité/ Valeur nominale	Valeur de marché EUR	% de l'Actif net
Valeurs mobilières et instruments du marché monétaire admis à la cote officielle d'une bourse					<i>Luxembourg</i> d'Amico International Shipping SA				
						EUR	124.772	920.817	0,81
<i>Actions</i>								920.817	0,81
<i>Autriche</i>					<i>Pays-Bas</i>				
DO & CO AG	EUR	6.990	1.158.942	1,02	Adyen NV, Reg. S	EUR	1.244	1.390.046	1,22
Fabasoft AG	EUR	15.092	279.202	0,24	ASML Holding NV	EUR	5.838	5.679.790	4,97
			1.438.144	1,26	ASR Nederland NV	EUR	23.302	1.033.094	0,90
<i>Belgique</i>					Euronext NV, Reg. S				
Deme Group NV	EUR	5.681	930.548	0,82	Fugro NV	EUR	12.375	1.071.675	0,94
EVS Broadcast Equipment SA	EUR	41.054	1.192.619	1,04	Iveco Group NV	EUR	70.117	1.593.058	1,40
			2.123.167	1,86	Koninklijke KPN NV	EUR	62.458	657.839	0,58
<i>Finlande</i>					Koninklijke KPN NV				
Kemira OYJ	EUR	58.894	1.341.605	1,17	Pluxee NV	EUR	393.521	1.402.312	1,23
			1.341.605	1,17	Prosus NV	EUR	21.206	556.499	0,49
<i>France</i>					Prosus NV				
Air Liquide SA	EUR	21.844	3.519.724	3,08				15.136.319	13,26
Cie Generale des Etablissements Michelin SCA	EUR	48.063	1.727.144	1,51	<i>Espagne</i>				
Engie SA	EUR	94.883	1.262.181	1,11	Banco Bilbao Vizcaya Argentaria SA	EUR	201.617	1.871.812	1,64
Eramet SA	EUR	7.995	754.928	0,66	Banco Santander SA	EUR	590.465	2.545.790	2,23
Exosens SAS	EUR	8.143	172.509	0,15	Indra Sistemas SA	EUR	73.800	1.431.720	1,26
Gaztransport Et Technigaz SA	EUR	10.531	1.298.999	1,14	Industria de Diseno Textil SA	EUR	61.561	2.853.045	2,50
Guerbet	EUR	27.904	977.338	0,86	Melia Hotels International SA	EUR	106.113	813.356	0,71
Hermes International SCA	EUR	822	1.764.012	1,55	Unicaja Banco SA, Reg. S	EUR	827.245	1.052.256	0,92
L'Oreal SA	EUR	2.269	930.063	0,81				10.567.979	9,26
LVMH Moet Hennessy Louis Vuitton SE	EUR	3.427	2.445.336	2,14	<i>Total des Actions</i>				
Planisware SA	EUR	15.713	404.649	0,35				110.398.766	96,70
Publicis Groupe SA	EUR	19.175	1.905.612	1,67	Total des Valeurs mobilières et instruments du marché monétaire admis à la cote officielle d'une bourse				
Safran SA	EUR	12.590	2.490.302	2,18				110.398.766	96,70
Schneider Electric SE	EUR	11.725	2.624.055	2,30	Parts d'OPCVM agréés ou d'autres organismes de placement collectifs				
Sodexo SA	EUR	22.759	1.903.790	1,67	<i>Fonds de placement collectifs - OPCVM</i>				
SPIE SA	EUR	40.289	1.364.588	1,20	<i>Luxembourg</i>				
Stef SA	EUR	7.770	940.170	0,82	JPMorgan EUR Liquidity LVNAV Fund -				
Thales SA	EUR	6.913	1.041.443	0,91	JPM EUR Liquidity LVNAV X (flex dist.)†	EUR	353	3.662.103	3,21
TotalEnergies SE	EUR	92.349	5.742.261	5,03				3.662.103	3,21
Trigano SA	EUR	7.257	794.642	0,70	<i>Total des fonds de placement collectifs - OPCVM</i>				
Vinci SA	EUR	23.109	2.275.312	1,99				3.662.103	3,21
			36.339.058	31,83	Total des Parts d'OPCVM agréés ou d'autres organismes de placement collectifs				
<i>Allemagne</i>					Total des Investissements				
Allianz SE	EUR	10.844	2.815.102	2,47				114.060.869	99,91
AlzChem Group AG	EUR	46.520	2.263.198	1,98	Liquidités				
Bilfinger SE	EUR	28.139	1.381.625	1,21				269.609	0,24
CECONOMY AG	EUR	403.932	1.199.274	1,05	Autres actifs/(passifs)				
Cewe Stiftung & Co. KGAA	EUR	10.736	1.132.648	0,99				(168.370)	(0,15)
CTS Eventim AG & Co. KGaA	EUR	22.594	1.763.462	1,54	Total de l'Actif net				
Delivery Hero SE, Reg. S	EUR	26.411	590.022	0,52				114.162.108	100,00
Douglas AG	EUR	5.254	90.842	0,08	†Fonds de parties apparentées.				
Draegerwerk AG & Co. KGaA Preference	EUR	15.369	765.376	0,67	Répartition géographique du portefeuille au 30 juin 2024				
DWS Group GmbH & Co. KGaA, Reg. S	EUR	23.797	793.154	0,70	France				31,83
E.ON SE	EUR	131.719	1.623.437	1,42	Allemagne				25,12
Heidelberg Materials AG	EUR	14.307	1.386.062	1,21	Pays-Bas				13,26
Hypoport SE	EUR	2.884	871.256	0,76	Espagne				9,26
Muenchener Rueckversicherungs-Gesellschaft AG	EUR	5.684	2.657.270	2,33	Italie				8,32
SAP SE	EUR	36.349	6.903.402	6,05	Luxembourg				4,02
SUESS MicroTec SE	EUR	40.159	2.445.683	2,14	Irlande				3,81
			28.681.813	25,12	Belgique				1,86
<i>Irlande</i>					Autriche				
AIB Group plc	EUR	285.790	1.410.945	1,23	Finlande				1,17
Bank of Ireland Group plc	EUR	109.911	1.069.324	0,94	Total des Investissements				
Cairn Homes plc	EUR	465.244	745.321	0,65				99,91	
Glanbia plc	EUR	61.561	1.127.182	0,99	Liquidités et autres actifs/(passifs)				
			4.352.772	3,81					0,09
<i>Italie</i>					Total				
Buzzi SpA	EUR	28.904	1.093.149	0,96				100,00	
Danieli & C Officine Meccaniche SpA	EUR	46.074	1.222.113	1,07					
Fiera Milano SpA	EUR	167.185	614.405	0,54					
Prysmian SpA	EUR	33.665	1.945.163	1,70					
Saipem SpA	EUR	365.854	884.818	0,77					
UniCredit SpA	EUR	80.038	2.758.910	2,42					
Webuild SpA	EUR	476.404	978.534	0,86					
			9.497.092	8,32					

JPMorgan Funds - Euroland Dynamic Fund

Etat du portefeuille-titres (suite)

Au 30 juin 2024

Contrats financiers à terme (« futures »)

Description des titres	Nombre de contrats	Devise	Exposition globale EUR	Plus/(moins)- values latentes EUR	% de l'Actif net
EURO STOXX 50 Index, 20/09/2024	52	EUR	2.565.420	(2.340)	-
Total des moins-values latentes sur contrats financiers à terme (« futures »)				(2.340)	-
Moins-values nettes latentes sur contrats financiers à terme (« futures »)				(2.340)	-

JPMorgan Funds - Euroland Equity Fund

Etat du portefeuille-titres

Au 30 juin 2024

Investissements	Devise	Quantité/ Valeur nominale	Valeur de marché EUR	% de l'Actif net	Investissements	Devise	Quantité/ Valeur nominale	Valeur de marché EUR	% de l'Actif net
Valeurs mobilières et instruments du marché monétaire admis à la cote officielle d'une bourse					Kingspan Group plc	EUR	57.179	4.552.878	0,46
					Ryanair Holdings plc	EUR	182.265	3.015.119	0,30
					Smurfit Kappa Group plc	EUR	90.201	3.790.246	0,38
<i>Actions</i>								30.601.771	3,08
<i>Autriche</i>					<i>Italie</i>				
BAWAG Group AG, Reg. S	EUR	54.705	3.227.595	0,33	Assicurazioni Generali SpA	EUR	62.843	1.464.556	0,15
Wienerberger AG	EUR	118.148	3.681.492	0,37	Azimut Holding SpA	EUR	125.957	2.791.207	0,28
			6.909.087	0,70	Danieli & C Officine Meccaniche SpA	EUR	30.309	1.088.093	0,11
<i>Belgique</i>					Danieli & C Officine Meccaniche SpA	EUR	156.481	4.150.658	0,42
Bekaert SA	EUR	98.329	3.829.915	0,39	De' Longhi SpA	EUR	224.268	6.580.023	0,66
D'iereen Group	EUR	21.785	4.304.716	0,43	Enel SpA	EUR	581.368	3.776.276	0,38
			8.134.631	0,82	Intesa Sanpaolo SpA	EUR	4.539.919	15.762.599	1,58
<i>Finlande</i>					Prysmian SpA	EUR	204.584	11.820.863	1,19
Konecranes OYJ	EUR	101.768	5.414.058	0,54	Recordati Industria Chimica e Farmaceutica SpA	EUR	36.544	1.779.693	0,18
			5.414.058	0,54	UniCredit SpA	EUR	704.348	24.278.876	2,44
							73.492.844	7,39	
<i>France</i>					<i>Pays-Bas</i>				
Accor SA	EUR	60.895	2.320.100	0,23	Adyen NV, Reg. S	EUR	3.474	3.881.848	0,39
Air Liquide SA	EUR	103.037	16.602.352	1,67	Airbus SE	EUR	116.092	14.937.558	1,50
Amundi SA, Reg. S	EUR	31.241	1.888.518	0,19	Arcadis NV	EUR	57.185	3.416.804	0,34
AXA SA	EUR	461.066	14.044.070	1,41	Argenx SE	EUR	7.896	3.180.904	0,32
BNP Paribas SA	EUR	281.381	16.711.218	1,68	ASM International NV	EUR	15.165	10.741.369	1,08
Capgemini SE	EUR	45.216	8.384.177	0,84	ASML Holding NV	EUR	80.906	78.713.447	7,92
Cie de Saint-Gobain SA	EUR	179.482	13.078.853	1,32	CTP NV, Reg. S	EUR	91.286	1.452.360	0,15
Cie Generale des Etablissements Michelin SCA	EUR	270.171	9.708.595	0,98	Heineken NV	EUR	97.757	8.836.255	0,89
Eiffage SA	EUR	40.614	3.497.272	0,35	ING Groep NV	EUR	1.130.768	18.000.696	1,81
Engie SA	EUR	964.712	12.833.081	1,29	Koninklijke KPN NV	EUR	2.470.565	8.803.858	0,88
EssilorLuxottica SA	EUR	34.778	6.979.945	0,70	Prosus NV	EUR	202.679	6.740.090	0,68
Hermes International SCA	EUR	6.269	13.453.274	1,35	Stellantis NV	EUR	489.162	8.986.057	0,90
Legrand SA	EUR	36.663	3.399.760	0,34	Wolters Kluwer NV	EUR	104.549	16.205.095	1,63
L'Oreal SA	EUR	34.265	14.045.223	1,41			183.896.341	18,49	
LVMH Moët Hennessy Louis Vuitton SE	EUR	46.347	33.070.902	3,33	<i>Portugal</i>				
Publicis Groupe SA	EUR	136.283	13.543.805	1,36	Galp Energia SGPS SA 'B'	EUR	356.085	7.005.972	0,70
Safran SA	EUR	88.699	17.544.662	1,77			7.005.972	0,70	
Sanofi SA	EUR	245.294	22.039.666	2,22	<i>Espagne</i>				
Schneider Electric SE	EUR	126.324	28.271.311	2,84	Banco Bilbao Vizcaya Argentaria SA	EUR	904.902	8.401.110	0,85
Sodexo SA	EUR	81.915	6.852.190	0,69	Banco Santander SA	EUR	5.002.197	21.566.972	2,17
Sopra Steria Group	EUR	25.864	4.707.248	0,47	CaixaBank SA	EUR	767.575	3.792.972	0,38
SPIE SA	EUR	170.446	5.773.006	0,58	Iberdrola SA	EUR	934.268	11.381.720	1,14
Thales SA	EUR	34.333	5.172.266	0,52	Industria de Diseño Textil SA	EUR	431.445	19.995.318	2,01
TotalEnergies SE	EUR	626.882	38.979.523	3,92	Merlin Properties Socimi SA, REIT	EUR	288.378	3.007.783	0,30
Vinci SA	EUR	145.166	14.293.044	1,44			68.145.875	6,85	
Virbac SACA	EUR	7.824	2.531.064	0,26					
			329.725.125	33,16					
<i>Allemagne</i>					<i>Royaume-Uni</i>				
adidas AG	EUR	20.508	4.544.573	0,46	Coca-Cola Europacific Partners plc	USD	191.640	13.117.207	1,32
Allianz SE	EUR	119.646	31.060.102	3,12				13.117.207	1,32
Bayerische Motoren Werke AG	EUR	47.681	4.206.418	0,42	<i>Total des Actions</i>				
Bilfinger SE	EUR	68.138	3.345.576	0,34			984.143.860	98,97	
CTS Eventim AG & Co. KGaA	EUR	12.941	1.010.045	0,10	Total des Valeurs mobilières et instruments du marché monétaire admis à la cote officielle d'une bourse				
Daimler Truck Holding AG	EUR	150.344	5.568.742	0,56			984.143.860	98,97	
Deutsche Boerse AG	EUR	77.145	14.802.197	1,49	Parts d'OPCVM agréés ou d'autres organismes de placement collectifs				
Deutsche Telekom AG	EUR	1.075.545	25.237.663	2,54	<i>Fonds de placement collectifs - OPCVM</i>				
E.ON SE	EUR	876.740	10.805.820	1,09	<i>Luxembourg</i>				
Heidelberg Materials AG	EUR	88.789	8.601.878	0,87	JPMorgan EUR Liquidity LVNAV Fund - JPM EUR Liquidity LVNAV X (flex dist.)†	EUR	1.655	17.174.061	1,73
Infineon Technologies AG	EUR	225.031	7.764.132	0,78			17.174.061	1,73	
Ionos SE	EUR	77.179	1.973.853	0,20	<i>Total des fonds de placement collectifs - OPCVM</i>				
LEG Immobilien SE	EUR	76.543	5.876.206	0,59			17.174.061	1,73	
Mercedes-Benz Group AG	EUR	120.855	7.754.057	0,78	Total des Parts d'OPCVM agréés ou d'autres organismes de placement collectifs				
Muenchener Rueckversicherungs-Gesellschaft AG	EUR	54.587	25.519.422	2,57			17.174.061	1,73	
RWE AG	EUR	295.711	9.490.845	0,95	Total des Investissements				
SAF-Holland SE	EUR	327.624	5.988.967	0,60			1.001.317.921	100,70	
SAP SE	EUR	229.542	43.594.617	4,38	<i>Liquidités</i>				
Scout24 SE, Reg. S	EUR	50.363	3.597.177	0,36			564.327	0,06	
Siemens AG	EUR	153.367	26.707.329	2,69	Autres actifs/(passifs)				
Talanx AG	EUR	42.046	3.153.450	0,32			(7.486.681)	(0,76)	
Vonovia SE	EUR	266.537	7.097.880	0,71	Total de l'Actif net				
			257.700.949	25,92			994.395.567	100,00	
<i>Irlande</i>									
Cairn Homes plc	EUR	2.041.674	3.270.762	0,33					
CRH plc	GBP	132.092	9.276.177	0,93					
Glanbia plc	EUR	365.734	6.696.589	0,68					

†Fonds de parties apparentées.

JPMorgan Funds - Euroland Equity Fund

Etat du portefeuille-titres (suite)

Au 30 juin 2024

Répartition géographique du portefeuille au 30 juin 2024	% de l'Actif net
France	33,16
Allemagne	25,92
Pays-Bas	18,49
Italie	7,39
Espagne	6,85
Irlande	3,08
Luxembourg	1,73
Royaume-Uni	1,32
Belgique	0,82
Portugal	0,70
Autriche	0,70
Finlande	0,54
Total des Investissements	100,70
Liquidités et autres actifs/(passifs)	(0,70)
Total	100,00

JPMorgan Funds - Euroland Equity Fund

Etat du portefeuille-titres (suite)

Au 30 juin 2024

Contrats de change à terme

Devises achetée	Montant acheté	Devises vendue	Montant vendu	Date d'échéance	Contrepartie	Plus/(moins)- values latentes EUR	% de l'Actif net
CHF	24.964	EUR	25.822	03/07/2024	Barclays	134	-
CHF	1.699.759	EUR	1.737.122	03/07/2024	Citibank	30.218	-
CHF	34.925	EUR	35.807	03/07/2024	HSBC	507	-
CHF	63.182	EUR	65.651	03/07/2024	Morgan Stanley	43	-
CHF	12.927	EUR	13.358	03/07/2024	State Street	84	-
CHF	1.721.170	EUR	1.793.097	05/08/2024	Morgan Stanley	997	-
EUR	27.388	CHF	26.080	03/07/2024	Goldman Sachs	272	-
EUR	39.779	CHF	37.979	03/07/2024	HSBC	290	-
EUR	29.051	CHF	27.762	05/08/2024	Barclays	114	-
EUR	7.228.084	USD	7.730.618	03/07/2024	HSBC	3.199	-
EUR	48.270	USD	51.661	05/08/2024	BNP Paribas	66	-
EUR	6.884	USD	7.366	05/08/2024	Morgan Stanley	11	-
EUR	3.992	USD	4.274	05/08/2024	State Street	4	-
USD	42.989	EUR	39.437	03/07/2024	Barclays	739	-
USD	3.201	EUR	2.958	03/07/2024	BNP Paribas	34	-
USD	191.555	EUR	176.808	03/07/2024	Citibank	2.216	-
USD	8.125.931	EUR	7.482.712	03/07/2024	HSBC	111.625	0,01
USD	122.515	EUR	112.577	03/07/2024	Morgan Stanley	1.922	-
USD	6.318	EUR	5.799	03/07/2024	Standard Chartered	106	-
USD	4.731	EUR	4.403	03/07/2024	State Street	19	-
USD	7.038	EUR	6.561	05/08/2024	HSBC	6	-
USD	79.804	EUR	74.253	05/08/2024	Morgan Stanley	210	-
Total des plus-values latentes sur les contrats de change à terme - Actifs						152.816	0,01
CHF	23.086	EUR	24.333	03/07/2024	HSBC	(329)	-
CHF	17.837	EUR	18.664	05/08/2024	Morgan Stanley	(71)	-
CHF	16.041	EUR	16.896	05/08/2024	State Street	(175)	-
EUR	14.250	CHF	13.802	03/07/2024	Citibank	(101)	-
EUR	47.547	CHF	46.154	03/07/2024	HSBC	(443)	-
EUR	1.802.994	CHF	1.734.829	03/07/2024	Morgan Stanley	(811)	-
EUR	254.751	USD	275.624	03/07/2024	Barclays	(2.841)	-
EUR	158.772	USD	170.176	03/07/2024	Citibank	(271)	-
EUR	65.642	USD	70.612	03/07/2024	Goldman Sachs	(351)	-
EUR	55.917	USD	60.531	03/07/2024	Morgan Stanley	(654)	-
EUR	139.549	USD	151.969	03/07/2024	Standard Chartered	(2.478)	-
EUR	35.168	USD	37.712	03/07/2024	State Street	(77)	-
EUR	67.516	USD	72.534	05/08/2024	Barclays	(164)	-
USD	7.366	EUR	6.895	01/07/2024	Morgan Stanley	(11)	-
USD	72.034	EUR	67.258	05/08/2024	Barclays	(45)	-
USD	7.613.939	EUR	7.107.776	05/08/2024	HSBC	(3.418)	-
Total des moins-values latentes sur les contrats de change à terme - Passifs						(12.240)	-
Plus-values latentes nettes sur les contrats de change à terme - Actifs						140.576	0,01

JPMorgan Funds - Europe Dynamic Fund

Etat du portefeuille-titres

Au 30 juin 2024

Investissements	Devise	Quantité/ Valeur nominale	Valeur de marché EUR	% de l'Actif net	Investissements	Devise	Quantité/ Valeur nominale	Valeur de marché EUR	% de l'Actif net
Valeurs mobilières et instruments du marché monétaire admis à la cote officielle d'une bourse					<i>Espagne</i>				
					Banco Bilbao Vizcaya Argentaria SA	EUR	858.100	7.966.601	1,25
					Banco Santander SA	EUR	2.797.187	12.060.072	1,90
					Indra Sistemas SA	EUR	331.666	6.434.320	1,01
					Industria de Diseno Textil SA	EUR	288.699	13.379.755	2,11
					Melia Hotels International SA	EUR	607.722	4.658.189	0,73
					Unicaja Banco SA, Reg. S	EUR	4.668.075	5.937.791	0,93
								50.436.728	7,93
			52.632.110	8,28	<i>Suède</i>				
					AAK AB	SEK	342.426	9.254.350	1,46
					Atlas Copco AB 'A'	SEK	385.956	6.757.926	1,06
					Sweco AB 'B'	SEK	242.392	3.134.591	0,49
					Volvo AB 'B'	SEK	364.267	8.667.757	1,36
								27.814.624	4,37
					<i>Suisse</i>				
					Accelleron Industries AG	CHF	128.974	4.737.473	0,74
					Coca-Cola HBC AG	GBP	436.491	13.906.307	2,19
					Nestle SA	CHF	65.650	6.269.922	0,98
					Novartis AG	CHF	149.891	14.985.492	2,36
								39.899.194	6,27
					<i>Royaume-Uni</i>				
					3i Group plc	GBP	198.633	7.285.300	1,15
					Auto Trader Group plc, Reg. S	GBP	691.684	6.554.617	1,03
					Barratt Developments plc	GBP	1.538.308	8.592.094	1,35
					British Land Co. plc (The), REIT	GBP	1.332.161	6.487.389	1,02
					Cranswick plc	GBP	86.946	4.573.955	0,72
					GSK plc	GBP	861.557	15.578.466	2,45
					Intermediate Capital Group plc	GBP	261.621	6.774.946	1,07
					Marks & Spencer Group plc	GBP	2.638.978	8.943.597	1,41
					Rio Tinto plc	GBP	184.360	11.344.421	1,78
					Rolls-Royce Holdings plc	GBP	1.058.151	5.751.528	0,90
					Shell plc	GBP	977.660	32.706.118	5,14
					Taylor Wimpey plc	GBP	5.035.323	8.467.046	1,33
								123.059.477	19,35
								623.934.212	98,12
					Total des Valeurs mobilières et instruments du marché monétaire admis à la cote officielle d'une bourse				
								623.934.212	98,12
					Parts d'OPCVM agréés ou d'autres organismes de placement collectifs				
					<i>Fonds de placement collectifs - OPCVM</i>				
					<i>Luxembourg</i>				
					JPMorgan EUR Liquidity LVNAV Fund - JPM EUR Liquidity LVNAV X (flex dist.)†	EUR	853	8.856.113	1,39
								8.856.113	1,39
					Total des fonds de placement collectifs - OPCVM				
								8.856.113	1,39
					Total des Parts d'OPCVM agréés ou d'autres organismes de placement collectifs				
								8.856.113	1,39
					Total des Investissements				
								632.790.325	99,51
					Liquidités				
								619.469	0,10
					Autres actifs/(passifs)				
								2.479.217	0,39
					Total de l'Actif net				
								635.889.011	100,00
					†Fonds de parties apparentées.				
								54.294.375	8,54
					<i>Norvège</i>				
					Aker Solutions ASA	NOK	1.939.666	7.561.650	1,19
								7.561.650	1,19

JPMorgan Funds - Europe Dynamic Fund

Etat du portefeuille-titres (suite)

Au 30 juin 2024

Répartition géographique du portefeuille au 30 juin 2024	% de l'Actif net
France	19,71
Royaume-Uni	19,35
Allemagne	12,57
Pays-Bas	8,54
Danemark	8,28
Espagne	7,93
Suisse	6,27
Italie	5,63
Suède	4,37
Irlande	3,45
Luxembourg	1,39
Norvège	1,19
Finlande	0,83
Total des Investissements	99,51
Liquidités et autres actifs/(passifs)	0,49
Total	100,00

JPMorgan Funds - Europe Dynamic Fund

Etat du portefeuille-titres (suite)

Au 30 juin 2024

Contrats de change à terme

Devises achetées	Montant acheté	Devises vendues	Montant vendu	Date d'échéance	Contrepartie	Plus/(moins)-values latentes EUR	% de l'Actif net
AUD	89.327	DKK	407.636	03/07/2024	Morgan Stanley	1.019	-
AUD	59.136	EUR	36.133	03/07/2024	Barclays	728	-
AUD	299.228	EUR	183.342	03/07/2024	HSBC	3.176	-
AUD	12.019.911	EUR	7.364.904	03/07/2024	Merrill Lynch	127.495	0,02
AUD	11.271.118	EUR	6.985.292	06/08/2024	Morgan Stanley	35.251	0,01
AUD	66.765	GBP	34.927	03/07/2024	Barclays	375	-
CHF	55.653	AUD	92.635	03/07/2024	Barclays	124	-
CHF	7.667.247	EUR	7.968.529	03/07/2024	Morgan Stanley	3.562	-
CHF	96.367	HKD	835.966	03/07/2024	Morgan Stanley	149	-
CHF	255.689	SGD	382.626	03/07/2024	Merrill Lynch	2.033	-
CHF	1.191.295	USD	1.323.156	03/07/2024	Morgan Stanley	2.064	-
DKK	124.279.920	EUR	16.664.103	03/07/2024	State Street	1.051	-
EUR	49.350	AUD	79.198	06/08/2024	HSBC	19	-
EUR	3.354.794	CHF	3.195.214	03/07/2024	Barclays	32.540	0,01
EUR	11.576.358	DKK	86.316.029	03/07/2024	BNP Paribas	1.924	-
EUR	156.955	DKK	1.170.292	03/07/2024	Citibank	27	-
EUR	48.497	DKK	361.598	03/07/2024	State Street	9	-
EUR	42.636.679	GBP	36.121.952	05/08/2024	Morgan Stanley	43.589	0,01
EUR	92.825	HKD	775.167	03/07/2024	Morgan Stanley	53	-
EUR	302.295	SGD	437.858	03/07/2024	Citibank	389	-
EUR	212.739	SGD	307.851	03/07/2024	Morgan Stanley	473	-
EUR	165.278.958	USD	176.773.878	03/07/2024	HSBC	69.548	0,01
EUR	1.269.054	USD	1.357.338	03/07/2024	Morgan Stanley	513	-
GBP	770.804	DKK	6.742.965	03/07/2024	Morgan Stanley	5.977	-
HKD	526.791	CHF	59.607	03/07/2024	Morgan Stanley	1.070	-
HKD	648.034	DKK	568.197	03/07/2024	Barclays	1.365	-
HKD	3.960.407	EUR	466.542	03/07/2024	Barclays	7.442	-
HKD	80.347.166	EUR	9.490.895	03/07/2024	BNP Paribas	125.092	0,02
HKD	687.830	EUR	81.467	03/07/2024	State Street	853	-
HKD	602.522	GBP	60.365	03/07/2024	Barclays	830	-
HKD	549.773	GBP	55.107	03/07/2024	Citibank	727	-
HKD	505.115	GBP	51.211	05/08/2024	Morgan Stanley	33	-
HKD	420.447	SEK	562.343	03/07/2024	Morgan Stanley	815	-
NOK	26.969.715	EUR	2.363.729	03/07/2024	Morgan Stanley	1.569	-
NOK	581.581	HKD	425.239	03/07/2024	Morgan Stanley	113	-
NOK	1.332.068	SGD	168.791	03/07/2024	Morgan Stanley	443	-
NOK	12.144.513	USD	1.133.920	03/07/2024	Morgan Stanley	5.359	-
SEK	98.497.127	EUR	8.644.758	03/07/2024	State Street	26.172	-
SGD	162.434	CHF	106.268	03/07/2024	State Street	1.506	-
SGD	161.536	DKK	822.777	03/07/2024	Merrill Lynch	1.051	-
SGD	324.359	EUR	221.498	03/07/2024	Citibank	2.149	-
SGD	183.273	EUR	125.008	03/07/2024	HSBC	1.360	-
SGD	30.087.606	EUR	20.527.933	03/07/2024	Morgan Stanley	217.659	0,04
SGD	243.480	EUR	167.007	03/07/2024	RBC	874	-
SGD	29.194.747	EUR	20.118.865	05/08/2024	HSBC	11.396	-
USD	922.098	CHF	814.288	03/07/2024	Morgan Stanley	15.110	-
USD	2.109.790	DKK	14.555.406	03/07/2024	Citibank	19.980	-
USD	1.988.767	DKK	13.621.281	03/07/2024	State Street	32.135	0,01
USD	19.323.483	EUR	17.748.127	03/07/2024	Barclays	311.222	0,05
USD	2.174.245	EUR	2.002.773	03/07/2024	BNP Paribas	29.234	0,01
USD	3.072.119	EUR	2.829.058	03/07/2024	Citibank	42.084	-
USD	1.270.154	EUR	1.174.549	03/07/2024	Goldman Sachs	12.512	-
USD	144.064.522	EUR	132.643.126	03/07/2024	HSBC	1.996.759	0,32
USD	1.829.576	GBP	1.437.745	03/07/2024	Morgan Stanley	12.192	-
USD	5.773.292	GBP	4.518.809	03/07/2024	State Street	59.784	0,01
USD	1.090.354	GBP	858.768	05/08/2024	Morgan Stanley	4.766	-
USD	1.041.105	NOK	10.909.268	03/07/2024	Barclays	16.232	-
USD	1.347.152	SEK	14.196.542	03/07/2024	State Street	9.268	-

Total des plus-values latentes sur les contrats de change à terme - Actifs

3.301.244 0,52

DKK	286.261	AUD	62.232	03/07/2024	Citibank	(405)	-
EUR	62.104	AUD	100.438	03/07/2024	Barclays	(502)	-
EUR	72.142	AUD	118.078	03/07/2024	HSBC	(1.459)	-
EUR	7.134.311	AUD	11.505.384	03/07/2024	Morgan Stanley	(37.366)	(0,01)
EUR	66.429	AUD	108.728	03/07/2024	RBC	(1.345)	-
EUR	232.666	AUD	379.833	03/07/2024	State Street	(4.096)	-
EUR	77.139	AUD	124.519	06/08/2024	Morgan Stanley	(421)	-
EUR	5.202.777	CHF	5.090.873	03/07/2024	Citibank	(90.506)	(0,01)
EUR	7.987.658	CHF	7.667.247	05/08/2024	Morgan Stanley	(4.441)	-
EUR	16.669.758	DKK	124.279.920	05/08/2024	State Street	(1.234)	-
EUR	37.897.384	GBP	32.333.980	03/07/2024	Standard Chartered	(282.659)	(0,05)
EUR	194.964	HKD	1.630.444	03/07/2024	Barclays	(168)	-
EUR	93.375	HKD	784.369	03/07/2024	Morgan Stanley	(499)	-
EUR	124.128	HKD	1.054.662	03/07/2024	RBC	(2.095)	-
EUR	2.640.251	NOK	30.118.610	03/07/2024	Merrill Lynch	(1.211)	-
EUR	2.362.031	NOK	26.969.715	05/08/2024	Morgan Stanley	(1.525)	-
EUR	7.314.904	SEK	83.738.242	03/07/2024	Citibank	(56.766)	(0,01)
EUR	8.645.430	SEK	98.497.127	05/08/2024	State Street	(26.184)	-
EUR	193.640	SGD	283.735	03/07/2024	Barclays	(1.997)	-
EUR	129.223	SGD	189.360	03/07/2024	Citibank	(1.342)	-
EUR	20.118.823	SGD	29.194.747	03/07/2024	HSBC	(11.135)	-
EUR	136.036	SGD	197.721	03/07/2024	Morgan Stanley	(293)	-

JPMorgan Funds - Europe Dynamic Fund

Etat du portefeuille-titres (suite)

Au 30 juin 2024

Contrats de change à terme (suite)

Devise achetée	Montant acheté	Devise vendue	Montant vendu	Date d'échéance	Contrepartie	Plus/(moins)-values latentes EUR	% de l'Actif net
EUR	158.565	SGD	230.071	05/08/2024	BNP Paribas	(73)	-
EUR	2.475.399	USD	2.651.666	03/07/2024	HSBC	(2.797)	-
EUR	1.539.976	USD	1.676.346	03/07/2024	RBC	(26.704)	(0,01)
GBP	44.400	AUD	85.075	03/07/2024	Citibank	(602)	-
GBP	42.843	AUD	81.965	03/07/2024	HSBC	(503)	-
GBP	37.540.174	EUR	44.369.494	03/07/2024	Morgan Stanley	(41.965)	(0,01)
GBP	42.714	HKD	422.647	03/07/2024	Barclays	(146)	-
HKD	81.814.477	EUR	9.789.599	05/08/2024	HSBC	(3.592)	-
HKD	480.618	EUR	57.586	05/08/2024	Morgan Stanley	(98)	-
SGD	171.379	EUR	118.422	05/08/2024	State Street	(254)	-
USD	176.773.878	EUR	165.022.217	05/08/2024	HSBC	(79.347)	(0,01)
USD	1.072.490	EUR	1.001.770	05/08/2024	Morgan Stanley	(1.059)	-
Total des moins-values latentes sur les contrats de change à terme - Passifs						(684.789)	(0,11)
Plus-values latentes nettes sur les contrats de change à terme - Actifs						2.616.455	0,41

Contrats financiers à terme (« futures »)

Description des titres	Nombre de contrats	Devise	Exposition globale EUR	Plus/(moins)-values latentes EUR	% de l'Actif net
FTSE 100 Index, 20/09/2024	13	GBP	1.261.894	38	-
Total des plus-values latentes sur contrats financiers à terme (« futures »)				38	-
EURO STOXX 50 Index, 20/09/2024	44	EUR	2.170.740	(1.980)	-
Total des moins-values latentes sur contrats financiers à terme (« futures »)				(1.980)	-
Moins-values nettes latentes sur contrats financiers à terme (« futures »)				(1.942)	-

JPMorgan Funds - Europe Dynamic Small Cap Fund

Etat du portefeuille-titres

Au 30 juin 2024

Investissements	Devise	Quantité/ Valeur nominale	Valeur de marché EUR	% de l'Actif net	Investissements	Devise	Quantité/ Valeur nominale	Valeur de marché EUR	% de l'Actif net
Valeurs mobilières et instruments du marché monétaire admis à la cote officielle d'une bourse					Pays-Bas				
					Arcadis NV	EUR	21.796	1.302.311	1,13
					Fugro NV	EUR	78.464	1.782.702	1,55
					Koninklijke Vopak NV	EUR	39.681	1.533.274	1,33
			4.618.287	4,01					
Actions					Norvège				
<i>Autriche</i>					Aker Solutions ASA	NOK	330.788	1.289.553	1,12
ANDRITZ AG	EUR	13.499	782.267	0,68	Storebrand ASA	NOK	161.976	1.544.891	1,34
BAWAG Group AG, Reg. S	EUR	17.752	1.047.368	0,91					
DO & CO AG	EUR	11.887	1.970.865	1,71					
Wienerberger AG	EUR	29.720	926.075	0,81					
			4.726.575	4,11				2.834.444	2,46
Belgique					Portugal				
Fagron	EUR	74.469	1.349.378	1,17	Banco Comercial Portugues SA 'R'	EUR	1.745.051	589.217	0,51
			1.349.378	1,17				589.217	0,51
Danemark					Espagne				
ISS A/S	DKK	63.482	1.022.345	0,89	Fluidra SA	EUR	40.685	800.477	0,70
NKT A/S	DKK	12.437	1.018.968	0,88	Merlin Properties Socimi SA, REIT	EUR	174.834	1.823.519	1,58
Sydbank A/S	DKK	23.191	1.150.602	1,00					
Zealand Pharma A/S	DKK	10.513	1.251.824	1,09					
			4.443.739	3,86				2.623.996	2,28
Iles Féroé					Suède				
Bakkafrost P/F	NOK	28.243	1.344.400	1,17	AAK AB	SEK	61.330	1.657.495	1,44
			1.344.400	1,17	AQ Group AB	SEK	49.446	630.508	0,55
					BioGaia AB 'B'	SEK	38.955	424.717	0,37
Finlande					Etats-Unis				
Metsa Board OYJ 'B'	EUR	87.140	644.400	0,56	BoneSupport Holding AB, Reg. S	SEK	55.419	1.290.890	1,12
Tokmanni Group Corp.	EUR	57.758	757.785	0,66	Camurus AB	SEK	12.015	635.152	0,55
			1.402.185	1,22	Electrolux Professional AB 'B'	SEK	148.147	923.351	0,80
					Hexpol AB	SEK	95.500	993.715	0,86
					Loomis AB	SEK	42.764	1.036.019	0,90
					Medcap AB	SEK	7.251	316.766	0,28
					Munters Group AB, Reg. S	SEK	76.681	1.350.415	1,17
								9.259.028	8,04
France					Suisse				
Covivio SA, REIT	EUR	24.969	1.106.876	0,96	Accelleron Industries AG	CHF	29.103	1.069.012	0,93
Elis SA	EUR	85.337	1.714.420	1,49	Inficon Holding AG	CHF	782	1.112.228	0,96
Exosens SAS	EUR	4.419	93.616	0,08				2.181.240	1,89
Gaztransport Et Technigaz SA	EUR	8.432	1.040.087	0,90					
IPSOS SA	EUR	24.842	1.478.099	1,29	Royaume-Uni				
Nexans SA	EUR	14.490	1.499.715	1,30	4imprint Group plc	GBP	38.979	2.715.672	2,36
Planisware SA	EUR	30.749	791.864	0,69	Allfunds Group plc	EUR	137.743	724.528	0,63
SCOR SE	EUR	40.598	956.489	0,83	Ascential plc, Reg. S	GBP	126.206	509.684	0,44
SEB SA	EUR	10.477	1.009.721	0,88	Ashtead Technology Holdings plc	GBP	134.460	1.213.850	1,05
Sopra Steria Group	EUR	6.725	1.223.950	1,06	Bank of Georgia Group plc	GBP	59.123	2.827.522	2,46
SPIE SA	EUR	61.115	2.069.965	1,80	Bytes Technology Group plc	GBP	268.282	1.751.908	1,52
Vallourec SACA	EUR	52.082	763.783	0,66	Currys plc	GBP	512.139	429.833	0,37
Virbac SACA	EUR	3.378	1.092.783	0,95	Diploma plc	GBP	28.496	1.399.482	1,22
Wavestone	EUR	4.219	215.380	0,19	Dunelm Group plc	GBP	87.467	1.093.276	0,95
			15.056.748	13,08	easyJet plc	GBP	129.176	700.986	0,61
Allemagne					Canada				
Atoss Software SE	EUR	6.314	703.380	0,61	Games Workshop Group plc	GBP	8.356	1.062.202	0,92
Bechtle AG	EUR	17.376	760.026	0,66	Greggs plc	GBP	25.916	853.209	0,74
Bilfinger SE	EUR	40.172	1.972.445	1,71	Indivior plc	GBP	48.007	712.581	0,62
CTS Eventim AG & Co. KGaA	EUR	21.472	1.675.890	1,46	Intermediate Capital Group plc	GBP	133.772	3.464.164	3,01
Fielmann Group AG	EUR	9.147	393.550	0,34	JET2 plc	GBP	212.641	3.276.816	2,85
Freenet AG	EUR	44.353	1.100.398	0,96	Keller Group plc	GBP	62.925	918.409	0,80
FUCHS SE Preference	EUR	40.330	1.724.107	1,50	Marks & Spencer Group plc	GBP	700.418	2.373.743	2,06
Hensoldt AG	EUR	32.064	1.106.849	0,96	Mitchells & Butlers plc	GBP	602.076	2.040.459	1,77
KION Group AG	EUR	35.535	1.395.104	1,21	MONY Group plc	GBP	290.040	766.843	0,67
Scout24 SE, Reg. S	EUR	16.394	1.170.941	1,02	Next 15 Group plc	GBP	56.382	535.625	0,46
Stabilus SE	EUR	20.918	901.566	0,78	OSB Group plc	GBP	173.005	884.384	0,77
TAG Immobilien AG	EUR	116.779	1.590.530	1,38	Oxford Instruments plc	GBP	21.413	628.346	0,55
			14.494.786	12,59	Paragon Banking Group plc	GBP	149.407	1.299.386	1,13
					Quilter plc, Reg. S	GBP	741.936	1.057.033	0,92
					Redrow plc	GBP	137.451	1.081.383	0,94
					Trainline plc, Reg. S	GBP	241.747	914.350	0,79
					Weir Group plc (The)	GBP	34.637	815.159	0,71
			1.644.700	1,43				36.050.833	31,32
Irlande					Total des Actions				
Cairn Homes plc	EUR	753.090	1.206.450	1,05				113.405.594	98,51
Glanbia plc	EUR	23.935	438.250	0,38				113.405.594	98,51
			1.644.700	1,43					
Italie					Total des Valeurs mobilières et instruments du marché monétaire admis à la cote officielle d'une bourse				
A2A SpA	EUR	509.645	948.449	0,82				113.405.594	98,51
BFF Bank SpA, Reg. S	EUR	131.223	1.154.762	1,00					
BPER Banca SpA	EUR	322.948	1.523.346	1,32					
De' Longhi SpA	EUR	54.412	1.596.448	1,39					
Iren SpA	EUR	314.271	615.185	0,53					
Lottomatica Group Spa	EUR	88.760	997.662	0,87					
Saipem SpA	EUR	554.871	1.341.956	1,17					
Sanlorenzo SpA	EUR	28.288	1.105.354	0,96					
Unipol Gruppo SpA	EUR	162.210	1.502.876	1,31					
			10.786.038	9,37					

JPMorgan Funds - Europe Dynamic Small Cap Fund

Etat du portefeuille-titres (suite)

Au 30 juin 2024

Investissements	Devise	Quantité/ Valeur nominale	Valeur de marché EUR	% de l'Actif net
Parts d'OPCVM agréés ou d'autres organismes de placement collectifs				
<i>Fonds de placement collectifs - OPCVM</i>				
<i>Luxembourg</i>				
JPMorgan EUR Liquidity LVNAV Fund - JPM EUR Liquidity LVNAV X (flex dist.)†	EUR	146	1.511.149	1,31
			1.511.149	1,31
<i>Total des fonds de placement collectifs - OPCVM</i>			1.511.149	1,31
Total des Parts d'OPCVM agréés ou d'autres organismes de placement collectifs			1.511.149	1,31
Total des Investissements			114.916.743	99,82
Liquidités			69.474	0,06
Autres actifs/(passifs)			133.754	0,12
Total de l'Actif net			115.119.971	100,00

†Fonds de parties apparentées.

Répartition géographique du portefeuille au 30 juin 2024	% de l'Actif net
Royaume-Uni	31,32
France	13,08
Allemagne	12,59
Italie	9,37
Suède	8,04
Autriche	4,11
Pays-Bas	4,01
Danemark	3,86
Norvège	2,46
Espagne	2,28
Suisse	1,89
Irlande	1,43
Luxembourg	1,31
Finlande	1,22
Belgique	1,17
Iles Féroé	1,17
Portugal	0,51
Total des Investissements	99,82
Liquidités et autres actifs/(passifs)	0,18
Total	100,00

JPMorgan Funds - Europe Dynamic Technologies Fund

Etat du portefeuille-titres

Au 30 juin 2024

Investissements	Devise	Quantité/ Valeur nominale	Valeur de marché EUR	% de l'Actif net	Investissements	Devise	Quantité/ Valeur nominale	Valeur de marché EUR	% de l'Actif net
Valeurs mobilières et instruments du marché monétaire admis à la cote officielle d'une bourse					<i>Royaume-Uni</i>				
<i>Actions</i>					Auto Trader Group plc, Reg. S	GBP	933.949	8.850.398	1,27
<i>Autriche</i>					Craneware plc	GBP	222.777	6.063.674	0,87
Kontron AG	EUR	264.748	5.087.133	0,73	Darktrace plc	GBP	1.009.435	6.868.251	0,99
			5.087.133	0,73	Deliveroo plc, Reg. S 'A'	GBP	5.516.927	8.508.147	1,22
<i>Danemark</i>					Halma plc	GBP	486.297	15.524.676	2,23
cBrain A/S	DKK	77.136	2.528.947	0,36	Informa plc	GBP	574.470	5.829.849	0,84
			2.528.947	0,36	RELX plc	GBP	75.981	3.269.474	0,47
<i>Finlande</i>					Sage Group plc (The)	GBP	694.915	8.944.432	1,28
Nokia OYJ	EUR	5.641.325	20.014.011	2,87	Team Internet Group plc	GBP	1.347.877	2.931.801	0,42
			20.014.011	2,87	Trainline plc, Reg. S	GBP	1.251.270	4.732.630	0,68
<i>France</i>					Trustpilot Group plc, Reg. S	GBP	1.503.790	3.866.695	0,55
Capgemini SE	EUR	216.448	40.134.871	5,76				75.390.027	10,82
Dassault Systemes SE	EUR	490.977	17.294.665	2,48	<i>Etats-Unis d'Amérique</i>				
Exosens SAS	EUR	46.818	991.839	0,14	Boku, Inc., Reg. S	GBP	1.924.169	4.123.960	0,59
Gaztransport Et Technigaz SA	EUR	58.367	7.199.570	1,03				4.123.960	0,59
Planisware SA	EUR	138.127	3.557.116	0,51	<i>Total des Actions</i>				
Publicis Groupe SA	EUR	167.864	16.682.324	2,40				676.783.796	97,16
Schneider Electric SE	EUR	17.248	3.860.102	0,56	Total des Valeurs mobilières et instruments du marché monétaire admis à la cote officielle d'une bourse				
Sopra Steria Group	EUR	84.976	15.465.632	2,22				676.783.796	97,16
Thales SA	EUR	24.679	3.717.891	0,53	Parts d'OPCVM agréés ou d'autres organismes de placement collectifs				
			108.904.010	15,63	<i>Fonds de placement collectifs - OPCVM</i>				
<i>Allemagne</i>					<i>Luxembourg</i>				
Atoss Software SE	EUR	42.842	4.772.599	0,69	JPMorgan EUR Liquidity LVNAV Fund -				
Delivery Hero SE, Reg. S	EUR	311.434	6.957.435	1,00	JPM EUR Liquidity LVNAV X (flex dist.)†	EUR	1.707	17.716.046	2,54
Freenet AG	EUR	210.697	5.227.393	0,75				17.716.046	2,54
Infineon Technologies AG	EUR	1.423.235	49.105.166	7,05	<i>Total des fonds de placement collectifs - OPCVM</i>				
Jenoptik AG	EUR	182.350	4.979.978	0,72				17.716.046	2,54
SAP SE	EUR	365.217	69.362.013	9,96	Total des Parts d'OPCVM agréés ou d'autres organismes de placement collectifs				
SUESS MicroTec SE	EUR	364.198	22.179.658	3,18				694.499.842	99,70
TeamViewer SE, Reg. S	EUR	1.137.875	11.981.824	1,72	Total des Investissements				
Zalando SE, Reg. S	EUR	290.539	6.232.061	0,89				1.368.874	0,20
			180.798.127	25,96	Liquidités				
<i>Italie</i>								716.253	0,10
Prysmian SpA	EUR	220.826	12.759.326	1,83	Autres actifs/(passifs)				
			12.759.326	1,83	Total de l'Actif net				
<i>Pays-Bas</i>								696.584.969	100,00
Adyen NV, Reg. S	EUR	6.120	6.838.488	0,98	†Fonds de parties apparentées.				
ASM International NV	EUR	38.980	27.609.534	3,96	Répartition géographique du portefeuille au 30 juin 2024				
ASML Holding NV	EUR	65.032	63.269.633	9,08	Allemagne				
BE Semiconductor Industries NV	EUR	86.060	13.386.633	1,92	25,96				
COSMO Pharmaceuticals NV	CHF	54.399	3.973.180	0,57	Pays-Bas				
Prosus NV	EUR	258.998	8.612.978	1,24	21,61				
Redcare Pharmacy NV, Reg. S	EUR	25.414	2.899.737	0,42	France				
STMicroelectronics NV	EUR	647.910	23.930.556	3,44	15,63				
			150.520.739	21,61	Royaume-Uni				
<i>Espagne</i>					10,82				
Indra Sistemas SA	EUR	914.672	17.744.637	2,55	Suède				
			17.744.637	2,55	9,47				
<i>Suède</i>					Suisse				
Atlas Copco AB 'A'	SEK	147.629	2.584.921	0,37	4,74				
Hemnet Group AB	SEK	130.301	3.674.054	0,53	2,87				
Hexagon AB 'B'	SEK	1.256.188	13.223.179	1,90	2,55				
Modern Times Group MTG AB 'B'	SEK	923.532	6.932.893	1,00	Italie				
Mycronic AB	SEK	366.316	13.276.316	1,91	1,83				
Proact IT Group AB	SEK	266.502	3.657.526	0,52	Autriche				
Telefonaktiebolaget LM Ericsson 'B'	SEK	2.555.092	14.759.907	2,12	0,73				
Yubico AB	SEK	388.157	7.824.989	1,12	0,59				
			65.933.785	9,47	0,36				
<i>Suisse</i>					Total des Investissements				
Comet Holding AG	CHF	9.699	3.655.409	0,52	Liquidités et autres actifs/(passifs)				
Inficon Holding AG	CHF	8.367	11.900.271	1,71	0,30				
Landis+Gyr Group AG	CHF	93.898	7.072.870	1,02	Total				
Logitech International SA	CHF	114.116	10.350.544	1,49	100,00				
			32.979.094	4,74					

JPMorgan Funds - Europe Dynamic Technologies Fund

Etat du portefeuille-titres (suite)

Au 30 juin 2024

Contrats de change à terme

Devise achetée	Montant acheté	Devise vendue	Montant vendu	Date d'échéance	Contrepartie	Plus/(moins)-values latentes EUR	% de l'Actif net
CHF	2.663.026	EUR	2.767.669	03/07/2024	Morgan Stanley	1.237	-
EUR	713.136	GBP	603.074	03/07/2024	Barclays	1.026	-
EUR	4.799.131	GBP	4.065.841	05/08/2024	Morgan Stanley	4.906	-
EUR	44.404.054	USD	47.492.294	03/07/2024	HSBC	18.685	0,01
EUR	727.211	USD	777.800	03/07/2024	Morgan Stanley	294	-
EUR	387.364	USD	414.614	05/08/2024	HSBC	499	-
EUR	232.146	USD	248.534	05/08/2024	Morgan Stanley	245	-
GBP	222.136	EUR	260.782	03/07/2024	Morgan Stanley	1.517	-
NOK	2.649.128	EUR	232.180	03/07/2024	Morgan Stanley	154	-
SEK	44.495.743	EUR	3.905.240	03/07/2024	State Street	11.823	-
USD	480.443	EUR	442.973	03/07/2024	Barclays	6.040	-
USD	787.896	EUR	723.513	03/07/2024	Citibank	12.840	-
USD	825.103	EUR	762.998	03/07/2024	Goldman Sachs	8.128	-
USD	48.980.241	EUR	45.095.734	03/07/2024	HSBC	680.241	0,10
Total des plus-values latentes sur les contrats de change à terme - Actifs						747.635	0,11
CHF	371.658	EUR	390.811	05/08/2024	HSBC	(3.406)	-
CHF	219.143	USD	246.217	03/07/2024	RBC	(2.254)	-
EUR	2.945.523	CHF	2.882.169	03/07/2024	Citibank	(51.239)	(0,01)
EUR	2.774.313	CHF	2.663.026	05/08/2024	Morgan Stanley	(1.542)	-
EUR	4.705.359	GBP	4.014.604	03/07/2024	Standard Chartered	(35.095)	(0,01)
EUR	232.227	NOK	2.649.128	03/07/2024	Merrill Lynch	(106)	-
EUR	232.013	NOK	2.649.128	05/08/2024	Morgan Stanley	(150)	-
EUR	4.113.650	SEK	47.091.501	03/07/2024	Citibank	(31.923)	(0,01)
EUR	3.905.544	SEK	44.495.743	05/08/2024	State Street	(11.828)	-
EUR	1.015.243	USD	1.087.537	03/07/2024	HSBC	(1.147)	-
EUR	461.989	USD	497.135	03/07/2024	Morgan Stanley	(2.624)	-
EUR	282.277	USD	306.357	03/07/2024	State Street	(4.039)	-
EUR	715.811	USD	768.943	05/08/2024	Morgan Stanley	(1.669)	-
GBP	4.065.841	EUR	4.805.655	03/07/2024	Morgan Stanley	(4.699)	-
GBP	329.700	USD	420.211	03/07/2024	RBC	(3.411)	-
NOK	2.649.128	USD	251.104	05/08/2024	State Street	(2.136)	-
SEK	2.595.757	USD	246.132	03/07/2024	BNP Paribas	(1.520)	-
USD	548.633	EUR	512.491	05/08/2024	BNP Paribas	(576)	-
USD	47.492.294	EUR	44.335.078	05/08/2024	HSBC	(21.318)	-
Total des moins-values latentes sur les contrats de change à terme - Passifs						(180.682)	(0,03)
Plus-values latentes nettes sur les contrats de change à terme - Actifs						566.953	0,08

Contrats financiers à terme (« futures »)

Description des titres	Nombre de contrats	Devise	Exposition globale EUR	Plus/(moins)-values latentes EUR	% de l'Actif net
EURO STOXX 50 Index, 20/09/2024	333	EUR	16.428.555	(14.985)	-
Total des moins-values latentes sur contrats financiers à terme (« futures »)				(14.985)	-
Moins-values nettes latentes sur contrats financiers à terme (« futures »)				(14.985)	-

JPMorgan Funds - Europe Equity Absolute Alpha Fund

Etat du portefeuille-titres (suite)

Au 30 juin 2024

Investissements	Devise	Quantité/ Valeur nominale	Valeur de marché EUR	% de l'Actif net	Investissements	Devise	Quantité/ Valeur nominale	Valeur de marché EUR	% de l'Actif net
<i>Norvège</i>					<i>Etats-Unis d'Amérique</i>				
Aker Solutions ASA	NOK	830.712	3.238.472	0,46	Autoliv, Inc.	SEK	19.657	1.956.615	0,28
Crayon Group Holding ASA, Reg. S	NOK	290.328	3.175.216	0,45				1.956.615	0,28
Elopak ASA	NOK	567.300	1.791.155	0,25					
Hoegh Autoliners ASA	NOK	252.846	2.778.593	0,39					
Norwegian Air Shuttle ASA	NOK	1.610.007	1.768.221	0,25	<i>Total des Actions</i>			379.006.176	53,40
Protector Forsikring ASA	NOK	160.767	3.641.288	0,51					
Salmar ASA	NOK	37.211	1.826.768	0,26	Total des Valeurs mobilières et instruments du marché monétaire admis à la cote officielle d'une bourse			599.236.553	84,43
Wallenius Wilhelmsen ASA	NOK	277.440	2.638.861	0,37					
			20.858.574	2,94	Parts d'OPCVM agréés ou d'autres organismes de placement collectifs				
<i>Portugal</i>					<i>Fonds de placement collectifs - OPCVM</i>				
Galp Energia SGPS SA 'B'	EUR	244.405	4.808.668	0,68	<i>Luxembourg</i>				
			4.808.668	0,68	JPMorgan EUR Liquidity LVNAV Fund - JPM EUR Liquidity LVNAV X (flex dist.)†	EUR	6.431	66.743.437	9,40
<i>Espagne</i>					<i>Total des fonds de placement collectifs - OPCVM</i>				
Banco Bilbao Vizcaya Argentaria SA	EUR	206.616	1.918.223	0,27				66.743.437	9,40
Banco Santander SA	EUR	501.334	2.161.502	0,31					
CaixaBank SA	EUR	342.723	1.693.566	0,24	<i>Total des fonds de placement collectifs - OPCVM</i>			66.743.437	9,40
Cia de Distribucion Integral Logista Holdings SA	EUR	107.916	2.859.774	0,40	Total des Parts d'OPCVM agréés ou d'autres organismes de placement collectifs			66.743.437	9,40
Indra Sistemas SA	EUR	128.027	2.483.724	0,35	Total des Investissements			665.979.990	93,83
Industria de Diseno Textil SA	EUR	72.230	3.347.499	0,47					
Tecnicas Reunidas SA	EUR	159.151	2.006.894	0,28	Liquidités			27.583.672	3,89
			16.471.182	2,32	Autres actifs/(passifs)			16.183.812	2,28
<i>Suède</i>					Total de l'Actif net				
AAK AB	SEK	209.742	5.668.454	0,80				709.747.474	100,00
Ambea AB, Reg. S	SEK	370.692	2.560.857	0,36	†Fonds de parties apparentées.				
Arjo AB 'B'	SEK	97.170	352.171	0,05	Répartition géographique du portefeuille au 30 juin 2024				
Betsson AB 'B'	SEK	249.288	2.704.763	0,38	Allemagne				17,15
BoneSupport Holding AB, Reg. S	SEK	109.531	2.551.336	0,36	Pays-Bas				12,90
Clas Ohlson AB 'B'	SEK	251.821	3.897.191	0,55	Luxembourg				10,48
Granges AB	SEK	192.475	2.314.546	0,32	France				8,74
Loomis AB	SEK	70.119	1.698.732	0,24	Belgique				8,47
Modern Times Group MTG AB 'B'	SEK	400.130	3.003.749	0,42	Suède				6,18
Mycronic AB	SEK	78.884	2.858.977	0,40	Italie				5,78
NCC AB 'B'	SEK	257.919	3.108.334	0,44	Suisse				5,06
Skandinaviska Enskilda Banken AB 'A'	SEK	150.316	2.064.290	0,29	Finlande				3,40
Storskogen Group AB 'B'	SEK	1.919.554	1.400.356	0,20	Danemark				3,29
Synsam AB	SEK	358.586	1.691.995	0,24	Norvège				2,94
Tele2 AB 'B'	SEK	302.926	2.832.056	0,40	Royaume-Uni				2,70
Volvo AB 'B'	SEK	125.733	2.991.825	0,42	Espagne				2,32
Volvo Car AB 'B'	SEK	762.723	2.181.175	0,31	Autriche				2,08
			43.880.807	6,18	Bermudes				0,96
<i>Suisse</i>					Total des Investissements				
Accelleron Industries AG	CHF	89.724	3.295.742	0,46	Liquidités et autres actifs/(passifs)				6,17
Aryzta AG	CHF	2.765.239	4.574.081	0,64	Total			100,00	
Cie Financiere Richemont SA	CHF	17.122	2.495.764	0,35	Répartition géographique du portefeuille au 30 juin 2024				
Holcim AG	CHF	44.083	3.656.963	0,52	Allemagne				17,15
Logitech International SA	CHF	39.938	3.622.455	0,51	Pays-Bas				12,90
Mobilezone Holding AG	CHF	111.683	1.586.130	0,22	Luxembourg				10,48
Novartis AG	CHF	52.878	5.286.527	0,74	France				8,74
Schindler Holding AG	CHF	15.501	3.656.749	0,52	Belgique				8,47
Sulzer AG	CHF	21.707	2.802.995	0,40	Suède				6,18
UBS Group AG	CHF	92.878	2.559.421	0,36	Italie				5,78
VAT Group AG, Reg. S	CHF	4.530	2.400.096	0,34	Suisse				5,06
			35.936.923	5,06	Finlande				3,40
<i>Royaume-Uni</i>					Total des Investissements				
4imprint Group plc	GBP	26.851	1.870.713	0,26	Liquidités et autres actifs/(passifs)				6,17
AJ Bell plc	GBP	312.500	1.396.724	0,20	Total			100,00	
Balfour Beatty plc	GBP	321.969	1.388.479	0,19	Répartition géographique du portefeuille au 30 juin 2024				
BP plc	GBP	175.825	987.091	0,14	Allemagne				17,15
Centrica plc	GBP	888.932	1.424.436	0,20	Pays-Bas				12,90
Coca-Cola Europacific Partners plc	USD	54.668	3.741.867	0,53	Luxembourg				10,48
GSK plc	GBP	27.781	502.329	0,07	France				8,74
Helios Towers plc	GBP	1.531.639	2.108.869	0,30	Belgique				8,47
IG Group Holdings plc	GBP	59.240	573.269	0,08	Suède				6,18
Mitie Group plc	GBP	676.173	934.995	0,13	Italie				5,78
National Grid plc	GBP	392.029	4.101.073	0,58	Suisse				5,06
Polestar Automotive Holding UK plc	SEK	174.527	161.322	0,02	Finlande				3,40
			19.191.167	2,70	Danemark				3,29

JPMorgan Funds - Europe Equity Absolute Alpha Fund

Etat du portefeuille-titres (suite)

Au 30 juin 2024

Contrats de change à terme

Devise achetée	Montant acheté	Devise vendue	Montant vendu	Date d'échéance	Contrepartie	Plus/(moins)-values latentes EUR	% de l'Actif net
CHF	1.840.810	EUR	1.881.273	03/07/2024	Citibank	32.726	0,01
CHF	18.036	EUR	18.250	03/07/2024	HSBC	503	-
CHF	35.054	EUR	36.018	03/07/2024	Morgan Stanley	430	-
CHF	12.288	EUR	12.800	05/08/2024	Citibank	9	-
CHF	1.955.574	EUR	2.037.296	05/08/2024	Morgan Stanley	1.133	-
CHF	2.288.751	EUR	2.340.018	28/08/2024	Merrill Lynch	49.892	0,01
DKK	11.351.686	EUR	1.523.062	28/08/2024	Standard Chartered	47	-
EUR	13.688	CHF	13.068	03/07/2024	HSBC	100	-
EUR	2.429.935	DKK	18.107.344	28/08/2024	HSBC	388	-
EUR	1.948.400	GBP	1.648.448	03/07/2024	Morgan Stanley	1.909	-
EUR	2.092.868	GBP	1.772.146	28/08/2024	HSBC	5.255	-
EUR	3.847.150	GBP	3.261.078	28/08/2024	Morgan Stanley	5.554	-
EUR	2.046.454	NOK	23.323.656	28/08/2024	Citibank	3.602	-
EUR	1.714	SEK	19.345	03/07/2024	Barclays	11	-
EUR	1.975	SEK	22.212	03/07/2024	Citibank	19	-
EUR	1.821	SEK	20.332	03/07/2024	RBC	31	-
EUR	5.818.775	SEK	65.582.177	28/08/2024	RBC	44.650	0,01
EUR	12.428	USD	13.278	01/07/2024	State Street	18	-
EUR	5.965.435	USD	6.380.322	03/07/2024	HSBC	2.510	-
GBP	25.120	EUR	29.457	03/07/2024	Barclays	205	-
GBP	27.054	EUR	31.787	03/07/2024	Merrill Lynch	158	-
GBP	8.774	EUR	10.293	03/07/2024	Morgan Stanley	67	-
GBP	1.585.151	EUR	1.857.893	03/07/2024	Standard Chartered	13.857	-
GBP	1.845.437	EUR	2.160.312	28/08/2024	State Street	13.639	-
JPY	14.805.967.064	EUR	86.351.278	05/08/2024	HSBC	214.089	0,03
NOK	28.850.817	EUR	2.494.649	28/08/2024	HSBC	32.312	-
SEK	20.373	EUR	1.772	03/07/2024	BNP Paribas	22	-
SEK	3.618.079	EUR	316.055	03/07/2024	Citibank	2.453	-
SEK	31.645	EUR	2.726	03/07/2024	Morgan Stanley	59	-
SEK	23.617	EUR	2.075	05/08/2024	Morgan Stanley	4	-
SEK	3.729.429	EUR	327.345	05/08/2024	State Street	991	-
SEK	39.797.757	EUR	3.458.607	28/08/2024	Standard Chartered	45.351	0,01
USD	93.593	EUR	86.114	03/07/2024	Barclays	1.357	-
USD	6.230.794	EUR	5.738.006	03/07/2024	HSBC	85.172	0,01
USD	89.962	EUR	83.377	03/07/2024	Morgan Stanley	700	-
USD	53.566	EUR	49.848	03/07/2024	Standard Chartered	214	-
USD	2.800	EUR	2.590	03/07/2024	State Street	26	-
Total des plus-values latentes sur les contrats de change à terme - Actifs						559.463	0,08
CHF	35.111	EUR	37.001	03/07/2024	Barclays	(494)	-
CHF	16.291	EUR	17.104	03/07/2024	Citibank	(165)	-
CHF	12.989	EUR	13.691	03/07/2024	HSBC	(185)	-
CHF	10.351	EUR	10.852	03/07/2024	Morgan Stanley	(89)	-
EUR	2.032.417	CHF	1.955.574	03/07/2024	Morgan Stanley	(909)	-
EUR	3.330.089	CHF	3.235.188	28/08/2024	Barclays	(48.088)	(0,01)
EUR	35.025.180	CHF	34.464.591	28/08/2024	Goldman Sachs	(962.678)	(0,14)
EUR	3.782.677	CHF	3.652.405	28/08/2024	Morgan Stanley	(31.157)	-
EUR	21.393.801	DKK	159.459.743	28/08/2024	Morgan Stanley	(1.662)	-
EUR	20.027	GBP	17.061	03/07/2024	BNP Paribas	(118)	-
EUR	7.063	GBP	6.018	03/07/2024	Citibank	(44)	-
EUR	11.610	GBP	9.893	03/07/2024	Merrill Lynch	(72)	-
EUR	3.375.021	GBP	2.879.694	28/08/2024	HSBC	(17.300)	-
EUR	1.379.626	GBP	1.179.148	28/08/2024	Morgan Stanley	(9.426)	-
EUR	10.271.359	GBP	8.786.929	28/08/2024	State Street	(79.767)	(0,01)
EUR	86.052.861	JPY	14.805.967.064	03/07/2024	HSBC	(201.260)	(0,03)
EUR	28.091.689	NOK	324.402.315	28/08/2024	Citibank	(321.782)	(0,05)
EUR	327.319	SEK	3.729.429	03/07/2024	State Street	(991)	-
EUR	47.344.009	SEK	549.624.114	28/08/2024	BNP Paribas	(1.047.160)	(0,15)
EUR	57.801	USD	61.953	03/07/2024	Citibank	(99)	-
EUR	26.259	USD	28.441	03/07/2024	Morgan Stanley	(321)	-
EUR	8.466.408	USD	9.201.823	28/08/2024	HSBC	(109.475)	(0,02)
GBP	14.107	EUR	16.668	03/07/2024	Barclays	(11)	-
GBP	11.073	EUR	13.121	03/07/2024	HSBC	(46)	-
GBP	10.142	EUR	12.008	03/07/2024	Morgan Stanley	(32)	-
GBP	10.379	EUR	12.242	05/08/2024	HSBC	(4)	-
GBP	1.633.237	EUR	1.927.797	05/08/2024	Morgan Stanley	(1.971)	-
JPY	4.591.794.730	EUR	27.023.085	03/07/2024	HSBC	(272.977)	(0,04)
JPY	155.896.451	EUR	917.260	03/07/2024	Morgan Stanley	(9.064)	-
JPY	10.058.275.883	EUR	59.174.926	03/07/2024	State Street	(579.109)	(0,08)
SEK	20.236	EUR	1.793	03/07/2024	Barclays	(11)	-
SEK	20.152	EUR	1.797	03/07/2024	BNP Paribas	(23)	-
SEK	24.872	EUR	2.220	03/07/2024	Goldman Sachs	(30)	-
SEK	24.285	EUR	2.168	03/07/2024	Morgan Stanley	(30)	-
SEK	31.676	EUR	2.820	03/07/2024	State Street	(31)	-
SEK	21.978.131	EUR	1.959.934	28/08/2024	State Street	(24.889)	-
USD	40.242	EUR	37.558	05/08/2024	BNP Paribas	(9)	-
USD	6.380.322	EUR	5.956.168	05/08/2024	HSBC	(2.864)	-
USD	13.278	EUR	12.408	05/08/2024	State Street	(18)	-
Total des moins-values latentes sur les contrats de change à terme - Passifs						(3.724.361)	(0,53)
Moins-values latentes nettes sur les contrats de change à terme - Passifs						(3.164.898)	(0,45)

JPMorgan Funds - Europe Equity Absolute Alpha Fund

Etat du portefeuille-titres (suite)

Au 30 juin 2024

Contrats de swap sur rendement total

Description	Devise	Date d'échéance	Contrepartie	Exposition globale EUR	Plus/(moins)-values latentes EUR	% de l'Actif net
Percevoir DKK-1M-CIBOR-REUTR +0,00% Rendement payé par le panier d'actions sous-jacent à 6 Titres	DKK	10/10/2025	UBS	(16.471.859)	445.123	0,06
Percevoir EUR-1D-ESTR-REUTR +0,00% Rendement payé par le panier d'actions sous-jacent à 90 Titres	EUR	01/09/2025	UBS	(217.458.347)	4.837.688	0,68
Percevoir GBP-1D-SONIA-REUTR +0,18% Rendement perçu par le panier d'actions sous-jacent à 62 Titres	GBP	10/10/2025	UBS	160.719.114	861.534	0,12
Percevoir GBP-1D-SONIA-REUTR +0,00% Rendement payé par le panier d'actions sous-jacent à 51 Titres	GBP	10/10/2025	UBS	(127.567.355)	1.169.790	0,16
Total des plus-values latentes sur contrat de swap sur rendement total					7.314.135	1,03
Percevoir CHF-1D-SARON-REUTR +0,00% Rendement payé par le panier d'actions sous-jacent à 20 Titres	CHF	10/10/2025	UBS	(55.977.234)	(126.466)	(0,02)
Rendement perçu par le panier d'actions sous-jacent à 35 Titres						
Paiement EUR-1D-ESTR-REUTR +0,15%	EUR	01/09/2025	UBS	79.726.506	(1.658.216)	(0,23)
Percevoir NOK-1M-NIBOR-REUTR +0,00% Rendement payé par le panier d'actions sous-jacent à 9 Titres	NOK	10/10/2025	UBS	(20.097.051)	(148.851)	(0,02)
Percevoir SEK-1M-STIBOR-REUTR +0,00% Rendement payé par le panier d'actions sous-jacent à 24 Titres	SEK	10/10/2025	UBS	(63.705.797)	(92.831)	(0,01)
Moins-values latentes totales sur contrats de swap sur rendement total					(2.026.364)	(0,29)
Total des plus-values latentes sur contrat de swap sur rendement total					5.287.771	0,75

Répartition géographique basée sur l'exposition économique du portefeuille de swaps	Exposition globale EUR	% de l'exposition globale du panier
Autriche	(8.569.626)	3,29
Belgique	(10.426.277)	4,00
Bermudes	420.429	(0,16)
Danemark	(21.726.620)	8,33
Iles Féroé	(1.737.317)	0,66
Finlande	(11.519.124)	4,42
France	14.847.103	(5,69)
Allemagne	(62.556.121)	23,98
Irlande	12.653.634	(4,85)
Ile de Man	(1.894.914)	0,73
Israël	2.784.817	(1,07)
Italie	(17.743.007)	6,80
Jersey	338.857	(0,13)
Luxembourg	(7.562.903)	2,90
Pays-Bas	(20.973.379)	8,04
Norvège	(16.538.713)	6,34
Portugal	(4.428.897)	1,70
Espagne	(18.939.876)	7,26
Suède	(58.451.036)	22,41
Suisse	(55.248.384)	21,18
Royaume-Uni	26.439.331	(10,14)
	(260.832.023)	100,00

JPMorgan Funds - Europe Equity Fund

Etat du portefeuille-titres (suite)

Au 30 juin 2024

Investissements	Devise	Quantité/ Valeur nominale	Valeur de marché EUR	% de l'Actif net
Taylor Wimpey plc	GBP	5.379.516	9.045.816	0,94
Tesco plc	GBP	1.609.847	5.826.526	0,60
Unilever plc	GBP	69.084	3.537.622	0,37
			202.618.542	20,99
<i>Total des Actions</i>			944.409.249	97,84
Total des Valeurs mobilières et instruments du marché monétaire admis à la cote officielle d'une bourse			944.409.249	97,84
Parts d'OPCVM agréés ou d'autres organismes de placement collectifs				
<i>Fonds de placement collectifs - OPCVM</i>				
<i>Luxembourg</i>				
JPMorgan EUR Liquidity LVNAV Fund - JPM EUR Liquidity LVNAV X (flex dist.)†	EUR	1.419	14.732.388	1,53
			14.732.388	1,53
<i>Total des fonds de placement collectifs - OPCVM</i>			14.732.388	1,53
Total des Parts d'OPCVM agréés ou d'autres organismes de placement collectifs			14.732.388	1,53
Total des Investissements			959.141.637	99,37
Liquidités			1.118.154	0,12
Autres actifs/(passifs)			4.963.589	0,51
Total de l'Actif net			965.223.380	100,00

Répartition géographique du portefeuille au 30 juin 2024	% de l'Actif net
Royaume-Uni	20,99
France	17,78
Allemagne	15,88
Suisse	12,25
Pays-Bas	10,18
Danemark	7,41
Italie	5,69
Espagne	2,09
Luxembourg	1,53
Irlande	1,48
Suède	1,23
Finlande	1,16
Autriche	1,11
Belgique	0,59
Total des Investissements	99,37
Liquidités et autres actifs/(passifs)	0,63
Total	100,00

†Fonds de parties apparentées.

JPMorgan Funds - Europe Equity Fund

Etat du portefeuille-titres (suite)

Au 30 juin 2024

Contrats de change à terme

Devises achetées	Montant acheté	Devises vendues	Montant vendu	Date d'échéance	Contrepartie	Plus/(moins)-values latentes EUR	% de l'Actif net
AUD	9.733	DKK	44.477	03/07/2024	State Street	103	-
AUD	10.984	EUR	6.711	03/07/2024	Barclays	135	-
AUD	97.188	EUR	59.607	03/07/2024	HSBC	974	-
AUD	1.812.988	EUR	1.110.859	03/07/2024	Merrill Lynch	19.235	-
AUD	11.051	EUR	6.854	06/08/2024	HSBC	29	-
AUD	1.837.754	EUR	1.138.951	06/08/2024	Morgan Stanley	5.748	-
AUD	22.446	GBP	11.714	03/07/2024	Citibank	160	-
CHF	1.443.666	EUR	1.500.395	03/07/2024	Morgan Stanley	670	-
DKK	6.560.673	EUR	879.689	03/07/2024	State Street	55	-
EUR	795.470	DKK	5.931.207	03/07/2024	BNP Paribas	132	-
EUR	85.334	GBP	72.258	03/07/2024	Morgan Stanley	11	-
EUR	2.510.365	GBP	2.126.655	05/08/2024	Morgan Stanley	2.727	-
EUR	10.778.164	USD	11.527.770	03/07/2024	HSBC	4.535	-
EUR	147.565	USD	157.831	03/07/2024	Morgan Stanley	60	-
EUR	6.611	USD	7.082	05/08/2024	HSBC	3	-
GBP	74.067	EUR	86.901	03/07/2024	Barclays	557	-
SEK	2.278.056	EUR	199.937	03/07/2024	State Street	606	-
USD	85.509	CHF	75.962	05/08/2024	HSBC	606	-
USD	139.929	EUR	130.360	03/07/2024	Barclays	415	-
USD	424.991	EUR	390.577	03/07/2024	Citibank	6.611	-
USD	11.506.453	EUR	10.594.927	03/07/2024	HSBC	158.779	0,02
USD	107.489	EUR	100.005	05/08/2024	Morgan Stanley	290	-
USD	127.613	GBP	100.867	05/08/2024	Barclays	135	-
Total des plus-values latentes sur les contrats de change à terme - Actifs						202.576	0,02
AUD	12.475	CHF	7.549	03/07/2024	Citibank	(73)	-
CHF	5.518	AUD	9.355	03/07/2024	Barclays	(94)	-
CHF	5.572	AUD	9.356	06/08/2024	Morgan Stanley	(19)	-
EUR	17.089	AUD	27.692	03/07/2024	Barclays	(172)	-
EUR	13.713	AUD	22.305	03/07/2024	Citibank	(190)	-
EUR	8.227	AUD	13.370	03/07/2024	Merrill Lynch	(106)	-
EUR	1.152.598	AUD	1.858.681	03/07/2024	Morgan Stanley	(5.977)	-
EUR	7.232	AUD	11.837	03/07/2024	RBC	(146)	-
EUR	1.473.428	CHF	1.441.636	03/07/2024	Citibank	(25.527)	(0,01)
EUR	1.503.997	CHF	1.443.666	05/08/2024	Morgan Stanley	(837)	-
EUR	78.433	DKK	584.989	03/07/2024	Citibank	(11)	-
EUR	879.988	DKK	6.560.673	05/08/2024	State Street	(65)	-
EUR	2.491.045	GBP	2.125.355	03/07/2024	Standard Chartered	(18.580)	-
EUR	198.998	SEK	2.278.056	03/07/2024	Citibank	(1.544)	-
EUR	199.953	SEK	2.278.056	05/08/2024	State Street	(606)	-
EUR	180.078	USD	193.789	03/07/2024	HSBC	(1.033)	-
EUR	100.663	USD	108.102	03/07/2024	Merrill Lynch	(368)	-
GBP	6.145	AUD	11.811	03/07/2024	HSBC	(106)	-
GBP	5.617	AUD	10.763	03/07/2024	Merrill Lynch	(76)	-
GBP	2.052.197	EUR	2.425.612	03/07/2024	Morgan Stanley	(2.372)	-
GBP	71.300	USD	90.962	03/07/2024	Morgan Stanley	(820)	-
USD	63.694	DKK	443.724	05/08/2024	Morgan Stanley	(91)	-
USD	7.082	EUR	6.621	03/07/2024	HSBC	(3)	-
USD	283.193	EUR	264.537	05/08/2024	BNP Paribas	(297)	-
USD	11.527.770	EUR	10.761.421	05/08/2024	HSBC	(5.174)	-
USD	412.789	EUR	385.665	05/08/2024	State Street	(503)	-
USD	187.983	GBP	148.858	05/08/2024	Goldman Sachs	(124)	-
Total des moins-values latentes sur les contrats de change à terme - Passifs						(64.914)	(0,01)
Plus-values latentes nettes sur les contrats de change à terme - Actifs						137.662	0,01

Contrats financiers à terme (« futures »)

Description des titres	Nombre de contrats	Devises	Exposition globale EUR	Plus/(moins)-values latentes EUR	% de l'Actif net
FTSE 100 Index, 20/09/2024	35	GBP	3.397.408	103	-
Total des plus-values latentes sur contrats financiers à terme (« futures »)				103	-
EURO STOXX 50 Index, 20/09/2024	123	EUR	6.068.205	(5.535)	-
Total des moins-values latentes sur contrats financiers à terme (« futures »)				(5.535)	-
Moins-values nettes latentes sur contrats financiers à terme (« futures »)				(5.432)	-

JPMorgan Funds - Europe Equity Plus Fund

Etat du portefeuille-titres

Au 30 juin 2024

Investissements	Devise	Quantité/ Valeur nominale	Valeur de marché EUR	% de l'Actif net	Investissements	Devise	Quantité/ Valeur nominale	Valeur de marché EUR	% de l'Actif net
Valeurs mobilières et instruments du marché monétaire admis à la cote officielle d'une bourse					Siemens AG	EUR	88.822	15.467.463	0,77
					SUESS MicroTec SE	EUR	100.894	6.144.445	0,31
					TAG Immobilien AG	EUR	537.416	7.319.606	0,36
					TUI AG	EUR	2.269.503	15.114.890	0,75
								258.215.338	12,87
<i>Actions</i>									
<i>Autriche</i>									
ANDRITZ AG	EUR	114.622	6.642.345	0,33					
DO & CO AG	EUR	13.145	2.179.441	0,11					
OMV AG	EUR	176.376	7.157.338	0,35					
Strabag SE	EUR	65.757	2.571.099	0,13					
								18.550.223	0,92
<i>Belgique</i>									
Ageas SA/NV	EUR	229.657	9.765.016	0,49					
D'iereen Group	EUR	43.525	8.600.540	0,43					
Solvay SA	EUR	113.648	3.677.081	0,18					
								22.042.637	1,10
<i>Chypre</i>									
Frontline plc	NOK	168.222	4.144.311	0,21					
								4.144.311	0,21
<i>Danemark</i>									
Carlsberg A/S 'B'	DKK	87.325	9.840.754	0,49					
Danske Bank A/S	DKK	288.416	8.036.531	0,40					
Demant A/S	DKK	134.069	5.431.038	0,27					
ISS A/S	DKK	462.148	7.442.654	0,37					
Novo Nordisk A/S 'B'	DKK	717.272	97.190.526	4,85					
Pandora A/S	DKK	57.169	8.081.797	0,40					
ROCKWOOL A/S 'B'	DKK	15.495	5.846.815	0,29					
Sydbank A/S	DKK	127.204	6.311.117	0,32					
								148.181.232	7,39
<i>Finlande</i>									
Cargotec OYJ 'B'	EUR	200.658	15.049.350	0,75					
Fortum OYJ	EUR	387.300	5.280.835	0,26					
Kemira OYJ	EUR	412.096	9.387.547	0,47					
Konecranes OYJ	EUR	102.615	5.459.118	0,27					
Nokia OYJ	EUR	2.062.723	7.318.025	0,37					
Nordea Bank Abp	EUR	985.435	10.972.819	0,55					
Wartsila OYJ Abp	EUR	394.368	7.075.948	0,35					
								60.543.642	3,02
<i>France</i>									
BNP Paribas SA	EUR	115.623	6.866.850	0,34					
Cie de Saint-Gobain SA	EUR	207.598	15.127.666	0,75					
Eiffage SA	EUR	127.108	10.945.270	0,54					
Engie SA	EUR	1.145.305	15.235.420	0,76					
Eurazeo SE	EUR	85.844	6.416.839	0,32					
Forvia SE	EUR	417.993	4.658.532	0,23					
Hermes International SCA	EUR	1.157	2.482.922	0,12					
LVMH Moët Hennessy Louis Vuitton SE	EUR	15.637	11.157.781	0,56					
Publicis Groupe SA	EUR	111.238	11.054.832	0,55					
Rexel SA	EUR	351.059	8.462.277	0,42					
Safran SA	EUR	102.026	20.180.743	1,01					
Sanofi SA	EUR	31.094	2.793.796	0,14					
Schneider Electric SE	EUR	97.103	21.731.651	1,08					
Thales SA	EUR	92.874	13.991.468	0,70					
TotalEnergies SE	EUR	405.320	25.202.798	1,26					
Vallourec SACA	EUR	365.806	5.364.545	0,27					
Verallia SA, Reg. S	EUR	130.065	4.393.596	0,22					
Vicat SACA	EUR	29.002	965.767	0,05					
								187.032.753	9,32
<i>Allemagne</i>									
Allianz SE	EUR	80.832	20.983.987	1,05					
Bilfinger SE	EUR	111.068	5.453.439	0,27					
Commerzbank AG	EUR	547.498	7.723.828	0,39					
CTS Eventim AG & Co. KGaA	EUR	151.512	11.825.511	0,59					
Daimler Truck Holding AG	EUR	185.941	6.887.255	0,34					
Deutsche Telekom AG	EUR	798.862	18.745.297	0,93					
E.ON SE	EUR	986.199	12.154.903	0,61					
Freenet AG	EUR	636.311	15.786.876	0,79					
Fresenius SE & Co. KGaA	EUR	49.890	1.394.924	0,07					
FUCHS SE Preference	EUR	101.652	4.345.623	0,22					
Henkel AG & Co. KGaA Preference	EUR	285.153	23.522.271	1,17					
KION Group AG	EUR	98.435	3.864.558	0,19					
LEG Immobilien SE	EUR	144.255	11.074.456	0,55					
Muenchener Ruckversicherungs-Gesellschaft AG	EUR	44.343	20.730.352	1,03					
Nemetschek SE	EUR	47.099	4.371.965	0,22					
SAF-Holland SE	EUR	253.056	4.625.864	0,23					
SAP SE	EUR	214.184	40.677.825	2,03					
								36.823.512	1,84
<i>Portugal</i>									
Galp Energia SGPS SA 'B'	EUR	208.923	4.110.560	0,20					
								4.110.560	0,20
<i>Espagne</i>									
Acerinox SA	EUR	317.688	3.080.779	0,15					
Banco Bilbao Vizcaya Argentaria SA	EUR	1.163.671	10.803.522	0,54					
Banco Santander SA	EUR	3.824.848	16.490.832	0,82					
Indra Sistemas SA	EUR	289.821	5.622.528	0,28					
Industria de Diseno Textil SA	EUR	310.230	14.377.609	0,72					
International Consolidated Airlines Group SA	GBP	2.342.371	4.491.964	0,23					
								54.867.234	2,74
<i>Irlande</i>									
Cairn Homes plc	EUR	2.307.127	3.696.018	0,18					
Greencore Group plc	GBP	1.932.817	3.809.269	0,19					
								7.505.287	0,37
<i>Italie</i>									
Assicurazioni Generali SpA	EUR	249.243	5.808.608	0,29					
Azimut Holding SpA	EUR	391.006	8.664.693	0,43					
Banca Mediolanum SpA	EUR	643.881	6.667.388	0,33					
Banco BPM SpA	EUR	855.422	5.106.869	0,26					
BFF Bank SpA, Reg. S	EUR	431.562	3.797.746	0,19					
Buzzi SpA	EUR	104.654	3.958.014	0,20					
Danieli & C Officine Meccaniche SpA	EUR	46.613	1.236.410	0,06					
Maire SpA	EUR	1.053.057	8.161.192	0,41					
Pirelli & C SpA, Reg. S	EUR	876.182	4.867.191	0,24					
Prysmian SpA	EUR	167.860	9.698.951	0,48					
Saipem SpA	EUR	1.814.297	4.387.877	0,22					
UniCredit SpA	EUR	742.913	25.608.211	1,28					
Webuild SpA	EUR	1.876.529	3.854.390	0,19					
								91.817.540	4,58
<i>Jersey</i>									
Man Group plc	GBP	875.918	2.503.072	0,12					
								2.503.072	0,12
<i>Luxembourg</i>									
InPost SA	EUR	401.809	6.637.885	0,33					
Millicom International Cellular SA, SDR	SEK	189.225	4.299.395	0,22					
								10.937.280	0,55
<i>Pays-Bas</i>									
Adyen NV, Reg. S	EUR	4.039	4.513.179	0,22					
AerCap Holdings NV	USD	95.296	8.373.080	0,42					
Airbus SE	EUR	43.445	5.590.068	0,28					
ASML Holding NV	EUR	85.266	82.955.292	4,14					
ASR Nederland NV	EUR	86.126	3.818.396	0,19					
Fugro NV	EUR	222.501	5.055.223	0,25					
ING Groep NV	EUR	768.369	12.231.666	0,61					
Iveco Group NV	EUR	390.564	4.113.616	0,21					
Koninklijke Ahold Delhaize NV	EUR	417.693	11.534.592	0,57					
Koninklijke BAM Groep NV	EUR	670.122	2.638.270	0,13					
Koninklijke KPN NV	EUR	1.620.378	5.774.217	0,29					
NN Group NV	EUR	137.844	5.986.565	0,30					
OCI NV	EUR	153.021	3.498.060	0,17					
Pluxee NV	EUR	132.294	3.471.725	0,17					
Prosus NV	EUR	484.721	16.119.397	0,80					
Signify NV, Reg. S	EUR	325.390	7.604.364	0,38					
Stellantis NV	EUR	992.025	18.221.515	0,91					
Wolters Kluwer NV	EUR	43.707	6.774.585	0,34					
								208.273.810	10,38
<i>Norvège</i>									
Aker Solutions ASA	NOK	2.671.655	10.415.257	0,52					
DNB Bank ASA	NOK	393.357	7.244.760	0,36					
Equinor ASA	NOK	161.664	4.316.653	0,22					
Norwegian Air Shuttle ASA	NOK	5.881.586	6.459.566	0,32					
Protector Forsikring ASA	NOK	147.654	3.344.286	0,17					
Salmar ASA	NOK	102.725	5.042.990	0,25					
								36.823.512	1,84

JPMorgan Funds - Europe Equity Plus Fund

Etat du portefeuille-titres (suite)

Au 30 juin 2024

Investissements	Devise	Quantité/ Valeur nominale	Valeur de marché EUR	% de l'Actif net	Investissements	Devise	Quantité/ Valeur nominale	Valeur de marché EUR	% de l'Actif net
<i>Organisations supranationales</i>					Parts d'OPCVM agréés ou d'autres organismes de placement collectifs				
Unibail-Rodamco-Westfield, REIT	EUR	96.661	7.081.385	0,35	<i>Fonds de placement collectifs - OPCVM</i>				
			7.081.385	0,35	<i>Luxembourg</i>				
<i>Suède</i>					<i>JPMorgan EUR Liquidity LVNAV Fund - JPM EUR Liquidity LVNAV X (flex dist.)†</i>				
AAK AB	SEK	321.875	8.698.942	0,43	EUR	16.945	175.865.536		8,77
Ambea AB, Reg. S	SEK	365.905	2.527.787	0,13			175.865.536		8,77
BoneSupport Holding AB, Reg. S	SEK	140.000	3.261.059	0,16	<i>Total des fonds de placement collectifs - OPCVM</i>				
Clas Ohlson AB 'B'	SEK	167.772	2.596.445	0,13			175.865.536		8,77
Granges AB	SEK	402.882	4.844.728	0,24	Total des Parts d'OPCVM agréés ou d'autres organismes de placement collectifs				
H & M Hennes & Mauritz AB 'B'	SEK	384.047	5.646.856	0,28			175.865.536		8,77
Loomis AB	SEK	171.064	4.144.269	0,21	Total des Investissements				
Mycronic AB	SEK	119.840	4.343.337	0,22			1.992.117.352		99,30
Nordnet AB publ	SEK	179.083	3.507.722	0,17	Liquidités				
Skandinaviska Enskilda Banken AB 'A'	SEK	690.117	9.477.377	0,47			8.708.245		0,43
Svenska Handelsbanken AB 'A'	SEK	256.308	2.273.255	0,11	Autres actifs/(passifs)				
Tele2 AB 'B'	SEK	460.205	4.302.459	0,21			5.326.233		0,27
Volvo AB 'B'	SEK	762.981	18.155.182	0,91	Total de l'Actif net				
Volvo Car AB 'B'	SEK	1.440.688	4.119.966	0,21			2.006.151.830		100,00
			77.899.384	3,88					
<i>Suisse</i>					†Fonds de parties apparentées.				
ABB Ltd.	CHF	477.110	24.697.991	1,23	Répartition géographique du portefeuille au 30 juin 2024				
Accelleron Industries AG	CHF	140.889	5.175.135	0,26	% de l'Actif net				
Aryzta AG	CHF	4.646.355	7.685.702	0,38	Royaume-Uni 15,63				
Cie Financiere Richemont SA	CHF	127.965	18.652.635	0,93	Suisse 15,06				
Clariant AG	CHF	113.353	1.666.416	0,08	Allemagne 12,87				
Holcim AG	CHF	338.979	28.120.448	1,40	Pays-Bas 10,38				
Logitech International SA	CHF	128.060	11.615.292	0,58	France 9,32				
Mobilezone Holding AG	CHF	147.974	2.101.537	0,10	Luxembourg 9,32				
Nestle SA	CHF	490.935	46.886.889	2,34	Danemark 7,39				
Novartis AG	CHF	585.356	58.521.508	2,92	Italie 4,58				
Partners Group Holding AG	CHF	950	1.138.076	0,06	Suède 3,88				
Roche Holding AG	CHF	129.427	33.620.581	1,68	Finlande 3,02				
Schindler Holding AG	CHF	30.701	7.242.491	0,36	Espagne 2,74				
Sulzer AG	CHF	48.380	6.247.243	0,31	Norvège 1,84				
Swiss Re AG	CHF	55.171	6.384.208	0,32	Belgique 1,10				
UBS Group AG	CHF	968.713	26.694.631	1,33	Autriche 0,92				
VAT Group AG, Reg. S	CHF	12.656	6.705.434	0,33	Irlande 0,37				
Zurich Insurance Group AG	CHF	18.011	8.982.734	0,45	Organisations supranationales 0,35				
			302.138.951	15,06	Chypre 0,21				
					Portugal 0,20				
					Jersey 0,12				
<i>Royaume-Uni</i>					Total des Investissements				
4imprint Group plc	GBP	90.346	6.294.417	0,31	Liquidités et autres actifs/(passifs)				
Associated British Foods plc	GBP	183.044	5.365.860	0,27	Total				
AstraZeneca plc	GBP	159.313	23.353.799	1,16	100,00				
Balfour Beatty plc	GBP	2.679.419	11.554.894	0,58					
Bank of Georgia Group plc	GBP	62.572	2.992.469	0,15					
Barratt Developments plc	GBP	917.254	5.123.248	0,26					
Beazley plc	GBP	436.800	3.649.250	0,18					
BP plc	GBP	6.015.248	33.769.928	1,68					
Britvic plc	GBP	468.128	6.564.366	0,33					
Bytes Technology Group plc	GBP	283.530	1.851.479	0,09					
Centrica plc	GBP	5.514.047	8.835.780	0,44					
Clarkson plc	GBP	40.386	1.979.126	0,10					
Coca-Cola Europacific Partners plc	USD	7.933	542.991	0,03					
Future plc	GBP	587.210	7.405.583	0,37					
GSK plc	GBP	521.712	9.433.471	0,47					
Helios Towers plc	GBP	1.218.361	1.677.525	0,08					
Hochschild Mining plc	GBP	1.616.577	3.384.541	0,17					
HSBC Holdings plc	GBP	2.781.452	22.565.995	1,13					
InterContinental Hotels Group plc	GBP	88.687	8.710.062	0,43					
Intermediate Capital Group plc	GBP	164.482	4.259.431	0,21					
ITV plc	GBP	9.813.735	9.346.161	0,47					
J D Wetherspoon plc	GBP	507.964	4.419.241	0,22					
JET2 plc	GBP	888.958	13.698.920	0,68					
Marks & Spencer Group plc	GBP	4.869.628	16.503.356	0,82					
Mitie Group plc	GBP	5.879.058	8.129.414	0,41					
National Grid plc	GBP	872.467	9.127.005	0,46					
Polestar Automotive Holding UK plc	SEK	308.718	285.359	0,01					
RELX plc	GBP	327.674	14.099.864	0,70					
Rio Tinto plc	GBP	104.329	6.419.788	0,32					
Rolls-Royce Holdings plc	GBP	2.888.750	15.701.658	0,78					
Shell plc	GBP	1.302.059	43.558.390	2,17					
Telecom Plus plc	GBP	142.029	2.980.294	0,15					
			313.583.665	15,63					
<i>Total des Actions</i>				1.816.251.816	90,53				
Total des Valeurs mobilières et instruments du marché monétaire admis à la cote officielle d'une bourse				1.816.251.816	90,53				

JPMorgan Funds - Europe Equity Plus Fund

Etat du portefeuille-titres (suite)

Au 30 juin 2024

Contrats de change à terme

Devises achetées	Montant acheté	Devises vendues	Montant vendu	Date d'échéance	Contrepartie	Plus/(moins)-values latentes EUR	% de l'Actif net
CHF	8.720.682	EUR	9.063.358	03/07/2024	Morgan Stanley	4.052	-
DKK	196.402.557	EUR	26.330.104	01/07/2024	Morgan Stanley	5.960	-
DKK	27.260.045	EUR	3.655.170	03/07/2024	State Street	231	-
EUR	12.626.835	CHF	12.065.689	29/07/2024	Morgan Stanley	56.664	-
EUR	3.251.789	DKK	24.246.100	03/07/2024	BNP Paribas	540	-
EUR	115.167.888	GBP	97.145.219	01/07/2024	Morgan Stanley	453.997	0,02
EUR	8.769.633	GBP	7.414.098	01/07/2024	State Street	14.698	-
EUR	13.440.051	GBP	11.386.461	05/08/2024	Morgan Stanley	13.740	-
EUR	31.550.969	NOK	358.035.142	29/07/2024	HSBC	168.436	0,01
EUR	8.378.916	SEK	95.169.451	01/07/2024	HSBC	954	-
EUR	20.442.662	SEK	230.044.464	01/07/2024	Morgan Stanley	191.375	0,01
EUR	60.391.142	USD	64.591.262	03/07/2024	HSBC	25.412	-
EUR	3.860.104	USD	4.132.624	29/07/2024	Citibank	2.706	-
GBP	7.542.380	EUR	8.851.489	01/07/2024	BNP Paribas	54.926	-
GBP	93.380.348	EUR	109.407.727	01/07/2024	Morgan Stanley	860.418	0,05
GBP	3.636.589	EUR	4.274.945	01/07/2024	State Street	19.320	-
GBP	270.534	EUR	317.197	03/07/2024	State Street	2.250	-
NOK	3.513.666	EUR	306.362	03/07/2024	Citibank	1.794	-
NOK	3.431.882	EUR	300.783	03/07/2024	Morgan Stanley	200	-
SEK	371.121.294	EUR	31.943.055	01/07/2024	Barclays	727.515	0,04
SEK	33.192.243	EUR	2.913.170	03/07/2024	State Street	8.819	-
USD	421.974	CHF	377.501	03/07/2024	HSBC	1.858	-
USD	440.619	DKK	3.013.945	03/07/2024	Morgan Stanley	7.643	-
USD	473.008	EUR	433.749	03/07/2024	BNP Paribas	8.315	-
USD	65.901.621	EUR	60.686.926	03/07/2024	HSBC	903.440	0,05
USD	488.881	EUR	448.875	03/07/2024	Morgan Stanley	8.024	-
USD	382.244	EUR	356.393	05/08/2024	HSBC	269	-
Total des plus-values latentes sur les contrats de change à terme - Actifs						3.543.556	0,18
CHF	12.065.689	EUR	12.601.183	01/07/2024	Morgan Stanley	(56.690)	-
CHF	335.745	USD	377.525	05/08/2024	Barclays	(2.288)	-
EUR	4.447.315	CHF	4.394.171	01/07/2024	HSBC	(121.231)	(0,01)
EUR	7.790.921	CHF	7.671.518	01/07/2024	State Street	(185.027)	(0,01)
EUR	8.526.574	CHF	8.343.180	03/07/2024	Citibank	(148.325)	(0,01)
EUR	9.085.115	CHF	8.720.682	05/08/2024	Morgan Stanley	(5.050)	-
EUR	26.335.505	DKK	196.402.557	01/07/2024	Standard Chartered	(560)	-
EUR	26.338.185	DKK	196.402.557	29/07/2024	Morgan Stanley	(5.391)	-
EUR	3.656.410	DKK	27.260.045	05/08/2024	State Street	(271)	-
EUR	14.060.396	GBP	11.996.304	03/07/2024	Standard Chartered	(104.870)	(0,01)
EUR	31.042.089	NOK	358.035.142	01/07/2024	Citibank	(358.913)	(0,02)
EUR	608.859	NOK	6.945.547	03/07/2024	Merrill Lynch	(279)	-
EUR	300.567	NOK	3.431.882	05/08/2024	Morgan Stanley	(194)	-
EUR	3.987.992	SEK	45.907.379	01/07/2024	Merrill Lynch	(53.329)	-
EUR	2.899.489	SEK	33.192.243	03/07/2024	Citibank	(22.501)	-
EUR	2.913.397	SEK	33.192.243	05/08/2024	State Street	(8.823)	-
EUR	3.812.953	USD	4.132.624	01/07/2024	Morgan Stanley	(49.493)	-
EUR	375.227	USD	407.353	03/07/2024	BNP Paribas	(5.477)	-
EUR	700.747	USD	751.317	03/07/2024	Goldman Sachs	(1.419)	-
EUR	1.082.082	USD	1.163.404	03/07/2024	HSBC	(5.213)	-
EUR	352.816	USD	383.004	03/07/2024	State Street	(5.132)	-
EUR	333.220	USD	357.673	05/08/2024	Goldman Sachs	(515)	-
GBP	11.386.461	EUR	13.458.321	03/07/2024	Morgan Stanley	(13.160)	-
GBP	97.145.219	EUR	115.035.602	29/07/2024	Morgan Stanley	(453.063)	(0,02)
GBP	339.310	USD	429.762	03/07/2024	State Street	(990)	-
NOK	358.035.142	EUR	31.569.667	01/07/2024	HSBC	(168.665)	(0,01)
SEK	230.044.464	EUR	20.444.334	29/07/2024	Morgan Stanley	(191.724)	(0,01)
USD	4.132.624	EUR	3.865.132	01/07/2024	Citibank	(2.685)	-
USD	64.591.262	EUR	60.297.332	05/08/2024	HSBC	(28.993)	-
Total des moins-values latentes sur les contrats de change à terme - Passifs						(2.000.271)	(0,10)
Plus-values latentes nettes sur les contrats de change à terme - Actifs						1.543.285	0,08

Contrats financiers à terme (« futures »)

Description des titres	Nombre de contrats	Devises	Exposition globale EUR	Plus/(moins)-values latentes EUR	% de l'Actif net
EURO STOXX 50 Index, 20/09/2024	1.383	EUR	68.230.305	(62.235)	-
Total des moins-values latentes sur contrats financiers à terme (« futures »)				(62.235)	-
Moins-values nettes latentes sur contrats financiers à terme (« futures »)				(62.235)	-

JPMorgan Funds - Europe Equity Plus Fund

Etat du portefeuille-titres (suite)

Au 30 juin 2024

Contrats de swap sur rendement total

Description	Devise	Date d'échéance	Contrepartie	Exposition globale EUR	Plus/(moins)-values latentes EUR	% de l'Actif net
Percevoir EUR-1D-ESTR-REUTR +0,00%						
Rendement payé par le panier d'actions sous-jacent à 65 Titres	EUR	01/09/2026	UBS	(259.942.459)	5.890.335	0,29
Percevoir GBP-1D-SONIA-REUTR +0,00%						
Rendement payé par le panier d'actions sous-jacent à 35 Titres	GBP	01/06/2026	UBS	(132.216.309)	2.214.617	0,11
Rendement perçu par le panier d'actions sous-jacent à 43 Titres						
Paiement GBP-1D-SONIA-REUTR +0,18%	GBP	01/06/2026	UBS	311.817.116	3.566.604	0,18
Rendement perçu par le panier d'actions sous-jacent à 2 Titres						
Paiement NOK-1M-NIBOR-REUTR +0,18%	NOK	01/06/2026	UBS	13.925.070	1.512.929	0,08
Percevoir SEK-1M-STIBOR-REUTR +0,00%						
Rendement payé par le panier d'actions sous-jacent à 8 Titres	SEK	01/06/2026	UBS	(26.130.745)	139.247	0,01
Total des plus-values latentes sur contrat de swap sur rendement total					13.323.732	0,66
Percevoir CHF-1D-SARON-REUTR +0,00%						
Rendement payé par le panier d'actions sous-jacent à 11 Titres	CHF	01/06/2026	UBS	(48.743.854)	(1.105.832)	(0,06)
Percevoir DKK-1M-CIBOR-REUTR +0,00%						
Rendement payé par le panier d'actions sous-jacent à 2 Titres	DKK	01/06/2026	UBS	(8.239.883)	(285.339)	(0,01)
Rendement perçu par le panier d'actions sous-jacent à 36 Titres						
Paiement EUR-1D-ESTR-REUTR +0,25%	EUR	01/09/2026	UBS	253.263.417	(88.226)	-
Percevoir NOK-1M-NIBOR-REUTR +0,00%						
Rendement payé par le panier d'actions sous-jacent à 5 Titres	NOK	01/06/2026	UBS	(24.403.910)	(465.217)	(0,02)
Rendement perçu par le panier d'actions sous-jacent à 4 Titres						
Paiement SEK-1M-STIBOR-REUTR +0,18%	SEK	01/06/2026	UBS	13.560.604	(190.472)	(0,01)
Rendement perçu par le panier d'actions sous-jacent à 1 Titre						
Paiement USD-1D-ON-OBFR +0,18%	USD	01/06/2026	UBS	19.553.837	(329.747)	(0,02)
Moins-values latentes totales sur contrats de swap sur rendement total					(2.464.833)	(0,12)
Total des plus-values latentes sur contrat de swap sur rendement total					10.858.899	0,54

Répartition géographique basée sur l'exposition économique du portefeuille de swaps	Exposition globale EUR	% de l'exposition globale du panier
Autriche	(17.834.494)	(15,86)
Belgique	(6.787.165)	(6,04)
Bermudes	(14.907.314)	(13,26)
Danemark	(14.587.171)	(12,97)
Finlande	(21.018.665)	(18,69)
France	97.932.702	87,09
Allemagne	(27.535.239)	(24,49)
Irlande	17.973.314	15,98
Ile de Man	(8.030.067)	(7,14)
Israël	4.296.085	3,82
Italie	(15.189.775)	(13,51)
Jersey	15.841.985	14,09
Luxembourg	(18.003.191)	(16,01)
Pays-Bas	(7.850.929)	(6,98)
Norvège	7.870.582	7,00
Portugal	(3.387.621)	(3,01)
Espagne	(10.355.711)	(9,21)
Suède	(6.222.853)	(5,53)
Suisse	(43.556.710)	(38,74)
Royaume-Uni	183.795.121	163,46
	112.442.884	100,00

JPMorgan Funds - Europe Small Cap Fund

Etat du portefeuille-titres

Au 30 juin 2024

Investissements	Devise	Quantité/ Valeur nominale	Valeur de marché EUR	% de l'Actif net	Investissements	Devise	Quantité/ Valeur nominale	Valeur de marché EUR	% de l'Actif net
Valeurs mobilières et instruments du marché monétaire admis à la cote officielle d'une bourse					Cewe Stiftung & Co. KGAA	EUR	9.472	999.296	0,28
<i>Actions</i>					CTS Eventim AG & Co. KGAA	EUR	30.747	2.399.804	0,68
<i>Autriche</i>					Duerr AG	EUR	58.759	1.166.366	0,33
ANDRITZ AG	EUR	54.961	3.184.990	0,90	Freetnet AG	EUR	68.438	1.697.947	0,48
BAWAG Group AG, Reg. S	EUR	83.259	4.912.281	1,38	FUCHS SE Preference	EUR	56.636	2.421.189	0,68
DO & CO AG	EUR	9.111	1.510.604	0,42	GFT Technologies SE	EUR	39.626	1.002.538	0,28
Vienna Insurance Group AG Wiener					Ionos SE	EUR	34.595	884.767	0,25
Versicherung Gruppe	EUR	20.683	625.144	0,18	Jungheinrich AG Preference	EUR	51.429	1.592.242	0,45
Wienerberger AG	EUR	55.565	1.731.405	0,49	KION Group AG	EUR	58.439	2.294.315	0,65
			11.964.424	3,37	SAF-Holland SE	EUR	83.266	1.522.103	0,43
					Scout24 SE, Reg. S	EUR	12.302	878.670	0,25
					Stabilus SE	EUR	50.189	2.163.146	0,61
					SUESS MicroTec SE	EUR	32.217	1.962.015	0,55
					TAG Immobilien AG	EUR	308.550	4.202.451	1,18
					Vossloh AG	EUR	23.133	1.081.468	0,30
								31.146.338	8,78
					<i>Guernesey</i>				
					Pollen Street Group Ltd.	GBP	172.610	1.502.201	0,42
								1.502.201	0,42
			7.692.047	2,17	<i>Irlande</i>				
					Cairn Homes plc	EUR	1.381.237	2.212.741	0,62
<i>Bermudes</i>					Glanbia plc	EUR	105.510	1.931.888	0,55
BW LPG Ltd., Reg. S	NOK	64.592	1.130.159	0,32	Glenveagh Properties plc, Reg. S	EUR	1.734.166	2.202.391	0,62
Hafnia Ltd.	NOK	195.068	1.534.176	0,43	Greencore Group plc	GBP	813.770	1.603.809	0,45
Stolt-Nielsen Ltd.	NOK	16.098	714.398	0,20				7.950.829	2,24
			3.378.733	0,95	<i>Israël</i>				
					Plus500 Ltd.	GBP	105.471	2.822.198	0,80
<i>Chypre</i>								2.822.198	0,80
Frontline plc	NOK	80.640	1.986.644	0,56	<i>Italie</i>				
			1.986.644	0,56	A2A SpA	EUR	933.668	1.737.556	0,49
<i>Danemark</i>					Azimut Holding SpA	EUR	63.290	1.402.506	0,40
Cadeler A/S	NOK	176.421	1.037.449	0,29	BFF Bank SpA, Reg. S	EUR	241.025	2.121.020	0,60
ISS A/S	DKK	166.834	2.686.775	0,76	BPER Banca SpA	EUR	453.237	2.137.919	0,60
NKT A/S	DKK	23.980	1.964.691	0,55	Buzzi SpA	EUR	43.486	1.644.641	0,46
Per Aarsleff Holding A/S	DKK	30.907	1.586.265	0,45	Danieli & C Officine Meccaniche SpA	EUR	80.784	2.142.796	0,60
Sydbank A/S	DKK	38.624	1.916.297	0,54	De' Longhi SpA	EUR	62.406	1.830.992	0,52
Zealand Pharma A/S	DKK	31.854	3.792.981	1,07	Lottomatica Group Spa	EUR	148.786	1.672.355	0,47
			12.984.458	3,66	Maire SpA	EUR	290.357	2.250.267	0,64
<i>Finlande</i>					Reply SpA	EUR	6.702	932.918	0,26
Cargotec OYJ 'B'	EUR	16.487	1.236.525	0,35	Saipem SpA	EUR	825.750	1.997.076	0,56
Harvia OYJ, Reg. S	EUR	20.066	740.436	0,21	Sanlorenzo SpA	EUR	30.982	1.210.622	0,34
Kemira OYJ	EUR	60.126	1.369.670	0,39	Unipol Gruppo SpA	EUR	110.778	1.026.358	0,29
Konecranes OYJ	EUR	25.792	1.372.135	0,39				22.107.026	6,23
Marimekko OYJ	EUR	67.627	986.678	0,28	<i>Jersey</i>				
Metsa Board OYJ 'B'	EUR	122.350	904.778	0,25	Man Group plc	GBP	1.000.000	2.857.656	0,80
Puulo OYJ	EUR	152.761	1.558.162	0,44	TP ICAP Group plc	GBP	780.000	1.838.441	0,52
Tokmanni Group Corp.	EUR	168.784	2.214.446	0,62				4.696.097	1,32
Valmet OYJ	EUR	80.629	2.160.857	0,61	<i>Luxembourg</i>				
			12.543.687	3,54	InPost SA	EUR	106.098	1.752.739	0,49
<i>France</i>								1.752.739	0,49
Assystem SA	EUR	12.922	683.574	0,19	<i>Pays-Bas</i>				
Elis SA	EUR	88.435	1.776.659	0,50	Arcadis NV	EUR	44.533	2.660.847	0,75
Esker SA	EUR	4.708	822.252	0,23	COSMO Pharmaceuticals NV	CHF	12.189	890.257	0,25
Eurazeo SE	EUR	10.727	801.843	0,23	CTP NV, Reg. S	EUR	141.446	2.250.406	0,63
Exosens SAS	EUR	9.778	207.147	0,06	Fugro NV	EUR	186.837	4.244.936	1,20
Gaztransport Et Technigaz SA	EUR	14.974	1.847.043	0,52	Iveco Group NV	EUR	104.180	1.097.276	0,31
IPSOS SA	EUR	41.637	2.477.402	0,70	Koninklijke BAM Groep NV	EUR	487.305	1.918.520	0,54
Neurones	EUR	15.125	612.184	0,17	Koninklijke Vopak NV	EUR	43.679	1.687.756	0,48
Nexans SA	EUR	27.563	2.852.770	0,81	SBM Offshore NV	EUR	94.792	1.362.161	0,38
Planisware SA	EUR	37.251	959.306	0,27				16.112.159	4,54
Rubis SCA	EUR	43.130	1.137.338	0,32	<i>Norvège</i>				
SCOR SE	EUR	107.322	2.528.506	0,71	Aker Solutions ASA	NOK	546.405	2.130.121	0,60
SEB SA	EUR	15.951	1.537.278	0,43	BLUENORD ASA	NOK	25.513	1.234.028	0,35
Societe BIC SA	EUR	17.389	961.612	0,27	DOF Group ASA	NOK	120.540	1.017.800	0,29
Sopra Steria Group	EUR	7.170	1.304.940	0,37	Kid ASA, Reg. S	NOK	54.913	711.334	0,20
SPIE SA	EUR	146.791	4.971.811	1,40	Kitron ASA	NOK	289.619	800.883	0,23
Trigano SA	EUR	11.374	1.245.453	0,35	Norconsult Norge A/S	NOK	311.158	930.579	0,26
Vallourec SACA	EUR	206.649	3.030.508	0,86	Protector Forsikring ASA	NOK	49.394	1.118.748	0,31
Verallia SA, Reg. S	EUR	72.738	2.457.090	0,69	Storebrand ASA	NOK	197.476	1.883.482	0,53
Virbac SACA	EUR	2.862	925.857	0,26				9.826.975	2,77
Wavestone	EUR	15.336	782.903	0,22					
			33.923.476	9,56	<i>Allemagne</i>				
<i>Allemagne</i>					AlzChem Group AG	EUR	7.846	381.708	0,11
AlzChem Group AG	EUR	7.846	381.708	0,11	Amadeus Fire AG	EUR	8.947	953.750	0,27
Amadeus Fire AG	EUR	8.947	953.750	0,27	Atoss Software SE	EUR	9.898	1.102.637	0,31
Atoss Software SE	EUR	9.898	1.102.637	0,31	Bilfinger SE	EUR	49.693	2.439.926	0,69
Bilfinger SE	EUR	49.693	2.439.926	0,69					

JPMorgan Funds - Europe Small Cap Fund

Etat du portefeuille-titres (suite)

Au 30 juin 2024

Investissements	Devise	Quantité/ Valeur nominale	Valeur de marché EUR	% de l'Actif net	Investissements	Devise	Quantité/ Valeur nominale	Valeur de marché EUR	% de l'Actif net
<i>Portugal</i>					MONY Group plc				
Altri SGPS SA	EUR	165.413	897.366	0,25	Morgan Sindall Group plc	GBP	567.286	1.499.860	0,42
Banco Comercial Portugues SA 'R'	EUR	8.072.470	2.725.669	0,77	OSB Group plc	GBP	58.092	1.742.387	0,49
			3.623.035	1,02	Paragon Banking Group plc	GBP	415.591	2.124.459	0,60
<i>Espagne</i>					Premier Foods plc	GBP	388.172	3.375.915	0,95
Construcciones y Auxiliar de Ferrocarriles SA	EUR	46.614	1.641.978	0,46	Quilter plc, Reg. S	GBP	2.518.585	4.719.849	1,33
Fluidra SA	EUR	78.361	1.541.753	0,44	Serica Energy plc	GBP	1.738.026	2.476.157	0,70
Indra Sistemas SA	EUR	83.900	1.627.660	0,46	Shaftesbury Capital plc, REIT	GBP	759.555	1.231.471	0,35
Laboratorios Farmaceuticos Rovi SA	EUR	17.548	1.530.624	0,43	TBC Bank Group plc	GBP	1.357.436	2.236.084	0,63
Merlin Properties Socimi SA, REIT	EUR	324.503	3.384.566	0,95	Trainline plc, Reg. S	GBP	96.950	2.959.395	0,83
Sacyr SA	EUR	548.810	1.811.073	0,51	Vistry Group plc	GBP	826.534	3.126.167	0,88
Tubacex SA	EUR	376.084	1.213.811	0,34			340.128	4.755.418	1,34
			12.751.465	3,59	<i>Total des Actions</i>			104.490.157	29,44
<i>Suède</i>					<i>Total des Valeurs mobilières et instruments du marché monétaire admis à la cote officielle d'une bourse</i>			352.136.855	99,22
AAK AB	SEK	116.018	3.135.484	0,88				352.136.855	99,22
AFRY AB	SEK	35.919	598.571	0,17	Parts d'OPCVM agréés ou d'autres organismes de placement collectifs				
Alleima AB	SEK	186.073	1.126.152	0,32	<i>Fonds de placement collectifs - OPCVM</i>				
AQ Group AB	SEK	97.060	1.237.655	0,35	<i>Luxembourg</i>				
Betsson AB 'B'	SEK	190.753	2.069.661	0,58	JPMorgan EUR Liquidity LVNAV Fund -				
BioGaia AB 'B'	SEK	107.037	1.167.000	0,33	JPM EUR Liquidity LVNAV X (flex dist.)†	EUR	272	2.823.650	0,80
Biotage AB	SEK	64.146	917.622	0,26				2.823.650	0,80
BoneSupport Holding AB, Reg. S	SEK	105.309	2.452.992	0,69	<i>Total des fonds de placement collectifs - OPCVM</i>			2.823.650	0,80
Camurus AB	SEK	32.665	1.726.778	0,49	Total des Parts d'OPCVM agréés ou d'autres organismes de placement collectifs			2.823.650	0,80
Catena AB	SEK	29.787	1.376.661	0,39	Total des Investissements			354.960.505	100,02
Electrolux Professional AB 'B'	SEK	92.633	577.351	0,16	Liquidités			105.899	0,03
Fasadgruppen Group AB	SEK	136.561	754.364	0,21	Autres actifs/(passifs)			(165.355)	(0,05)
Granges AB	SEK	114.847	1.381.056	0,39	Total de l'Actif net			354.901.049	100,00
Hemnet Group AB	SEK	54.420	1.534.462	0,43	†Fonds de parties apparentées.				
Hexpol AB	SEK	88.359	919.410	0,26	Répartition géographique du portefeuille au 30 juin 2024				
Humble Group AB	SEK	997.002	878.559	0,25	Royaume-Uni				29,44
Lagercrantz Group AB 'B'	SEK	98.815	1.505.777	0,42	Suède				9,56
Loomis AB	SEK	108.316	2.624.109	0,74	France				9,56
Medcap AB	SEK	18.916	826.363	0,23	Allemagne				8,78
Munters Group AB, Reg. S	SEK	108.835	1.916.673	0,54	Italie				6,23
Mycronic AB	SEK	44.806	1.623.895	0,46	Pays-Bas				4,54
RaySearch Laboratories AB	SEK	23.187	287.809	0,08	Suisse				4,21
Rvrc Holding AB	SEK	164.658	664.459	0,19	Danemark				3,66
Synsam AB	SEK	189.462	893.980	0,25	Espagne				3,59
VBG Group AB 'B'	SEK	11.006	472.087	0,13	Finlande				3,54
Yubico AB	SEK	62.919	1.268.405	0,36	Autriche				3,37
			33.937.335	9,56	Norvège				2,77
<i>Suisse</i>					Irlande				2,24
Accelleron Industries AG	CHF	37.991	1.395.486	0,39	Belgique				2,17
ALSO Holding AG	CHF	5.023	1.445.279	0,41	Jersey				1,32
Aryzta AG	CHF	690.347	1.141.928	0,32	Luxembourg				1,29
Implenia AG	CHF	68.853	2.315.784	0,65	Portugal				1,02
Inficon Holding AG	CHF	1.664	2.366.685	0,67	Bermudes				0,95
Montana Aerospace AG, Reg. S	CHF	50.306	983.283	0,28	Israël				0,80
Sulzer AG	CHF	7.669	990.287	0,28	Chypre				0,56
Swissquote Group Holding SA	CHF	6.178	1.825.463	0,51	Guernesey				0,42
VZ Holding AG	CHF	12.028	1.443.113	0,41	Total des Investissements				100,02
Zehnder Group AG	CHF	18.811	1.037.524	0,29	Liquidités et autres actifs/(passifs)				(0,02)
			14.944.832	4,21	Total				100,00
<i>Royaume-Uni</i>					Répartition géographique du portefeuille au 30 juin 2024				
4imprint Group plc	GBP	58.901	4.103.640	1,16	Royaume-Uni				29,44
Allfunds Group plc	EUR	379.358	1.995.423	0,56	Suède				9,56
Alpha Group International plc, Reg. S	GBP	88.261	2.355.439	0,66	France				9,56
Bank of Georgia Group plc	GBP	94.996	4.543.127	1,28	Allemagne				8,78
Bytes Technology Group plc	GBP	569.432	3.718.447	1,05	Italie				6,23
Card Factory plc	GBP	1.371.120	1.503.322	0,42	Pays-Bas				4,54
Computacenter plc	GBP	43.577	1.487.647	0,42	Suisse				4,21
Currys plc	GBP	2.655.014	2.228.324	0,63	Danemark				3,66
Diploma plc	GBP	81.195	3.987.611	1,12	Espagne				3,59
Dunelm Group plc	GBP	190.722	2.383.890	0,67	Finlande				3,54
easyJet plc	GBP	369.103	2.002.972	0,56	Autriche				3,37
Games Workshop Group plc	GBP	21.686	2.756.691	0,78	Norvège				2,77
Hill & Smith plc	GBP	128.948	2.982.934	0,84	Irlande				2,24
Howden Joinery Group plc	GBP	271.560	2.821.108	0,79	Belgique				2,17
Hunting plc	GBP	269.041	1.311.294	0,37	Jersey				1,32
IMI plc	GBP	107.738	2.257.561	0,64	Luxembourg				1,29
Indivior plc	GBP	101.823	1.511.387	0,43	Portugal				1,02
Intermediate Capital Group plc	GBP	227.379	5.888.214	1,66	Bermudes				0,95
Investec plc	GBP	120.111	809.157	0,23	Israël				0,80
JET2 plc	GBP	375.908	5.792.775	1,63	Chypre				0,56
Keller Group plc	GBP	237.419	3.465.202	0,98	Guernesey				0,42
Kier Group plc	GBP	1.220.650	1.918.509	0,54	Total des Investissements				100,02
Marks & Spencer Group plc	GBP	1.551.088	5.256.697	1,48	Liquidités et autres actifs/(passifs)				(0,02)
Mitchells & Butlers plc	GBP	1.050.000	3.558.490	1,00	Total				100,00
Mitie Group plc	GBP	2.605.727	3.603.134	1,02					

JPMorgan Funds - Europe Small Cap Fund

Etat du portefeuille-titres (suite)

Au 30 juin 2024

Contrats de change à terme

Devise achetée	Montant acheté	Devise vendue	Montant vendu	Date d'échéance	Contrepartie	Plus/(moins)-values latentes EUR	% de l'Actif net
CHF	355.636	EUR	368.707	03/07/2024	Morgan Stanley	1.069	-
DKK	1.624.705	EUR	217.849	03/07/2024	State Street	14	-
DKK	293.660	GBP	33.310	03/07/2024	HSBC	46	-
EUR	257.283	DKK	1.918.365	03/07/2024	BNP Paribas	43	-
EUR	45.661	GBP	38.626	03/07/2024	Barclays	52	-
EUR	2.271.418	GBP	1.924.354	05/08/2024	Morgan Stanley	2.322	-
EUR	7.161.513	USD	7.659.586	03/07/2024	HSBC	3.013	-
GBP	44.275	EUR	51.868	03/07/2024	Morgan Stanley	413	-
NOK	3.599.700	EUR	315.491	03/07/2024	Morgan Stanley	209	-
SEK	7.499.247	EUR	658.183	03/07/2024	State Street	1.993	-
USD	44.984	EUR	41.476	03/07/2024	Barclays	565	-
USD	7.950.570	EUR	7.320.055	03/07/2024	HSBC	110.392	0,03
USD	43.733	EUR	40.175	03/07/2024	RBC	697	-
USD	42.053	GBP	32.963	03/07/2024	Morgan Stanley	379	-
USD	39.139	GBP	30.936	05/08/2024	Barclays	42	-
USD	39.545	SEK	413.320	05/08/2024	Morgan Stanley	510	-
Total des plus-values latentes sur les contrats de change à terme - Actifs						121.759	0,03
EUR	363.453	CHF	355.636	03/07/2024	Citibank	(6.323)	-
EUR	323.195	CHF	310.230	05/08/2024	Morgan Stanley	(180)	-
EUR	217.923	DKK	1.624.705	05/08/2024	State Street	(16)	-
EUR	2.223.282	GBP	1.896.900	03/07/2024	Standard Chartered	(16.582)	(0,01)
EUR	315.556	NOK	3.599.700	03/07/2024	Merrill Lynch	(145)	-
EUR	315.265	NOK	3.599.700	05/08/2024	Morgan Stanley	(204)	-
EUR	655.092	SEK	7.499.247	03/07/2024	Citibank	(5.084)	-
EUR	658.235	SEK	7.499.247	05/08/2024	State Street	(1.994)	-
EUR	197.276	USD	211.997	03/07/2024	HSBC	(851)	-
EUR	155.710	USD	167.526	03/07/2024	Morgan Stanley	(856)	-
EUR	40.804	USD	43.833	05/08/2024	Morgan Stanley	(95)	-
GBP	1.924.354	EUR	2.274.506	03/07/2024	Morgan Stanley	(2.224)	-
GBP	33.169	USD	42.232	03/07/2024	Barclays	(303)	-
USD	43.133	EUR	40.291	05/08/2024	BNP Paribas	(45)	-
USD	7.659.586	EUR	7.150.388	05/08/2024	HSBC	(3.438)	-
Total des moins-values latentes sur les contrats de change à terme - Passifs						(38.340)	(0,01)
Plus-values latentes nettes sur les contrats de change à terme - Actifs						83.419	0,02

JPMorgan Funds - Europe Strategic Growth Fund

Etat du portefeuille-titres

Au 30 juin 2024

Investissements	Devise	Quantité/ Valeur nominale	Valeur de marché EUR	% de l'Actif net	Investissements	Devise	Quantité/ Valeur nominale	Valeur de marché EUR	% de l'Actif net
Valeurs mobilières et instruments du marché monétaire admis à la cote officielle d'une bourse					<i>Irlande</i>				
					CRH plc	GBP	62.277	4.373.410	0,55
					Glanbia plc	EUR	168.062	3.077.215	0,38
					Greencore Group plc	GBP	860.252	1.695.418	0,21
					Kingspan Group plc	EUR	44.339	3.530.493	0,44
			4.847.192	0,61				12.676.536	1,58
<i>Actions</i>					<i>Italie</i>				
					Banca Generali SpA	EUR	61.235	2.296.313	0,29
					Banca Mediolanum SpA	EUR	220.926	2.287.689	0,29
					BFF Bank SpA, Reg. S	EUR	235.348	2.071.062	0,26
					Buzzi SpA	EUR	65.876	2.491.430	0,31
					Danieli & C Officine Meccaniche SpA	EUR	84.814	2.249.691	0,28
					De' Longhi SpA	EUR	69.025	2.025.194	0,25
					Maire SpA	EUR	300.172	2.326.333	0,29
					Prysmian SpA	EUR	88.448	5.110.525	0,64
					UniCredit SpA	EUR	109.866	3.787.081	0,47
			2.686.860	0,34				24.645.318	3,08
			4.847.192	0,61					
					<i>Jersey</i>				
					Experian plc	GBP	172.973	7.526.800	0,94
								7.526.800	0,94
					<i>Luxembourg</i>				
					InPost SA	EUR	158.000	2.610.160	0,33
								2.610.160	0,33
			4.847.192	0,61					
					<i>Pays-Bas</i>				
					Airbus SE	EUR	64.805	8.338.459	1,04
					Arcadis NV	EUR	39.318	2.349.250	0,29
					ASM International NV	EUR	10.428	7.386.152	0,92
					ASML Holding NV	EUR	61.942	60.263.372	7,53
					BE Semiconductor Industries NV	EUR	24.431	3.800.242	0,48
					Euronext NV, Reg. S	EUR	33.249	2.879.363	0,36
					Ferrari NV	EUR	17.870	6.829.021	0,85
					Fugro NV	EUR	134.586	3.057.794	0,38
					Koninklijke KPN NV	EUR	853.069	3.039.911	0,38
					Prosus NV	EUR	208.649	6.938.623	0,87
					Universal Music Group NV	EUR	224.306	6.283.933	0,79
					Wolters Kluwer NV	EUR	65.127	10.094.685	1,26
								121.260.805	15,15
					<i>Norvège</i>				
					Protector Forsikring ASA	NOK	136.944	3.101.710	0,39
					Salmar ASA	NOK	39.995	1.963.440	0,24
								5.065.150	0,63
					<i>Portugal</i>				
					Galp Energia SGPS SA 'B'	EUR	184.012	3.620.436	0,45
								3.620.436	0,45
			4.847.192	0,61					
					<i>Espagne</i>				
					Banco Bilbao Vizcaya Argentaria SA	EUR	278.312	2.583.849	0,32
					Bankinter SA	EUR	300.900	2.273.901	0,29
					Cia de Distribucion Integral Logista Holdings SA	EUR	133.508	3.537.962	0,44
					Indra Sistemas SA	EUR	173.479	3.365.493	0,42
					Industria de Diseno Textil SA	EUR	248.841	11.532.536	1,44
					Laboratorios Farmaceuticos Rovi SA	EUR	28.017	2.443.783	0,31
								25.737.524	3,22
					<i>Suède</i>				
					AAK AB	SEK	110.658	2.990.626	0,37
					Atlas Copco AB 'A'	SEK	656.983	11.503.493	1,44
					BoneSupport Holding AB, Reg. S	SEK	120.000	2.795.194	0,35
					Clas Ohlson AB 'B'	SEK	182.537	2.824.949	0,35
					Hemnet Group AB	SEK	124.669	3.515.250	0,44
					Munters Group AB, Reg. S	SEK	114.908	2.023.623	0,25
					Mycronic AB	SEK	72.804	2.638.621	0,33
					Skandinaviska Enskilda Banken AB 'A'	SEK	173.768	2.386.356	0,30
					Trelleborg AB 'B'	SEK	94.765	3.442.891	0,43
					Volvo AB 'B'	SEK	120.338	2.863.450	0,36
								36.984.453	4,62
			4.847.192	0,61					
					<i>Suisse</i>				
					ABB Ltd.	CHF	266.332	13.786.895	1,72
					Accelleron Industries AG	CHF	90.077	3.308.709	0,41
					Alcon, Inc.	CHF	76.328	6.358.077	0,80
					Chocoladefabriken Lindt & Spruengli AG	CHF	46	4.959.496	0,62
					Coca-Cola HBC AG	GBP	87.769	2.796.261	0,35
					Givaudan SA	CHF	1.900	8.393.465	1,05
			115.286.281	14,40					
					<i>France</i>				
					Accor SA	EUR	83.164	3.168.548	0,40
					Air Liquide SA	EUR	105.293	16.965.861	2,12
					Bureau Veritas SA	EUR	113.298	2.935.551	0,37
					Cie Generale des Etablissements Michelin SCA	EUR	67.260	2.416.988	0,30
					Exosens SAS	EUR	41.244	873.754	0,11
					Gaztransport Et Technigaz SA	EUR	20.088	2.477.855	0,31
					Hermes International SCA	EUR	5.778	12.399.588	1,55
					IPSOS SA	EUR	34.877	2.075.182	0,26
					Legrand SA	EUR	59.081	5.478.581	0,68
					LVMH Moet Hennessy Louis Vuitton SE	EUR	10.868	7.754.861	0,97
					Nexans SA	EUR	22.813	2.361.146	0,29
					Planisware SA	EUR	54.222	1.396.352	0,17
					Publicis Groupe SA	EUR	30.679	3.048.879	0,38
					Safran SA	EUR	69.150	13.677.870	1,71
					Schneider Electric SE	EUR	94.088	21.056.894	2,63
					Sodexo SA	EUR	32.150	2.689.347	0,34
					SPIE SA	EUR	72.465	2.454.390	0,31
					Thales SA	EUR	28.995	4.368.097	0,55
					TotalEnergies SE	EUR	54.774	3.405.847	0,42
					Trigano SA	EUR	8.248	903.156	0,11
					Vinci SA	EUR	19.226	1.892.992	0,24
					Virbac SACA	EUR	4.589	1.484.542	0,18
								115.286.281	14,40
					<i>Allemagne</i>				
					adidas AG	EUR	24.544	5.438.950	0,68
					Allianz SE	EUR	8.327	2.161.689	0,27
					Atoss Software SE	EUR	22.098	2.461.717	0,31
					Beiersdorf AG	EUR	31.484	4.288.121	0,54
					Billfinger SE	EUR	74.878	3.676.510	0,46
					CTS Eventim AG & Co. KGaA	EUR	44.945	3.507.957	0,44
					Deutsche Boerse AG	EUR	48.122	9.233.409	1,15
					FUCHS SE Preference	EUR	51.607	2.206.199	0,27
					Hannover Rueck SE	EUR	19.287	4.557.518	0,57
					Henkel AG & Co. KGaA Preference	EUR	30.068	2.480.309	0,31
					HOCHTIEF AG	EUR	21.474	2.274.097	0,28
					Ionos SE	EUR	72.702	1.859.354	0,23
					Muenchener Rueckversicherungs-Gesellschaft AG	EUR	9.521	4.451.068	0,56
					Nemetschek SE	EUR	40.392	3.749.387	0,47
					Rational AG	EUR	5.197	4.156.301	0,52
					SAP SE	EUR	170.317	32.346.605	4,04
					Scout24 SE, Reg. S	EUR	49.561	3.539.894	0,44
					SUESS MicroTec SE	EUR	43.502	2.649.272	0,33
								95.038.357	11,87

JPMorgan Funds - Europe Strategic Growth Fund

Etat du portefeuille-titres (suite)

Au 30 juin 2024

Investissements	Devise	Quantité/ Valeur nominale	Valeur de marché EUR	% de l'Actif net	Investissements	Devise	Quantité/ Valeur nominale	Valeur de marché EUR	% de l'Actif net																																												
Holcim AG	CHF	28.514	2.365.416	0,30	Parts d'OPCVM agréés ou d'autres organismes de placement collectifs																																																
Logitech International SA	CHF	50.889	4.615.732	0,58	<i>Fonds de placement collectifs - OPCVM</i>																																																
Nestle SA	CHF	260.066	24.837.678	3,10	<i>Luxembourg</i>																																																
Novartis AG	CHF	40.945	4.093.514	0,51	JPMorgan EUR Liquidity LVNAV Fund -																																																
Partners Group Holding AG	CHF	4.974	5.958.727	0,75	JPM EUR Liquidity LVNAV X (flex dist.)†																																																
Schindler Holding AG	CHF	17.100	4.033.960	0,50	EUR	2.457	25.498.619		3,18																																												
Swissquote Group Holding SA	CHF	7.835	2.315.070	0,29				25.498.619	3,18																																												
VAT Group AG, Reg. S	CHF	10.010	5.303.523	0,66																																																	
			93.126.523	11,64	<i>Total des fonds de placement collectifs - OPCVM</i>																																																
<i>Royaume-Uni</i>					Total des Parts d'OPCVM agréés ou d'autres organismes de placement collectifs																																																
3i Group plc	GBP	124.416	4.563.229	0,57				25.498.619	3,18																																												
4imprint Group plc	GBP	30.000	2.090.104	0,26	Total des Investissements																																																
Admiral Group plc	GBP	96.938	3.016.263	0,38				797.160.799	99,59																																												
AJ Bell plc	GBP	450.407	2.013.101	0,25	Liquidités																																																
Associated British Foods plc	GBP	101.618	2.978.890	0,37				2.137.090	0,27																																												
Auto Trader Group plc, Reg. S	GBP	436.205	4.133.617	0,52	Autres actifs/(passifs)																																																
Babcock International Group plc	GBP	421.581	2.618.553	0,33				1.114.086	0,14																																												
Balfour Beatty plc	GBP	569.345	2.455.279	0,31	Total de l'Actif net																																																
Bank of Georgia Group plc	GBP	31.683	1.515.221	0,19				800.411.975	100,00																																												
Berkeley Group Holdings plc	GBP	46.250	2.514.988	0,31	*Les titres sont évalués à leur juste valeur sous la responsabilité du Conseil d'administration.																																																
Britvic plc	GBP	202.788	2.843.613	0,35	†Fonds de parties apparentées.																																																
Bytes Technology Group plc	GBP	373.500	2.438.992	0,30	<table border="1"> <thead> <tr> <th>Répartition géographique du portefeuille au 30 juin 2024</th> <th>% de l'Actif net</th> </tr> </thead> <tbody> <tr> <td>Royaume-Uni</td> <td>16,05</td> </tr> <tr> <td>Pays-Bas</td> <td>15,15</td> </tr> <tr> <td>France</td> <td>14,40</td> </tr> <tr> <td>Allemagne</td> <td>11,87</td> </tr> <tr> <td>Suisse</td> <td>11,64</td> </tr> <tr> <td>Danemark</td> <td>9,80</td> </tr> <tr> <td>Suède</td> <td>4,62</td> </tr> <tr> <td>Luxembourg</td> <td>3,51</td> </tr> <tr> <td>Espagne</td> <td>3,22</td> </tr> <tr> <td>Italie</td> <td>3,08</td> </tr> <tr> <td>Irlande</td> <td>1,58</td> </tr> <tr> <td>Finlande</td> <td>1,44</td> </tr> <tr> <td>Jersey</td> <td>0,94</td> </tr> <tr> <td>Norvège</td> <td>0,63</td> </tr> <tr> <td>Autriche</td> <td>0,61</td> </tr> <tr> <td>Portugal</td> <td>0,45</td> </tr> <tr> <td>Belgique</td> <td>0,34</td> </tr> <tr> <td>Etats-Unis d'Amérique</td> <td>0,26</td> </tr> <tr> <td>Total des Investissements</td> <td>99,59</td> </tr> <tr> <td>Liquidités et autres actifs/(passifs)</td> <td>0,41</td> </tr> <tr> <td>Total</td> <td>100,00</td> </tr> </tbody> </table>					Répartition géographique du portefeuille au 30 juin 2024	% de l'Actif net	Royaume-Uni	16,05	Pays-Bas	15,15	France	14,40	Allemagne	11,87	Suisse	11,64	Danemark	9,80	Suède	4,62	Luxembourg	3,51	Espagne	3,22	Italie	3,08	Irlande	1,58	Finlande	1,44	Jersey	0,94	Norvège	0,63	Autriche	0,61	Portugal	0,45	Belgique	0,34	Etats-Unis d'Amérique	0,26	Total des Investissements	99,59	Liquidités et autres actifs/(passifs)	0,41	Total	100,00
Répartition géographique du portefeuille au 30 juin 2024	% de l'Actif net																																																				
Royaume-Uni	16,05																																																				
Pays-Bas	15,15																																																				
France	14,40																																																				
Allemagne	11,87																																																				
Suisse	11,64																																																				
Danemark	9,80																																																				
Suède	4,62																																																				
Luxembourg	3,51																																																				
Espagne	3,22																																																				
Italie	3,08																																																				
Irlande	1,58																																																				
Finlande	1,44																																																				
Jersey	0,94																																																				
Norvège	0,63																																																				
Autriche	0,61																																																				
Portugal	0,45																																																				
Belgique	0,34																																																				
Etats-Unis d'Amérique	0,26																																																				
Total des Investissements	99,59																																																				
Liquidités et autres actifs/(passifs)	0,41																																																				
Total	100,00																																																				
Clarkson plc	GBP	46.514	2.279.431	0,28																																																	
Coca-Cola Europacific Partners plc	USD	46.245	3.165.337	0,40																																																	
Computacenter plc	GBP	80.842	2.759.813	0,34																																																	
Cranswick plc	GBP	45.000	2.367.308	0,30																																																	
Deliveroo plc, Reg. S 'A'	GBP	1.806.692	2.786.262	0,35																																																	
Diploma plc	GBP	53.118	2.608.706	0,33																																																	
Hill & Smith plc	GBP	99.071	2.291.794	0,29																																																	
InterContinental Hotels Group plc	GBP	70.102	6.884.806	0,86																																																	
Intermediate Capital Group plc	GBP	103.695	2.685.289	0,34																																																	
JET2 plc	GBP	155.399	2.394.712	0,30																																																	
Marks & Spencer Group plc	GBP	903.110	3.060.674	0,38																																																	
Melrose Industries plc	GBP	510.152	3.363.873	0,42																																																	
Mitie Group plc	GBP	2.704.488	3.739.698	0,47																																																	
Next plc	GBP	42.495	4.548.334	0,57																																																	
RELX plc	GBP	374.574	16.117.979	2,01																																																	
Rolls-Royce Holdings plc	GBP	1.921.699	10.445.300	1,30																																																	
Sage Group plc (The)	GBP	383.821	4.940.260	0,62																																																	
Shell plc	GBP	70.352	2.353.518	0,29																																																	
Softcat plc	GBP	121.539	2.610.616	0,33																																																	
Tesco plc	GBP	653.269	2.364.379	0,29																																																	
Trustpilot Group plc, Reg. S	GBP	947.412	2.436.080	0,30																																																	
Unilever plc	GBP	177.793	9.104.342	1,14																																																	
			128.490.361	16,05																																																	
<i>Etats-Unis d'Amérique</i>																																																					
Autoliv, Inc.	SEK	20.846	2.074.966	0,26																																																	
			2.074.966	0,26																																																	
<i>Total des Actions</i>			771.662.180	96,41																																																	
Total des Valeurs mobilières et instruments du marché monétaire admis à la cote officielle d'une bourse			771.662.180	96,41																																																	
Autres valeurs mobilières et instruments du marché monétaire																																																					
<i>Actions</i>																																																					
<i>Espagne</i>																																																					
Let's GOWEX SA*	EUR	35.372	0	0,00																																																	
			0	0,00																																																	
<i>Total des Actions</i>			0	0,00																																																	
Total des autres valeurs mobilières et instruments du marché monétaire			0	0,00																																																	

JPMorgan Funds - Europe Strategic Growth Fund

Etat du portefeuille-titres (suite)

Au 30 juin 2024

Contrats financiers à terme

Description des titres	Nombre de contrats	Devise	Exposition globale EUR	Plus/(moins)- values latentes EUR	% de l'Actif net
FTSE 100 Index, 20/09/2024	21	GBP	2.038.444	62	-
Total des plus-values latentes sur contrats financiers à terme (« futures »)				62	-
EURO STOXX 50 Index, 20/09/2024	79	EUR	3.897.465	(3.555)	-
Swiss Market Index, 20/09/2024	155	CHF	19.396.120	(32.230)	-
Total des moins-values latentes sur contrats financiers à terme (« futures »)				(35.785)	-
Moins-values nettes latentes sur contrats financiers à terme (« futures »)				(35.723)	-

JPMorgan Funds - Europe Strategic Value Fund

Etat du portefeuille-titres

Au 30 juin 2024

Investissements	Devise	Quantité/ Valeur nominale	Valeur de marché EUR	% de l'Actif net	Investissements	Devise	Quantité/ Valeur nominale	Valeur de marché EUR	% de l'Actif net
Valeurs mobilières et instruments du marché monétaire admis à la cote officielle d'une bourse					<i>Allemagne</i>				
<i>Actions</i>					Allianz SE	EUR	107.423	27.887.011	2,05
<i>Autriche</i>					Bayerische Motoren Werke AG	EUR	112.670	9.939.747	0,73
ANDRITZ AG	EUR	51.727	2.997.580	0,22	Bilfinger SE	EUR	68.946	3.385.249	0,25
Erste Group Bank AG	EUR	148.291	6.538.892	0,48	Commerzbank AG	EUR	551.566	7.781.217	0,57
OMV AG	EUR	117.044	4.749.645	0,35	Daimler Truck Holding AG	EUR	207.817	7.697.542	0,57
Strabag SE	EUR	73.127	2.859.266	0,21	Deutsche Bank AG	EUR	721.414	10.712.998	0,79
Telekom Austria AG	EUR	556.359	5.157.448	0,38	Deutsche Telekom AG	EUR	975.877	22.898.954	1,69
Vienna Insurance Group AG Wiener Versicherung Gruppe	EUR	153.584	4.642.076	0,34	E.ON SE	EUR	837.610	10.323.543	0,76
			26.944.907	1,98	Freenet AG	EUR	161.434	4.005.177	0,30
<i>Belgique</i>					Fresenius SE & Co. KGaA	EUR	194.441	5.436.570	0,40
Ageas SA/NV	EUR	107.782	4.582.891	0,34	Heidelberg Materials AG	EUR	78.945	7.648.192	0,56
Econocom Group SA	EUR	547.733	1.151.608	0,08	Henkel AG & Co. KGaA Preference	EUR	97.572	8.048.714	0,59
KBC Group NV	EUR	76.517	5.022.576	0,37	HOCHTIEF AG	EUR	40.663	4.306.212	0,32
Proximus SADP	EUR	351.707	2.622.855	0,19	Hornbach Holding AG & Co. KGaA	EUR	35.249	2.779.384	0,21
Solvay SA	EUR	52.451	1.697.052	0,13	KION Group AG	EUR	59.923	2.352.577	0,17
			15.076.982	1,11	LEG Immobilien SE	EUR	59.138	4.540.024	0,33
<i>Bermudes</i>					Mercedes-Benz Group AG	EUR	233.036	14.951.590	1,10
Aegon Ltd.	EUR	841.591	4.855.138	0,36	Muenchener				
Hafnia Ltd.	NOK	425.607	3.347.326	0,24	Rueckversicherungs-Gesellschaft AG	EUR	42.853	20.033.777	1,47
Hiscox Ltd.	GBP	179.273	2.437.662	0,18	SAF-Holland SE	EUR	219.947	4.020.631	0,30
			10.640.126	0,78	Schaeffler AG Preference	EUR	374.905	1.996.369	0,15
<i>Chypre</i>					Talanx AG	EUR	75.909	5.693.175	0,42
Frontline plc	NOK	118.898	2.929.167	0,22	Traton SE	EUR	102.951	3.170.891	0,23
			2.929.167	0,22	TUI AG	EUR	375.292	2.499.445	0,18
<i>Danemark</i>							192.108.989	14,14	
Carlsberg A/S 'B'	DKK	29.793	3.357.407	0,25	<i>Irlande</i>				
D/S Norden A/S	DKK	84.651	3.454.123	0,25	AIB Group plc	EUR	853.455	4.213.508	0,31
Danske Bank A/S	DKK	267.840	7.463.194	0,55	Cairn Homes plc	EUR	1.428.673	2.288.734	0,17
H Lundbeck A/S	DKK	569.628	2.971.287	0,22	Glenveagh Properties plc, Reg. S	EUR	1.613.560	2.049.221	0,15
ISS A/S	DKK	192.905	3.106.635	0,23			8.551.463	0,63	
Jyske Bank A/S	DKK	39.567	2.924.728	0,22	<i>Israël</i>				
Sydbank A/S	DKK	64.123	3.181.408	0,23	Plus500 Ltd.	GBP	112.873	3.020.262	0,22
			26.458.782	1,95			3.020.262	0,22	
<i>Finlande</i>					<i>Italie</i>				
Fortum OYJ	EUR	366.706	5.000.036	0,37	Assicurazioni Generali SpA	EUR	338.196	7.881.658	0,58
Konecranes OYJ	EUR	73.917	3.932.384	0,29	Azimut Holding SpA	EUR	85.216	1.888.387	0,14
Nokia OYJ	EUR	2.231.742	7.917.663	0,58	Banco BPM SpA	EUR	673.120	4.018.526	0,30
Nordea Bank Abp	EUR	1.017.183	11.326.333	0,84	BFF Bank SpA, Reg. S	EUR	425.678	3.745.966	0,27
UPM-Kymmene OYJ	EUR	167.815	5.475.804	0,40	Buzzi SpA	EUR	74.115	2.803.029	0,21
			33.652.220	2,48	Danieli & C Officine Meccaniche SpA	EUR	139.990	3.713.235	0,27
<i>France</i>					Enel SpA	EUR	2.541.985	16.511.464	1,21
AXA SA	EUR	553.850	16.870.271	1,24	Eni SpA	EUR	681.150	9.788.125	0,72
BNP Paribas SA	EUR	298.167	17.708.138	1,30	Intesa Sanpaolo SpA	EUR	3.804.776	13.210.182	0,97
Carrefour SA	EUR	299.500	3.939.922	0,29	Maire SpA	EUR	337.212	2.613.393	0,19
Cie de Saint-Gobain SA	EUR	157.270	11.460.265	0,84	Mediobanca Banca di Credito Finanziario SpA	EUR	309.525	4.214.957	0,31
Cie Generale des Etablissements Michelin SCA	EUR	241.306	8.671.331	0,64	Pirelli & C SpA, Reg. S	EUR	758.215	4.211.884	0,31
Coface SA	EUR	261.206	3.387.842	0,25	Poste Italiane SpA, Reg. S	EUR	407.322	4.842.040	0,36
Credit Agricole SA	EUR	541.422	6.918.020	0,51	Saipem SpA	EUR	1.984.475	4.799.453	0,35
Eiffage SA	EUR	46.546	4.008.076	0,30	UniCredit SpA	EUR	376.802	12.988.365	0,96
Engie SA	EUR	635.584	8.454.856	0,62	Unipol Gruppo SpA	EUR	498.324	4.616.972	0,34
Eurazeo SE	EUR	43.450	3.247.888	0,24	Webuild SpA	EUR	1.106.976	2.273.729	0,17
Orange SA	EUR	765.940	7.144.688	0,53			104.121.365	7,66	
Renault SA	EUR	106.993	5.080.028	0,37	<i>Jersey</i>				
Rexel SA	EUR	125.931	3.035.567	0,22	Glencore plc	GBP	2.896.146	15.536.664	1,14
Rubis SCA	EUR	86.831	2.289.733	0,17	Man Group plc	GBP	1.278.118	3.652.421	0,27
Sanofi SA	EUR	158.109	14.206.094	1,05	TP ICAP Group plc	GBP	1.080.900	2.547.655	0,19
SCOR SE	EUR	106.416	2.507.161	0,19			21.736.740	1,60	
Societe Generale SA	EUR	288.715	6.355.339	0,47	<i>Luxembourg</i>				
Sodexo SA	EUR	32.883	2.750.663	0,20	Tenaris SA	EUR	258.784	3.697.376	0,27
Sopra Steria Group	EUR	14.322	2.606.604	0,19			3.697.376	0,27	
Television Francaise 1 SA	EUR	338.548	2.464.629	0,18	<i>Pays-Bas</i>				
TotalEnergies SE	EUR	585.946	36.434.122	2,68	AerCap Holdings NV	USD	83.807	7.363.612	0,54
Trigano SA	EUR	16.190	1.772.805	0,13	ASR Nederland NV	EUR	103.449	4.586.411	0,34
Vallourec SACA	EUR	280.002	4.106.229	0,30	ING Groep NV	EUR	1.039.614	16.549.615	1,22
Verallia SA, Reg. S	EUR	70.964	2.397.164	0,18	Iveco Group NV	EUR	302.261	3.183.564	0,23
			177.817.435	13,09	Koninklijke BAM Groep NV	EUR	830.539	3.269.832	0,24
					Koninklijke Heijmans N.V., CVA	EUR	228.098	4.354.391	0,32
					NN Group NV	EUR	169.694	7.369.810	0,54
					OCI NV	EUR	127.940	2.924.708	0,22
					Stellantis NV	EUR	672.061	12.344.417	0,91
							61.946.360	4,56	

JPMorgan Funds - Europe Strategic Value Fund

Etat du portefeuille-titres (suite)

Au 30 juin 2024

Investissements	Devise	Quantité/ Valeur nominale	Valeur de marché EUR	% de l'Actif net	Investissements	Devise	Quantité/ Valeur nominale	Valeur de marché EUR	% de l'Actif net
<i>Norvège</i>					Kier Group plc				
Aker Solutions ASA	NOK	687.097	2.678.599	0,20	Land Securities Group plc, REIT	GBP	2.424.922	3.811.276	0,28
DNB Bank ASA	NOK	344.801	6.350.467	0,47	Lloyds Banking Group plc	GBP	566.006	4.150.565	0,30
Equinor ASA	NOK	338.583	9.040.636	0,66	Marks & Spencer Group plc	GBP	19.686.251	12.753.031	0,94
Hoegh Autoliners ASA	NOK	443.965	4.878.852	0,36	Mitie Group plc	GBP	1.327.088	4.497.552	0,33
Norwegian Air Shuttle ASA	NOK	3.233.721	3.551.497	0,26	National Grid plc	GBP	2.457.141	3.397.673	0,25
Wallenius Wilhelmsen ASA	NOK	296.866	2.823.630	0,21	NatWest Group plc	GBP	809.668	8.470.055	0,62
			29.323.681	2,16	Paragon Banking Group plc	GBP	2.323.664	8.555.473	0,63
<i>Portugal</i>					Polestar Automotive Holding UK plc				
Galp Energia SGPS SA 'B'	EUR	134.581	2.647.881	0,19	Premier Foods plc	GBP	535.061	4.653.403	0,34
			2.647.881	0,19	Rio Tinto plc	GBP	246.421	227.776	0,02
<i>Espagne</i>					Shell plc				
Banco Bilbao Vizcaya Argentaria SA	EUR	1.859.829	17.266.652	1,27	SSE plc	GBP	1.340.852	2.512.768	0,18
Banco de Sabadell SA	EUR	2.475.433	4.421.742	0,32	Tesco plc	GBP	301.625	18.560.214	1,37
Banco Santander SA	EUR	4.631.960	19.970.696	1,47	TI Fluid Systems plc, Reg. S	GBP	1.844.379	3.038.218	0,22
Bankinter SA	EUR	354.017	2.675.306	0,20		GBP	1.765.553	59.063.872	4,35
CaixaBank SA	EUR	1.592.845	7.871.044	0,58		GBP	372.345	7.850.548	0,58
Grupo Catalana Occidente SA	EUR	48.649	1.841.365	0,14		GBP	2.588.157	9.367.327	0,69
International Consolidated Airlines Group SA	GBP	1.562.267	2.995.959	0,22		GBP	2.929.683	4.490.450	0,33
Repsol SA	EUR	525.551	7.757.133	0,57				354.861.566	26,11
Tecnicas Reunidas SA	EUR	260.739	3.287.919	0,24				1.345.637.254	99,02
Unicaja Banco SA, Reg. S	EUR	2.140.836	2.723.143	0,20				1.345.637.254	99,02
			70.810.959	5,21					
<i>Organisations supranationales</i>					<i>Total des Valeurs mobilières et instruments du marché monétaire admis à la cote officielle d'une bourse</i>				
Unibail-Rodamco-Westfield, REIT	EUR	58.152	4.260.216	0,31				1.345.637.254	99,02
			4.260.216	0,31					
<i>Suède</i>					<i>Parts d'OPCVM agréés ou d'autres organismes de placement collectifs</i>				
Ambea AB, Reg. S	SEK	476.008	3.288.413	0,24	<i>Fonds de placement collectifs - OPCVM</i>				
Betsson AB 'B'	SEK	248.003	2.690.820	0,20	<i>Luxembourg</i>				
Loomis AB	SEK	132.695	3.214.725	0,24	JPMorgan EUR Liquidity LVNAV Fund -				
NCC AB 'B'	SEK	253.047	3.049.618	0,22	JPM EUR Liquidity LVNAV X (flex dist.)†				
Skandinaviska Enskilda Banken AB 'A'	SEK	593.740	8.153.832	0,60		EUR	1.212	12.579.358	0,93
Svenska Handelsbanken AB 'A'	SEK	547.519	4.856.072	0,36				12.579.358	0,93
Swedbank AB 'A'	SEK	325.489	6.232.129	0,46					
Tele2 AB 'B'	SEK	472.263	4.415.189	0,32				12.579.358	0,93
Volvo Car AB 'B'	SEK	1.149.967	3.288.585	0,24					
			39.189.383	2,88					
<i>Suisse</i>					<i>Total des Parts d'OPCVM agréés ou d'autres organismes de placement collectifs</i>				
Aryzta AG	CHF	1.686.987	2.790.505	0,21	<i>Total des Investissements</i>				
Holcim AG	CHF	180.546	14.977.430	1,10	1.358.216.612				
Novartis AG	CHF	547.315	54.718.324	4,03	<i>Liquidités</i>				
Roche Holding AG	CHF	184.676	47.972.328	3,53	120.599				
Swiss Re AG	CHF	103.107	11.931.205	0,88	<i>Autres actifs/(passifs)</i>				
UBS Group AG	CHF	96.231	2.651.818	0,19	565.061				
Zurich Insurance Group AG	CHF	41.705	20.799.784	1,53	<i>Total de l'Actif net</i>				
			155.841.394	11,47	1.358.902.272				
<i>Royaume-Uni</i>					100,00				
3i Group plc	GBP	378.028	13.865.004	1,02	<i>†Fonds de parties apparentées.</i>				
Anglo American plc	GBP	447.195	13.220.233	0,97					
Aviva plc	GBP	1.047.643	5.929.462	0,44					
Balfour Beatty plc	GBP	1.049.667	4.526.650	0,33					
Bank of Georgia Group plc	GBP	54.247	2.594.331	0,19					
Barclays plc	GBP	5.262.624	13.025.314	0,96					
Barratt Developments plc	GBP	677.122	3.782.010	0,28					
Beazley plc	GBP	368.554	3.079.088	0,23					
BP plc	GBP	4.775.450	26.809.635	1,97					
British Land Co. plc (The), REIT	GBP	541.925	2.639.079	0,19					
BT Group plc	GBP	3.950.439	6.530.824	0,48					
Centrica plc	GBP	3.457.215	5.539.886	0,41					
Currys plc	GBP	3.599.768	3.021.245	0,22					
Direct Line Insurance Group plc	GBP	1.109.581	2.663.735	0,20					
Future plc	GBP	269.505	3.398.855	0,25					
Great Portland Estates plc, REIT	GBP	1.268.193	5.013.032	0,37					
GSK plc	GBP	283.797	5.131.549	0,38					
Harbour Energy plc	GBP	962.391	3.538.303	0,26					
Hochschild Mining plc	GBP	1.299.224	2.720.115	0,20					
HSBC Holdings plc	GBP	5.328.402	43.229.469	3,18					
IG Group Holdings plc	GBP	292.215	2.827.783	0,21					
Inchcape plc	GBP	304.159	2.661.420	0,20					
Indivior plc	GBP	158.185	2.347.984	0,17					
Investec plc	GBP	693.364	4.671.018	0,34					
ITV plc	GBP	3.522.642	3.354.806	0,25					
J Sainsbury plc	GBP	1.256.959	3.799.755	0,28					
JD Sports Fashion plc	GBP	2.208.568	3.134.800	0,23					
JET2 plc	GBP	238.763	3.679.359	0,27					
Keller Group plc	GBP	186.815	2.726.621	0,20					

Répartition géographique du portefeuille au 30 juin 2024	% de l'Actif net
Royaume-Uni	26,11
Allemagne	14,14
France	13,09
Suisse	11,47
Italie	7,66
Espagne	5,21
Pays-Bas	4,56
Suède	2,88
Finlande	2,48
Norvège	2,16
Autriche	1,98
Danemark	1,95
Jersey	1,60
Luxembourg	1,20
Belgique	1,11
Bermudes	0,78
Irlande	0,63
Organisations supranationales	0,31
Israël	0,22
Chypre	0,22
Portugal	0,19
Total des Investissements	99,95
Liquidités et autres actifs/(passifs)	0,05
Total	100,00

JPMorgan Funds - Europe Strategic Value Fund

Etat du portefeuille-titres (suite)

Au 30 juin 2024

Contrats de change à terme

Devise achetée	Montant acheté	Devise vendue	Montant vendu	Date d'échéance	Contrepartie	Plus/(moins)-values latentes EUR	% de l'Actif net
CHF	8.507	EUR	8.796	03/07/2024	BNP Paribas	49	-
CHF	169.407	EUR	176.063	03/07/2024	Morgan Stanley	79	-
DKK	201.484	EUR	27.016	03/07/2024	State Street	2	-
EUR	27.022	DKK	201.484	03/07/2024	BNP Paribas	4	-
EUR	444.020	GBP	376.176	05/08/2024	Morgan Stanley	454	-
EUR	1.554.991	USD	1.663.138	03/07/2024	HSBC	654	-
EUR	22.822	USD	24.410	03/07/2024	Morgan Stanley	9	-
NOK	473.587	EUR	41.507	03/07/2024	Morgan Stanley	28	-
SEK	476.680	EUR	41.837	03/07/2024	State Street	127	-
USD	9.669	EUR	8.906	03/07/2024	BNP Paribas	130	-
USD	1.717.460	EUR	1.581.437	03/07/2024	HSBC	23.668	-
USD	9.486	GBP	7.451	03/07/2024	State Street	67	-
USD	18.222	NOK	191.244	03/07/2024	Morgan Stanley	257	-
Total des plus-values latentes sur les contrats de change à terme - Actifs						25.528	-
EUR	167.268	CHF	163.671	03/07/2024	Citibank	(2.910)	-
EUR	14.519	CHF	14.242	03/07/2024	Morgan Stanley	(290)	-
EUR	176.486	CHF	169.407	05/08/2024	Morgan Stanley	(98)	-
EUR	27.025	DKK	201.484	05/08/2024	State Street	(2)	-
EUR	447.824	GBP	382.083	03/07/2024	Standard Chartered	(3.340)	-
EUR	24.751	NOK	282.343	03/07/2024	Merrill Lynch	(11)	-
EUR	41.477	NOK	473.587	05/08/2024	Morgan Stanley	(27)	-
EUR	41.640	SEK	476.680	03/07/2024	Citibank	(323)	-
EUR	41.840	SEK	476.680	05/08/2024	State Street	(127)	-
EUR	18.030	USD	19.314	03/07/2024	HSBC	(20)	-
EUR	16.419	USD	17.669	03/07/2024	Morgan Stanley	(93)	-
EUR	12.201	USD	13.281	03/07/2024	RBC	(212)	-
GBP	376.176	EUR	444.624	03/07/2024	Morgan Stanley	(435)	-
GBP	13.358	USD	17.025	03/07/2024	RBC	(138)	-
USD	11.002	EUR	10.278	05/08/2024	BNP Paribas	(12)	-
USD	1.663.138	EUR	1.552.576	05/08/2024	HSBC	(746)	-
Total des moins-values latentes sur les contrats de change à terme - Passifs						(8.784)	-
Plus-values latentes nettes sur les contrats de change à terme - Actifs						16.744	-

JPMorgan Funds - Europe Sustainable Equity Fund

Etat du portefeuille-titres (suite)

Au 30 juin 2024

Répartition géographique du portefeuille au 30 juin 2024	% de l'Actif net
Royaume-Uni	18,20
France	15,97
Allemagne	15,83
Suisse	15,16
Pays-Bas	11,67
Danemark	7,33
Italie	6,45
Espagne	3,95
Finlande	1,54
Irlande	0,96
Suède	0,75
Luxembourg	0,26
Norvège	0,21
Belgique	0,09
Total des Investissements	98,37
Liquidités et autres actifs/(passifs)	1,63
Total	<u>100,00</u>

JPMorgan Funds - Europe Sustainable Equity Fund

Etat du portefeuille-titres (suite)

Au 30 juin 2024

Contrats financiers à terme (« futures »)

Description des titres	Nombre de contrats	Devise	Exposition globale EUR	Plus/(moins)- values latentes EUR	% de l'Actif net
EURO STOXX 50 Index, 20/09/2024	70	EUR	3.453.450	(12.150)	-
FTSE 100 Index, 20/09/2024	26	GBP	2.523.788	(201)	-
Total des moins-values latentes sur contrats financiers à terme (« futures »)				(12.351)	-
Moins-values nettes latentes sur contrats financiers à terme (« futures »)				(12.351)	-

JPMorgan Funds - Europe Sustainable Small Cap Equity Fund

Etat du portefeuille-titres

Au 30 juin 2024

Investissements	Devise	Quantité/ Valeur nominale	Valeur de marché EUR	% de l'Actif net	Investissements	Devise	Quantité/ Valeur nominale	Valeur de marché EUR	% de l'Actif net
Valeurs mobilières et instruments du marché monétaire admis à la cote officielle d'une bourse					SAES Getters SpA	EUR	35.594	997.522	0,13
					Sanlorenzo SpA	EUR	50.196	1.961.409	0,26
					Unipol Gruppo SpA	EUR	771.091	7.144.158	0,95
								63.702.460	8,45
<i>Actions</i>									
<i>Autriche</i>									
ANDRITZ AG	EUR	145.179	8.413.123	1,12	<i>Jersey</i>				
BAWAG Group AG, Reg. S	EUR	198.237	11.695.983	1,55	Man Group plc	GBP	1.827.651	5.222.798	0,69
Vienna Insurance Group AG Wiener									
Versicherung Gruppe	EUR	80.076	2.420.297	0,32				5.222.798	0,69
Wienerberger AG	EUR	406.911	12.679.347	1,68					
					<i>Luxembourg</i>				
					Grand City Properties SA	EUR	281.336	3.024.362	0,40
								3.024.362	0,40
<i>Belgique</i>									
Fagron	EUR	253.580	4.594.870	0,61	<i>Pays-Bas</i>				
Xior Student Housing NV, REIT, Reg. S	EUR	121.920	3.648.456	0,48	Aalberts NV	EUR	88.917	3.385.070	0,45
					Arcadis NV	EUR	162.959	9.736.800	1,29
					ASR Nederland NV	EUR	77.781	3.448.421	0,46
					CTP NV, Reg. S	EUR	190.688	3.033.846	0,40
					Koninklijke BAM Groep NV	EUR	1.028.518	4.049.275	0,54
								23.653.412	3,14
					<i>Norvège</i>				
					Scatec ASA, Reg. S	NOK	713.651	5.406.196	0,72
					SpareBank 1 SR-Bank ASA	NOK	155.890	1.782.846	0,24
					Sparebanken Vest	NOK	123.913	1.361.822	0,18
					Storebrand ASA	NOK	405.014	3.862.933	0,51
								12.413.797	1,65
					<i>Espagne</i>				
					Banco de Sabadell SA	EUR	3.394.836	6.064.026	0,80
					CIE Automotive SA	EUR	145.269	3.755.204	0,50
					Construcciones y Auxiliar de Ferrocarriles SA	EUR	74.349	2.618.943	0,35
					Fluidra SA	EUR	350.731	6.900.632	0,91
					Laboratorios Farmaceuticos Rovi SA	EUR	42.338	3.692.932	0,49
					Merlin Properties Socimi SA, REIT	EUR	889.846	9.281.094	1,23
								32.312.831	4,28
<i>France</i>									
Covivio SA, REIT	EUR	97.202	4.308.965	0,57	<i>Suède</i>				
Elis SA	EUR	192.253	3.862.363	0,51	AAK AB	SEK	298.419	8.065.024	1,07
Neoen SA, Reg. S	EUR	181.962	6.865.426	0,91	AcadeMedia AB, Reg. S	SEK	563.291	2.558.724	0,34
Nexans SA	EUR	114.826	11.884.491	1,58	AQ Group AB	SEK	266.390	3.396.857	0,45
Planisware SA	EUR	123.620	3.183.524	0,42	BioGaia AB 'B'	SEK	216.940	2.365.247	0,31
SCOR SE	EUR	218.262	5.142.253	0,68	Biotage AB	SEK	140.682	2.012.485	0,27
Sopra Steria Group	EUR	30.401	5.532.982	0,74	BoneSupport Holding AB, Reg. S	SEK	312.700	7.283.809	0,97
SPIE SA	EUR	623.686	21.124.245	2,80	Bufab AB	SEK	109.305	3.760.412	0,50
Virbac SACA	EUR	8.707	2.816.714	0,37	Camurus AB	SEK	87.155	4.607.297	0,61
Wavestone	EUR	30.903	1.577.598	0,21	Castellum AB	SEK	207.535	2.370.498	0,31
					BioElectrolux Professional AB 'B'	SEK	523.236	3.261.157	0,43
					Hemnet Group AB	SEK	73.450	2.071.045	0,28
					Hexpol AB	SEK	473.488	4.926.827	0,65
					Lagercrantz Group AB 'B'	SEK	328.653	5.008.129	0,66
					Lindab International AB	SEK	268.413	5.340.142	0,71
					Medcap AB	SEK	57.750	2.522.861	0,34
					Munters Group AB, Reg. S	SEK	254.774	4.486.777	0,60
					NCAB Group AB	SEK	786.498	5.751.867	0,76
					Norva24 Group AB	SEK	860.214	2.177.134	0,29
					Nyfosa AB	SEK	445.580	4.018.634	0,53
					Sweco AB 'B'	SEK	285.607	3.693.444	0,49
					Trelleborg AB 'B'	SEK	324.513	11.789.826	1,56
					VBG Group AB 'B'	SEK	95.636	4.102.174	0,54
					Vitrolife AB	SEK	186.199	2.858.674	0,38
					Yubico AB	SEK	133.603	2.693.348	0,36
								101.122.392	13,41
<i>Guernesey</i>									
Shurgard Self Storage Ltd., REIT	EUR	72.323	2.652.446	0,35	<i>Suisse</i>				
					Accelleron Industries AG	CHF	159.719	5.866.799	0,78
					ALSO Holding AG	CHF	22.233	6.397.152	0,85
					Georg Fischer AG	CHF	91.150	5.742.887	0,76
					Implenla AG	CHF	79.422	2.671.260	0,35
					Inficon Holding AG	CHF	4.974	7.074.453	0,94
					Montana Aerospace AG, Reg. S	CHF	85.919	1.679.376	0,22
					Siegfried Holding AG	CHF	3.816	3.697.645	0,49
								33.129.572	4,39
<i>Italie</i>									
Banco BPM SpA	EUR	982.343	5.864.588	0,78	<i>Royaume-Uni</i>				
BFF Bank SpA, Reg. S	EUR	1.338.276	11.776.829	1,56	4imprint Group plc	GBP	31.142	2.169.667	0,29
BPER Banca SpA	EUR	2.727.264	12.864.504	1,71	Allfunds Group plc	EUR	1.420.541	7.472.046	0,99
Danieli & C Officine Meccaniche SpA	EUR	101.071	3.628.449	0,48	Beazley plc	GBP	357.346	2.985.451	0,40
Danieli & C Officine Meccaniche SpA	EUR	152.387	4.042.065	0,54	Bellway plc	GBP	390.257	11.746.679	1,56
De' Longhi SpA	EUR	217.278	6.374.936	0,84	Bloomsbury Publishing plc	GBP	249.709	1.866.519	0,25
Reply SpA	EUR	65.000	9.048.000	1,20					

JPMorgan Funds - Europe Sustainable Small Cap Equity Fund

Etat du portefeuille-titres (suite)

Au 30 juin 2024

Investissements	Devise	Quantité/ Valeur nominale	Valeur de marché EUR	% de l'Actif net
Britvic plc	GBP	819.442	11.490.698	1,52
Bytes Technology Group plc	GBP	1.787.850	11.674.836	1,55
Computacenter plc	GBP	255.244	8.713.612	1,15
Dunelm Group plc	GBP	855.144	10.688.695	1,42
Firstgroup plc	GBP	2.488.978	4.686.409	0,62
Future plc	GBP	259.277	3.269.865	0,43
Gamma Communications plc	GBP	538.514	9.042.555	1,20
Howden Joinery Group plc	GBP	768.861	7.987.331	1,06
Intermediate Capital Group plc	GBP	648.031	16.781.431	2,22
Keller Group plc	GBP	416.182	6.074.302	0,80
Marks & Spencer Group plc	GBP	2.462.360	8.345.032	1,11
Mitie Group plc	GBP	7.564.132	10.459.492	1,39
MONY Group plc	GBP	2.340.653	6.188.504	0,82
Next 15 Group plc	GBP	483.348	4.591.775	0,61
OSB Group plc	GBP	2.258.392	11.544.669	1,53
Premier Foods plc	GBP	1.402.864	2.628.979	0,35
Redrow plc	GBP	1.127.966	8.874.171	1,18
Renew Holdings plc	GBP	442.415	5.579.505	0,74
Shaftesbury Capital plc, REIT	GBP	4.922.256	8.108.359	1,07
SThree plc	GBP	545.159	2.655.472	0,35
Tate & Lyle plc	GBP	536.996	3.811.010	0,50
Trainline plc, Reg. S	GBP	1.189.832	4.500.255	0,60
Trustpilot Group plc, Reg. S	GBP	1.344.822	3.457.941	0,46
Urban Logistics REIT plc, REIT	GBP	3.392.942	4.719.721	0,62
Volution Group plc	GBP	1.204.388	6.385.683	0,85
			208.500.664	27,64
<i>Total des Actions</i>			734.336.646	97,37
Total des Valeurs mobilières et instruments du marché monétaire admis à la cote officielle d'une bourse			734.336.646	97,37

Répartition géographique du portefeuille au 30 juin 2024	% de l'Actif net
Royaume-Uni	27,64
Suède	13,41
Allemagne	10,62
France	8,79
Italie	8,45
Autriche	4,67
Suisse	4,39
Espagne	4,28
Luxembourg	3,92
Danemark	3,59
Pays-Bas	3,14
Finlande	2,64
Norvège	1,65
Irlande	1,57
Belgique	1,09
Jersey	0,69
Guernesey	0,35
Total des Investissements	100,89
Liquidités et autres actifs/(passifs)	(0,89)
Total	100,00

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

Fonds de placement collectifs - OPCVM

Luxembourg

JPMorgan EUR Liquidity LVNAV Fund - JPM EUR Liquidity LVNAV X (flex dist.)†	EUR	2.559	26.561.055	3,52
			26.561.055	3,52

Total des fonds de placement collectifs - OPCVM

Total des Parts d'OPCVM agréés ou d'autres organismes de placement collectifs			26.561.055	3,52
Total des Investissements			760.897.701	100,89
Liquidités			609.817	0,08
Autres actifs/(passifs)			(7.300.257)	(0,97)
Total de l'Actif net			754.207.261	100,00

†Fonds de parties apparentées.

JPMorgan Funds - Global Focus Fund

Etat du portefeuille-titres (suite)

Au 30 juin 2024

Contrats de change à terme

Devise achetée	Montant acheté	Devise vendue	Montant vendu	Date d'échéance	Contrepartie	Plus/(moins)-values latentes EUR	% de l'Actif net
AUD	12.185.177	EUR	7.556.309	08/07/2024	State Street	38.218	-
AUD	137.473.805	USD	89.646.297	29/07/2024	BNP Paribas	1.968.971	0,03
CAD	19.997.739	EUR	13.638.110	08/07/2024	Morgan Stanley	4.656	-
CHF	9.297.506	EUR	9.666.374	08/07/2024	HSBC	4.336	-
CHF	45.154.963	EUR	46.161.071	08/07/2024	Merrill Lynch	806.423	0,01
CHF	46.637.358	EUR	48.596.563	08/08/2024	HSBC	27.902	-
CHF	272.286	JPY	47.621.854	08/07/2024	Morgan Stanley	5.640	-
CHF	436.418	USD	481.205	08/07/2024	HSBC	4.314	-
CHF	11.065.929	USD	12.231.978	29/07/2024	State Street	111.260	-
DKK	67.889.219	EUR	9.103.415	08/07/2024	State Street	586	-
EUR	6.873.344	DKK	51.247.601	08/07/2024	Merrill Lynch	997	-
EUR	2.279.706	GBP	1.928.636	08/07/2024	State Street	2.822	-
EUR	17.321.878	GBP	14.676.496	08/08/2024	Morgan Stanley	18.303	-
EUR	23.438.361	JPY	3.983.690.463	08/07/2024	Merrill Lynch	218.476	-
EUR	2.407.386	JPY	407.745.871	08/07/2024	Morgan Stanley	30.743	-
EUR	3.846.136	MXN	71.435.966	08/07/2024	BNP Paribas	204.231	-
EUR	5.186.079	USD	5.538.007	08/07/2024	BNP Paribas	11.548	-
EUR	34.395.640	USD	36.842.473	29/07/2024	Standard Chartered	6.815	-
EUR	4.931.667	USD	5.282.626	08/08/2024	Barclays	3.349	-
EUR	2.950.795	USD	3.162.156	08/08/2024	HSBC	726	-
EUR	331.297.310	USD	354.881.173	08/08/2024	Morgan Stanley	218.134	0,01
HKD	63.064.580	USD	8.077.087	29/07/2024	Toronto-Dominion Bank	5.222	-
INR	282.705.577	USD	3.387.034	08/07/2024	Goldman Sachs	3.586	-
JPY	4.439.058.188	EUR	25.812.137	08/07/2024	Morgan Stanley	61.966	-
KRW	16.927.532.060	USD	12.279.675	08/07/2024	Standard Chartered	5.944	-
MXN	71.435.966	EUR	3.635.218	08/07/2024	Barclays	6.686	-
SEK	35.939.022	EUR	3.154.293	08/07/2024	State Street	9.547	-
SEK	363.348.175	USD	33.622.142	29/07/2024	State Street	605.412	0,01
TWD	637.569.458	USD	19.646.841	08/07/2024	Citibank	4.203	-
USD	274.685	CHF	244.188	08/08/2024	Citibank	1.670	-
USD	9.673.375	DKK	67.179.666	29/07/2024	Merrill Lynch	18.302	-
USD	16.676.895	EUR	15.358.144	08/07/2024	BNP Paribas	224.198	0,01
USD	3.392.139	EUR	3.122.539	08/07/2024	Goldman Sachs	46.964	-
USD	5.033.638	EUR	4.635.479	08/07/2024	Merrill Lynch	67.787	-
USD	70.910.148	EUR	66.142.356	29/07/2024	Barclays	45.296	-
USD	160.738.314	EUR	148.492.321	29/07/2024	BNP Paribas	1.541.093	0,02
USD	13.910.334	EUR	12.830.525	29/07/2024	Standard Chartered	153.404	-
USD	83.110.392	EUR	77.358.238	29/07/2024	State Street	217.142	-
USD	38.289.812	GBP	30.046.382	29/07/2024	Barclays	300.143	0,01
USD	54.164.208	GBP	42.505.596	29/07/2024	State Street	421.720	0,01
USD	17.897.817	JPY	2.778.196.920	29/07/2024	Barclays	475.173	0,01
USD	2.930.142	TWD	94.745.734	08/07/2024	Goldman Sachs	9.216	-
Total des plus-values latentes sur les contrats de change à terme - Actifs						7.913.124	0,12
CAD	242.264.687	USD	177.211.835	29/07/2024	Merrill Lynch	(221.584)	(0,01)
CHF	314.176	EUR	330.688	08/07/2024	HSBC	(3.901)	-
CHF	336.541	USD	378.515	08/07/2024	Barclays	(3.622)	-
CHF	692.718	USD	775.441	08/07/2024	HSBC	(4.023)	-
CHF	11.667.843	USD	13.026.689	29/07/2024	BNP Paribas	(3.443)	-
CHF	308.555	USD	347.452	08/08/2024	HSBC	(2.447)	-
DKK	130.385.168	USD	19.019.547	29/07/2024	State Street	(264.248)	(0,01)
EUR	7.465.639	AUD	12.185.177	08/07/2024	HSBC	(128.888)	-
EUR	7.551.859	AUD	12.185.177	08/08/2024	State Street	(37.671)	-
EUR	13.498.466	CAD	19.997.739	08/07/2024	BNP Paribas	(144.300)	-
EUR	13.627.562	CAD	19.997.739	08/08/2024	Morgan Stanley	(4.314)	-
EUR	2.530.893	CHF	2.454.188	08/07/2024	Barclays	(21.807)	-
EUR	48.487.642	CHF	46.637.358	08/07/2024	HSBC	(21.751)	-
EUR	6.995.795	CHF	6.843.317	08/07/2024	Merrill Lynch	(122.215)	-
EUR	9.688.088	CHF	9.297.506	08/08/2024	HSBC	(5.562)	-
EUR	2.231.122	DKK	16.641.617	08/07/2024	Morgan Stanley	(533)	-
EUR	9.106.326	DKK	67.889.219	08/08/2024	State Street	(680)	-
EUR	14.936.977	GBP	12.747.860	08/07/2024	Barclays	(112.726)	-
EUR	25.895.964	JPY	4.439.058.188	08/08/2024	Morgan Stanley	(66.233)	-
EUR	3.612.352	MXN	71.435.966	08/08/2024	Barclays	(5.907)	-
EUR	3.139.460	SEK	35.939.022	08/07/2024	Citibank	(24.380)	-
EUR	3.154.516	SEK	35.939.022	08/08/2024	State Street	(9.551)	-
EUR	2.577.271	USD	2.807.974	08/07/2024	Barclays	(46.408)	-
EUR	345.288.960	USD	374.939.274	08/07/2024	BNP Paribas	(5.041.970)	(0,08)
EUR	2.742.864	USD	2.988.223	08/07/2024	Citibank	(49.233)	-
EUR	10.436.546	USD	11.294.102	08/07/2024	Goldman Sachs	(116.291)	-
EUR	15.376.474	USD	16.705.455	08/07/2024	HSBC	(232.554)	-
EUR	42.712.143	USD	46.112.827	29/07/2024	Barclays	(329.647)	-
EUR	32.337.587	USD	35.206.643	29/07/2024	BNP Paribas	(524.354)	(0,02)
EUR	123.603.771	USD	132.695.396	29/07/2024	RBC	(254.335)	-
EUR	70.636.504	USD	76.387.902	29/07/2024	Standard Chartered	(664.092)	(0,01)
EUR	53.896.397	USD	57.914.628	29/07/2024	State Street	(161.215)	-
GBP	14.676.496	EUR	17.343.918	08/07/2024	Morgan Stanley	(17.331)	-
JPY	34.835.204.033	USD	228.132.342	29/07/2024	Barclays	(9.426.169)	(0,15)
TWD	93.272.328	USD	2.878.536	08/08/2024	Citibank	(873)	-
USD	632.911	CHF	569.745	08/07/2024	Morgan Stanley	(1.243)	-
USD	120.343.588	CHF	108.878.503	29/07/2024	State Street	(1.101.939)	(0,02)
USD	354.881.173	EUR	331.784.183	08/07/2024	Morgan Stanley	(194.882)	-

JPMorgan Funds - Global Focus Fund

Etat du portefeuille-titres (suite)

Au 30 juin 2024

Contrats de change à terme (suite)

Devise achetée	Montant acheté	Devise vendue	Montant vendu	Date d'échéance	Contrepartie	Plus/(moins)-values latentes EUR	% de l'Actif net
USD	70.275.880	EUR	65.686.361	29/07/2024	BNP Paribas	(90.736)	-
USD	62.271.727	EUR	58.188.333	29/07/2024	State Street	(63.798)	-
USD	2.726.671	EUR	2.547.337	08/08/2024	Barclays	(3.544)	-
USD	32.069.235	GBP	25.786.736	29/07/2024	RBC	(481.911)	(0,01)
USD	3.387.205	INR	282.705.577	08/07/2024	Citibank	(3.428)	-
USD	3.383.953	INR	282.705.577	08/08/2024	Goldman Sachs	(3.712)	-
USD	12.258.866	KRW	16.927.532.060	08/07/2024	J.P. Morgan	(25.388)	-
USD	277.426	KRW	384.671.197	08/08/2024	BNP Paribas	(2.050)	-
USD	12.300.198	KRW	16.927.532.060	08/08/2024	Standard Chartered	(4.408)	-
USD	16.715.229	TWD	542.823.724	08/07/2024	J.P. Morgan	(14.792)	-
USD	19.663.171	TWD	637.569.458	08/08/2024	Citibank	(6.403)	-
Total des moins-values latentes sur les contrats de change à terme - Passifs						(20.072.492)	(0,31)
Moins-values latentes nettes sur les contrats de change à terme - Passifs						(12.159.368)	(0,19)

JPMorgan Funds - Global Growth Fund

Etat du portefeuille-titres (suite)

Au 30 juin 2024

Contrats de change à terme

Devises achetée	Montant acheté	Devises vendue	Montant vendu	Date d'échéance	Contrepartie	Plus/(moins)-values latentes USD	% de l'Actif net
CHF	4.518	EUR	4.699	08/07/2024	Morgan Stanley	-	-
CHF	661.763	USD	734.162	08/07/2024	HSBC	2.515	-
CHF	507.833	USD	566.850	08/08/2024	HSBC	685	-
DKK	5.328.947	USD	764.483	08/07/2024	State Street	331	-
EUR	2.833	CHF	2.697	08/07/2024	Barclays	30	-
EUR	62.206	USD	66.537	08/07/2024	Morgan Stanley	39	-
EUR	134.830	USD	144.382	08/08/2024	HSBC	142	-
EUR	17.974.026	USD	19.253.536	08/08/2024	Morgan Stanley	12.690	-
EUR	123.442	USD	132.285	08/08/2024	Standard Chartered	31	-
IDR	1.722.134.330	USD	105.210	08/07/2024	HSBC	86	-
JPY	99.811.313	USD	620.861	08/07/2024	Standard Chartered	1.779	-
KRW	600.670.249	USD	435.742	08/07/2024	Standard Chartered	225	-
TWD	27.565.122	USD	849.425	08/07/2024	Citibank	195	-
USD	4.956	CHF	4.452	08/07/2024	Barclays	-	-
USD	663.300	DKK	4.563.031	08/07/2024	Merrill Lynch	8.412	-
USD	74.718	EUR	68.933	08/07/2024	Citibank	944	-
USD	191.753	EUR	176.473	08/07/2024	Merrill Lynch	2.884	-
USD	135.192	EUR	125.851	08/08/2024	Citibank	294	-
USD	736.637	GBP	578.841	08/07/2024	HSBC	5.275	-
USD	731.935	GBP	578.841	08/08/2024	HSBC	418	-
USD	105.795	IDR	1.722.134.330	08/07/2024	Citibank	498	-
USD	261.899	JPY	41.170.637	08/07/2024	BNP Paribas	5.070	-
USD	685.882	JPY	107.351.297	08/07/2024	HSBC	16.207	0,01
USD	111.626	TWD	3.606.699	08/07/2024	J.P. Morgan	460	-
USD	2.891	TWD	93.513	08/07/2024	RBC	9	-
Total des plus-values latentes sur les contrats de change à terme - Actifs						59.219	0,01
CHF	2.668	USD	3.002	08/07/2024	Barclays	(32)	-
CHF	3.024	USD	3.410	08/07/2024	HSBC	(44)	-
CHF	7.472	USD	8.409	08/07/2024	Merrill Lynch	(91)	-
CHF	9.485	USD	10.606	08/07/2024	State Street	(48)	-
EUR	3.277	CHF	3.193	08/07/2024	Barclays	(47)	-
EUR	102.690	DKK	765.915	08/07/2024	RBC	(21)	-
EUR	311.110	USD	335.205	08/07/2024	Citibank	(2.242)	-
EUR	342.663	USD	370.225	08/07/2024	HSBC	(3.493)	-
EUR	274.326	USD	298.039	08/07/2024	Merrill Lynch	(4.443)	-
EUR	215.538	USD	231.487	08/07/2024	Morgan Stanley	(809)	-
EUR	16.909.486	USD	18.328.493	08/07/2024	Standard Chartered	(231.231)	(0,05)
GBP	578.841	USD	731.790	08/07/2024	HSBC	(427)	-
HKD	2.190.149	USD	280.523	08/07/2024	Morgan Stanley	(15)	-
JPY	48.710.621	USD	311.281	08/07/2024	Barclays	(7.416)	-
USD	754.002	CHF	678.588	08/07/2024	HSBC	(1.404)	-
USD	195.893	CHF	175.499	08/08/2024	HSBC	(237)	-
USD	765.848	DKK	5.328.947	08/08/2024	State Street	(397)	-
USD	19.225.279	EUR	17.974.026	08/07/2024	Morgan Stanley	(11.299)	-
USD	66.634	EUR	62.206	08/08/2024	Morgan Stanley	(44)	-
USD	280.398	HKD	2.190.149	08/07/2024	HSBC	(111)	-
USD	280.777	HKD	2.190.149	08/08/2024	Morgan Stanley	(5)	-
USD	105.139	IDR	1.722.134.330	08/08/2024	HSBC	(109)	-
USD	623.794	JPY	99.811.313	08/08/2024	Standard Chartered	(1.929)	-
USD	435.004	KRW	600.670.249	08/07/2024	J.P. Morgan	(964)	-
USD	436.470	KRW	600.670.249	08/08/2024	Standard Chartered	(168)	-
USD	734.875	TWD	23.864.910	08/07/2024	J.P. Morgan	(696)	-
USD	850.131	TWD	27.565.122	08/08/2024	Citibank	(297)	-
Total des moins-values latentes sur les contrats de change à terme - Passifs						(268.019)	(0,05)
Moins-values latentes nettes sur les contrats de change à terme - Passifs						(208.800)	(0,04)

JPMorgan Funds - Global Healthcare Fund

Etat du portefeuille-titres (suite)

Au 30 juin 2024

Contrats de change à terme

Devise achetée	Montant acheté	Devise vendue	Montant vendu	Date d'échéance	Contrepartie	Plus/(moins)-values latentes USD	% de l'Actif net
AUD	5.868	DKK	26.758	08/07/2024	Morgan Stanley	74	-
AUD	106.464.420	USD	70.407.295	01/07/2024	State Street	599.150	0,02
AUD	5.609	USD	3.730	08/07/2024	Barclays	11	-
AUD	670.870	USD	445.729	08/07/2024	HSBC	1.767	-
AUD	366.357	USD	243.068	08/07/2024	Morgan Stanley	1.307	-
AUD	3.654	USD	2.432	08/07/2024	State Street	5	-
AUD	8.168	USD	5.446	08/08/2024	Barclays	7	-
AUD	674.867	USD	448.146	08/08/2024	Morgan Stanley	2.414	-
CHF	164.524.471	USD	180.428.128	01/07/2024	RBC	2.590.361	0,06
CHF	1.068.789	USD	1.188.572	08/07/2024	HSBC	1.207	-
CHF	17.087	USD	18.940	08/07/2024	Merrill Lynch	82	-
DKK	615.518	EUR	82.568	08/08/2024	Morgan Stanley	1	-
DKK	7.835.956	USD	1.124.135	08/07/2024	State Street	485	-
DKK	32.014.308	USD	4.595.531	29/07/2024	Morgan Stanley	4.949	-
DKK	222.543	USD	31.984	08/08/2024	Morgan Stanley	15	-
EUR	13.767.366	CHF	13.093.076	01/07/2024	State Street	165.539	-
EUR	211.641	USD	226.374	08/07/2024	Morgan Stanley	133	-
EUR	106.277.147	USD	113.780.059	29/07/2024	Morgan Stanley	79.991	-
EUR	9.636.938	USD	10.322.959	08/08/2024	Morgan Stanley	6.804	-
JPY	82.967.656	USD	516.088	08/07/2024	Standard Chartered	1.478	-
SGD	5.463	DKK	27.812	08/07/2024	Merrill Lynch	40	-
SGD	4.605	GBP	2.682	08/07/2024	State Street	9	-
SGD	828.713	USD	611.808	08/08/2024	BNP Paribas	680	-
USD	71.083.153	AUD	106.464.420	01/07/2024	State Street	76.708	-
USD	141.029.419	CHF	126.389.860	01/07/2024	RBC	432.211	0,01
USD	28.097.724	CHF	25.041.535	01/07/2024	Standard Chartered	241.298	0,01
USD	15.017.761	CHF	13.345.399	29/07/2024	Citibank	122.365	-
USD	1.068.665	DKK	7.351.656	08/07/2024	Merrill Lynch	13.552	-
USD	9.078.718	DKK	63.054.714	29/07/2024	HSBC	17.707	-
USD	97.643	EUR	90.866	08/07/2024	Barclays	394	-
USD	344.494	EUR	317.542	08/07/2024	Citibank	4.648	-
USD	70.277	EUR	64.523	08/07/2024	Goldman Sachs	1.222	-
USD	100.093	EUR	92.175	08/07/2024	Merrill Lynch	1.443	-
USD	63.014	EUR	58.190	08/07/2024	Morgan Stanley	737	-
USD	100.712.165	GBP	79.308.542	01/07/2024	Morgan Stanley	509.787	0,01
USD	771.214	GBP	606.012	08/07/2024	HSBC	5.523	-
USD	100.487.666	GBP	79.308.542	29/07/2024	Morgan Stanley	269.037	0,01
USD	757.226	GBP	598.843	08/08/2024	HSBC	432	-
USD	79.129.923	JPY	12.644.447.321	01/07/2024	HSBC	323.769	0,01
USD	536.941	JPY	84.039.691	08/07/2024	HSBC	12.688	-
USD	3.402.451	PLN	13.708.801	08/07/2024	Barclays	810	-
USD	19.857	PLN	78.478	08/07/2024	Goldman Sachs	384	-
USD	20.262	PLN	79.294	08/07/2024	HSBC	586	-
USD	43.855	PLN	172.664	08/07/2024	State Street	1.011	-
USD	6.203	SGD	8.344	08/07/2024	Citibank	45	-
USD	4.488	SGD	6.045	08/07/2024	HSBC	27	-
USD	3.313	SGD	4.470	08/07/2024	Merrill Lynch	15	-
USD	28.630	SGD	38.521	08/07/2024	Morgan Stanley	204	-
Total des plus-values latentes sur les contrats de change à terme - Actifs						5.493.112	0,13

AUD	5.141	USD	3.430	08/07/2024	HSBC	(1)	-
AUD	106.464.420	USD	71.136.704	29/07/2024	State Street	(77.897)	-
CHF	126.389.860	USD	141.500.089	29/07/2024	RBC	(430.711)	(0,01)
DKK	22.681	AUD	4.892	08/08/2024	Citibank	(4)	-
DKK	32.014.308	USD	4.652.381	01/07/2024	Standard Chartered	(59.223)	-
DKK	121.076	USD	17.600	08/07/2024	HSBC	(223)	-
EUR	53.719	DKK	400.684	08/07/2024	Morgan Stanley	(14)	-
EUR	2.887	SGD	4.189	08/07/2024	Barclays	(2)	-
EUR	49.197.600	USD	53.321.752	01/07/2024	Morgan Stanley	(682.779)	(0,02)
EUR	27.161.712	USD	29.118.908	01/07/2024	Standard Chartered	(57.235)	-
EUR	149.375	USD	162.834	08/07/2024	Citibank	(2.967)	-
EUR	9.841	USD	10.667	08/07/2024	Merrill Lynch	(135)	-
EUR	9.832.771	USD	10.658.104	08/07/2024	Standard Chartered	(134.648)	-
EUR	7.945.187	USD	8.522.784	29/07/2024	Morgan Stanley	(10.706)	-
EUR	114.122	USD	122.723	08/08/2024	BNP Paribas	(397)	-
GBP	2.573	SGD	4.411	08/07/2024	Morgan Stanley	(4)	-
GBP	79.308.542	USD	100.472.503	01/07/2024	Morgan Stanley	(270.124)	(0,01)
GBP	606.121	USD	766.335	08/07/2024	HSBC	(506)	-
JPY	12.644.447.321	USD	80.939.988	01/07/2024	Merrill Lynch	(2.133.834)	(0,05)
JPY	1.072.035	USD	6.850	08/07/2024	Citibank	(163)	-
JPY	12.644.447.321	USD	79.465.971	29/07/2024	HSBC	(324.337)	(0,01)
PLN	86.500	DKK	150.122	08/07/2024	Morgan Stanley	(82)	-
PLN	119.801	USD	30.354	08/07/2024	Goldman Sachs	(627)	-
PLN	13.894.482	USD	3.527.439	08/07/2024	HSBC	(79.723)	-
PLN	103.694	USD	26.312	08/07/2024	State Street	(582)	-
PLN	13.708.801	USD	3.401.314	08/08/2024	Barclays	(889)	-
PLN	123.226	USD	30.763	08/08/2024	Morgan Stanley	(197)	-
SGD	860.158	USD	637.058	08/07/2024	HSBC	(2.305)	-
SGD	9.056	USD	6.741	08/07/2024	Morgan Stanley	(58)	-
SGD	15.411	USD	11.448	08/07/2024	State Street	(76)	-
SGD	7.091	USD	5.253	08/08/2024	Morgan Stanley	(12)	-
USD	251.081	AUD	377.905	08/07/2024	HSBC	(996)	-

JPMorgan Funds - Global Healthcare Fund

Etat du portefeuille-titres (suite)

Au 30 juin 2024

Contrats de change à terme (suite)

Devise achetée	Montant acheté	Devise vendue	Montant vendu	Date d'échéance	Contrepartie	Plus/(moins)-values latentes USD	% de l'Actif net
USD	3.144	AUD	4.727	08/07/2024	Merrill Lynch	(9)	-
USD	447.756	AUD	674.867	08/07/2024	Morgan Stanley	(2.407)	-
USD	243.279	AUD	366.357	08/08/2024	Morgan Stanley	(1.311)	-
USD	1.203.627	CHF	1.085.877	08/07/2024	HSBC	(5.174)	-
USD	1.192.995	CHF	1.068.789	08/08/2024	HSBC	(1.445)	-
USD	4.588.149	DKK	32.014.308	01/07/2024	Morgan Stanley	(5.009)	-
USD	45.183.469	DKK	314.854.497	29/07/2024	Goldman Sachs	(61.362)	-
USD	1.126.141	DKK	7.835.956	08/08/2024	State Street	(584)	-
USD	96.363.895	EUR	90.126.678	01/07/2024	Morgan Stanley	(67.145)	-
USD	10.307.808	EUR	9.636.938	08/07/2024	Morgan Stanley	(6.058)	-
USD	226.707	EUR	211.641	08/08/2024	Morgan Stanley	(149)	-
USD	518.526	JPY	82.967.656	08/08/2024	Standard Chartered	(1.603)	-
USD	22.151	PLN	89.570	08/07/2024	Barclays	(75)	-
USD	18.589	PLN	75.669	08/07/2024	State Street	(188)	-
USD	610.916	SGD	828.713	08/07/2024	BNP Paribas	(633)	-
Total des moins-values latentes sur les contrats de change à terme - Passifs						(4.424.609)	(0,10)
Plus-values latentes nettes sur les contrats de change à terme - Actifs						1.068.503	0,03

JPMorgan Funds - Global Natural Resources Fund

Etat du portefeuille-titres

Au 30 juin 2024

Investissements	Devise	Quantité/ Valeur nominale	Valeur de marché EUR	% de l'Actif net	Investissements	Devise	Quantité/ Valeur nominale	Valeur de marché EUR	% de l'Actif net
Valeurs mobilières et instruments du marché monétaire admis à la cote officielle d'une bourse					<i>Etats-Unis d'Amérique</i>				
<i>Actions</i>					Alcoa Corp.	USD	258.796	9.631.531	0,96
<i>Australie</i>					Cheniere Energy, Inc.	USD	80.289	12.980.036	1,29
BHP Group Ltd.	GBP	450.810	12.065.459	1,20	Chevron Corp.	USD	85.518	12.552.151	1,25
BHP Group Ltd.	AUD	1.106.642	29.445.045	2,94	ConocoPhillips	USD	224.368	24.005.352	2,39
Fortescue Ltd.	AUD	1.213.761	16.194.898	1,61	Diamondback Energy, Inc.	USD	73.964	13.875.811	1,38
Iluka Resources Ltd.	AUD	1.089.868	4.453.243	0,44	EOG Resources, Inc.	USD	244.128	28.566.592	2,85
Northern Star Resources Ltd.	AUD	2.438.472	19.767.781	1,97	Exxon Mobil Corp.	USD	788.139	85.134.039	8,48
South32 Ltd.	AUD	5.712.769	13.015.589	1,30	Freeport-McMoRan, Inc.	USD	1.286.672	59.249.805	5,91
			94.942.015	9,46	HF Sinclair Corp.	USD	104.554	5.131.692	0,51
<i>Brésil</i>					Marathon Petroleum Corp.	USD	120.850	19.551.507	1,95
Petroleo Brasileiro SA, ADR	USD	1.097.098	14.770.500	1,47	Newmont Corp.	USD	670.982	26.445.452	2,64
			14.770.500	1,47	Phillips 66	USD	114.391	14.918.566	1,49
<i>Canada</i>					Range Resources Corp.	USD	231.350	7.219.755	0,72
Agnico Eagle Mines Ltd.	CAD	361.765	22.484.157	2,24	SM Energy Co.	USD	181.836	7.407.189	0,74
Alamos Gold, Inc. 'A'	USD	754.844	11.192.673	1,12	Steel Dynamics, Inc.	USD	105.243	12.652.865	1,26
Athabasca Oil Corp.	CAD	1.346.737	4.801.185	0,48	Targa Resources Corp.	USD	175.916	21.216.132	2,11
Canadian Natural Resources Ltd.	CAD	920.568	30.673.718	3,06	Valero Energy Corp.	USD	117.907	16.977.198	1,69
First Quantum Minerals Ltd.	CAD	415.031	5.411.536	0,54	Warrior Met Coal, Inc.	USD	131.736	7.812.802	0,78
Kinross Gold Corp.	USD	2.970.156	23.193.283	2,31	Williams Cos., Inc. (The)	USD	465.615	18.375.245	1,83
Labrador Iron Ore Royalty Corp.	CAD	242.089	4.849.651	0,48				403.703.720	40,23
Lundin Mining Corp.	CAD	957.257	10.175.959	1,02	<i>Total des Actions</i>			981.022.041	97,76
MEG Energy Corp.	CAD	410.511	8.164.747	0,81	Total des Valeurs mobilières et instruments du marché monétaire admis à la cote officielle d'une bourse			981.022.041	97,76
PrairieSky Royalty Ltd.	CAD	321.772	5.725.787	0,57	Autres valeurs mobilières et instruments du marché monétaire				
Tourmaline Oil Corp.	CAD	118.437	5.038.118	0,50	<i>Actions</i>				
Wheaton Precious Metals Corp.	USD	307.822	15.288.248	1,52	<i>Australie</i>				
			146.999.062	14,65	Altus Renewables Ltd.*	AUD	275.000	0	0,00
<i>Chine</i>					Tabora Ltd.*	CAD	1.750.000	0	0,00
Zijin Mining Group Co. Ltd. 'H'	HKD	7.926.000	15.642.447	1,56				0	0,00
			15.642.447	1,56	<i>Canada</i>				
<i>France</i>					Northern Star Mining Corp.*	CAD	1.000.000	0	0,00
Gaztransport Et Technigaz SA	EUR	30.023	3.703.337	0,37	Northern Star Mining Corp.*	CAD	5.500.000	0	0,00
TotalEnergies SE	EUR	668.806	41.586.357	4,14	Tsar Emerald Corp.*	USD	2.600.000	0	0,00
Vallourec SACA	EUR	305.324	4.477.577	0,45				0	0,00
			49.767.271	4,96	<i>Iles Caïmans</i>				
<i>Jersey</i>					Real Gold Mining Ltd.*	HKD	3.000.000	0	0,00
Glencore plc	GBP	4.116.144	22.081.465	2,20				0	0,00
			22.081.465	2,20	<i>Royaume-Uni</i>				
<i>Iles Marshall</i>					Target Resources plc*	GBP	4.619.200	0	0,00
Scorpio Tankers, Inc.	USD	65.450	5.103.809	0,51				0	0,00
			5.103.809	0,51	<i>Total des Actions</i>			0	0,00
<i>Mexique</i>					Total des autres valeurs mobilières et instruments du marché monétaire			0	0,00
Grupo Mexico SAB de CV 'B'	MXN	3.079.011	15.330.316	1,53	Parts d'OPCVM agréés ou d'autres organismes de placement collectifs				
			15.330.316	1,53	<i>Fonds de placement collectifs - OPCVM</i>				
<i>Norvège</i>					<i>Luxembourg</i>				
Norsk Hydro ASA	NOK	1.864.156	10.891.927	1,08	JPMorgan EUR Liquidity LVNAV Fund - JPM EUR Liquidity LVNAV X (flex dist.) X†	EUR	2.206	22.890.244	2,28
			10.891.927	1,08				22.890.244	2,28
<i>Portugal</i>					<i>Total des fonds de placement collectifs - OPCVM</i>			22.890.244	2,28
Galp Energia SGPS SA 'B'	EUR	568.286	11.181.027	1,11	Total des Parts d'OPCVM agréés ou d'autres organismes de placement collectifs			22.890.244	2,28
			11.181.027	1,11	Total des Investissements			1.003.912.285	100,04
<i>Afrique du Sud</i>					Liquidités			120.318	0,01
Gold Fields Ltd., ADR	USD	1.329.222	18.846.019	1,88	Autres actifs/(passifs)			(570.932)	(0,05)
Impala Platinum Holdings Ltd.	ZAR	1.761.629	8.229.855	0,82	Total de l'Actif net			1.003.461.671	100,00
			27.075.874	2,70					
<i>Suède</i>					<i>*Les titres sont évalués à leur juste valeur sous la responsabilité du Conseil d'administration.</i>				
Boliden AB	SEK	476.711	14.209.636	1,42	<i>†Fonds de parties apparentées.</i>				
			14.209.636	1,42					
<i>Royaume-Uni</i>									
Anglo American plc	GBP	899.424	26.589.284	2,65					
Anglogold Ashanti plc	USD	418.959	9.881.238	0,98					
Rio Tinto plc	GBP	961.654	59.174.486	5,90					
Shell plc	GBP	1.604.556	53.677.964	5,35					
			149.322.972	14,88					

JPMorgan Funds - Global Natural Resources Fund

Etat du portefeuille-titres (suite)

Au 30 juin 2024

Répartition géographique du portefeuille au 30 juin 2024	% de l'Actif net
Etats-Unis d'Amérique	40,23
Royaume-Uni	14,88
Canada	14,65
Australie	9,46
France	4,96
Afrique du Sud	2,70
Luxembourg	2,28
Jersey	2,20
Chine	1,56
Mexique	1,53
Brésil	1,47
Suède	1,42
Portugal	1,11
Norvège	1,08
Iles Marshall	0,51
Iles Caïmans	-
Total des Investissements	100,04
Liquidités et autres actifs/(passifs)	(0,04)
Total	100,00

JPMorgan Funds - Global Research Enhanced Index Equity Fund

Etat du portefeuille-titres (suite)

Au 30 juin 2024

Investissements	Devise	Quantité/ Valeur nominale	Valeur de marché EUR	% de l'Actif net	Investissements	Devise	Quantité/ Valeur nominale	Valeur de marché EUR	% de l'Actif net
L'Oreal SA	EUR	3.296	1.351.030	0,11	Central Japan Railway Co.	JPY	24.200	489.432	0,04
LVMH Moet Hennessy Louis Vuitton SE	EUR	6.155	4.391.900	0,36	Chubu Electric Power Co., Inc.	JPY	16.200	179.270	0,01
Orange SA	EUR	87.704	818.103	0,07	Chugai Pharmaceutical Co. Ltd.	JPY	5.500	182.806	0,02
Pernod Ricard SA	EUR	8.719	1.103.825	0,09	Concordia Financial Group Ltd.	JPY	84.600	466.826	0,04
Publicis Groupe SA	EUR	907	90.138	0,01	Dai Nippon Printing Co. Ltd.	JPY	2.800	88.221	0,01
Safran SA	EUR	13.068	2.584.850	0,21	Dai-ichi Life Holdings, Inc.	JPY	6.200	155.096	0,01
Sanofi SA	EUR	15.486	1.391.417	0,12	Daiichi Sankyo Co. Ltd.	JPY	42.600	1.371.748	0,11
Schneider Electric SE	EUR	14.666	3.282.251	0,27	Daikin Industries Ltd.	JPY	6.500	846.702	0,07
Societe Generale SA	EUR	49.985	1.100.295	0,09	Daiwa House Industry Co. Ltd.	JPY	2.600	61.769	0,01
TotalEnergies SE	EUR	32.149	1.999.025	0,17	Daiwa Securities Group, Inc.	JPY	24.100	172.109	0,01
Vinci SA	EUR	19.620	1.931.785	0,16	Denso Corp.	JPY	47.500	690.821	0,06
Vivendi SE	EUR	8.569	83.976	0,01	Dentsu Group, Inc.	JPY	13.200	311.328	0,03
			34.804.705	2,88	Disco Corp.	JPY	1.400	497.660	0,04
<i>Allemagne</i>					East Japan Railway Co.	JPY	30.600	474.623	0,04
adidas AG	EUR	3.388	750.781	0,06	Eisai Co. Ltd.	JPY	3.400	130.486	0,01
Allianz SE	EUR	12.372	3.211.771	0,26	FANUC Corp.	JPY	13.200	339.547	0,03
BASF SE	EUR	10.819	489.019	0,04	Fast Retailing Co. Ltd.	JPY	3.700	873.632	0,07
Bayer AG	EUR	11.974	315.545	0,03	Fuji Electric Co. Ltd.	JPY	7.700	410.177	0,03
Carl Zeiss Meditec AG	EUR	2.098	138.520	0,01	FUJIFILM Holdings Corp.	JPY	17.100	374.475	0,03
Delivery Hero SE, Reg. S	EUR	10.885	243.171	0,02	Fujitsu Ltd.	JPY	17.200	251.828	0,02
Deutsche Boerse AG	EUR	1.080	207.225	0,02	Hikari Tsushin, Inc.	JPY	500	87.302	0,01
Deutsche Post AG	EUR	40.312	1.524.398	0,12	Hitachi Ltd.	JPY	107.000	2.242.860	0,19
Deutsche Telekom AG	EUR	86.139	2.021.252	0,17	Honda Motor Co. Ltd.	JPY	59.100	591.436	0,05
E.ON SE	EUR	106.020	1.306.697	0,11	Hoshizaki Corp.	JPY	6.000	178.158	0,01
Infineon Technologies AG	EUR	51.718	1.784.400	0,15	Hoya Corp.	JPY	8.300	903.254	0,07
Mercedes-Benz Group AG	EUR	10.175	652.828	0,05	Inpex Corp.	JPY	36.800	507.606	0,04
Merck KGaA	EUR	1.363	210.106	0,02	ITOCHU Corp.	JPY	31.200	1.427.843	0,12
Muenchener					Japan Airlines Co. Ltd.	JPY	5.300	78.393	0,01
Rueckversicherungs-Gesellschaft AG	EUR	4.118	1.925.165	0,16	Japan Exchange Group, Inc.	JPY	16.800	366.878	0,03
RWE AG	EUR	19.140	614.298	0,05	Japan Post Bank Co. Ltd.	JPY	24.500	216.745	0,02
SAP SE	EUR	15.094	2.866.653	0,24	Japan Real Estate Investment Corp., REIT	JPY	44	130.457	0,01
Siemens AG	EUR	12.529	2.181.800	0,18	Japan Tobacco, Inc.	JPY	12.800	324.076	0,03
Symrise AG	EUR	4.995	571.303	0,05	Kajima Corp.	JPY	8.900	144.161	0,01
Vonovia SE	EUR	11.056	294.421	0,02	Kansai Electric Power Co., Inc. (The)	JPY	6.800	106.987	0,01
Zalando SE, Reg. S	EUR	11.713	251.244	0,02	Kao Corp.	JPY	14.700	558.250	0,05
			21.560.597	1,78	KDDI Corp.	JPY	32.700	810.103	0,07
<i>Hong Kong</i>					Keyence Corp.	JPY	4.300	1.766.228	0,15
AIA Group Ltd.	HKD	219.200	1.389.765	0,11	Kikkoman Corp.	JPY	15.500	168.454	0,01
BOC Hong Kong Holdings Ltd.	HKD	87.000	250.678	0,02	Kirin Holdings Co. Ltd.	JPY	5.100	61.576	0,01
CLP Holdings Ltd.	HKD	15.500	117.102	0,01	Komatsu Ltd.	JPY	8.800	239.282	0,02
Galaxy Entertainment Group Ltd.	HKD	18.000	78.362	0,01	Kubota Corp.	JPY	32.300	423.521	0,03
Hang Seng Bank Ltd.	HKD	6.500	78.182	0,01	Kyocera Corp.	JPY	29.200	314.710	0,03
Hong Kong & China Gas Co. Ltd.	HKD	80.885	57.454	0,00	Kyowa Kirin Co. Ltd.	JPY	20.500	328.087	0,03
Hong Kong Exchanges & Clearing Ltd.	HKD	23.600	706.973	0,06	Lasertec Corp.	JPY	900	189.491	0,02
Link REIT, REIT	HKD	36.400	132.109	0,01	LY Corp.	JPY	31.400	71.095	0,01
MTR Corp. Ltd.	HKD	29.500	86.942	0,01	Makita Corp.	JPY	11.000	279.752	0,02
Power Assets Holdings Ltd.	HKD	25.500	129.019	0,01	Marubeni Corp.	JPY	8.400	145.445	0,01
Sun Hung Kai Properties Ltd.	HKD	38.500	311.485	0,02	MatsukiyoCocokara & Co.	JPY	8.700	117.192	0,01
Techtron Industries Co. Ltd.	HKD	32.000	341.525	0,03	MINEBEA MITSUMI, Inc.	JPY	7.500	144.104	0,01
			3.679.596	0,30	Mitsubishi Corp.	JPY	55.400	1.015.555	0,08
<i>Irlande</i>					Mitsubishi Electric Corp.	JPY	15.900	238.004	0,02
Accenture plc 'A'	USD	18.803	5.352.428	0,44	Mitsubishi Heavy Industries Ltd.	JPY	31.200	313.002	0,03
Aon plc 'A'	USD	2.452	669.897	0,06	Mitsubishi UFJ Financial Group, Inc.	JPY	238.100	2.398.011	0,20
DCC plc	GBP	9.292	610.617	0,05	Mitsui & Co. Ltd.	JPY	61.000	1.298.183	0,11
Eaton Corp. plc	USD	18.464	5.491.657	0,45	Mitsui Chemicals, Inc.	JPY	9.800	253.572	0,02
Flutter Entertainment plc	GBP	2.059	352.974	0,03	Mitsui Fudosan Co. Ltd.	JPY	79.700	681.988	0,06
James Hardie Industries plc, CDI	AUD	11.647	344.420	0,03	Mitsui OSK Lines Ltd.	JPY	15.900	445.815	0,04
Kingspan Group plc	EUR	19.848	1.580.397	0,13	Mizuho Financial Group, Inc.	JPY	29.969	586.031	0,05
Linde plc	USD	13.089	5.383.806	0,45	MS&AD Insurance Group Holdings, Inc.	JPY	29.400	611.467	0,05
Medtronic plc	USD	38.599	2.833.552	0,23	Murata Manufacturing Co. Ltd.	JPY	45.500	880.854	0,07
Seagate Technology Holdings plc	USD	27.333	2.670.712	0,22	NIDEC Corp.	JPY	6.600	276.305	0,02
Trane Technologies plc	USD	17.209	5.380.637	0,44	Nintendo Co. Ltd.	JPY	19.100	951.031	0,08
			30.671.097	2,53	Nippon Building Fund, Inc., REIT	JPY	38	124.731	0,01
<i>Italie</i>					Nippon Prologis REIT, Inc., REIT	JPY	101	147.788	0,01
Enel SpA	EUR	65.650	426.430	0,04	Nippon Steel Corp.	JPY	15.600	308.822	0,03
FinecoBank Banca Fineco SpA	EUR	78.230	1.084.463	0,09	Nippon Telegraph & Telephone Corp.	JPY	843.400	746.257	0,06
Intesa Sanpaolo SpA	EUR	101.405	352.078	0,03	Nippon Yusen KK	JPY	2.900	79.108	0,01
UniCredit SpA	EUR	66.940	2.307.422	0,19	Nitori Holdings Co. Ltd.	JPY	300	29.677	0,00
			4.170.393	0,35	Nitto Denko Corp.	JPY	5.200	385.138	0,03
<i>Japon</i>					Nomura Real Estate Master Fund, Inc., REIT	JPY	110	91.499	0,01
Advantest Corp.	JPY	12.900	482.529	0,04	Nomura Research Institute Ltd.	JPY	16.100	423.945	0,03
Aeon Co. Ltd.	JPY	3.200	64.084	0,01	Obic Co. Ltd.	JPY	3.100	374.423	0,03
Ajinomoto Co., Inc.	JPY	16.800	552.568	0,05	Olympus Corp.	JPY	27.600	416.516	0,03
Asahi Group Holdings Ltd.	JPY	17.500	578.191	0,05	Oriental Land Co. Ltd.	JPY	16.100	420.569	0,03
Asahi Kasei Corp.	JPY	80.500	482.512	0,04	ORIX Corp.	JPY	36.600	756.737	0,06
Astellas Pharma, Inc.	JPY	18.000	166.790	0,01	Osaka Gas Co. Ltd.	JPY	21.100	435.892	0,04
Bridgestone Corp.	JPY	16.300	600.307	0,05	Otsuka Corp.	JPY	19.200	345.810	0,03
Canon, Inc.	JPY	11.100	281.390	0,02	Otsuka Holdings Co. Ltd.	JPY	1.500	59.101	0,00
					Pan Pacific International Holdings Corp.	JPY	18.900	414.719	0,03
					Panasonic Holdings Corp.	JPY	72.000	552.351	0,05
					Recruit Holdings Co. Ltd.	JPY	33.900	1.698.421	0,14
					Renesas Electronics Corp.	JPY	41.500	727.148	0,06
					Resona Holdings, Inc.	JPY	10.800	67.062	0,01
					Secom Co. Ltd.	JPY	2.900	160.327	0,01

JPMorgan Funds - Global Research Enhanced Index Equity Fund

Etat du portefeuille-titres (suite)

Au 30 juin 2024

Investissements	Devise	Quantité/ Valeur nominale	Valeur de marché EUR	% de l'Actif net	Investissements	Devise	Quantité/ Valeur nominale	Valeur de marché EUR	% de l'Actif net
Sekisui House Ltd.	JPY	28.700	596.156	0,05	<i>Singapour</i>				
Seven & i Holdings Co. Ltd.	JPY	31.900	364.110	0,03	CapitaLand Integrated Commercial				
SG Holdings Co. Ltd.	JPY	25.300	218.480	0,02	Trust, REIT	SGD	174.713	237.919	0,02
Shimano, Inc.	JPY	2.000	289.590	0,02	CapitaLand Investment Ltd.	SGD	91.600	167.686	0,01
Shin-Etsu Chemical Co. Ltd.	JPY	36.400	1.321.904	0,11	DBS Group Holdings Ltd.	SGD	40.370	996.364	0,08
Shionogi & Co. Ltd.	JPY	8.900	325.390	0,03	Oversea-Chinese Banking Corp. Ltd.	SGD	42.800	426.136	0,04
Shiseido Co. Ltd.	JPY	6.300	168.570	0,01	Sembcorp Industries Ltd.	SGD	14.900	49.468	0,00
SMC Corp.	JPY	600	266.529	0,02	Singapore Exchange Ltd.	SGD	38.600	252.575	0,02
SoftBank Corp.	JPY	26.100	298.630	0,02	Singapore Telecommunications Ltd.	SGD	28.300	53.758	0,01
SoftBank Group Corp.	JPY	18.700	1.131.214	0,09	United Overseas Bank Ltd.	SGD	22.400	483.580	0,04
Sompo Holdings, Inc.	JPY	2.600	51.993	0,00	Wilmar International Ltd.	SGD	72.200	154.574	0,01
Sony Group Corp.	JPY	25.400	2.015.521	0,17				2.822.060	0,23
Subaru Corp.	JPY	4.500	89.293	0,01	<i>Espagne</i>				
SUMCO Corp.	JPY	17.500	235.935	0,02	Banco Bilbao Vizcaya Argentaria SA	EUR	49.818	462.510	0,04
Sumitomo Corp.	JPY	10.000	233.874	0,02	Banco Santander SA	EUR	527.165	2.272.872	0,19
Sumitomo Electric Industries Ltd.	JPY	24.100	351.027	0,03	Cellnex Telecom SA, Reg. S	EUR	15.472	473.289	0,04
Sumitomo Metal Mining Co. Ltd.	JPY	6.900	195.939	0,02	Iberdrola SA	EUR	52.866	644.040	0,05
Sumitomo Mitsui Financial Group, Inc.	JPY	29.200	1.823.794	0,15	Industria de Diseno Textil SA	EUR	31.839	1.475.578	0,12
Sumitomo Mitsui Trust Holdings, Inc.	JPY	10.900	232.891	0,02				5.328.289	0,44
Sumitomo Realty & Development Co. Ltd.	JPY	9.700	267.060	0,02	<i>Suède</i>				
Suzuki Motor Corp.	JPY	45.200	487.219	0,04	Assa Abloy AB 'B'	SEK	13.340	350.484	0,03
T&D Holdings, Inc.	JPY	29.200	478.124	0,04	Atlas Copco AB 'A'	SEK	156.852	2.746.412	0,23
Taisei Corp.	JPY	9.500	329.314	0,03	Boliden AB	SEK	7.102	211.694	0,02
Takeda Pharmaceutical Co. Ltd.	JPY	25.300	614.471	0,05	Investor AB 'B'	SEK	27.836	709.224	0,06
TDK Corp.	JPY	1.200	69.033	0,01	Sandvik AB	SEK	60.375	1.128.095	0,09
Terumo Corp.	JPY	41.900	646.536	0,05	Volvo AB 'B'	SEK	83.568	1.988.506	0,16
Tokio Marine Holdings, Inc.	JPY	46.100	1.612.272	0,13				7.134.415	0,59
Tokyo Electric Power Co. Holdings, Inc.	JPY	7.100	35.791	0,00	<i>Suisse</i>				
Tokyo Electron Ltd.	JPY	10.300	2.096.317	0,17	ABB Ltd.	CHF	20.227	1.047.067	0,09
TOPPAN Holdings, Inc.	JPY	1.700	43.824	0,00	Adecco Group AG	CHF	5.779	179.228	0,01
Toyota Motor Corp.	JPY	209.300	4.008.647	0,33	Alcon, Inc.	CHF	9.778	814.502	0,07
Toyota Tsusho Corp.	JPY	11.400	207.682	0,02	Bunge Global SA	USD	2.728	273.539	0,02
Yamaha Motor Co. Ltd.	JPY	28.700	248.761	0,02	Chubb Ltd.	USD	11.984	2.878.871	0,24
Yamato Holdings Co. Ltd.	JPY	5.800	59.808	0,00	Cie Financiere Richemont SA	CHF	14.729	2.146.952	0,18
ZOZO, Inc.	JPY	12.000	281.523	0,02	DSM-Firmenich AG	EUR	2.703	284.288	0,02
			64.913.454	5,36	Givaudan SA	CHF	123	543.366	0,04
<i>Jersey</i>					Julius Baer Group Ltd.	CHF	5.116	266.589	0,02
Aptiv plc	USD	12.578	810.908	0,07	Lonza Group AG	CHF	3.239	1.654.301	0,14
Experian plc	GBP	10.026	436.274	0,03	Nestle SA	CHF	61.146	5.839.766	0,48
Ferguson plc	USD	3.778	687.063	0,06	Novartis AG	CHF	32.448	3.244.019	0,27
Glencore plc	GBP	137.819	739.344	0,06	Partners Group Holding AG	CHF	303	362.986	0,03
			2.673.589	0,22	Roche Holding AG	CHF	15.390	3.997.781	0,33
<i>Liberia</i>					Sandoz Group AG	CHF	29.603	1.000.123	0,08
Royal Caribbean Cruises Ltd.	USD	12.539	1.891.192	0,16	SGS SA	CHF	9.472	789.012	0,07
			1.891.192	0,16	Sika AG	CHF	1.767	474.344	0,04
<i>Pays-Bas</i>					Straumann Holding AG	CHF	1.439	167.190	0,01
Adyen NV, Reg. S	EUR	361	403.381	0,03	TE Connectivity Ltd.	USD	6.019	845.878	0,07
Airbus SE	EUR	12.171	1.566.043	0,13	UBS Group AG	CHF	44.345	1.222.006	0,10
Argenx SE	EUR	425	171.211	0,01	Zurich Insurance Group AG	CHF	3.354	1.672.761	0,14
ASML Holding NV	EUR	8.455	8.225.869	0,68				29.704.569	2,45
Ferrari NV	EUR	1.525	582.779	0,05	<i>Royaume-Uni</i>				
Ferrovial SE	EUR	22.151	803.860	0,07	3i Group plc	GBP	62.107	2.277.910	0,19
Heineken NV	EUR	14.233	1.286.521	0,11	Anglo American plc	GBP	19.472	575.642	0,05
ING Groep NV	EUR	39.114	622.656	0,05	Ashtead Group plc	GBP	2.903	181.547	0,01
Koninklijke Ahold Delhaize NV	EUR	14.492	400.197	0,03	AstraZeneca plc	GBP	37.236	5.458.450	0,45
Koninklijke KPN NV	EUR	339.119	1.208.451	0,10	BAE Systems plc	GBP	21.433	335.979	0,03
Koninklijke Philips NV	EUR	13.298	314.232	0,03	Barclays plc	GBP	717.889	1.776.819	0,15
LyondellBasell Industries NV 'A'	USD	14.122	1.269.126	0,11	Berkeley Group Holdings plc	GBP	18.666	1.015.022	0,08
NN Group NV	EUR	31.654	1.374.733	0,11	BP plc	GBP	521.887	2.929.902	0,24
NXP Semiconductors NV	USD	20.499	5.193.961	0,43	British American Tobacco plc	GBP	24.929	716.654	0,06
Prosus NV	EUR	30.498	1.014.211	0,08	Centrica plc	GBP	849.538	1.361.311	0,11
Stellantis NV	EUR	89.350	1.641.538	0,14	Compass Group plc	GBP	13.652	351.114	0,03
Universal Music Group NV	EUR	23.158	648.771	0,05	Diageo plc	GBP	40.269	1.182.134	0,10
Wolters Kluwer NV	EUR	4.540	703.700	0,06	GSK plc	GBP	94.087	1.701.259	0,14
			27.431.240	2,27	HSBC Holdings plc	GBP	277.214	2.249.045	0,19
<i>Nouvelle-Zélande</i>					InterContinental Hotels Group plc	GBP	10.594	1.040.450	0,09
Xero Ltd.	AUD	2.462	209.307	0,02	Intertek Group plc	GBP	11.659	668.551	0,06
			209.307	0,02	Lloyds Banking Group plc	GBP	2.406.385	1.558.890	0,13
<i>Panama</i>					London Stock Exchange Group plc	GBP	3.816	425.468	0,03
Carnival Corp.	USD	17.609	309.982	0,03	National Grid plc	GBP	23.356	244.331	0,02
			309.982	0,03	Next plc	GBP	5.910	632.560	0,05
					Prudential plc	GBP	99.379	844.580	0,07
					Reckitt Benckiser Group plc	GBP	17.719	900.232	0,07
					RELX plc	GBP	69.958	3.010.304	0,25
					Rio Tinto plc	GBP	36.084	2.220.395	0,18
					Rolls-Royce Holdings plc	GBP	37.861	205.792	0,02
					Royalty Pharma plc 'A'	USD	9.090	227.091	0,02
					Shell plc	GBP	158.902	5.315.823	0,44
					SSE plc	GBP	91.048	1.919.662	0,16
					Standard Chartered plc	GBP	75.472	640.157	0,05

JPMorgan Funds - Global Research Enhanced Index Equity Fund

Etat du portefeuille-titres (suite)

Au 30 juin 2024

Investissements	Devise	Quantité/ Valeur nominale	Valeur de marché EUR	% de l'Actif net	Investissements	Devise	Quantité/ Valeur nominale	Valeur de marché EUR	% de l'Actif net
Taylor Wimpey plc	GBP	176.904	297.469	0,02	Costco Wholesale Corp.	USD	8.524	6.805.019	0,56
Tesco plc	GBP	321.643	1.164.124	0,10	Crowdstrike Holdings, Inc. 'A'	USD	4.166	1.521.634	0,13
Unilever plc	EUR	3.513	179.830	0,01	Crown Castle, Inc., REIT	USD	1.087	98.845	0,01
Unilever plc	GBP	39.275	2.011.176	0,17	Crown Holdings, Inc.	USD	2.099	148.614	0,01
			45.619.673	3,77	CSX Corp.	USD	100.846	3.123.073	0,26
<i>Etats-Unis d'Amérique</i>					CVS Health Corp.	USD	10.203	560.047	0,05
Abbott Laboratories	USD	4.564	442.643	0,04	Danaher Corp.	USD	19.768	4.646.713	0,38
AbbVie, Inc.	USD	54.231	8.573.207	0,71	Deckers Outdoor Corp.	USD	504	467.835	0,04
Adobe, Inc.	USD	5.757	2.965.774	0,24	Deere & Co.	USD	13.462	4.767.658	0,39
Advanced Micro Devices, Inc.	USD	40.516	6.185.605	0,51	Dell Technologies, Inc. 'C'	USD	5.682	739.491	0,06
AECOM	USD	4.617	381.934	0,03	Delta Air Lines, Inc.	USD	3.888	175.041	0,01
Aflac, Inc.	USD	32.741	2.745.323	0,23	Dexcom, Inc.	USD	7.976	845.346	0,07
AGCO Corp.	USD	2.802	259.341	0,02	Diamondback Energy, Inc.	USD	18.551	3.480.209	0,29
Akamai Technologies, Inc.	USD	3.167	265.152	0,02	Dick's Sporting Goods, Inc.	USD	1.067	217.065	0,02
Align Technology, Inc.	USD	1.509	340.655	0,03	Digital Realty Trust, Inc., REIT	USD	5.977	844.137	0,07
Alphabet, Inc. 'A'	USD	110.710	19.044.562	1,57	DocuSign, Inc. 'A'	USD	10.199	505.494	0,04
Alphabet, Inc. 'C'	USD	90.168	15.633.502	1,29	Dominion Energy, Inc.	USD	14.867	684.400	0,06
Altria Group, Inc.	USD	20.805	883.865	0,07	DoorDash, Inc. 'A'	USD	6.172	636.265	0,05
Amazon.com, Inc.	USD	194.026	35.833.925	2,96	Dover Corp.	USD	8.614	1.455.150	0,12
American Express Co.	USD	2.553	552.357	0,05	Dow, Inc.	USD	58.837	2.917.792	0,24
American Homes 4 Rent, REIT 'A'	USD	6.008	205.742	0,02	DTE Energy Co.	USD	9.442	975.042	0,08
American Tower Corp., REIT	USD	13.485	2.459.615	0,20	DuPont de Nemours, Inc.	USD	4.067	304.241	0,02
AMETEK, Inc.	USD	7.550	1.178.914	0,10	Eastman Chemical Co.	USD	18.720	1.705.087	0,14
Analog Devices, Inc.	USD	24.012	5.157.323	0,43	Edwards Lifesciences Corp.	USD	10.629	924.071	0,08
Apollo Global Management, Inc.	USD	7.112	790.067	0,06	Elanco Animal Health, Inc.	USD	9.697	134.088	0,01
Apple, Inc.	USD	278.333	55.753.746	4,61	Elevance Health, Inc.	USD	8.394	4.197.118	0,35
Archer-Daniels-Midland Co.	USD	7.637	430.833	0,04	Eli Lilly & Co.	USD	14.856	12.647.837	1,04
Arista Networks, Inc.	USD	4.803	1.577.837	0,13	EMCOR Group, Inc.	USD	877	304.255	0,02
AT&T, Inc.	USD	86.571	1.534.482	0,13	Emerson Electric Co.	USD	12.257	1.257.203	0,10
Atlassian Corp. 'A'	USD	2.793	453.805	0,04	EOG Resources, Inc.	USD	35.361	4.137.761	0,34
AutoZone, Inc.	USD	1.251	3.472.745	0,29	Equinix, Inc., REIT	USD	2.397	1.687.645	0,14
Avery Dennison Corp.	USD	3.427	714.387	0,06	Equity LifeStyle Properties, Inc., REIT	USD	15.790	955.782	0,08
Baker Hughes Co. 'A'	USD	26.932	875.960	0,07	Estee Lauder Cos., Inc. (The) 'A'	USD	4.264	416.218	0,03
Ball Corp.	USD	5.814	326.931	0,03	Etsy, Inc.	USD	3.373	183.412	0,01
Bank of America Corp.	USD	242.729	8.975.721	0,74	Exact Sciences Corp.	USD	3.220	132.252	0,01
Bath & Body Works, Inc.	USD	4.114	148.803	0,01	Expedia Group, Inc.	USD	13.695	1.605.526	0,13
Baxter International, Inc.	USD	29.482	920.736	0,08	Exxon Mobil Corp.	USD	109.325	11.809.184	0,98
Becton Dickinson & Co.	USD	3.758	813.540	0,07	Fair Isaac Corp.	USD	782	1.087.586	0,09
Berkshire Hathaway, Inc. 'B'	USD	22.042	8.429.811	0,70	FedEx Corp.	USD	8.530	2.377.869	0,20
Best Buy Co., Inc.	USD	23.116	1.832.083	0,15	Fidelity National Information Services, Inc.	USD	23.449	1.641.288	0,14
Biogen, Inc.	USD	5.985	1.307.420	0,11	Fifth Third Bancorp	USD	89.151	3.000.863	0,25
BioMarin Pharmaceutical, Inc.	USD	8.932	697.730	0,06	Fiserv, Inc.	USD	14.109	1.956.232	0,16
Blackstone, Inc.	USD	8.442	985.985	0,08	Fortinet, Inc.	USD	18.116	1.023.517	0,08
Block, Inc. 'A'	USD	10.059	597.316	0,05	Gartner, Inc.	USD	1.463	606.784	0,05
Boeing Co. (The)	USD	5.405	923.970	0,08	GE HealthCare Technologies, Inc.	USD	9.588	703.093	0,06
Booking Holdings, Inc.	USD	1.292	4.822.748	0,40	Gilead Sciences, Inc.	USD	6.801	436.270	0,04
Boston Scientific Corp.	USD	50.805	3.645.073	0,30	GoDaddy, Inc. 'A'	USD	3.383	443.067	0,04
Bristol-Myers Squibb Co.	USD	95.386	3.757.225	0,31	Goldman Sachs Group, Inc. (The)	USD	10.054	4.232.791	0,35
Broadcom, Inc.	USD	5.621	8.488.264	0,70	HCA Healthcare, Inc.	USD	2.088	649.408	0,05
Builders FirstSource, Inc.	USD	4.243	550.942	0,05	Hewlett Packard Enterprise Co.	USD	62.176	1.221.786	0,10
Burlington Stores, Inc.	USD	5.474	1.213.213	0,10	Hilton Worldwide Holdings, Inc.	USD	12.627	2.553.075	0,21
Cadence Design Systems, Inc.	USD	5.842	1.691.120	0,14	Hologic, Inc.	USD	5.022	349.632	0,03
Capital One Financial Corp.	USD	7.062	904.110	0,07	Home Depot, Inc. (The)	USD	6.489	2.071.361	0,17
Carrier Global Corp.	USD	50.119	2.997.912	0,25	Honeywell International, Inc.	USD	31.554	6.328.937	0,52
Caterpillar, Inc.	USD	9.453	2.940.197	0,24	Host Hotels & Resorts, Inc., REIT	USD	47.307	786.350	0,06
Cboe Global Markets, Inc.	USD	2.086	333.659	0,03	Howmet Aerospace, Inc.	USD	21.425	1.595.236	0,13
CBRE Group, Inc. 'A'	USD	6.077	505.039	0,04	HubSpot, Inc.	USD	873	484.664	0,04
Celanese Corp. 'A'	USD	2.727	346.740	0,03	Humana, Inc.	USD	4.178	1.459.615	0,12
Celsius Holdings, Inc.	USD	2.798	148.719	0,01	IDEXX Laboratories, Inc.	USD	1.580	726.125	0,06
Centene Corp.	USD	22.689	1.405.723	0,12	Ingersoll Rand, Inc.	USD	21.701	1.848.322	0,15
CF Industries Holdings, Inc.	USD	1.414	98.502	0,01	Insulet Corp.	USD	1.755	333.564	0,03
Charles Schwab Corp. (The)	USD	36.532	2.514.851	0,21	Intercontinental Exchange, Inc.	USD	19.979	2.568.729	0,21
Charter Communications, Inc. 'A'	USD	6.751	1.907.436	0,16	Intuit, Inc.	USD	9.284	5.667.192	0,47
Cheniere Energy, Inc.	USD	7.416	1.198.918	0,10	Intuitive Surgical, Inc.	USD	3.407	1.415.738	0,12
Chevron Corp.	USD	33.228	4.877.136	0,40	Jabil, Inc.	USD	2.714	276.587	0,02
Chipotle Mexican Grill, Inc. 'A'	USD	69.250	4.057.139	0,33	Johnson & Johnson	USD	33.401	4.557.733	0,38
Church & Dwight Co., Inc.	USD	19.481	1.889.927	0,16	Kenvue, Inc.	USD	79.275	1.363.668	0,11
Cigna Group (The)	USD	1.908	588.342	0,05	Keysight Technologies, Inc.	USD	8.714	1.118.620	0,09
Cintas Corp.	USD	890	592.127	0,05	KKR & Co., Inc.	USD	11.010	1.098.839	0,09
Cisco Systems, Inc.	USD	9.715	431.339	0,04	Lam Research Corp.	USD	5.417	5.469.426	0,45
Citigroup, Inc.	USD	46.549	2.704.536	0,22	Leidos Holdings, Inc.	USD	18.104	2.487.301	0,21
Clorox Co. (The)	USD	2.252	286.796	0,02	Lennar Corp. 'A'	USD	16.088	2.250.471	0,19
CME Group, Inc.	USD	15.063	2.752.364	0,23	Liberty Media Corp-Liberty Live 'A'	USD	1.497	51.425	0,00
CMS Energy Corp.	USD	28.884	1.602.057	0,13	Liberty Media Corp-Liberty SiriusXM 'A'	USD	12.656	259.815	0,02
Coca-Cola Co. (The)	USD	121.249	7.219.752	0,60	Live Nation Entertainment, Inc.	USD	4.198	366.813	0,03
Cognizant Technology Solutions Corp.	USD				LKQ Corp.	USD	11.520	445.479	0,04
'A'	USD	34.712	2.206.424	0,18	Lowe's Cos., Inc.	USD	27.837	5.708.413	0,47
Comcast Corp. 'A'	USD	130.717	4.750.014	0,39	Lululemon Athletica, Inc.	USD	1.823	508.215	0,04
Confluent, Inc. 'A'	USD	2.528	70.669	0,01	Manhattan Associates, Inc.	USD	1.074	252.527	0,02
ConocoPhillips	USD	47.181	5.047.941	0,42	Marriott International, Inc. 'A'	USD	3.332	757.474	0,06
Constellation Energy Corp.	USD	5.961	1.143.117	0,09	Martin Marietta Materials, Inc.	USD	1.085	550.400	0,04
Copart, Inc.	USD	20.325	1.044.412	0,09	Marvell Technology, Inc.	USD	7.304	486.046	0,04
Corpay, Inc.	USD	8.082	2.033.133	0,17	Masco Corp.	USD	27.241	1.695.513	0,14
Corteva, Inc.	USD	9.096	459.582	0,04	Mastercard, Inc. 'A'	USD	24.997	10.411.387	0,86
					McDonald's Corp.	USD	13.314	3.205.775	0,26

JPMorgan Funds - Global Research Enhanced Index Equity Fund

Etat du portefeuille-titres (suite)

Au 30 juin 2024

Investissements	Devise	Quantité/ Valeur nominale	Valeur de marché EUR	% de l'Actif net	Investissements	Devise	Quantité/ Valeur nominale	Valeur de marché EUR	% de l'Actif net
McKesson Corp.	USD	1.926	1.058.684	0,09	Vistra Corp.	USD	5.798	472.938	0,04
MercadoLibre, Inc.	USD	712	1.101.043	0,09	Walmart, Inc.	USD	33.803	2.146.591	0,18
Merck & Co., Inc.	USD	43.323	5.264.598	0,43	Walt Disney Co. (The)	USD	8.897	847.874	0,07
Meta Platforms, Inc. 'A'	USD	45.941	22.230.472	1,84	Warner Bros Discovery, Inc.	USD	41.892	290.713	0,02
MetLife, Inc.	USD	27.588	1.825.405	0,15	Wells Fargo & Co.	USD	114.243	6.244.152	0,52
Microchip Technology, Inc.	USD	14.273	1.221.466	0,10	Welltower, Inc., REIT	USD	10.637	1.029.600	0,08
Micron Technology, Inc.	USD	35.424	4.435.160	0,37	Western Digital Corp.	USD	13.103	942.480	0,08
Microsoft Corp.	USD	140.725	59.695.836	4,93	Weyerhaeuser Co., REIT	USD	7.884	207.867	0,02
MicroStrategy, Inc. 'A'	USD	268	367.074	0,03	Yum! Brands, Inc.	USD	21.500	2.663.713	0,22
Mondelez International, Inc. 'A'	USD	79.323	4.884.153	0,40	Zillow Group, Inc. 'C'	USD	3.681	162.832	0,01
MongoDB, Inc.	USD	698	162.364	0,01	Zoom Video Communications, Inc. 'A'	USD	4.593	252.455	0,02
Monster Beverage Corp.	USD	26.763	1.250.791	0,10	Zscaler, Inc.	USD	1.349	242.586	0,02
Morgan Stanley	USD	14.099	1.269.233	0,10				801.307.128	66,20
Mosaic Co. (The)	USD	3.221	87.904	0,01					
Motorola Solutions, Inc.	USD	4.287	1.555.953	0,13					
Netflix, Inc.	USD	7.167	4.575.573	0,38	<i>Total des Actions</i>			1.152.653.052	95,23
Neurocrine Biosciences, Inc.	USD	7.419	944.580	0,08					
Newmont Corp.	USD	5.352	210.939	0,02	Total des Valeurs mobilières et instruments du marché monétaire admis à la cote officielle d'une bourse			1.152.653.052	95,23
NextEra Energy, Inc.	USD	67.491	4.605.372	0,38					
NIKE, Inc. 'B'	USD	13.549	974.244	0,08	Autres valeurs mobilières et instruments du marché monétaire				
NRG Energy, Inc.	USD	4.445	327.180	0,03					
Nucor Corp.	USD	5.066	745.850	0,06	<i>Warrants</i>				
NVIDIA Corp.	USD	498.587	58.789.416	4,86	<i>Etats-Unis d'Amérique</i>				
ON Semiconductor Corp.	USD	9.328	597.281	0,05	Constellation Software USA, Inc.				
Oracle Corp.	USD	18.942	2.503.116	0,21	22/08/2028*	CAD	442	0	0,00
O'Reilly Automotive, Inc.	USD	1.717	1.706.505	0,14					
Otis Worldwide Corp.	USD	39.770	3.566.644	0,29					
Owens Corning	USD	3.490	566.287	0,05					
Palo Alto Networks, Inc.	USD	5.966	1.912.666	0,16	<i>Total des warrants</i>			0	0,00
Parker-Hannifin Corp.	USD	1.687	801.331	0,07					
PepsiCo, Inc.	USD	38.600	5.954.779	0,49	Total des autres valeurs mobilières et instruments du marché monétaire			0	0,00
PG&E Corp.	USD	207.520	3.371.873	0,28					
Philip Morris International, Inc., CDI	USD	21.727	2.053.297	0,17	Parts d'OPCVM agréés ou d'autres organismes de placement collectifs				
Pinterest, Inc. 'A'	USD	13.986	578.551	0,05	<i>Fonds de placement collectifs - OPCVM</i>				
PPG Industries, Inc.	USD	10.203	1.190.517	0,10	<i>Luxembourg</i>				
Principal Financial Group, Inc.	USD	16.742	1.241.078	0,10	JPMorgan EUR Liquidity LVNAV Fund -				
Procter & Gamble Co. (The)	USD	32.523	5.056.195	0,42	JPM EUR Liquidity LVNAV X (flex dist.)†	EUR	583	6.050.948	0,50
Progressive Corp. (The)	USD	29.090	5.704.625	0,47					
Prologis, Inc., REIT	USD	35.226	3.633.551	0,30					
Public Service Enterprise Group, Inc.	USD	9.796	669.043	0,05					
Qorvo, Inc.	USD	4.022	427.968	0,03					
QUALCOMM, Inc.	USD	7.033	1.329.069	0,11					
Quanta Services, Inc.	USD	2.621	648.385	0,05					
Raymond James Financial, Inc.	USD	3.955	450.484	0,04	<i>Total des fonds de placement collectifs - OPCVM</i>			6.050.948	0,50
Regeneron Pharmaceuticals, Inc.	USD	5.089	4.999.891	0,41					
ResMed, Inc.	USD	1.798	325.142	0,03	Total des Parts d'OPCVM agréés ou d'autres organismes de placement collectifs			6.050.948	0,50
Rivian Automotive, Inc. 'A'	USD	5.750	77.279	0,01					
Ross Stores, Inc.	USD	13.821	1.886.396	0,16	Total des Investissements			1.158.704.000	95,73
RTX Corp.	USD	36.370	3.415.880	0,28					
S&P Global, Inc.	USD	2.570	1.064.906	0,09	Liquidités			50.384.614	4,16
Salesforce, Inc.	USD	21.681	5.210.877	0,43					
SBA Communications Corp., REIT 'A'	USD	10.364	1.899.461	0,16	Autres actifs/(passifs)			1.290.056	0,11
ServiceNow, Inc.	USD	7.870	5.726.796	0,47					
Snap-on, Inc.	USD	843	205.209	0,02	Total de l'Actif net			1.210.378.670	100,00
Snowflake, Inc. 'A'	USD	1.725	218.247	0,02					
Southern Co. (The)	USD	63.684	4.627.722	0,38					
State Street Corp.	USD	21.703	1.488.246	0,12					
Steel Dynamics, Inc.	USD	4.310	518.171	0,04					
Stryker Corp.	USD	14.221	4.497.568	0,37					
Sun Communities, Inc., REIT	USD	8.332	926.881	0,08					
Synchrony Financial	USD	7.176	310.393	0,03					
Synopsys, Inc.	USD	2.751	1.541.365	0,13					
Tesla, Inc.	USD	46.124	8.709.222	0,72					
Texas Instruments, Inc.	USD	35.151	6.464.801	0,53					
Textron, Inc.	USD	26.502	2.140.570	0,18					
Thermo Fisher Scientific, Inc.	USD	10.752	5.568.992	0,46					
TJX Cos., Inc. (The)	USD	21.104	2.176.082	0,18					
T-Mobile US, Inc.	USD	10.365	1.722.753	0,14					
Trade Desk, Inc. (The) 'A'	USD	8.952	816.385	0,07					
Tradeweb Markets, Inc. 'A'	USD	2.284	226.618	0,02					
Travelers Cos., Inc. (The)	USD	18.402	3.495.339	0,29					
Truist Financial Corp.	USD	88.719	3.167.914	0,26					
Uber Technologies, Inc.	USD	61.847	4.182.671	0,35					
Ulta Beauty, Inc.	USD	895	319.911	0,03					
Union Pacific Corp.	USD	10.398	2.194.469	0,18					
United Parcel Service, Inc. 'B'	USD	25.579	3.274.863	0,27					
United Rentals, Inc.	USD	2.153	1.295.090	0,11					
UnitedHealth Group, Inc.	USD	22.641	10.484.648	0,87					
US Bancorp	USD	83.171	3.073.973	0,25					
Veeva Systems, Inc. 'A'	USD	2.571	443.759	0,04					
Ventas, Inc., REIT	USD	34.211	1.623.340	0,13					
VeriSign, Inc.	USD	1.787	295.737	0,02					
Vertex Pharmaceuticals, Inc.	USD	11.050	4.892.022	0,40					
Vertiv Holdings Co. 'A'	USD	6.868	567.022	0,05					
VICI Properties, Inc., REIT	USD	29.409	775.252	0,06					
Visa, Inc. 'A'	USD	42.337	10.596.813	0,87					

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

JPMorgan Funds - Global Research Enhanced Index Equity Fund

Etat du portefeuille-titres (suite)

Au 30 juin 2024

Répartition géographique du portefeuille au 30 juin 2024	% de l'Actif net
Etats-Unis d'Amérique	66,20
Japon	5,36
Royaume-Uni	3,77
France	2,88
Canada	2,67
Irlande	2,53
Suisse	2,45
Pays-Bas	2,27
Allemagne	1,78
Australie	1,60
Danemark	0,90
Suède	0,59
Luxembourg	0,50
Espagne	0,44
Italie	0,35
Hong Kong	0,30
Singapour	0,23
Jersey	0,22
Finlande	0,21
Liberia	0,16
Iles Caïmans	0,12
Belgique	0,11
Panama	0,03
Autriche	0,02
Bermudes	0,02
Nouvelle-Zélande	0,02
Total des Investissements	95,73
Liquidités et autres actifs/(passifs)	4,27
Total	100,00

JPMorgan Funds - Global Research Enhanced Index Equity Fund

Etat du portefeuille-titres (suite)

Au 30 juin 2024

Contrats de change à terme

Devises achetées	Montant acheté	Devises vendues	Montant vendu	Date d'échéance	Contrepartie	Plus/(moins)-values latentes EUR	% de l'Actif net
AUD	2.929.393	EUR	1.816.679	03/07/2024	Morgan Stanley	9.307	-
AUD	13.817	EUR	8.568	08/07/2024	State Street	43	-
CAD	21.456	EUR	14.633	08/07/2024	Morgan Stanley	5	-
CHF	2.062.247	EUR	2.143.283	03/07/2024	Morgan Stanley	958	-
CHF	2.557	EUR	2.586	08/07/2024	HSBC	74	-
CHF	481.793	EUR	492.527	08/07/2024	Merrill Lynch	8.604	-
CHF	484.283	EUR	504.628	08/08/2024	HSBC	290	-
CHF	2.604	USD	2.907	08/08/2024	HSBC	3	-
DKK	7.583.924	EUR	1.016.892	03/07/2024	State Street	64	-
DKK	51.270	EUR	6.875	08/07/2024	State Street	1	-
EUR	1.017.125	DKK	7.583.924	03/07/2024	BNP Paribas	169	-
EUR	6.876	DKK	51.270	08/07/2024	Merrill Lynch	1	-
EUR	1.214.041	GBP	1.027.143	03/07/2024	Morgan Stanley	1.187	-
EUR	4.404.181	GBP	3.731.239	05/08/2024	Morgan Stanley	4.503	-
EUR	22.110	GBP	18.734	08/08/2024	Morgan Stanley	23	-
EUR	679.637	HKD	5.679.924	05/08/2024	HSBC	249	-
EUR	2.322	HKD	19.407	08/08/2024	Morgan Stanley	1	-
EUR	5.815.453	JPY	988.483.346	03/07/2024	State Street	56.912	0,01
EUR	26.838	JPY	4.561.494	08/07/2024	Merrill Lynch	250	-
EUR	74.108.159	USD	79.385.594	05/08/2024	HSBC	35.633	-
EUR	355.962	USD	381.301	08/08/2024	Morgan Stanley	234	-
GBP	5.405	EUR	6.333	03/07/2024	Morgan Stanley	49	-
GBP	998.394	EUR	1.170.178	03/07/2024	Standard Chartered	8.728	-
JPY	988.483.346	EUR	5.745.104	03/07/2024	HSBC	13.437	-
JPY	4.561.494	EUR	26.524	08/07/2024	Morgan Stanley	64	-
SEK	5.842.373	EUR	512.765	03/07/2024	State Street	1.552	-
SEK	49.675	EUR	4.360	08/07/2024	State Street	13	-
SGD	2.681	EUR	1.847	03/07/2024	HSBC	1	-
USD	2.995	CHF	2.661	08/08/2024	Morgan Stanley	20	-
USD	2.928.037	EUR	2.694.107	03/07/2024	Merrill Lynch	42.379	-
USD	598.888	EUR	557.584	05/08/2024	Citibank	1.222	-
USD	7.361	GBP	5.786	03/07/2024	Morgan Stanley	47	-
USD	8.114	GBP	6.404	05/08/2024	Barclays	20	-
Total des plus-values latentes sur les contrats de change à terme - Actifs						186.043	0,01
CHF	2.739	EUR	2.888	08/07/2024	Citibank	(39)	-
CHF	4.004	USD	4.507	08/07/2024	Merrill Lynch	(46)	-
CHF	6.693	USD	7.484	08/07/2024	State Street	(32)	-
EUR	1.794.942	AUD	2.929.393	03/07/2024	Merrill Lynch	(31.044)	-
EUR	8.465	AUD	13.817	08/07/2024	HSBC	(146)	-
EUR	1.815.496	AUD	2.929.393	06/08/2024	Morgan Stanley	(9.161)	-
EUR	8.563	AUD	13.817	08/08/2024	State Street	(43)	-
EUR	3.032.087	CAD	4.499.150	03/07/2024	Barclays	(37.643)	(0,01)
EUR	14.483	CAD	21.456	08/07/2024	BNP Paribas	(155)	-
EUR	3.066.038	CAD	4.499.150	06/08/2024	Morgan Stanley	(1.065)	-
EUR	14.622	CAD	21.456	08/08/2024	Morgan Stanley	(5)	-
EUR	2.107.578	CHF	2.062.247	03/07/2024	Citibank	(36.663)	-
EUR	2.649	CHF	2.582	08/07/2024	Barclays	(36)	-
EUR	511.903	CHF	492.506	08/07/2024	HSBC	(373)	-
EUR	2.148.428	CHF	2.062.247	05/08/2024	Morgan Stanley	(1.195)	-
EUR	1.017.237	DKK	7.583.924	05/08/2024	State Street	(75)	-
EUR	6.877	DKK	51.270	08/08/2024	State Street	(1)	-
EUR	7.513	GBP	6.411	03/07/2024	Morgan Stanley	(57)	-
EUR	4.373.238	GBP	3.731.239	03/07/2024	Standard Chartered	(32.618)	-
EUR	21.951	GBP	18.734	08/07/2024	Barclays	(166)	-
EUR	670.933	HKD	5.679.924	03/07/2024	BNP Paribas	(8.843)	-
EUR	2.292	HKD	19.407	08/07/2024	Morgan Stanley	(30)	-
EUR	5.765.027	JPY	988.483.346	05/08/2024	HSBC	(14.293)	-
EUR	26.610	JPY	4.561.494	08/08/2024	Morgan Stanley	(68)	-
EUR	510.357	SEK	5.842.373	03/07/2024	Citibank	(3.960)	-
EUR	4.339	SEK	49.675	08/07/2024	Citibank	(34)	-
EUR	512.805	SEK	5.842.373	05/08/2024	State Street	(1.553)	-
EUR	4.360	SEK	49.675	08/08/2024	State Street	(13)	-
EUR	1.829	SGD	2.681	03/07/2024	Morgan Stanley	(19)	-
EUR	1.847	SGD	2.681	05/08/2024	HSBC	(1)	-
EUR	760.377	USD	821.345	03/07/2024	Goldman Sachs	(7.236)	-
EUR	72.263.316	USD	78.478.503	03/07/2024	HSBC	(1.081.158)	(0,09)
EUR	2.094.120	USD	2.280.393	03/07/2024	Merrill Lynch	(37.091)	(0,01)
EUR	638.521	USD	695.412	03/07/2024	RBC	(11.397)	-
EUR	338.642	USD	367.713	08/07/2024	BNP Paribas	(4.937)	-
EUR	4.272	USD	4.585	08/07/2024	Morgan Stanley	(12)	-
GBP	3.731.239	EUR	4.410.168	03/07/2024	Morgan Stanley	(4.312)	-
GBP	18.734	EUR	22.139	08/07/2024	Morgan Stanley	(22)	-
GBP	1.027.143	EUR	1.212.393	05/08/2024	Morgan Stanley	(1.239)	-
GBP	20.421	USD	26.086	03/07/2024	Barclays	(267)	-
GBP	9.569	USD	12.157	03/07/2024	HSBC	(63)	-
GBP	5.552	USD	7.094	03/07/2024	Morgan Stanley	(74)	-
GBP	5.764	USD	7.285	05/08/2024	BNP Paribas	(1)	-
HKD	19.407	EUR	2.323	08/07/2024	Morgan Stanley	(1)	-

JPMorgan Funds - Global Research Enhanced Index Equity Fund

Etat du portefeuille-titres (suite)

Au 30 juin 2024

Contrats de change à terme (suite)

Devise achetée	Montant acheté	Devise vendue	Montant vendu	Date d'échéance	Contrepartie	Plus/(moins)-values latentes EUR	% de l'Actif net
USD	2.988	CHF	2.698	08/07/2024	HSBC	(14)	-
USD	79.385.594	EUR	74.223.456	03/07/2024	HSBC	(31.233)	-
USD	381.301	EUR	356.485	08/07/2024	Morgan Stanley	(209)	-
Total des moins-values latentes sur les contrats de change à terme - Passifs						(1.358.643)	(0,11)
Moins-values latentes nettes sur les contrats de change à terme - Passifs						(1.172.600)	(0,10)

Contrats financiers à terme (« futures »)

Description des titres	Nombre de contrats	Devise	Exposition globale EUR	Plus/(moins)-values latentes EUR	% de l'Actif net
S&P 500 Emini Index, 20/09/2024	124	USD	32.228.469	91.266	0,01
TOPIX Index, 12/09/2024	14	JPY	2.291.967	13.863	-
Total des plus-values latentes sur contrats financiers à terme (« futures »)				105.129	0,01
MSCI Europe Index, 20/09/2024	393	EUR	13.419.967	(982)	-
Total des moins-values latentes sur contrats financiers à terme (« futures »)				(982)	-
Plus-values nettes latentes sur contrats financiers à terme (« futures »)				104.147	0,01

JPMorgan Funds - Global Research Enhanced Index Equity Paris Aligned Fund

Etat du portefeuille-titres

Au 30 juin 2024

Investissements	Devise	Quantité/ Valeur nominale	Valeur de marché EUR	% de l'Actif net	Investissements	Devise	Quantité/ Valeur nominale	Valeur de marché EUR	% de l'Actif net
Valeurs mobilières et instruments du marché monétaire admis à la cote officielle d'une bourse					<i>Canada</i>				
<i>Actions</i>					Agnico Eagle Mines Ltd.	CAD	17.072	1.061.047	0,06
<i>Australie</i>					Air Canada	CAD	15.587	189.677	0,01
ANZ Group Holdings Ltd.	AUD	106.041	1.866.343	0,10	Bank of Montreal	CAD	18.844	1.475.770	0,08
Brambles Ltd.	AUD	101.013	914.583	0,05	Bank of Nova Scotia (The)	CAD	31.873	1.363.872	0,07
Cochlear Ltd.	AUD	3.190	660.323	0,04	BCE, Inc.	CAD	23.802	722.772	0,04
Commonwealth Bank of Australia	AUD	47.390	3.762.710	0,21	Canadian Apartment Properties REIT, REIT	CAD	9.067	275.422	0,02
Computershare Ltd.	AUD	8.709	142.966	0,01	Canadian Imperial Bank of Commerce	CAD	23.165	1.035.585	0,06
CSL Ltd.	AUD	18.771	3.454.148	0,19	Canadian National Railway Co.	CAD	19.057	2.108.520	0,12
Dexus, REIT	AUD	129.701	523.495	0,03	Canadian Pacific Kansas City Ltd.	CAD	30.596	2.275.362	0,13
Evolution Mining Ltd.	AUD	68.292	148.781	0,01	CGI, Inc.	CAD	4.677	436.900	0,02
Goodman Group, REIT	AUD	94.641	2.050.343	0,11	Constellation Software, Inc.	CAD	494	1.324.245	0,07
GPT Group (The), REIT	AUD	127.722	318.859	0,02	Dollarama, Inc.	CAD	10.549	904.457	0,05
Insurance Australia Group Ltd.	AUD	96.759	430.947	0,02	Fairfax Financial Holdings Ltd.	CAD	494	527.215	0,03
Macquarie Group Ltd.	AUD	13.174	1.680.580	0,09	First Quantum Minerals Ltd.	CAD	19.978	260.491	0,01
Medibank Pvt Ltd.	AUD	122.199	283.742	0,02	FirstService Corp.	CAD	2.057	292.034	0,02
Mineral Resources Ltd.	AUD	6.303	212.006	0,01	GFL Environmental, Inc.	CAD	6.799	246.702	0,01
Mirvac Group, REIT	AUD	571.161	664.889	0,04	Gildan Activewear, Inc.	CAD	8.216	288.784	0,02
National Australia Bank Ltd.	AUD	105.973	2.392.949	0,13	Hydro One Ltd., Reg. S	CAD	12.398	337.100	0,02
Northern Star Resources Ltd.	AUD	43.427	352.046	0,02	Intact Financial Corp.	CAD	4.037	636.379	0,03
Pilbara Minerals Ltd.	AUD	137.001	261.748	0,01	Ivanhoe Mines Ltd. 'A'	CAD	29.326	356.966	0,02
Qantas Airways Ltd.	AUD	59.574	217.427	0,01	Kinross Gold Corp.	CAD	49.660	387.795	0,02
QBE Insurance Group Ltd.	AUD	47.179	511.273	0,03	Lundin Mining Corp.	CAD	21.178	225.129	0,01
REA Group Ltd.	AUD	3.328	407.950	0,02	Manulife Financial Corp.	CAD	44.915	1.118.112	0,06
Rio Tinto Ltd.	AUD	5.717	424.059	0,02	Metro, Inc.	CAD	8.855	459.903	0,03
Scentre Group, REIT	AUD	225.261	438.799	0,02	National Bank of Canada	CAD	7.653	570.626	0,03
Stockland, REIT	AUD	132.464	344.734	0,02	Nutrien Ltd.	CAD	14.379	691.128	0,04
Telstra Group Ltd.	AUD	455.341	1.028.903	0,06	Pan American Silver Corp.	CAD	14.522	274.514	0,02
Transurban Group	AUD	105.190	813.394	0,04	Power Corp. of Canada	CAD	9.990	260.414	0,01
Vicinity Ltd., REIT	AUD	184.388	212.922	0,01	Restaurant Brands International, Inc.	CAD	6.374	415.592	0,02
Wesfarmers Ltd.	AUD	33.575	1.364.249	0,08	Rogers Communications, Inc. 'B'	CAD	7.433	254.999	0,01
Westpac Banking Corp.	AUD	94.426	1.602.468	0,09	Royal Bank of Canada	CAD	37.968	3.764.372	0,21
WiseTech Global Ltd.	AUD	1.699	106.219	0,01	Shopify, Inc. 'A'	CAD	33.081	2.060.428	0,11
Woolworths Group Ltd.	AUD	55.252	1.163.250	0,06	Sun Life Financial, Inc.	CAD	14.095	648.049	0,04
			28.757.105	1,58	TELUS Corp.	CAD	31.810	450.470	0,02
					TFI International, Inc.	CAD	3.116	416.709	0,02
<i>Autriche</i>					Thomson Reuters Corp.	CAD	3.116	494.119	0,03
Erste Group Bank AG	EUR	17.778	783.921	0,04	Toronto-Dominion Bank (The)	CAD	52.561	2.695.799	0,15
			783.921	0,04	Waste Connections, Inc.	CAD	8.357	1.375.559	0,08
					Wheaton Precious Metals Corp.	CAD	17.640	876.453	0,05
					WSP Global, Inc.	CAD	2.837	414.995	0,02
							33.974.465	1,87	
<i>Belgique</i>					<i>Iles Caïmans</i>				
UCB SA	EUR	5.101	704.958	0,04	Airtac International Group	TWD	4.602	131.057	0,01
			704.958	0,04	Akeso, Inc., Reg. S	HKD	47.612	214.542	0,01
					Alchip Technologies Ltd.	TWD	3.251	230.169	0,01
<i>Bermudes</i>					Alibaba Group Holding Ltd.	HKD	564.857	4.767.729	0,26
Beijing Enterprises Water Group Ltd.	HKD	602.210	172.617	0,01	ANTA Sports Products Ltd.	HKD	56.098	503.377	0,03
			172.617	0,01	Baidu, Inc., ADR	USD	8.545	695.292	0,04
					BeiGene Ltd.	HKD	57.743	595.540	0,03
<i>Brésil</i>					C&D International Investment Group Ltd.	HKD	157.606	273.697	0,01
Atacadao SA	BRL	41.921	63.820	0,00	Chailease Holding Co. Ltd.	TWD	45.094	199.742	0,01
B3 SA - Brasil Bolsa Balcao	BRL	279.846	477.149	0,03	China Feihe Ltd., Reg. S	HKD	189.220	81.866	0,00
Banco Bradesco SA Preference	BRL	125.611	259.848	0,01	China Medical System Holdings Ltd.	HKD	152.656	121.223	0,01
Banco BTG Pactual SA	BRL	74.097	393.171	0,02	China Mengniu Dairy Co. Ltd.	HKD	71.000	119.049	0,01
Banco do Brasil SA	BRL	22.274	98.855	0,01	China Resources Land Ltd.	HKD	211.504	672.701	0,04
CCR SA	BRL	102.989	203.386	0,01	China Resources Mixc Lifestyle Services Ltd., Reg. S	HKD	183.089	566.986	0,03
Centrais Eletricas Brasileiras SA Preference	BRL	86.167	577.999	0,03	China State Construction International Holdings Ltd.	HKD	100.905	128.494	0,01
Cia de Saneamento Basico do Estado de Sao Paulo SABESP	BRL	20.175	248.655	0,01	Genscript Biotech Corp.	HKD	103.559	103.058	0,01
Energisa S/A	BRL	13.814	104.526	0,01	Giant Biogene Holding Co. Ltd., Reg. S	HKD	43.606	239.155	0,01
Engie Brasil Energia SA	BRL	31.375	233.488	0,01	Grab Holdings Ltd. 'A'	USD	105.408	349.242	0,02
Equatorial Energia SA	BRL	43.871	225.325	0,01	Greentown China Holdings Ltd.	HKD	297.603	218.515	0,01
Hypera SA	BRL	41.417	201.443	0,01	H World Group Ltd., ADR	USD	3.145	98.073	0,01
Itau Unibanco Holding SA Preference	BRL	123.359	663.245	0,04	Hansoh Pharmaceutical Group Co. Ltd., Reg. S	HKD	187.987	366.954	0,02
Itausa SA Preference	BRL	64.490	105.095	0,01	Hygeia Healthcare Holdings Co. Ltd., Reg. S	HKD	100.030	336.707	0,02
Klabın SA Preference	BRL	3	2	0,00	Innovent Biologics, Inc., Reg. S	HKD	96.824	426.733	0,02
Klabın SA	BRL	38.319	135.648	0,01	JD.com, Inc. 'A'	HKD	96.505	1.192.531	0,07
Localiza Rent a Car SA Rights	BRL	250	339	0,00	KE Holdings, Inc., ADR	USD	62.102	832.032	0,05
Localiza Rent a Car SA	BRL	24.823	172.895	0,01	Kuaishou Technology, Reg. S	HKD	19.383	107.117	0,01
Lojas Renner SA	BRL	216.560	451.984	0,02	Li Auto, Inc. 'A'	HKD	41.827	351.793	0,02
Multiplan Empreendimentos Imobiliarios SA	BRL	41.396	157.882	0,01	Li Ning Co. Ltd.	HKD	130.268	263.640	0,01
Raia Drogasil SA	BRL	124.633	537.684	0,03	Longfor Group Holdings Ltd., Reg. S	HKD	173.270	222.512	0,01
Rumo SA	BRL	74.016	258.044	0,01	Meituan, Reg. S 'B'	HKD	163.885	2.178.150	0,12
Sendas Distribuidora S/A	BRL	106.561	187.405	0,01	Microport Scientific Corp.	HKD	129.658	81.856	0,00
Suzano SA	BRL	69.967	662.668	0,04	MINISO Group Holding Ltd.	HKD	30.602	137.070	0,01
TIM SA	BRL	36.075	95.574	0,01	Mint Group Ltd.	HKD	74.191	107.884	0,01
WEG SA	BRL	31.339	219.278	0,01	NetEase, Inc.	HKD	65.389	1.167.234	0,06
			6.735.408	0,37	NIO, Inc., ADR	USD	43.650	174.812	0,01
					NU Holdings Ltd. 'A'	USD	66.367	783.105	0,04

JPMorgan Funds - Global Research Enhanced Index Equity Paris Aligned Fund

Etat du portefeuille-titres (suite)

Au 30 juin 2024

Investissements	Devise	Quantité/ Valeur nominale	Valeur de marché EUR	% de l'Actif net	Investissements	Devise	Quantité/ Valeur nominale	Valeur de marché EUR	% de l'Actif net
Parade Technologies Ltd.	TWD	12.753	308.071	0,02	<i>Finlande</i>				
PDD Holdings, Inc., ADR	USD	25.497	3.148.193	0,17	Kone OYJ 'B'	EUR	6.726	310.741	0,02
Sea Ltd., ADR	USD	18.205	1.239.444	0,07	Metso OYJ	EUR	29.818	295.139	0,02
Shenzhen International Group Holdings Ltd.					Nokia OYJ	EUR	168.802	598.867	0,03
Sino Biopharmaceutical Ltd.	HKD	47.077	430.318	0,02	Nordea Bank Abp	EUR	109.723	1.221.766	0,07
Sunny Optical Technology Group Co. Ltd.	HKD	424.000	135.744	0,01	UPM-Kymmene OYJ	EUR	25.640	836.633	0,04
Tencent Holdings Ltd.	HKD	89.593	517.638	0,03				3.263.146	0,18
Topsports International Holdings Ltd., Reg. S	HKD	200.035	8.917.893	0,49	<i>France</i>				
Trip.com Group Ltd., ADR	HKD	347.097	172.604	0,01	Air Liquide SA	EUR	25.640	4.131.373	0,23
Vipshop Holdings Ltd., ADR	USD	15.290	673.506	0,04	AXA SA	EUR	32.862	1.000.977	0,05
Want Want China Holdings Ltd.	USD	22.494	275.091	0,01	BNP Paribas SA	EUR	37.118	2.204.438	0,12
WH Group Ltd., Reg. S	HKD	339.000	191.298	0,01	Capgemini SE	EUR	11.333	2.101.422	0,12
Wharf Real Estate Investment Co. Ltd.	HKD	212.000	130.289	0,01	Cie de Saint-Gobain SA	EUR	4.677	340.813	0,02
Xiaomi Corp., Reg. S 'B'	HKD	71.000	175.472	0,01	Danone SA	EUR	12.749	725.546	0,04
Xinyi Solar Holdings Ltd.	HKD	518.234	1.021.526	0,06	Dassault Systemes SE	EUR	26.284	925.854	0,05
XPeng, Inc. 'A'	HKD	155.439	73.204	0,00	Engie SA	EUR	67.047	891.893	0,05
Yadea Group Holdings Ltd., Reg. S	HKD	49.478	174.836	0,01	EssilorLuxottica SA	EUR	5.952	1.194.566	0,07
Zai Lab Ltd., ADR	HKD	81.452	96.168	0,00	Hermes International SCA	EUR	782	1.678.172	0,09
Zhongsheng Group Holdings Ltd.	USD	10.273	166.584	0,01	Kering SA	EUR	1.272	430.254	0,02
ZTO Express Cayman, Inc., ADR	HKD	55.596	76.054	0,00	Legrand SA	EUR	39.644	3.676.188	0,20
	USD	36.388	710.109	0,04	L'Oreal SA	EUR	5.810	2.381.519	0,13
			37.673.679	2,07	Orange SA	EUR	125.666	1.172.212	0,06
<i>Chili</i>					Sanofi SA	EUR	28.619	2.571.417	0,14
Banco Santander Chile	CLP	2.574.539	113.624	0,00	Sartorius Stedim Biotech	EUR	1.272	195.793	0,01
Cencosud SA	CLP	88.112	151.090	0,01	Schneider Electric SE	EUR	21.749	4.867.426	0,27
Cia Sud Americana de Vapores SA	CLP	5.350.644	324.054	0,02	Societe Generale SA	EUR	63.537	1.398.608	0,08
Falabella SA	CLP	102.885	301.165	0,02	Vinci SA	EUR	29.257	2.880.644	0,16
Sociedad Quimica y Minera de Chile SA Preference 'B'	CLP	7.499	288.923	0,01				34.769.115	1,91
			1.178.856	0,06	<i>Allemagne</i>				
<i>Chine</i>					adidas AG	EUR	6.374	1.412.478	0,08
Agricultural Bank of China Ltd. 'H'	HKD	228.709	91.561	0,00	Allianz SE	EUR	18.488	4.799.485	0,26
Air China Ltd. 'H'	HKD	202.791	88.223	0,00	Bayer AG	EUR	25.152	662.818	0,04
Bank of China Ltd. 'H'	HKD	1.860.817	856.308	0,05	Bayerische Motoren Werke AG	EUR	9.774	862.262	0,05
China Construction Bank Corp. 'H'	HKD	3.076.835	2.126.602	0,12	Beiersdorf AG	EUR	3.893	530.227	0,03
China Eastern Airlines Corp. Ltd. 'H'	HKD	593.778	139.642	0,01	Carl Zeiss Meditec AG	EUR	6.869	453.526	0,02
China Merchants Bank Co. Ltd. 'H'	HKD	96.658	410.673	0,02	Delivery Hero SE, Reg. S	EUR	20.402	455.781	0,03
China Tourism Group Duty Free Corp. Ltd., Reg. S 'H'	HKD	36.320	207.889	0,01	Deutsche Boerse AG	EUR	2.057	394.687	0,02
Guangzhou Baiyunshan Pharmaceutical Holdings Co. Ltd. 'H'	HKD	99.496	246.791	0,01	Deutsche Post AG	EUR	59.787	2.260.845	0,12
Haier Smart Home Co. Ltd. 'H'	HKD	119.124	372.465	0,02	Deutsche Telekom AG	EUR	127.149	2.983.551	0,16
Industrial & Commercial Bank of China Ltd. 'H'	HKD	1.180.926	655.092	0,04	Dr Ing hc F Porsche AG, Reg. S Preference, 144A	EUR	4.677	326.829	0,02
Nongfu Spring Co. Ltd., Reg. S 'H'	HKD	104.367	462.475	0,03	Fresenius SE & Co. KGaA	EUR	15.651	437.602	0,02
Onewo, Inc. 'H'	HKD	51.774	144.532	0,01	Henkel AG & Co. KGaA Preference	EUR	4.321	356.439	0,02
Ping An Insurance Group Co. of China Ltd. 'H'	HKD	217.483	920.771	0,05	Infineon Technologies AG	EUR	84.937	2.930.539	0,16
Shandong Gold Mining Co. Ltd., Reg. S 'H'	HKD	105.631	196.712	0,01	Mercedes-Benz Group AG	EUR	19.197	1.231.679	0,07
Shandong Weigao Group Medical Polymer Co. Ltd. 'H'	HKD	239.178	106.343	0,01	Merck KGaA	EUR	3.469	534.746	0,03
Shanghai Fosun Pharmaceutical Group Co. Ltd. 'H'	HKD	160.718	254.480	0,01	Muenchener Rueckversicherungs-Gesellschaft AG	EUR	3.790	1.771.825	0,10
Shanghai Junshi Biosciences Co. Ltd., Reg. S 'H'	HKD	144.654	202.730	0,01	Porsche Automobil Holding SE Preference	EUR	7.575	319.438	0,02
Shenzhen Mindray Bio-Medical Electronics Co. Ltd. 'A'	CNH	20.400	760.269	0,04	SAP SE	EUR	25.640	4.869.549	0,27
Weichai Power Co. Ltd. 'H'	HKD	259.145	462.435	0,02	Sartorius AG Preference	EUR	1.137	249.060	0,01
Zhaojin Mining Industry Co. Ltd. 'H'	HKD	102.116	159.979	0,01	Siemens AG	EUR	10.802	1.881.060	0,10
Zhejiang Expressway Co. Ltd. 'H'	HKD	448.832	283.359	0,02	Vonovia SE	EUR	24.293	646.923	0,04
Zhejiang Leapmotor Technology Co. Ltd., Reg. S	HKD	37.233	119.313	0,01				30.371.349	1,67
ZTE Corp. 'H'	HKD	91.977	190.329	0,01	<i>Grèce</i>				
			9.458.973	0,52	Hellenic Telecommunications Organization SA	EUR	7.948	107.616	0,01
<i>Colombie</i>					JUMBO SA	EUR	8.621	231.215	0,01
Interconexion Electrica SA ESP	COP	25.419	103.402	0,01	Terna Energy SA	EUR	10.950	213.470	0,01
			103.402	0,01				552.301	0,03
<i>Danemark</i>					<i>Hong Kong</i>				
Coloplast A/S 'B'	DKK	11.765	1.320.290	0,07	AIA Group Ltd.	HKD	425.800	2.699.645	0,15
DSV A/S	DKK	5.459	782.884	0,04	China Merchants Port Holdings Co. Ltd.	HKD	324.690	451.160	0,02
Genmab A/S	DKK	1.911	446.452	0,03	China Overseas Land & Investment Ltd.	HKD	289.969	470.241	0,02
Novo Nordisk A/S 'B'	DKK	115.754	15.684.694	0,86	China Resources Pharmaceutical Group Ltd., Reg. S	HKD	281.102	194.624	0,01
Novonosis (Novozymes) B 'B'	DKK	17.289	979.491	0,06	CSPC Pharmaceutical Group Ltd.	HKD	282.000	210.265	0,01
Orsted A/S, Reg. S	DKK	7.079	351.503	0,02	Hang Lung Properties Ltd.	HKD	212.000	169.109	0,01
Pandora A/S	DKK	4.181	591.055	0,03	Hong Kong Exchanges & Clearing Ltd.	HKD	42.400	1.270.155	0,07
Vestas Wind Systems A/S	DKK	24.227	526.282	0,03	Hua Hong Semiconductor Ltd., Reg. S	HKD	63.343	167.351	0,01
			20.682.651	1,14	Lenovo Group Ltd.	HKD	99.019	130.478	0,01
					Link REIT, REIT	HKD	106.400	386.165	0,02
					MTR Corp. Ltd.	HKD	106.000	312.401	0,02
					Sun Hung Kai Properties Ltd.	HKD	106.000	857.596	0,05

JPMorgan Funds - Global Research Enhanced Index Equity Paris Aligned Fund

Etat du portefeuille-titres (suite)

Au 30 juin 2024

Investissements	Devise	Quantité/ Valeur nominale	Valeur de marché EUR	% de l'Actif net	Investissements	Devise	Quantité/ Valeur nominale	Valeur de marché EUR	% de l'Actif net
Swire Pacific Ltd. 'A'	HKD	35.500	293.374	0,02	Varun Beverages Ltd.	INR	34.575	630.597	0,03
Techtronic Industries Co. Ltd.	HKD	70.500	752.423	0,04	Voltas Ltd.	INR	44.403	734.037	0,04
Yuexiu Property Co. Ltd.	HKD	204.282	124.567	0,01	Zomato Ltd.	INR	231.715	519.110	0,03
			8.489.554	0,47	Zyklus Lifesciences Ltd.	INR	27.297	329.784	0,02
							36.866.571		2,03
<i>Hongrie</i>					<i>Indonésie</i>				
OTP Bank Nyrt.	HUF	5.098	235.739	0,01	Bank Central Asia Tbk. PT	IDR	1.844.500	1.046.187	0,06
Richter Gedeon Nyrt.	HUF	19.119	462.006	0,03	Bank Mandiri Persero Tbk. PT	IDR	1.020.100	356.617	0,02
			697.745	0,04	Bank Rakyat Indonesia Persero Tbk. PT	IDR	2.549.700	673.061	0,04
					Indofood CBP Sukses Makmur Tbk. PT	IDR	210.100	123.664	0,01
<i>Inde</i>					Kalbe Farma Tbk. PT	IDR	2.813.600	246.103	0,01
ABB India Ltd.	INR	2.965	282.524	0,02	Sumber Alfaria Trijaya Tbk. PT	IDR	1.282.400	202.382	0,01
Adani Green Energy Ltd.	INR	18.221	365.965	0,02	Telkom Indonesia Persero Tbk. PT	IDR	1.477.400	262.670	0,01
Adani Ports & Special Economic Zone Ltd.	INR	33.066	546.576	0,03	Unilever Indonesia Tbk. PT	IDR	712.300	123.795	0,01
Adani Wilmar Ltd.	INR	23.095	86.010	0,00			3.034.479		0,17
Alkem Laboratories Ltd.	INR	7.771	434.660	0,02	<i>Irlande</i>				
Apollo Hospitals Enterprise Ltd.	INR	1.580	109.590	0,01	Accenture plc 'A'	USD	32.931	9.374.078	0,51
Asian Paints Ltd.	INR	17.400	568.881	0,03	James Hardie Industries plc, CDI	AUD	17.918	529.863	0,03
Astral Ltd.	INR	9.224	246.406	0,01	Kerry Group plc 'A'	EUR	5.526	419.976	0,02
Aurobindo Pharma Ltd.	INR	24.299	329.051	0,02	Kingspan Group plc	EUR	27.702	2.205.772	0,12
Avenue Supermarts Ltd., Reg. S	INR	5.098	269.299	0,02	Linde plc	USD	22.023	9.058.566	0,50
Axis Bank Ltd.	INR	61.943	877.140	0,05	Medtronic plc	USD	64.644	4.745.514	0,26
Bajaj Auto Ltd.	INR	3.070	326.668	0,02	Ryanair Holdings plc	EUR	38.962	644.529	0,04
Bajaj Finance Ltd.	INR	6.979	556.706	0,03	Seagate Technology Holdings plc	USD	42.104	4.113.989	0,23
Berger Paints India Ltd.	INR	25.497	144.202	0,01	STERIS plc	USD	1.159	235.283	0,01
Bharat Forge Ltd.	INR	19.047	356.409	0,02			31.327.570		1,72
Bharti Airtel Ltd.	INR	52.793	856.343	0,05	<i>Italie</i>				
Biocon Ltd.	INR	118.485	467.258	0,03	Enel SpA	EUR	128.356	833.737	0,04
Bosch Ltd.	INR	825	314.390	0,02	FinecoBank Banca Fineco SpA	EUR	84.720	1.174.431	0,06
Britannia Industries Ltd.	INR	12.898	789.677	0,04	Intesa Sanpaolo SpA	EUR	191.831	666.037	0,04
Cipla Ltd.	INR	29.020	482.144	0,03	Moncler SpA	EUR	8.288	473.576	0,03
Colgate-Palmolive India Ltd.	INR	9.826	312.452	0,02	Terna - Rete Elettrica Nazionale	EUR	57.021	410.893	0,02
Container Corp. of India Ltd.	INR	23.548	274.950	0,02	UniCredit SpA	EUR	99.736	3.437.900	0,19
Cummins India Ltd.	INR	13.193	586.081	0,03			6.996.574		0,38
Dabur India Ltd.	INR	62.614	421.390	0,02	<i>Japon</i>				
Deepak Nitrite Ltd.	INR	6.149	172.680	0,01	Advantest Corp.	JPY	29.900	1.118.419	0,06
Delhivery Ltd.	INR	40.717	182.146	0,01	Aeon Co. Ltd.	JPY	22.300	446.589	0,02
Divi's Laboratories Ltd.	INR	5.996	308.770	0,02	Ajinomoto Co., Inc.	JPY	37.100	1.220.253	0,07
DLF Ltd.	INR	41.993	387.570	0,02	Asahi Kasei Corp.	JPY	142.000	851.139	0,05
Dr Reddy's Laboratories Ltd.	INR	11.329	813.419	0,04	Asics Corp.	JPY	30.000	429.580	0,02
Embassy Office Parks REIT, REIT	INR	28.417	113.132	0,01	Astellas Pharma, Inc.	JPY	52.000	481.839	0,03
FSN E-Commerce Ventures Ltd.	INR	56.844	112.165	0,01	Azbil Corp.	JPY	15.000	391.091	0,02
Gland Pharma Ltd., Reg. S	INR	17.462	357.214	0,02	Bandai Namco Holdings, Inc.	JPY	15.000	274.358	0,01
Godrej Consumer Products Ltd.	INR	16.875	260.363	0,01	Bridgestone Corp.	JPY	15.000	552.430	0,03
Godrej Properties Ltd.	INR	10.987	393.653	0,02	Canon, Inc.	JPY	29.900	757.978	0,04
HCL Technologies Ltd.	INR	25.895	423.962	0,02	Central Japan Railway Co.	JPY	59.600	1.205.377	0,07
HDFC Bank Ltd.	INR	142.988	2.700.403	0,15	Chugai Pharmaceutical Co. Ltd.	JPY	15.000	498.563	0,03
Hindustan Unilever Ltd.	INR	46.201	1.277.512	0,07	Concordia Financial Group Ltd.	JPY	119.800	661.060	0,04
ICICI Bank Ltd.	INR	159.429	2.139.200	0,12	Dai Nippon Printing Co. Ltd.	JPY	7.500	236.306	0,01
Indian Railway Catering & Tourism Corp. Ltd.	INR	39.414	437.265	0,02	Daiichi Sankyo Co. Ltd.	JPY	106.100	3.416.491	0,19
Info Edge India Ltd.	INR	2.054	156.505	0,01	Daiwa House Industry Co. Ltd.	JPY	7.500	178.180	0,01
Infosys Ltd.	INR	128.274	2.251.936	0,12	Daiwa Securities Group, Inc.	JPY	15.000	107.122	0,01
Kotak Mahindra Bank Ltd.	INR	36.824	744.545	0,04	Denso Corp.	JPY	82.500	1.199.847	0,07
Linde India Ltd.	INR	2.516	233.856	0,01	Dentsu Group, Inc.	JPY	22.300	525.956	0,03
Lupin Ltd.	INR	22.512	410.132	0,02	East Japan Railway Co.	JPY	93.300	1.447.134	0,08
Macrotech Developers Ltd., Reg. S	INR	23.469	392.450	0,02	Eisai Co. Ltd.	JPY	7.500	287.836	0,02
Marico Ltd.	INR	59.189	407.660	0,02	FANUC Corp.	JPY	37.100	954.333	0,05
Maruti Suzuki India Ltd.	INR	3.387	456.476	0,03	Fast Retailing Co. Ltd.	JPY	7.500	1.770.876	0,10
Nestle India Ltd.	INR	15.691	449.078	0,02	FUJIFILM Holdings Corp.	JPY	29.900	654.784	0,04
NHPC Ltd.	INR	121.548	136.962	0,01	Hikari Tsushin, Inc.	JPY	2.200	384.130	0,02
Oberoi Realty Ltd.	INR	19.282	381.013	0,02	Hitachi Ltd.	JPY	75.000	1.572.098	0,09
Page Industries Ltd.	INR	448	195.779	0,01	Hoshizaki Corp.	JPY	15.000	445.395	0,02
PI Industries Ltd.	INR	5.696	242.329	0,01	Hoya Corp.	JPY	22.300	2.426.815	0,13
Pidilite Industries Ltd.	INR	9.826	347.466	0,02	Japan Airlines Co. Ltd.	JPY	22.300	329.843	0,02
Power Grid Corp. of India Ltd.	INR	195.776	726.751	0,04	Japan Exchange Group, Inc.	JPY	22.300	486.987	0,03
REC Ltd.	INR	19.580	115.319	0,01	Japan Post Holdings Co. Ltd.	JPY	22.300	207.414	0,01
Samvardhana Motherson International Ltd.	INR	104.914	224.767	0,01	Kajima Corp.	JPY	22.300	361.213	0,02
Schaeffler India Ltd.	INR	3.447	182.356	0,01	Kao Corp.	JPY	29.900	1.135.487	0,06
Shriram Finance Ltd.	INR	5.696	186.769	0,01	KDDI Corp.	JPY	59.600	1.476.517	0,08
Sona Blw Precision Forgings Ltd., Reg. S	INR	11.849	85.075	0,00	Keyence Corp.	JPY	8.900	3.655.681	0,20
SRF Ltd.	INR	9.224	250.968	0,01	Kikkoman Corp.	JPY	59.600	647.734	0,04
Sun Pharmaceutical Industries Ltd.	INR	49.942	851.058	0,05	Komatsu Ltd.	JPY	15.000	407.867	0,02
Supreme Industries Ltd.	INR	7.501	497.416	0,03	Kubota Corp.	JPY	59.600	781.481	0,04
Tata Consultancy Services Ltd.	INR	33.894	1.483.757	0,08	Kyocera Corp.	JPY	67.600	728.574	0,04
Tata Consumer Products Ltd.	INR	36.973	455.115	0,03	Kyowa Kirin Co. Ltd.	JPY	44.800	716.989	0,04
Tata Motors Ltd. 'A'	INR	81.548	607.700	0,03	Lasertec Corp.	JPY	6.300	1.326.434	0,07
Tech Mahindra Ltd.	INR	12.606	202.010	0,01	Makita Corp.	JPY	22.300	567.134	0,03
Thermax Ltd.	INR	2.253	135.035	0,01	MatsukiyoCocokara & Co.	JPY	22.300	300.389	0,02
Titan Co. Ltd.	INR	15.670	597.940	0,03	MISUMI Group, Inc.	JPY	44.800	716.989	0,04
Torrent Pharmaceuticals Ltd.	INR	10.657	333.376	0,02					
Trent Ltd.	INR	11.401	699.557	0,04					
UPL Ltd.	INR	19.978	127.661	0,01					

JPMorgan Funds - Global Research Enhanced Index Equity Paris Aligned Fund

Etat du portefeuille-titres (suite)

Au 30 juin 2024

Investissements	Devise	Quantité/ Valeur nominale	Valeur de marché EUR	% de l'Actif net	Investissements	Devise	Quantité/ Valeur nominale	Valeur de marché EUR	% de l'Actif net
Mitsubishi Estate Co. Ltd.	JPY	22.300	327.310	0,02	PPB Group Bhd.	MYR	52.300	147.964	0,01
Mitsubishi UFJ Financial Group, Inc.	JPY	448.200	4.514.022	0,25	Public Bank Bhd.	MYR	142.700	113.793	0,01
Mitsui Chemicals, Inc.	JPY	15.000	388.121	0,02	Sime Darby Bhd.	MYR	202.600	105.364	0,00
Mitsui Fudosan Co. Ltd.	JPY	208.200	1.781.555	0,10				1.398.477	0,08
Mitsui OSK Lines Ltd.	JPY	29.900	838.357	0,05					
Mizuho Financial Group, Inc.	JPY	52.000	1.016.837	0,06	<i>Mexique</i>				
MonotaRO Co. Ltd.	JPY	31.100	342.026	0,02	America Movil SAB de CV	MXN	972.388	762.827	0,04
MS&AD Insurance Group Holdings, Inc.	JPY	37.100	771.613	0,04	Arca Continental SAB de CV	MXN	40.730	373.905	0,02
Murata Manufacturing Co. Ltd.	JPY	96.600	1.870.121	0,10	Coca-Cola Femsa SAB de CV	MXN	38.021	302.714	0,02
Nintendo Co. Ltd.	JPY	44.800	2.230.691	0,12	El Puerto de Liverpool SAB de CV 'CI'	MXN	35.319	236.513	0,01
Nippon Building Fund, Inc., REIT	JPY	150	492.359	0,03	Fibra Uno Administracion SA de CV, REIT	MXN	138.732	159.037	0,01
Nippon Prologis REIT, Inc., REIT	JPY	299	437.510	0,02	Grupo Aeroportuario del Pacifico SAB de CV 'B'	MXN	21.897	323.173	0,02
Nippon Telegraph & Telephone Corp.	JPY	2.389.700	2.114.453	0,12	Grupo Aeroportuario del Sureste SAB de CV 'B'	MXN	20.924	580.172	0,03
Nippon Yusen KK	JPY	7.500	204.589	0,01	Grupo Bimbo SAB de CV	MXN	30.367	99.878	0,01
Nitto Denko Corp.	JPY	7.500	555.488	0,03	Grupo Carso SAB de CV	MXN	44.472	291.269	0,02
Nomura Real Estate Master Fund, Inc., REIT	JPY	371	308.602	0,02	Grupo Comercial Chedraui SA de CV	MXN	33.667	217.872	0,01
Nomura Research Institute Ltd.	JPY	22.300	587.203	0,03	Grupo Elektra SAB de CV	MXN	1.798	97.642	0,00
Odakyu Electric Railway Co. Ltd.	JPY	29.900	270.831	0,01	Grupo Financiero Banorte SAB de CV 'O'	MXN	81.812	603.494	0,03
Olympus Corp.	JPY	67.600	1.020.162	0,06	Grupo Mexico SAB de CV 'B'	MXN	164.156	817.328	0,04
Oriental Land Co. Ltd.	JPY	29.900	781.056	0,04	Kimberly-Clark de Mexico SAB de CV 'A'	MXN	202.622	327.786	0,02
ORIX Corp.	JPY	67.600	1.397.689	0,08	Wal-Mart de Mexico SAB de CV	MXN	272.286	871.515	0,05
Otsuka Corp.	JPY	29.900	538.527	0,03				6.065.125	0,33
Otsuka Holdings Co. Ltd.	JPY	7.500	295.503	0,02	<i>Pays-Bas</i>				
Pan Pacific International Holdings Corp.	JPY	37.100	814.079	0,04	Adyen NV, Reg. S	EUR	708	791.119	0,04
Rakuten Group, Inc.	JPY	44.800	216.728	0,01	Akzo Nobel NV	EUR	5.526	312.716	0,02
Recruit Holdings Co. Ltd.	JPY	59.600	2.986.015	0,16	Argenx SE	EUR	1.911	769.846	0,04
Renasas Electronics Corp.	JPY	102.400	1.794.216	0,10	ASM International NV	EUR	1.623	1.149.571	0,06
Sekisui House Ltd.	JPY	52.000	1.080.144	0,06	ASML Holding NV	EUR	15.687	15.261.882	0,84
SG Holdings Co. Ltd.	JPY	67.600	583.765	0,03	Ferrari NV	EUR	3.546	1.355.104	0,07
Shin-Etsu Chemical Co. Ltd.	JPY	82.500	2.996.073	0,16	Ferrovial SE	EUR	58.342	2.117.231	0,12
Shionogi & Co. Ltd.	JPY	37.100	1.356.402	0,07	ING Groep NV	EUR	71.334	1.135.566	0,06
Shiseido Co. Ltd.	JPY	15.000	401.358	0,02	Koninklijke Ahold Delhaize NV	EUR	29.753	821.629	0,05
SoftBank Corp.	JPY	37.100	424.490	0,02	Koninklijke KPN NV	EUR	407.532	1.452.240	0,08
SoftBank Group Corp.	JPY	29.900	1.808.733	0,10	Koninklijke Philips NV	EUR	27.534	650.629	0,04
Sony Group Corp.	JPY	52.000	4.126.264	0,23	NXP Semiconductors NV	USD	32.354	8.197.738	0,45
Square Enix Holdings Co. Ltd.	JPY	7.500	211.251	0,01	Prosus NV	EUR	68.124	2.265.464	0,12
SUMCO Corp.	JPY	44.800	603.993	0,03	STMicroelectronics NV	EUR	23.092	852.903	0,05
Sumitomo Metal Mining Co. Ltd.	JPY	15.000	425.954	0,02	Universal Music Group NV	EUR	29.399	823.613	0,05
Sumitomo Mitsui Financial Group, Inc.	JPY	52.000	3.247.852	0,18	Wolters Kluwer NV	EUR	6.447	999.285	0,05
Sumitomo Mitsui Trust Holdings, Inc.	JPY	15.000	320.492	0,02				38.956.536	2,14
Sumitomo Realty & Development Co. Ltd.	JPY	29.900	823.204	0,05	<i>Nouvelle-Zélande</i>				
Sysmex Corp.	JPY	19.900	300.082	0,02	Mercury NZ Ltd.	NZD	83.096	313.878	0,02
Taisei Corp.	JPY	22.300	773.022	0,04	Xero Ltd.	AUD	1.984	168.670	0,01
Takeda Pharmaceutical Co. Ltd.	JPY	52.000	1.262.944	0,07				482.548	0,03
Terumo Corp.	JPY	116.100	1.791.476	0,10	<i>Norvège</i>				
Tokio Marine Holdings, Inc.	JPY	56.200	1.965.503	0,11	Mowi ASA	NOK	20.332	316.516	0,02
Tokyo Electron Ltd.	JPY	15.000	3.052.889	0,17					
Toyota Motor Corp.	JPY	349.100	6.686.186	0,37	<i>Panama</i>				
Toyota Tsusho Corp.	JPY	45.000	819.798	0,04	Carnival Corp.	USD	16.320	287.291	0,02
Unicharm Corp.	JPY	7.500	225.603	0,01				287.291	0,02
Yamaha Motor Co. Ltd.	JPY	29.900	259.162	0,01	<i>Philippines</i>				
Yamato Holdings Co. Ltd.	JPY	22.300	229.952	0,01	Ayala Land, Inc.	PHP	712.300	323.444	0,02
ZOZO, Inc.	JPY	45.400	1.065.095	0,06	International Container Terminal Services, Inc.	PHP	66.010	367.583	0,02
			104.080.062	5,72	SM Investments Corp.	PHP	25.510	338.154	0,02
					SM Prime Holdings, Inc.	PHP	1.109.800	498.633	0,03
					Universal Robina Corp.	PHP	62.300	109.780	0,00
								1.637.594	0,09
<i>Jersey</i>					<i>Qatar</i>				
Aptiv plc	USD	30.472	1.964.539	0,11	Industries Qatar QSC	QAR	225.613	740.135	0,04
Experian plc	GBP	15.230	662.723	0,03	Qatar Islamic Bank QPSC	QAR	23.590	113.206	0,01
Ferguson plc	USD	6.857	1.247.007	0,07	Qatar National Bank QPSC	QAR	104.901	394.083	0,02
			3.874.269	0,21				1.247.424	0,07
<i>Koweït</i>					<i>Arabie saoudite</i>				
Agility Public Warehousing Co. KSC	KWD	67.417	56.385	0,00	Al Rajhi Bank	SAR	61.445	1.246.802	0,07
Kuwait Finance House KSCP	KWD	256.389	555.028	0,03	Alinma Bank	SAR	15.902	123.404	0,01
Mabane Co. KPSC	KWD	161.486	413.547	0,02	Almarai Co. JSC	SAR	24.117	340.965	0,02
National Bank of Kuwait SAKP	KWD	197.371	516.870	0,03	Jarir Marketing Co.	SAR	73.098	230.729	0,01
			1.541.830	0,08	Nahdi Medical Co.	SAR	8.209	269.337	0,01
					Riyad Bank	SAR	15.306	99.046	0,00
<i>Liberia</i>									
Royal Caribbean Cruises Ltd.	USD	19.212	2.897.646	0,16					
			2.897.646	0,16					
<i>Malaisie</i>									
CIMB Group Holdings Bhd.	MYR	82.500	111.226	0,01					
Gamuda Bhd.	MYR	135.400	176.644	0,01					
Inari Amertron Bhd.	MYR	292.500	213.255	0,01					
Malayan Banking Bhd.	MYR	59.700	117.744	0,01					
Malaysia Airports Holdings Bhd.	MYR	119.700	234.302	0,01					
MR DIY Group M Bhd., Reg. S	MYR	464.800	178.185	0,01					

JPMorgan Funds - Global Research Enhanced Index Equity Paris Aligned Fund

Etat du portefeuille-titres (suite)

Au 30 juin 2024

Investissements	Devise	Quantité/ Valeur nominale	Valeur de marché EUR	% de l'Actif net	Investissements	Devise	Quantité/ Valeur nominale	Valeur de marché EUR	% de l'Actif net
Hon Hai Precision Industry Co. Ltd.	TWD	160.744	992.182	0,05	Emirates NBD Bank PJSC	AED	36.075	151.692	0,01
Hotai Motor Co. Ltd.	TWD	24.259	432.263	0,02	Emirates Telecommunications Group				
Inventec Corp.	TWD	140.009	225.276	0,01	Co. PJSC	AED	58.116	237.792	0,01
Largan Precision Co. Ltd.	TWD	11.892	937.874	0,05	First Abu Dhabi Bank PJSC	AED	51.064	161.641	0,01
Lotes Co. Ltd.	TWD	9.352	439.839	0,02				2.401.146	0,13
MediaTek, Inc.	TWD	60.134	2.421.071	0,13					
Mega Financial Holding Co. Ltd.	TWD	433.789	504.576	0,03	<i>Royaume-Uni</i>				
Merida Industry Co. Ltd.	TWD	16.532	102.995	0,01	3i Group plc	GBP	81.108	2.974.813	0,16
Micro-Star International Co. Ltd.	TWD	17.873	91.783	0,01	Antofagasta plc	GBP	16.855	420.555	0,02
momo.com, Inc.	TWD	13.835	170.991	0,01	Ashtead Group plc	GBP	3.893	243.460	0,01
Nan Ya Printed Circuit Board Corp.	TWD	16.275	87.093	0,00	AstraZeneca plc	GBP	66.803	9.792.696	0,54
Nanya Technology Corp.	TWD	44.684	89.662	0,00	Barclays plc	GBP	899.706	2.226.827	0,12
Nien Made Enterprise Co. Ltd.	TWD	29.695	333.430	0,02	Berkeley Group Holdings plc	GBP	27.129	1.475.224	0,08
Novatek Microelectronics Corp.	TWD	34.048	593.938	0,03	Bunzl plc	GBP	12.250	435.409	0,03
Oneness Biotech Co. Ltd.	TWD	41.138	194.071	0,01	Coca-Cola Europacific Partners plc	USD	8.146	557.570	0,03
PharmaEssentia Corp.	TWD	24.092	388.337	0,02	Compass Group plc	GBP	24.015	617.639	0,04
Phison Electronics Corp.	TWD	11.258	200.278	0,01	ConvaTec Group plc, Reg. S	GBP	96.759	268.734	0,02
Powertech Technology, Inc.	TWD	57.794	313.856	0,02	Croda International plc	GBP	6.303	294.664	0,02
Quanta Computer, Inc.	TWD	77.591	697.990	0,04	GSK plc	GBP	198.691	3.592.683	0,20
Realtek Semiconductor Corp.	TWD	47.899	754.140	0,04	Haleon plc	GBP	185.384	706.643	0,04
Ruentex Development Co. Ltd.	TWD	201.433	253.164	0,01	Halma plc	GBP	17.142	547.246	0,03
Ruentex Industries Ltd.	TWD	65.047	127.899	0,01	HSBC Holdings plc	GBP	588.638	4.775.636	0,26
Sino-American Silicon Products, Inc.	TWD	47.187	296.017	0,02	InterContinental Hotels Group plc	GBP	3.965	389.408	0,02
Taiwan High Speed Rail Corp.	TWD	103.712	90.907	0,00	Intertek Group plc	GBP	13.033	747.339	0,04
Taiwan Semiconductor Manufacturing Co. Ltd.	TWD	810.164	22.558.509	1,24	Lloyds Banking Group plc	GBP	3.375.396	2.186.629	0,12
Tatung Co. Ltd.	TWD	76.511	125.752	0,01	London Stock Exchange Group plc	GBP	3.398	378.863	0,02
Unimicron Technology Corp.	TWD	29.646	153.949	0,01	Next plc	GBP	10.343	1.107.034	0,06
Uni-President Enterprises Corp.	TWD	214.180	502.580	0,03	Prudential plc	GBP	126.020	1.070.990	0,06
United Microelectronics Corp.	TWD	531.582	853.789	0,05	Reckitt Benckiser Group plc	GBP	28.902	1.468.397	0,08
Vanguard International Semiconductor Corp.	TWD	102.477	382.324	0,02	RELX plc	GBP	100.234	4.313.085	0,24
VisEra Technologies Co. Ltd.	TWD	27.329	274.189	0,02	Rightmove plc	GBP	164.528	1.054.373	0,06
Win Semiconductors Corp.	TWD	63.861	320.586	0,02	Royalty Pharma plc 'A'	USD	16.179	404.191	0,02
Yageo Corp.	TWD	27.686	582.661	0,03	Segro plc, REIT	GBP	51.142	542.070	0,03
Yuanta Financial Holding Co. Ltd.	TWD	153.533	141.874	0,01	Severn Trent plc	GBP	12.472	351.768	0,02
			46.978.060	2,58	Smith & Nephew plc	GBP	37.325	431.893	0,02
					Spirax Group plc	GBP	3.328	332.762	0,02
					Standard Chartered plc	GBP	24.462	207.488	0,01
					Taylor Wimpey plc	GBP	358.155	602.248	0,03
					Unilever plc	GBP	56.601	2.898.398	0,16
					United Utilities Group plc	GBP	31.946	369.539	0,02
								47.786.274	2,63
<i>Thaïlande</i>					<i>Etats-Unis d'Amérique</i>				
Airports of Thailand PCL	THB	445.400	653.674	0,04	3M Co.	USD	12.426	1.192.487	0,07
Asset World Corp. PCL	THB	1.214.900	107.367	0,01	Abbott Laboratories	USD	20.941	2.030.981	0,11
Bangkok Expressway & Metro PCL	THB	2.081.800	406.928	0,02	AbbVie, Inc.	USD	99.449	15.721.577	0,86
BTS Group Holdings PCL	THB	2.689.600	306.193	0,02	Adobe, Inc.	USD	14.876	7.663.514	0,42
Carabao Group PCL 'F'	THB	67.300	114.196	0,01	Advanced Micro Devices, Inc.	USD	72.008	10.993.511	0,60
Central Pattana PCL	THB	541.200	763.258	0,04	Aflac, Inc.	USD	33.505	2.809.385	0,15
Central Retail Corp. PCL	THB	247.400	192.964	0,01	Agilent Technologies, Inc.	USD	3.253	401.308	0,02
Com7 PCL 'F'	THB	389.600	184.062	0,01	Akamai Technologies, Inc.	USD	5.272	441.391	0,02
CP Axtra PCL	THB	142.700	98.581	0,00	Align Technology, Inc.	USD	2.671	602.975	0,03
Energy Absolute PCL	THB	127.900	36.646	0,00	Alphabet, Inc. 'A'	USD	348.811	60.003.186	3,30
Home Product Center PCL	THB	904.600	213.683	0,01	American Express Co.	USD	12.635	2.672.644	0,15
Intouch Holdings PCL 'F'	THB	67.300	123.195	0,01	American Tower Corp., REIT	USD	24.667	4.499.171	0,25
KCE Electronics PCL	THB	337.400	361.980	0,02	AMETEK, Inc.	USD	7.803	1.218.419	0,07
Land & Houses PCL	THB	945.200	141.427	0,01	Amgen, Inc.	USD	7.155	2.101.294	0,12
Ngern Tid Lor PCL	THB	162.978	76.582	0,00	Analog Devices, Inc.	USD	32.643	7.011.098	0,39
WHA Corp. PCL	THB	3.030.000	372.726	0,02	Apollo Global Management, Inc.	USD	10.545	1.171.437	0,06
			4.153.462	0,23	Apple, Inc.	USD	457.415	91.626.216	5,04
					Applied Materials, Inc.	USD	14.945	3.339.875	0,18
					Arista Networks, Inc.	USD	8.600	2.825.192	0,16
					AT&T, Inc.	USD	130.144	2.306.819	0,13
					Atlassian Corp. 'A'	USD	3.969	644.881	0,04
					Autodesk, Inc.	USD	8.520	1.952.326	0,11
					Automatic Data Processing, Inc.	USD	4.695	1.049.447	0,06
					AutoZone, Inc.	USD	2.381	6.609.598	0,36
					AvalonBay Communities, Inc., REIT	USD	4.116	788.116	0,04
					Ball Corp.	USD	25.491	1.433.400	0,08
					Bank of America Corp.	USD	357.214	13.209.189	0,73
					Baxter International, Inc.	USD	48.101	1.502.215	0,08
					Becton Dickinson & Co.	USD	7.579	1.640.718	0,09
					Berkshire Hathaway, Inc. 'B'	USD	35.744	13.670.046	0,75
					Best Buy Co., Inc.	USD	22.441	1.778.585	0,10
			2.599.283	0,14	Biogen, Inc.	USD	12.708	2.776.056	0,15
					BioMarin Pharmaceutical, Inc.	USD	11.554	902.550	0,05
<i>Emirats arabes unis</i>					BlackRock, Inc.	USD	1.017	749.136	0,04
Aldar Properties PJSC	AED	402.371	638.891	0,04	Blackstone, Inc.	USD	7.218	843.028	0,05
Borouge plc	AED	213.868	127.616	0,01	Block, Inc. 'A'	USD	14.153	840.423	0,05
Dubai Islamic Bank PJSC	AED	58.116	84.810	0,00	Booking Holdings, Inc.	USD	1.948	7.271.450	0,40
Emaar Properties PJSC	AED	480.396	998.704	0,05	Boston Scientific Corp.	USD	104.146	7.472.095	0,41
					Bristol-Myers Squibb Co.	USD	162.550	6.402.794	0,35
					Broadcom, Inc.	USD	11.161	16.854.210	0,93
					Broadridge Financial Solutions, Inc.	USD	2.309	428.232	0,02
					Cadence Design Systems, Inc.	USD	8.811	2.550.574	0,14

JPMorgan Funds - Global Research Enhanced Index Equity Paris Aligned Fund

Etat du portefeuille-titres (suite)

Au 30 juin 2024

Investissements	Devise	Quantité/ Valeur nominale	Valeur de marché EUR	% de l'Actif net	Investissements	Devise	Quantité/ Valeur nominale	Valeur de marché EUR	% de l'Actif net
Carrier Global Corp.	USD	3.713	222.096	0,01	Keysight Technologies, Inc.	USD	23.618	3.031.854	0,17
Caterpillar, Inc.	USD	10.348	3.218.572	0,18	Kimberly-Clark Corp.	USD	11.269	1.463.248	0,08
Cboe Global Markets, Inc.	USD	2.530	404.677	0,02	KKR & Co., Inc.	USD	17.985	1.794.970	0,10
CBRE Group, Inc. 'A'	USD	5.416	450.106	0,02	Lam Research Corp.	USD	11.269	11.378.062	0,63
Celanese Corp. 'A'	USD	1.222	155.378	0,01	Lennar Corp. 'A'	USD	23.258	3.253.446	0,18
Centene Corp.	USD	32.792	2.031.667	0,11	Live Nation Entertainment, Inc.	USD	3.031	264.842	0,01
Charles Schwab Corp. (The)	USD	47.375	3.261.279	0,18	LKQ Corp.	USD	19.430	751.359	0,04
Charter Communications, Inc. 'A'	USD	9.892	2.794.898	0,15	Lowe's Cos., Inc.	USD	35.787	7.338.685	0,40
Chipotle Mexican Grill, Inc. 'A'	USD	97.400	5.706.359	0,31	Lululemon Athletica, Inc.	USD	3.752	1.045.980	0,06
Church & Dwight Co., Inc.	USD	45.376	4.402.102	0,24	Marriott International, Inc. 'A'	USD	6.498	1.477.210	0,08
Cigna Group (The)	USD	3.827	1.180.077	0,06	Marsh & McLennan Cos., Inc.	USD	2.381	469.513	0,03
Cisco Systems, Inc.	USD	65.935	2.927.466	0,16	Martin Marietta Materials, Inc.	USD	1.014	514.383	0,03
Citigroup, Inc.	USD	71.137	4.133.120	0,23	Marvell Technology, Inc.	USD	17.764	1.182.108	0,07
Clorox Co. (The)	USD	8.017	1.020.979	0,06	Masco Corp.	USD	26.505	1.649.704	0,09
CME Group, Inc.	USD	21.232	3.879.585	0,21	Mastercard, Inc. 'A'	USD	36.687	15.280.335	0,84
Coca-Cola Co. (The)	USD	200.129	11.916.649	0,66	McCormick & Co., Inc. (Non-Voting)	USD	9.534	624.462	0,03
Cognizant Technology Solutions Corp. 'A'	USD	47.524	3.020.802	0,17	McDonald's Corp.	USD	16.250	3.912.712	0,22
Comcast Corp. 'A'	USD	206.262	7.495.179	0,41	McKesson Corp.	USD	1.604	881.687	0,05
Cooper Cos., Inc. (The)	USD	2.893	236.696	0,01	Mercadolibre, Inc.	USD	1.666	2.576.317	0,14
Copart, Inc.	USD	39.724	2.041.241	0,11	Merck & Co., Inc.	USD	76.628	9.311.811	0,51
Corpay, Inc.	USD	7.723	1.942.822	0,11	Meta Platforms, Inc. 'A'	USD	64.492	31.207.148	1,72
Corteva, Inc.	USD	7.153	361.411	0,02	MetLife, Inc.	USD	17.274	1.142.963	0,06
CrowdStrike Holdings, Inc. 'A'	USD	5.996	2.190.043	0,12	Mettler-Toledo International, Inc.	USD	289	383.571	0,02
Crown Castle, Inc., REIT	USD	13.431	1.221.337	0,07	Microchip Technology, Inc.	USD	18.635	1.594.760	0,09
CSX Corp.	USD	115.263	3.569.550	0,20	Micron Technology, Inc.	USD	49.666	6.218.288	0,34
CVS Health Corp.	USD	25.062	1.375.664	0,08	Microsoft Corp.	USD	228.150	96.781.701	5,32
Danaher Corp.	USD	40.520	9.524.728	0,52	Mid-America Apartment Communities, Inc., REIT	USD	6.857	897.252	0,05
Deere & Co.	USD	21.092	7.469.874	0,41	Mondelez International, Inc. 'A'	USD	101.182	6.230.076	0,34
Dell Technologies, Inc. 'C'	USD	10.185	1.325.540	0,07	Monster Beverage Corp.	USD	55.003	2.570.611	0,14
Delta Air Lines, Inc.	USD	17.092	769.495	0,04	Morgan Stanley	USD	52.290	4.707.297	0,26
Dexcom, Inc.	USD	14.515	1.538.391	0,08	Motorola Solutions, Inc.	USD	6.356	2.306.890	0,13
Digital Realty Trust, Inc., REIT	USD	27.766	3.921.417	0,22	Nasdaq, Inc.	USD	7.363	412.313	0,02
Discover Financial Services	USD	6.205	739.415	0,04	Netflix, Inc.	USD	11.913	7.605.526	0,42
DoorDash, Inc. 'A'	USD	14.550	1.499.944	0,08	Newmont Corp.	USD	25.131	990.490	0,05
Dover Corp.	USD	9.757	1.648.235	0,09	NIKE, Inc. 'B'	USD	29.252	2.103.372	0,12
Dow, Inc.	USD	8.719	432.385	0,02	Norfolk Southern Corp.	USD	17.115	3.394.207	0,19
DR Horton, Inc.	USD	7.723	1.022.479	0,06	Nucor Corp.	USD	7.004	1.031.174	0,06
DuPont de Nemours, Inc.	USD	3.616	270.503	0,02	NVIDIA Corp.	USD	787.501	92.855.859	5,10
Ecolab, Inc.	USD	6.857	1.532.034	0,08	Old Dominion Freight Line, Inc.	USD	1.582	260.443	0,01
Edwards Lifesciences Corp.	USD	20.729	1.802.151	0,10	ON Semiconductor Corp.	USD	15.459	989.856	0,05
Electronic Arts, Inc.	USD	3.969	519.722	0,03	Oracle Corp.	USD	39.293	5.192.427	0,29
Elevance Health, Inc.	USD	13.288	6.644.186	0,37	O'Reilly Automotive, Inc.	USD	3.004	2.985.638	0,16
Eli Lilly & Co.	USD	25.561	21.761.669	1,20	Otis Worldwide Corp.	USD	69.836	6.263.015	0,34
Equinix, Inc., REIT	USD	5.124	3.607.632	0,20	Palo Alto Networks, Inc.	USD	9.099	2.917.089	0,16
Equity Residential, REIT	USD	9.799	630.554	0,03	PepsiCo, Inc.	USD	68.107	10.506.791	0,58
Expedia Group, Inc.	USD	17.985	2.108.462	0,12	Pfizer, Inc.	USD	71.353	1.857.265	0,10
Expeditors International of Washington, Inc.	USD	1.582	185.827	0,01	Pinterest, Inc. 'A'	USD	17.406	720.024	0,04
Fair Isaac Corp.	USD	1.014	1.410.246	0,08	PNC Financial Services Group, Inc. (The)	USD	1.222	175.365	0,01
Fastenal Co.	USD	15.814	940.534	0,05	PPG Industries, Inc.	USD	23.334	2.722.682	0,15
FedEx Corp.	USD	13.148	3.665.207	0,20	Procter & Gamble Co. (The)	USD	46.390	7.212.031	0,40
Fidelity National Information Services, Inc.	USD	15.243	1.066.917	0,06	Progressive Corp. (The)	USD	43.554	8.541.054	0,47
Fifth Third Bancorp	USD	116.283	3.914.138	0,22	Prologis, Inc., REIT	USD	69.836	7.203.561	0,40
Fiserv, Inc.	USD	16.250	2.253.084	0,12	Public Storage, REIT	USD	3.465	925.182	0,05
Fortinet, Inc.	USD	18.785	1.061.314	0,06	PulteGroup, Inc.	USD	11.913	1.237.952	0,07
Gartner, Inc.	USD	1.948	807.939	0,04	QUALCOMM, Inc.	USD	14.011	2.647.744	0,15
GE HealthCare Technologies, Inc.	USD	12.788	937.751	0,05	Quanta Services, Inc.	USD	5.416	1.339.814	0,07
General Mills, Inc.	USD	10.396	616.259	0,03	Regeneron Pharmaceuticals, Inc.	USD	9.390	9.225.580	0,51
Gilead Sciences, Inc.	USD	22.820	1.463.854	0,08	ResMed, Inc.	USD	3.969	717.736	0,04
Goldman Sachs Group, Inc. (The)	USD	13.519	5.691.575	0,31	Rockwell Automation, Inc.	USD	3.827	978.828	0,05
Hartford Financial Services Group, Inc. (The)	USD	9.390	887.572	0,05	Roper Technologies, Inc.	USD	359	189.859	0,01
HCA Healthcare, Inc.	USD	2.171	675.223	0,04	Ross Stores, Inc.	USD	15.819	2.159.099	0,12
Hershey Co. (The)	USD	1.444	248.791	0,01	S&P Global, Inc.	USD	9.825	4.071.092	0,22
Hewlett Packard Enterprise Co.	USD	43.407	852.967	0,05	Salesforce, Inc.	USD	20.442	4.913.092	0,27
Hilton Worldwide Holdings, Inc.	USD	18.061	3.651.784	0,20	SBA Communications Corp., REIT 'A'	USD	22.820	4.182.334	0,23
Hologic, Inc.	USD	12.928	900.048	0,05	ServiceNow, Inc.	USD	10.257	7.463.754	0,41
Home Depot, Inc. (The)	USD	17.115	5.463.299	0,30	Snap-on, Inc.	USD	577	140.458	0,01
HP, Inc.	USD	38.929	1.269.072	0,07	Snowflake, Inc. 'A'	USD	3.031	383.482	0,02
HubSpot, Inc.	USD	797	442.471	0,02	State Street Corp.	USD	18.785	1.288.149	0,07
Humana, Inc.	USD	5.996	2.094.747	0,12	Stryker Corp.	USD	20.369	6.441.950	0,35
IDEXX Laboratories, Inc.	USD	2.530	1.162.719	0,06	Synchrony Financial	USD	7.651	330.939	0,02
Illinois Tool Works, Inc.	USD	2.530	560.338	0,03	Synopsys, Inc.	USD	4.193	2.349.307	0,13
Intel Corp.	USD	35.462	1.025.960	0,06	Teradyne, Inc.	USD	14.660	2.057.771	0,11
Intercontinental Exchange, Inc.	USD	25.491	3.277.414	0,18	Texas Instruments, Inc.	USD	64.925	11.940.690	0,66
International Business Machines Corp.	USD	16.380	2.623.678	0,14	Thermo Fisher Scientific, Inc.	USD	13.806	7.150.810	0,39
Intuit, Inc.	USD	13.510	8.246.851	0,45	TJX Cos., Inc. (The)	USD	46.003	4.743.475	0,26
Intuitive Surgical, Inc.	USD	10.836	4.502.771	0,25	T-Mobile US, Inc.	USD	14.228	2.364.817	0,13
Invitation Homes, Inc., REIT	USD	18.576	610.606	0,03	Trade Desk, Inc. (The) 'A'	USD	13.216	1.205.244	0,07
JB Hunt Transport Services, Inc.	USD	2.309	345.255	0,02	Travelers Cos., Inc. (The)	USD	24.195	4.595.682	0,25
Johnson & Johnson	USD	75.337	10.280.108	0,57	Trimble, Inc.	USD	4.477	231.601	0,01
Kellanova	USD	3.253	175.822	0,01	Truist Financial Corp.	USD	113.461	4.051.383	0,22
Kenvue, Inc.	USD	64.482	1.109.203	0,06	Uber Technologies, Inc.	USD	99.806	6.749.813	0,37
Keurig Dr Pepper, Inc.	USD	30.838	965.966	0,05	Ulta Beauty, Inc.	USD	3.101	1.108.427	0,06
					Union Pacific Corp.	USD	18.344	3.871.451	0,21
					United Parcel Service, Inc. 'B'	USD	38.929	4.984.054	0,27
					United Rentals, Inc.	USD	2.600	1.563.973	0,09

JPMorgan Funds - Global Research Enhanced Index Equity Paris Aligned Fund

Etat du portefeuille-titres (suite)

Au 30 juin 2024

Investissements	Devise	Quantité/ Valeur nominale	Valeur de marché EUR	% de l'Actif net	Investissements	Devise	Quantité/ Valeur nominale	Valeur de marché EUR	% de l'Actif net
UnitedHealth Group, Inc.	USD	37.771	17.491.085	0,96	China Three Gorges Corp.	CNH	179.800	100.526	0,01
US Bancorp	USD	115.622	4.273.351	0,24	China Vanke Co. Ltd. 'A'	CNH	269.800	239.658	0,01
Ventas, Inc., REIT	USD	84.646	4.016.522	0,22	China Yangtze Power Co. Ltd. 'A'	CNH	172.400	638.947	0,04
VeriSign, Inc.	USD	2.309	382.125	0,02	Chongqing Zhifei Biological 'A'	CNH	63.300	227.305	0,01
Verizon Communications, Inc.	USD	33.583	1.295.203	0,07	DaShenLin Pharmaceutical Group Co. Ltd.				
Vertex Pharmaceuticals, Inc.	USD	21.662	9.590.135	0,53	Dong-E-E-Jiao Co. Ltd. 'A'	CNH	127.900	234.185	0,01
Visa, Inc. 'A'	USD	67.167	16.811.681	0,92	Eastroc Beverage Group Co. Ltd.	CNH	7.600	209.999	0,01
Walmart, Inc.	USD	85.500	5.429.504	0,30	Ecovacs Robotics Co. Ltd.	CNH	22.400	135.395	0,01
Walt Disney Co. (The)	USD	26.935	2.566.874	0,14	Eoptolink Technology, Inc. Ltd.	CNH	15.200	205.487	0,01
Warner Bros Discovery, Inc.	USD	67.889	471.121	0,03	Fangda Carbon New Material Co. Ltd. 'A'	CNH	142.700	78.869	0,00
Waters Corp.	USD	797	213.919	0,01	Focus Media Information Technology Co. Ltd.	CNH	225.300	175.023	0,01
Wells Fargo & Co.	USD	150.726	8.238.195	0,45	Foshan Haitian Flavouring & Food Co. Ltd. 'A'	CNH	52.300	230.946	0,01
Welltower, Inc., REIT	USD	15.386	1.489.276	0,08	Foxconn Industrial Internet Co. Ltd. 'CI'	CNH	34.100	119.698	0,01
West Pharmaceutical Services, Inc.	USD	797	245.208	0,01	Fuyao Glass Industry Group Co. Ltd.	CNH	112.300	689.072	0,04
Western Digital Corp.	USD	9.318	670.231	0,04	Gan & Lee Pharmaceuticals Co. Ltd.	CNH	15.200	90.191	0,00
Westinghouse Air Brake Technologies Corp.	USD	4.406	656.195	0,04	Ganfeng Lithium Group Co. Ltd.	CNH	52.300	191.958	0,01
Weyerhaeuser Co., REIT	USD	26.935	710.161	0,04	GigaDevice Semiconductor, Inc.	CNH	7.600	93.087	0,01
WW Grainger, Inc.	USD	216	183.495	0,01	Gree Electric Appliances, Inc. of Zhuhai 'A'	CNH	69.900	351.102	0,02
Yum! Brands, Inc.	USD	6.881	852.512	0,05	GRG Banking Equipment Co. Ltd. 'A'	CNH	244.700	328.003	0,02
Zimmer Biomet Holdings, Inc.	USD	5.201	523.964	0,03	Guangzhou Baiyun International Airport Co. Ltd. 'A'	CNH	67.300	81.763	0,00
Zoetis, Inc.	USD	4.116	674.382	0,04	Guangzhou Haige Communications Group, Inc. Co. 'A'	CNH	67.300	89.263	0,00
Zscaler, Inc.	USD	1.373	246.901	0,01	Guangzhou Shiyuan Electronic Technology Co. Ltd. 'A'	CNH	22.400	84.740	0,00
			1.100.138.439	60,47	Guangzhou Tinci Materials Technology Co. Ltd. 'A'	CNH	37.400	84.144	0,00
					Hainan Airport Infrastructure Co. Ltd.	CNH	300.200	120.930	0,01
<i>Total des Actions</i>			1.774.136.192	97,52	Hang Zhou Great Star Industrial Co. Ltd. 'A'	CNH	37.400	118.372	0,01
Total des Valeurs mobilières et instruments du marché monétaire admis à la cote officielle d'une bourse			1.774.136.192	97,52	Hangzhou Binjiang Real Estate Group Co. Ltd. 'A'	CNH	119.700	111.387	0,01
					Hangzhou First Applied Material Co. Ltd.	CNH	52.360	98.554	0,01
Valeurs mobilières et instruments du marché monétaire admis à la cote d'un autre marché réglementé					Hangzhou Robam Appliances Co. Ltd. 'A'	CNH	30.000	84.902	0,00
					Hebei Yangyuan Zhihui Beverage	CNH	22.400	61.012	0,00
<i>Actions</i>					Hefei Meiya Optoelectronic Technology, Inc. 'A'	CNH	59.700	126.134	0,01
<i>Illes Caïmans</i>					Hengdian Group Debang Lighting Co. Ltd.	CNH	52.300	83.569	0,00
China Resources Microelectronics Ltd.	CNH	25.335	121.479	0,01	HLA Group Corp. Ltd.	CNH	74.900	88.598	0,00
GalaxyCore, Inc.	CNH	53.506	82.961	0,00	Hoshine Silicon Industry Co. Ltd. 'A'	CNH	14.300	85.565	0,00
			204.440	0,01	Huadong Medicine Co. Ltd.	CNH	53.500	190.606	0,01
<i>Chine</i>					Huangong Tech Co. Ltd.	CNH	22.400	85.888	0,00
Accelink Technologies Co. Ltd.	CNH	22.400	107.205	0,01	Hualan Biological Engineering, Inc. 'A'	CNH	186.100	376.504	0,02
Advanced Micro-Fabrication Equipment, Inc. China 'A'	CNH	25.450	460.497	0,03	Huaneng Lancang River Hydropower, Inc.	CNH	82.500	114.020	0,01
AIMA Technology Group Co. Ltd. 'A'	CNH	22.400	78.428	0,00	Huayu Automotive Systems Co. Ltd. 'A'	CNH	97.300	204.017	0,01
Amlogic Shanghai Co. Ltd.	CNH	14.856	112.935	0,01	Hubei Jumpcan Pharmaceutical Co. Ltd. 'A'	CNH	37.400	151.881	0,01
Angel Yeast Co. Ltd. 'A'	CNH	39.400	140.927	0,01	Huizhou Desay Sv Automotive Co. Ltd.	CNH	7.600	84.783	0,00
Anjoy Foods Group Co. Ltd. 'A'	CNH	7.600	72.352	0,00	Humanwell Healthcare Group Co. Ltd. 'A'	CNH	44.900	98.775	0,01
Anker Innovations Technology Co. Ltd.	CNH	27.550	251.267	0,01	Imeik Technology Development Co. Ltd.	CNH	16.400	361.507	0,02
Asia - Potash International Investment Guangzhou Co. Ltd.	CNH	22.400	46.380	0,00	Ingenic Semiconductor Co. Ltd.	CNH	15.200	107.927	0,01
Asymchem Laboratories Tian 'A'	CNH	30.000	252.824	0,01	Inner Mongolia Yili Industrial Group Co. Ltd. 'A'	CNH	59.700	197.631	0,01
Autobio Diagnostics Co. Ltd. 'A'	CNH	37.400	220.528	0,01	Jafron Biomedical Co. Ltd.	CNH	63.300	220.575	0,01
Avary Holding Shenzhen Co. Ltd.	CNH	52.300	266.383	0,01	Jason Furniture Hangzhou Co. Ltd.	CNH	30.000	124.174	0,01
Baic Bluepark New Energy	CNH	210.100	217.306	0,01	Jiangsu Eastern Shenghong Co. Ltd.	CNH	89.800	91.730	0,01
Beijing Capital Eco-Environment Protection Group Co. Ltd. 'A'	CNH	239.600	82.402	0,00	Jiangsu Hengli Hydraulic Co. Ltd. 'A'	CNH	44.900	267.857	0,01
Beijing Oriental Yuhong Waterproof Technology Co. Ltd. 'A'	CNH	44.900	70.997	0,00	Jiangsu Hengrui Pharmaceuticals Co. Ltd. 'A'	CNH	56.000	275.904	0,02
Beijing Roborock Technology Co. Ltd.	CNH	3.264	164.128	0,01	Jiangsu Nhwa Pharmaceutical Co. Ltd.	CNH	30.000	91.204	0,00
Beijing Tiantan Biological 'A'	CNH	73.560	229.945	0,01	Jiangsu Pacific Quartz Co. Ltd. 'A'	CNH	6.750	25.605	0,00
Beijing Tongrentang Co. Ltd. 'A'	CNH	22.400	109.616	0,01	Jiangsu Yoke Technology Co. Ltd.	CNH	15.200	122.471	0,01
Beijing Wantai Biological Pharmacy Enterprise Co. Ltd. 'A'	CNH	22.400	189.033	0,01	Jiangsu Yuyue Medical Equipment & Supply Co. Ltd.	CNH	44.900	216.184	0,01
Beijing-Shanghai High SPE 'A'	CNH	172.400	118.471	0,01	Jinduicheng Molybdenum Co. Ltd. 'A'	CNH	119.700	159.759	0,01
Betta Pharmaceuticals Co. Ltd.	CNH	23.200	96.771	0,01	Jinko Solar Co. Ltd.	CNH	86.090	78.402	0,00
BOE Technology Group Co. Ltd. 'A'	CNH	626.500	328.609	0,02	Joincare Pharmaceutical Group Industry Co. Ltd. 'A'	CNH	112.300	160.599	0,01
By-health Co. Ltd.	CNH	44.900	77.956	0,00	Jonjee Hi-Tech Industrial And Commercial Holding Co. Ltd. 'A'	CNH	22.400	65.144	0,00
CECEP Solar Energy Co. Ltd.	CNH	135.400	81.599	0,00	JPMCB Emerging Markets Equity Fund	CNH	1.400.700	829.776	0,05
Changchun High-Tech Industry Group Co. Ltd. 'A'	CNH	7.600	89.349	0,00	Juneyao Airlines Co. Ltd. 'A'	CNH	59.700	84.076	0,00
Changzhou Xingyu Automotive Lighting Systems Co. Ltd. 'A'	CNH	7.600	109.071	0,01	Kuang-Chi Technologies Co. Ltd.	CNH	82.500	183.393	0,01
Chaoshou Three-Circle Group Co. Ltd. 'A'	CNH	37.400	139.857	0,01	LB Group Co. Ltd. 'A'	CNH	37.400	88.982	0,00
Chengxin Lithium Group Co. Ltd. 'A'	CNH	44.900	77.151	0,00	Lepu Medical Technology Beijing Co. Ltd.	CNH	59.700	113.516	0,01
Chifeng Jilong Gold Mining Co. Ltd. 'A'	CNH	67.300	140.898	0,01	Liaoning Port Co. Ltd. 'A'	CNH	569.600	90.103	0,00
China Baoan Group Co. Ltd.	CNH	82.500	90.930	0,00	Livzon Pharmaceutical Group, Inc.	CNH	59.700	284.422	0,02
China Merchants Expressway	CNH	82.500	125.274	0,01					
China Merchants Shekou Industrial Zone Holdings Co. Ltd. 'A'	CNH	194.500	219.109	0,01					
China National Medicines Corp. Ltd. 'A'	CNH	37.400	147.450	0,01					
China Railway Signal & Communication Corp. Ltd.	CNH	113.311	87.009	0,00					
China Resources Sanjiu Medical & Pharmaceutical Co. Ltd. 'A'	CNH	94.380	514.863	0,03					

JPMorgan Funds - Global Research Enhanced Index Equity Paris Aligned Fund

Etat du portefeuille-titres (suite)

Au 30 juin 2024

Investissements	Devise	Quantité/ Valeur nominale	Valeur de marché EUR	% de l'Actif net	Investissements	Devise	Quantité/ Valeur nominale	Valeur de marché EUR	% de l'Actif net
LONGI Green Energy Technology Co. Ltd. 'A'	CNH	44.900	80.602	0,00	Xiamen Faratronic Co. Ltd. 'A'	CNH	30.700	299.579	0,02
Luxshare Precision Industry Co. Ltd. 'A'	CNH	56.000	281.929	0,02	Xinhu Zhongbao Co. Ltd. 'A'	CNH	255.100	51.626	0,00
Maxscend Microelectronics 'A'	CNH	7.600	75.682	0,00	Yangzhou Yangjie Electronic 'A'	CNH	44.900	223.689	0,01
Montage Technology Co. Ltd. 'A'	CNH	74.735	547.311	0,03	Yealink Network Technology Corp. Ltd. 'A'	CNH	22.400	105.427	0,01
Nanjing King-Friend Biochemical Pharmaceutical Co. Ltd.	CNH	37.400	56.934	0,00	Yifeng Pharmacy Chain Co. Ltd. 'A'	CNH	72.740	228.686	0,01
NAURA Technology Group Co. Ltd.	CNH	11.300	463.010	0,03	Yintai Gold Co. Ltd. 'A'	CNH	59.700	124.604	0,01
Ninestar Corp.	CNH	37.400	126.635	0,01	Youngor Fashion Co. Ltd. 'A'	CNH	135.400	123.395	0,01
Ningbo Deye Technology Co. Ltd.	CNH	21.160	201.498	0,01	YTO Express Group Co. Ltd.	CNH	44.900	90.033	0,00
Ningbo Joyson Electronic Corp. 'A'	CNH	141.300	268.313	0,01	Yunda Holding Co. Ltd. 'A'	CNH	127.900	126.717	0,01
Ningbo Shanshan Co. Ltd. 'A'	CNH	59.700	62.130	0,00	Yunnan Baiyao Group Co. Ltd. 'A'	CNH	22.400	146.800	0,01
Ningbo Tuopu Group Co. Ltd. 'A'	CNH	15.200	104.384	0,01	Yunnan Botanee Bio-Technology Group Co. Ltd.	CNH	15.200	94.095	0,01
Ningbo Zhoushan Port Co. Ltd. 'A'	CNH	195.100	85.090	0,00	Yunnan Energy New Material Co. Ltd.	CNH	43.700	177.185	0,01
Oppein Home Group, Inc. 'A'	CNH	22.400	153.657	0,01	Zangge Mining Co. Ltd.	CNH	44.900	138.400	0,01
Ovctek China, Inc. 'A'	CNH	48.200	96.774	0,01	Zhangzhou Pien Tze Huang Pharmaceutical 'A'	CNH	7.600	201.881	0,01
Poly Developments and Holdings Group Co. Ltd. 'A'	CNH	227.600	255.230	0,01	Zhejiang China Commodities City Group Co. Ltd. 'A'	CNH	127.900	121.475	0,01
Qinghai Salt Lake Industry Co. Ltd.	CNH	59.700	133.474	0,01	Zhejiang Chint Electrics Co. Ltd. 'A'	CNH	37.400	91.282	0,00
Sanan Optoelectronics Co. Ltd. 'A'	CNH	74.900	112.390	0,01	Zhejiang Dahua Technology Co. Ltd. 'A'	CNH	42.300	83.736	0,00
Seres Group Co. Ltd. 'A'	CNH	22.400	261.422	0,01	Zhejiang Dingli Machinery Co. Ltd. 'A'	CNH	37.400	289.415	0,02
SF Holding Co. Ltd. 'A'	CNH	24.400	111.558	0,01	Zhejiang Huahai Pharmaceutical Co. Ltd. 'A'	CNH	44.900	98.200	0,01
SG Micro Corp.	CNH	15.200	161.146	0,01	Zhejiang Jingsheng Mechanical & Electrical Co. Ltd.	CNH	109.600	403.250	0,02
Shandong Pharmaceutical Glass Co. Ltd.	CNH	53.500	173.680	0,01	Zhejiang Jiuzhou Pharmaceutical Co. Ltd.	CNH	30.000	52.740	0,00
Shandong Sinocera Functional Material Co. Ltd.	CNH	22.400	51.229	0,00	Zhejiang NHU Co. Ltd. 'A'	CNH	135.500	333.144	0,02
Shanghai Aiko Solar Energy Co. Ltd. 'A'	CNH	52.300	60.659	0,00	Zhejiang Supor Co. Ltd. 'A'	CNH	15.200	97.492	0,01
Shanghai International Airport Co. Ltd. 'A'	CNH	30.000	123.905	0,01	Zhejiang Weiming Environment Protection Co. Ltd. 'A'	CNH	37.400	98.611	0,01
Shanghai International Port Group Co. Ltd. 'A'	CNH	329.600	244.228	0,01	Zhejiang Weixing New Building Materials Co. Ltd. 'A'	CNH	112.300	221.947	0,01
Shanghai Lingang Holdings Corp. Ltd.	CNH	82.500	96.320	0,01	Zhuhai Huafa Properties Co. Ltd. 'A'	CNH	74.900	62.407	0,00
Shanghai M&G Stationery, Inc. 'A'	CNH	70.000	280.414	0,02				31.443.212	1,73
Shanghai Putailai New Energy 'A'	CNH	30.000	54.277	0,00					
Shanghai RAAS Blood Products Co. Ltd. 'A'	CNH	172.400	172.793	0,01					
Shanghai Yuyuan Tourist Mart Group Co. Ltd. 'A'	CNH	142.700	94.040	0,01					
Shanghai Zhangjiang High-Tech Park Development Co. Ltd. 'A'	CNH	52.300	123.830	0,01	<i>Hong Kong</i>				
Shengyi Technology Co. Ltd. 'A'	CNH	44.900	121.089	0,01	China Minmetals HK Holdings Ltd.	CNH	30.000	97.391	0,01
Shennan Circuits Co. Ltd. 'A'	CNH	15.200	205.906	0,01				97.391	0,01
Shenzhen Capchem Technology Co. Ltd. 'A'	CNH	22.400	82.014	0,00					
Shenzhen Goodyear Enterprise Co. Ltd.	CNH	15.200	133.860	0,01	<i>Total des Actions</i>			31.745.043	1,75
Shenzhen Inovance Technology Co. Ltd.	CNH	22.400	147.244	0,01	Total des valeurs mobilières et des instruments du marché monétaire admis à la cote d'un autre marché réglementé			31.745.043	1,75
Shenzhen Kangbai International Yuntong Co. Ltd.	CNH	37.400	74.755	0,00					
Shenzhen New Industries Biomedical Engineering Co. Ltd.	CNH	23.900	206.498	0,01	Parts d'OPCVM agréés ou d'autres organismes de placement collectifs				
Shenzhen Salubris Pharmaceuticals Co. Ltd.	CNH	30.000	102.405	0,01	<i>Fonds de placement collectifs - OPCVM</i>				
Shenzhen SC New Energy Technology Corp.	CNH	43.600	301.595	0,02	<i>Luxembourg</i>				
Shenzhen YUTO Packaging Technology Co. Ltd.	CNH	30.000	98.313	0,01	JPMorgan USD Liquidity LVNAV Fund - JPM USD Liquidity LVNAV X (dist.)†	USD	9.066.337	8.473.608	0,47
Shijiazhuang Yiling Pharmaceutical Co. Ltd.	CNH	44.900	88.193	0,00				8.473.608	0,47
Sichuan Chuantou Energy Co. Ltd. 'A'	CNH	67.300	161.716	0,01	<i>Total des fonds de placement collectifs - OPCVM</i>			8.473.608	0,47
Sichuan Kelun Pharmaceutical Co. Ltd.	CNH	37.400	145.342	0,01	Total des Parts d'OPCVM agréés ou d'autres organismes de placement collectifs			8.473.608	0,47
Skshu Paint Co. Ltd. 'A'	CNH	44.900	208.563	0,01	Total des Investissements			1.814.354.843	99,74
Spring Airlines Co. Ltd. 'A'	CNH	15.200	109.728	0,01	Liquidités			2.040.678	0,11
StarPower Semiconductor Ltd. 'A'	CNH	9.980	110.068	0,01	Autres actifs/(passifs)			2.776.506	0,15
Sungrow Power Supply Co. Ltd.	CNH	10.640	84.544	0,00	Total de l'Actif net			1.819.172.027	100,00
Sunresin New Materials Co.	CNH	29.975	160.314	0,01					
Sunwoda Electronic Co. Ltd. 'A'	CNH	44.900	87.273	0,00					
SUPCON Technology Co. Ltd.	CNH	38.094	184.000	0,01					
Suzhou Maxwell Technologies Co. Ltd.	CNH	15.200	232.608	0,01					
Tangshan Port Group Co. Ltd. 'A'	CNH	195.100	117.577	0,01					
Tasly Pharmaceutical Group Co. Ltd. 'A'	CNH	52.300	84.239	0,00					
Tianqi Lithium Corp. 'A'	CNH	30.000	114.951	0,01					
Titan Wind Energy Suzhou Co. Ltd.	CNH	52.300	59.855	0,00					
Tonghua Dongbao Pharmaceutical Co. Ltd. 'A'	CNH	89.200	95.687	0,01					
Unigroup Guoxin Microelectronics Co. Ltd. 'A'	CNH	15.200	102.418	0,01					
Universal Scientific Industrial Shanghai Co. Ltd. 'A'	CNH	52.300	107.551	0,01					
Venustech Group, Inc. 'A'	CNH	37.400	82.707	0,00					
Walvax Biotechnology Co. Ltd.	CNH	44.900	65.419	0,00					
Weihai Guangwei Composites Co. Ltd.	CNH	30.000	95.431	0,01					
Western Superconducting Technologies Co. Ltd.	CNH	21.304	104.552	0,01					
Will Semiconductor Ltd. 'A'	CNH	15.200	193.456	0,01					
Wingtech Technology Co. Ltd. 'A'	CNH	37.400	135.306	0,01					
WUS Printed Circuit Kunshan Co. Ltd.	CNH	67.300	314.596	0,02					
Wuxi Autowell Technology Co. Ltd.	CNH	37.291	199.729	0,01					
Xiamen C & D, Inc. 'A'	CNH	262.600	300.197	0,02					

†Fonds de parties apparentées.

JPMorgan Funds - Global Research Enhanced Index Equity Paris Aligned Fund

Etat du portefeuille-titres (suite)

Au 30 juin 2024

Répartition géographique du portefeuille au 30 juin 2024	% de l'Actif net
Etats-Unis d'Amérique	60,47
Japon	5,72
Suisse	2,71
Royaume-Uni	2,63
Taiwan	2,58
Chine	2,25
Pays-Bas	2,14
Iles Caïmans	2,08
Inde	2,03
France	1,91
Canada	1,87
Irlande	1,72
Allemagne	1,67
Corée du Sud	1,58
Australie	1,58
Danemark	1,14
Suède	0,57
Espagne	0,52
Hong Kong	0,48
Luxembourg	0,47
Italie	0,38
Brésil	0,37
Mexique	0,33
Singapour	0,30
Thaïlande	0,23
Jersey	0,21
Afrique du Sud	0,21
Arabie saoudite	0,19
Finlande	0,18
Indonésie	0,17
Liberia	0,16
Turquie	0,14
Emirats arabes unis	0,13
Philippines	0,09
Koweït	0,08
Malaisie	0,08
Qatar	0,07
Chili	0,06
Autriche	0,04
Belgique	0,04
Hongrie	0,04
Grèce	0,03
Nouvelle-Zélande	0,03
Norvège	0,02
Panama	0,02
Bermudes	0,01
Colombie	0,01
Total des Investissements	99,74
Liquidités et autres actifs/(passifs)	0,26
Total	100,00

JPMorgan Funds - Global Sustainable Equity Fund

Etat du portefeuille-titres

Au 30 juin 2024

Investissements	Devise	Quantité/ Valeur nominale	Valeur de marché USD	% de l'Actif net	Investissements	Devise	Quantité/ Valeur nominale	Valeur de marché USD	% de l'Actif net
Valeurs mobilières et instruments du marché monétaire admis à la cote officielle d'une bourse					Royaume-Uni				
					London Stock Exchange Group plc	GBP	57.257	6.830.471	1,28
					SSE plc	GBP	398.575	8.991.413	1,68
					15.821.884				
					2,96				
Actions					Etats-Unis d'Amérique				
<i>Iles Caïmans</i>					AbbVie, Inc.				
Silergy Corp.	TWD	321.000	4.573.841	0,86		USD	67.086	11.347.261	2,12
					Advanced Micro Devices, Inc.				
					Amazon.com, Inc.				
					American Express Co.				
					Analog Devices, Inc.				
					Apple, Inc.				
					Bank of America Corp.				
					Biogen, Inc.				
					Boston Scientific Corp.				
					Bristol-Myers Squibb Co.				
					Burlington Stores, Inc.				
					Charles Schwab Corp. (The)				
					Chipotle Mexican Grill, Inc. 'A'				
					CME Group, Inc.				
					Danaher Corp.				
					Deere & Co.				
					Fifth Third Bancorp				
					Intuit, Inc.				
					Lowe's Cos., Inc.				
					Mastercard, Inc. 'A'				
					Micron Technology, Inc.				
					Microsoft Corp.				
					Morgan Stanley				
					Netflix, Inc.				
					NextEra Energy, Inc.				
					NVIDIA Corp.				
					Prologis, Inc., REIT				
					Regeneron Pharmaceuticals, Inc.				
					Ross Stores, Inc.				
					Texas Instruments, Inc.				
					Truist Financial Corp.				
					UnitedHealth Group, Inc.				
					Vertex Pharmaceuticals, Inc.				
					Wells Fargo & Co.				
					343.062.742				
					64,21				
<i>Allemagne</i>					Total des Actions				
Muenchener								529.516.979	99,11
Rueckversicherungs-Gesellschaft AG	EUR	13.675	6.840.257	1,28					
					6.840.257				
					1,28				
<i>Hong Kong</i>					Total des Valeurs mobilières et instruments du marché monétaire admis à la cote officielle d'une bourse				
Hong Kong Exchanges & Clearing Ltd.	HKD	193.400	6.198.845	1,16				529.516.979	99,11
					6.198.845				
					1,16				
<i>Indonésie</i>					Parts d'OPCVM agréés ou d'autres organismes de placement collectifs				
Bank Central Asia Tbk. PT	IDR	7.106.700	4.312.845	0,81	Fonds de placement collectifs - OPCVM				
Bank Rakyat Indonesia Persero Tbk. PT	IDR	11.359.500	3.208.408	0,60	Luxembourg				
					JPMorgan USD Liquidity LVNAV Fund -				
					JPM USD Liquidity LVNAV X (dist.)†				
					USD				
					6.686.127				
					6.686.127				
					1,25				
					6.686.127				
					1,25				
<i>Irlande</i>					Total des fonds de placement collectifs - OPCVM				
Kingspan Group plc	EUR	49.148	4.187.152	0,78	Total des Parts d'OPCVM agréés ou d'autres organismes de placement collectifs				
Linde plc	USD	20.634	9.080.920	1,70					
Trane Technologies plc	USD	22.332	7.470.836	1,40					
					20.738.908				
					3,88				
<i>Italie</i>					Total des Investissements				
UniCredit SpA	EUR	136.315	5.027.458	0,94					
					5.027.458				
					0,94				
<i>Japon</i>					Liquidités				
Bridgestone Corp.	JPY	121.700	4.795.564	0,90					
Japan Exchange Group, Inc.	JPY	123.200	2.878.634	0,54					
Keyence Corp.	JPY	16.900	7.427.258	1,39					
T&D Holdings, Inc.	JPY	183.700	3.218.328	0,60					
Tokio Marine Holdings, Inc.	JPY	155.900	5.833.740	1,09					
					24.153.524				
					4,52				
<i>Mexique</i>					Autres actifs/(passifs)				
Wal-Mart de Mexico SAB de CV	MXN	2.350.035	8.047.986	1,51					
					8.047.986				
					1,51				
<i>Pays-Bas</i>					Total de l'Actif net				
ASML Holding NV	EUR	10.016	10.426.199	1,95					
NXP Semiconductors NV	USD	28.547	7.739.091	1,45					
Stellantis NV	EUR	179.478	3.527.253	0,66					
					21.692.543				
					4,06				
<i>Suède</i>									
Volvo AB 'B'	SEK	315.128	8.023.010	1,50					
					8.023.010				
					1,50				
<i>Suisse</i>									
Nestle SA	CHF	100.465	10.266.105	1,92					
					10.266.105				
					1,92				
<i>Taiwan</i>									
Taiwan Semiconductor Manufacturing Co. Ltd., ADR	USD	76.597	13.434.348	2,51					
					13.434.348				
					2,51				

†Fonds de parties apparentées.

JPMorgan Funds - Global Sustainable Equity Fund

Etat du portefeuille-titres (suite)

Au 30 juin 2024

Répartition géographique du portefeuille au 30 juin 2024	% de l'Actif net
Etats-Unis d'Amérique	64,21
France	4,60
Japon	4,52
Pays-Bas	4,06
Irlande	3,88
Royaume-Uni	2,96
Taiwan	2,51
Suisse	1,92
Danemark	1,79
Mexique	1,51
Suède	1,50
Indonésie	1,41
Allemagne	1,28
Luxembourg	1,25
Hong Kong	1,16
Italie	0,94
Iles Caïmans	0,86
Total des Investissements	100,36
Liquidités et autres actifs/(passifs)	(0,36)
Total	100,00

JPMorgan Funds - Global Sustainable Equity Fund

Etat du portefeuille-titres (suite)

Au 30 juin 2024

Contrats de change à terme

Devises achetée	Montant acheté	Devises vendue	Montant vendu	Date d'échéance	Contrepartie	Plus/(moins)-values latentes USD	% de l'Actif net
CHF	187.808	USD	208.856	08/07/2024	HSBC	212	-
DKK	1.176.365	USD	168.760	08/07/2024	State Street	73	-
EUR	51.557	USD	55.249	08/08/2024	HSBC	15	-
EUR	9.099.977	USD	9.747.773	08/08/2024	Morgan Stanley	6.425	-
IDR	2.370.327.875	USD	144.810	08/07/2024	HSBC	118	-
JPY	74.551.898	USD	463.739	08/07/2024	Standard Chartered	1.329	-
MXN	3.077.153	USD	167.504	08/07/2024	Barclays	394	-
SEK	555.958	EUR	48.471	08/07/2024	Morgan Stanley	505	-
SEK	1.410.577	USD	132.451	08/07/2024	State Street	449	-
TWD	13.348.714	USD	411.344	08/07/2024	Citibank	94	-
USD	223.557	DKK	1.537.912	08/07/2024	Merrill Lynch	2.835	-
USD	55.061	EUR	50.711	08/07/2024	Citibank	788	-
USD	294.602	GBP	231.495	08/07/2024	HSBC	2.110	-
USD	292.722	GBP	231.495	08/08/2024	HSBC	167	-
USD	145.615	IDR	2.370.327.875	08/07/2024	Citibank	686	-
USD	476.322	JPY	74.551.898	08/07/2024	HSBC	11.255	-
USD	180.104	MXN	3.077.153	08/07/2024	Goldman Sachs	12.207	0,01
USD	186.185	SEK	1.966.535	08/07/2024	Citibank	904	-
USD	61.867	TWD	2.003.736	08/07/2024	Barclays	107	-
Total des plus-values latentes sur les contrats de change à terme - Actifs						40.673	0,01
DKK	361.547	EUR	48.491	08/07/2024	Morgan Stanley	(8)	-
EUR	203.230	USD	218.236	08/07/2024	Citibank	(731)	-
EUR	211.855	USD	229.605	08/07/2024	HSBC	(2.869)	-
EUR	54.825	USD	59.723	08/07/2024	RBC	(1.047)	-
EUR	8.777.740	USD	9.514.349	08/07/2024	Standard Chartered	(120.032)	(0,03)
EUR	56.598	USD	60.824	08/08/2024	State Street	(157)	-
GBP	231.495	USD	292.664	08/07/2024	HSBC	(171)	-
HKD	1.037.114	USD	132.838	08/07/2024	Morgan Stanley	(7)	-
USD	208.173	CHF	187.808	08/07/2024	HSBC	(895)	-
USD	209.633	CHF	187.808	08/08/2024	HSBC	(254)	-
USD	169.061	DKK	1.176.365	08/08/2024	State Street	(88)	-
USD	9.733.467	EUR	9.099.977	08/07/2024	Morgan Stanley	(5.721)	-
USD	155.356	EUR	145.122	08/08/2024	HSBC	(200)	-
USD	132.779	HKD	1.037.114	08/07/2024	HSBC	(52)	-
USD	132.958	HKD	1.037.114	08/08/2024	Morgan Stanley	(2)	-
USD	144.712	IDR	2.370.327.875	08/08/2024	HSBC	(150)	-
USD	465.929	JPY	74.551.898	08/08/2024	Standard Chartered	(1.440)	-
USD	166.694	MXN	3.077.153	08/08/2024	Barclays	(370)	-
USD	132.655	SEK	1.410.577	08/08/2024	State Street	(460)	-
USD	349.347	TWD	11.344.978	08/07/2024	J.P. Morgan	(331)	-
USD	411.685	TWD	13.348.714	08/08/2024	Citibank	(144)	-
Total des moins-values latentes sur les contrats de change à terme - Passifs						(135.129)	(0,03)
Moins-values latentes nettes sur les contrats de change à terme - Passifs						(94.456)	(0,02)

JPMorgan Funds - Global Value Fund

Etat du portefeuille-titres

Au 30 juin 2024

Investissements	Devise	Quantité/ Valeur nominale	Valeur de marché USD	% de l'Actif net	Investissements	Devise	Quantité/ Valeur nominale	Valeur de marché USD	% de l'Actif net
Valeurs mobilières et instruments du marché monétaire admis à la cote officielle d'une bourse					<i>Irlande</i>				
					AIB Group plc	EUR	16.763	88.548	0,15
					Seagate Technology Holdings plc	USD	1.600	167.272	0,28
					255.820				
					0,43				
<i>Actions</i>									
<i>Australie</i>									
BHP Group Ltd.	AUD	13.406	381.652	0,64	<i>Italie</i>				
QBE Insurance Group Ltd.	AUD	11.992	139.047	0,23	Banco BPM SpA	EUR	19.833	126.685	0,21
					BFF Bank SpA, Reg. S	EUR	11.578	109.014	0,19
					Intesa Sanpaolo SpA	EUR	59.849	222.331	0,37
					UniCredit SpA	EUR	6.515	240.281	0,40
					Unipol Gruppo SpA	EUR	11.423	113.237	0,19
					811.548				
					1,36				
<i>Autriche</i>					<i>Japon</i>				
Erste Group Bank AG	EUR	3.124	147.389	0,25	ANA Holdings, Inc.	JPY	5.300	98.138	0,16
OMV AG	EUR	2.404	104.378	0,17	Asahi Group Holdings Ltd.	JPY	4.100	144.937	0,24
Telekom Austria AG	EUR	10.930	108.408	0,18	Cosmo Energy Holdings Co. Ltd.	JPY	2.500	125.919	0,21
					Furukawa Electric Co. Ltd.	JPY	4.400	111.639	0,19
					Hitachi Ltd.	JPY	6.000	134.565	0,23
					Honda Motor Co. Ltd.	JPY	16.100	172.389	0,29
					Inpex Corp.	JPY	11.300	166.771	0,28
					Isuzu Motors Ltd.	JPY	8.500	112.773	0,19
					ITOCHU Corp.	JPY	4.500	220.344	0,37
					Japan Airlines Co. Ltd.	JPY	4.000	63.303	0,11
					Kansai Paint Co. Ltd.	JPY	7.000	113.027	0,19
					Marubeni Corp.	JPY	7.500	138.945	0,23
					Mazda Motor Corp.	JPY	15.000	145.606	0,24
					Mitsubishi Corp.	JPY	13.200	258.899	0,43
					Mitsubishi UFJ Financial Group, Inc.	JPY	31.600	340.520	0,57
					Mitsui & Co. Ltd.	JPY	7.400	168.501	0,28
					Mitsui Fudosan Co. Ltd.	JPY	11.100	101.626	0,17
					Mizuho Financial Group, Inc.	JPY	10.200	213.409	0,36
					MS&AD Insurance Group Holdings, Inc.	JPY	9.800	218.080	0,37
					Nippon Steel Corp.	JPY	5.700	120.732	0,20
					Niterra Co. Ltd.	JPY	3.100	90.199	0,15
					ORIX Corp.	JPY	8.900	196.887	0,33
					Sega Sammy Holdings, Inc.	JPY	8.300	123.582	0,21
					Sekisui House Ltd.	JPY	6.300	140.017	0,23
					Sojitz Corp.	JPY	5.080	123.715	0,21
					Sompo Holdings, Inc.	JPY	7.500	160.471	0,27
					Subaru Corp.	JPY	5.700	121.016	0,20
					Sumitomo Corp.	JPY	4.500	112.605	0,19
					Sumitomo Electric Industries Ltd.	JPY	8.700	135.583	0,23
					Sumitomo Mitsui Financial Group, Inc.	JPY	4.300	287.359	0,48
					Sumitomo Realty & Development Co. Ltd.	JPY	4.700	138.452	0,23
					Tokyo Gas Co. Ltd.	JPY	4.700	101.367	0,17
					Tokyo Steel Manufacturing Co. Ltd.	JPY	10.100	102.794	0,17
					Tokyu Fudosan Holdings Corp.	JPY	19.100	127.849	0,21
					Toyota Tsusho Corp.	JPY	8.400	163.733	0,27
					Yokohama Rubber Co. Ltd. (The)	JPY	4.800	106.501	0,18
					5.402.253				
					9,04				
<i>Bermudes</i>					<i>Jersey</i>				
Arch Capital Group Ltd.	USD	2.071	208.394	0,35	Glencore plc	GBP	27.695	158.965	0,27
Axis Capital Holdings Ltd.	USD	2.116	150.162	0,25					
Everest Group Ltd.	USD	455	172.529	0,29	158.965				
Fidelis Insurance Holdings Ltd.	USD	7.174	116.936	0,20	<i>Liberia</i>				
Hafnia Ltd.	NOK	15.748	132.519	0,22	Royal Caribbean Cruises Ltd.	USD	1.380	222.697	0,37
Hiscox Ltd.	GBP	7.203	104.794	0,17					
RenaissanceRe Holdings Ltd.	USD	644	145.116	0,24	222.697				
Signet Jewelers Ltd.	USD	1.793	158.994	0,27	<i>Luxembourg</i>				
					Tenaris SA	EUR	5.970	91.263	0,15
					1.189.444				
					1,99				
<i>Canada</i>					<i>Illes Marshall</i>				
CI Financial Corp.	CAD	10.000	104.614	0,18	Scorpio Tankers, Inc.	USD	1.937	161.614	0,27
EQB, Inc.	CAD	1.900	126.889	0,21					
First Capital Real Estate Investment Trust	CAD	12.958	139.011	0,23	161.614				
Manulife Financial Corp.	CAD	6.484	172.703	0,29	<i>Pays-Bas</i>				
Suncor Energy, Inc.	CAD	5.993	227.570	0,38	AerCap Holdings NV	USD	1.948	183.131	0,31
Toronto-Dominion Bank (The)	CAD	5.879	322.620	0,54	CNH Industrial NV	USD	12.432	126.185	0,21
					ING Groep NV	EUR	9.500	161.809	0,27
					LyondellBasell Industries NV 'A'	USD	1.752	168.464	0,28
					NXP Semiconductors NV	USD	790	214.169	0,36
					Stellantis NV	EUR	7.114	139.810	0,23
					1.093.407				
					1,83				
<i>Danemark</i>									
D/S Norden A/S	DKK	1.339	58.459	0,10					
					58.459				
					0,10				
<i>Finlande</i>									
Nokia OYJ	EUR	40.485	153.678	0,26					
Nordea Bank Abp	EUR	17.790	211.948	0,35					
UPM-Kymmene OYJ	EUR	3.382	118.074	0,20					
					483.700				
					0,81				
<i>France</i>									
BNP Paribas SA	EUR	3.903	248.014	0,41					
Carrefour SA	EUR	4.402	61.959	0,10					
Credit Agricole SA	EUR	9.000	123.042	0,21					
Eiffage SA	EUR	1.084	99.873	0,17					
Engie SA	EUR	9.722	138.373	0,23					
Orange SA	EUR	9.522	95.034	0,16					
Renault SA	EUR	2.268	115.217	0,19					
TotalEnergies SE	EUR	5.660	376.557	0,63					
Vallourec SACA	EUR	6.843	107.372	0,18					
					1.365.441				
					2,28				
<i>Allemagne</i>									
Allianz SE	EUR	907	251.927	0,42					
Bayerische Motoren Werke AG	EUR	934	88.161	0,15					
Commerzbank AG	EUR	10.721	161.826	0,27					
Deutsche Bank AG	EUR	12.512	198.800	0,33					
Deutsche Telekom AG	EUR	12.047	302.457	0,51					
E.ON SE	EUR	13.337	175.877	0,29					
HOCHTIEF AG	EUR	945	107.076	0,18					
LEG Immobilien SE	EUR	1.690	138.817	0,23					
Mercedes-Benz Group AG	EUR	2.356	161.735	0,27					
Traton SE	EUR	2.893	95.337	0,16					
					1.682.013				
					2,81				
<i>Hong Kong</i>									
BOC Hong Kong Holdings Ltd.	HKD	53.500	164.935	0,28					
Link REIT, REIT	HKD	34.400	133.584	0,22					
					298.519				
					0,50				

JPMorgan Funds - Global Value Fund

Etat du portefeuille-titres (suite)

Au 30 juin 2024

Investissements	Devise	Quantité/ Valeur nominale	Valeur de marché USD	% de l'Actif net	Investissements	Devise	Quantité/ Valeur nominale	Valeur de marché USD	% de l'Actif net
<i>Norvège</i>									
Aker Solutions ASA	NOK	22.321	93.104	0,16	Amgen, Inc.	USD	1.339	420.747	0,70
DNB Bank ASA	NOK	6.103	120.266	0,20	Archer-Daniels-Midland Co.	USD	3.276	197.739	0,33
Hoegh Autoliners ASA	NOK	13.735	161.496	0,27	Arrow Electronics, Inc.	USD	1.140	138.248	0,23
Norwegian Air Shuttle ASA	NOK	83.913	98.605	0,16	Assurant, Inc.	USD	942	158.520	0,26
Wallenius Wilhelmsen ASA	NOK	11.110	113.064	0,19	AT&T, Inc.	USD	21.259	403.177	0,67
					Avnet, Inc.	USD	2.489	127.897	0,21
			586.535	0,98	Baker Hughes Co. 'A'	USD	4.179	145.429	0,24
					Bank of America Corp.	USD	15.717	621.843	1,04
<i>Singapour</i>					Bank of New York Mellon Corp. (The)	USD	3.803	226.602	0,38
Flex Ltd.	USD	4.429	130.788	0,22	Berkshire Hathaway, Inc. 'B'	USD	2.377	972.657	1,63
Oversea-Chinese Banking Corp. Ltd.	SGD	19.900	211.993	0,35	Berry Global Group, Inc.	USD	2.267	133.674	0,22
United Overseas Bank Ltd.	SGD	8.800	203.267	0,34	Best Buy Co., Inc.	USD	1.628	138.054	0,23
Yangzijiang Shipbuilding Holdings Ltd.	SGD	85.700	155.847	0,26	Bloomin' Brands, Inc.	USD	5.436	103.012	0,17
					BlueLinx Holdings, Inc.	USD	1.071	100.711	0,17
			701.895	1,17	Boise Cascade Co.	USD	1.438	171.374	0,29
					Bread Financial Holdings, Inc.	USD	3.372	150.492	0,25
<i>Espagne</i>					BrightHouse Financial, Inc.	USD	3.296	143.788	0,24
Banco Bilbao Vizcaya Argentaria SA	EUR	24.375	242.127	0,40	Brink's Co. (The)	USD	1.570	161.019	0,27
Banco de Sabadell SA	EUR	45.033	86.067	0,14	Broadcom, Inc.	USD	595	961.359	1,61
Banco Santander SA	EUR	57.174	263.749	0,44	Builders FirstSource, Inc.	USD	1.069	148.516	0,25
Mapfre SA	EUR	28.014	64.473	0,11	Caleres, Inc.	USD	3.382	114.041	0,19
Repsol SA	EUR	7.425	117.259	0,20	Campbell Soup Co.	USD	3.328	150.542	0,25
					Capital One Financial Corp.	USD	1.771	242.592	0,41
			773.675	1,29	Cardinal Health, Inc.	USD	2.040	203.663	0,34
					Cencora, Inc.	USD	1.134	256.993	0,43
<i>Organisations supranationales</i>					Centene Corp.	USD	3.037	201.323	0,34
Unibail-Rodamco-Westfield, REIT	EUR	1.263	99.000	0,17	Chevron Corp.	USD	4.180	656.448	1,10
					Chord Energy Corp.	USD	699	116.869	0,20
			99.000	0,17	Cigna Group (The)	USD	949	313.099	0,52
					Citigroup, Inc.	USD	6.063	376.906	0,63
<i>Suède</i>					Citizens Financial Group, Inc.	USD	4.261	150.222	0,25
Skandinaviska Enskilda Banken AB 'A'	SEK	8.900	130.773	0,22	CNO Financial Group, Inc.	USD	5.001	139.353	0,23
Svenska Handelsbanken AB 'A'	SEK	6.896	65.440	0,11	Collegium Pharmaceutical, Inc.	USD	3.723	120.569	0,20
Swedbank AB 'A'	SEK	5.281	108.188	0,18	Comcast Corp. 'A'	USD	10.983	427.019	0,71
Tele2 AB 'B'	SEK	14.462	144.663	0,24	Conagra Brands, Inc.	USD	5.657	160.037	0,27
Volvo Car AB 'B'	SEK	31.354	95.936	0,16	ConocoPhillips	USD	3.432	392.878	0,66
					Corebridge Financial, Inc.	USD	5.489	161.431	0,27
			545.000	0,91	Corpay, Inc.	USD	591	159.074	0,27
					Coterra Energy, Inc.	USD	5.319	142.948	0,24
<i>Suisse</i>					CVS Health Corp.	USD	3.956	232.336	0,39
Bunge Global SA	USD	1.668	178.951	0,30	Deere & Co.	USD	513	194.391	0,32
Chubb Ltd.	USD	1.291	331.826	0,56	Delek US Holdings, Inc.	USD	4.293	106.338	0,18
Holcim AG	CHF	1.700	150.890	0,25	Dell Technologies, Inc. 'C'	USD	1.682	234.218	0,39
Novartis AG	CHF	4.629	495.161	0,83	Devon Energy Corp.	USD	3.751	177.235	0,30
Roche Holding AG	CHF	1.320	366.875	0,61	Diamondback Energy, Inc.	USD	902	181.054	0,30
Swiss Re AG	CHF	1.480	183.240	0,31	Dow, Inc.	USD	2.820	149.629	0,25
UBS Group AG	CHF	5.919	174.518	0,29	DR Horton, Inc.	USD	1.612	228.348	0,38
					eBay, Inc.	USD	3.556	188.966	0,32
			1.881.461	3,15	Elevance Health, Inc.	USD	702	375.563	0,63
					Entergy Corp.	USD	1.614	171.915	0,29
<i>Royaume-Uni</i>					EOG Resources, Inc.	USD	2.249	281.575	0,47
3i Group plc	GBP	4.868	191.034	0,32	Equitable Holdings, Inc.	USD	4.279	175.054	0,29
Anglo American plc	GBP	5.239	165.712	0,28	Evercore, Inc. 'A'	USD	910	183.561	0,31
Bank of Georgia Group plc	GBP	1.538	78.699	0,13	Expedia Group, Inc.	USD	1.300	163.066	0,27
Barclays plc	GBP	65.604	173.732	0,29	Exxon Mobil Corp.	USD	10.284	1.188.573	1,99
BP plc	GBP	54.668	328.377	0,55	Federated Hermes, Inc. 'B'	USD	2.220	72.905	0,12
British Land Co. plc (The), REIT	GBP	22.563	117.564	0,20	Fidelity National Financial, Inc.	USD	1.837	91.712	0,15
BT Group plc	GBP	70.596	124.872	0,21	Fidelity National Information Services, Inc.	USD	2.998	224.520	0,38
Centrica plc	GBP	74.667	128.017	0,21	Fifth Third Bancorp	USD	5.876	211.624	0,35
Cushman & Wakefield plc	USD	14.077	147.034	0,25	Fox Corp. 'A'	USD	4.188	143.962	0,24
Great Portland Estates plc, REIT	GBP	51.884	219.438	0,37	General Mills, Inc.	USD	2.965	188.055	0,31
GSK plc	GBP	12.703	245.760	0,41	General Motors Co.	USD	5.601	259.606	0,43
HSBC Holdings plc	GBP	52.140	452.603	0,76	Genworth Financial, Inc. 'A'	USD	23.171	142.270	0,24
IG Group Holdings plc	GBP	4.146	42.928	0,07	Gilead Sciences, Inc.	USD	4.585	314.691	0,53
JET2 plc	GBP	4.628	76.307	0,13	Goldman Sachs Group, Inc. (The)	USD	902	406.310	0,68
Land Securities Group plc, REIT	GBP	16.212	127.200	0,21	Greif, Inc. 'A'	USD	1.757	103.303	0,17
Lloyds Banking Group plc	GBP	220.000	152.488	0,26	Griffon Corp.	USD	1.904	124.027	0,21
Marks & Spencer Group plc	GBP	47.397	171.866	0,29	Group 1 Automotive, Inc.	USD	597	176.837	0,30
National Grid plc	GBP	19.856	222.246	0,37	Guess?, Inc.	USD	5.073	102.449	0,17
NatWest Group plc	GBP	45.908	180.852	0,30	H&R Block, Inc.	USD	2.833	153.138	0,26
Polestar Automotive Holding UK plc, SDR	SEK	6.718	6.644	0,01	Halliburton Co.	USD	5.015	169.808	0,28
Rio Tinto plc	GBP	2.486	163.674	0,27	Halozyme Therapeutics, Inc.	USD	3.169	164.709	0,28
Shell plc	GBP	15.921	569.869	0,95	Hartford Financial Services Group, Inc. (The)	USD	1.967	198.933	0,33
					HCA Healthcare, Inc.	USD	568	189.016	0,32
			4.086.916	6,84	Hewlett Packard Enterprise Co.	USD	10.228	215.044	0,36
					HF Sinclair Corp.	USD	2.958	155.339	0,26
<i>Etats-Unis d'Amérique</i>					HP, Inc.	USD	6.389	222.848	0,37
3M Co.	USD	1.986	203.922	0,34	Interface, Inc. 'A'	USD	8.907	131.067	0,22
AbbVie, Inc.	USD	4.179	706.857	1,18	International Business Machines Corp.	USD	2.572	440.789	0,74
Academy Sports & Outdoors, Inc.	USD	2.166	114.549	0,19	J M Smucker Co. (The)	USD	1.372	149.212	0,25
Affiliated Managers Group, Inc.	USD	823	128.009	0,21	Jackson Financial, Inc. 'A'	USD	2.988	224.832	0,38
Aflac, Inc.	USD	1.771	158.885	0,27	Johnson & Johnson	USD	4.290	626.340	1,05
AGCO Corp.	USD	1.367	135.374	0,23	Kimco Realty Corp., REIT	USD	6.782	129.909	0,22
Air Lease Corp. 'A'	USD	2.997	143.766	0,24	Kraft Heinz Co. (The)	USD	5.327	171.636	0,29
Allison Transmission Holdings, Inc.	USD	1.664	125.158	0,21	Kroger Co. (The)	USD	3.527	174.692	0,29
American Eagle Outfitters, Inc.	USD	5.452	108.767	0,18					
American International Group, Inc.	USD	3.106	232.329	0,39					
Ameriprise Financial, Inc.	USD	362	155.769	0,26					

JPMorgan Funds - Global Value Fund

Etat du portefeuille-titres (suite)

Au 30 juin 2024

Investissements	Devise	Quantité/ Valeur nominale	Valeur de marché USD	% de l'Actif net
Lam Research Corp.	USD	159	171.769	0,29
Lennar Corp. 'A'	USD	1.381	206.694	0,35
M&T Bank Corp.	USD	1.093	163.491	0,27
Marathon Petroleum Corp.	USD	1.527	264.324	0,44
McKesson Corp.	USD	373	219.372	0,37
Merck & Co., Inc.	USD	4.255	553.235	0,93
MetLife, Inc.	USD	3.162	223.854	0,37
MGM Resorts International	USD	4.090	180.267	0,30
Molson Coors Beverage Co. 'B'	USD	2.966	149.397	0,25
MRC Global, Inc.	USD	12.096	153.861	0,26
Newmark Group, Inc. 'A'	USD	12.266	124.745	0,21
Nucor Corp.	USD	1.050	165.401	0,28
Occidental Petroleum Corp.	USD	2.644	166.546	0,28
ODP Corp. (The)	USD	2.651	104.728	0,17
Organon & Co.	USD	7.462	155.844	0,26
Owens Corning	USD	1.113	193.228	0,32
Parker-Hannifin Corp.	USD	519	263.771	0,44
PBF Energy, Inc. 'A'	USD	3.079	140.926	0,24
PG&E Corp.	USD	9.608	167.035	0,28
Phillips 66	USD	1.761	245.730	0,41
PNC Financial Services Group, Inc. (The)	USD	1.469	225.558	0,38
Principal Financial Group, Inc.	USD	1.327	105.251	0,18
Prudential Financial, Inc.	USD	1.882	221.097	0,37
PulteGroup, Inc.	USD	2.197	244.273	0,41
QUALCOMM, Inc.	USD	2.693	544.511	0,91
Ralph Lauren Corp.	USD	953	165.141	0,28
Raymond James Financial, Inc.	USD	1.009	122.967	0,21
Regeneron Pharmaceuticals, Inc.	USD	249	261.753	0,44
Regions Financial Corp.	USD	7.634	149.741	0,25
Reinsurance Group of America, Inc.	USD	746	153.724	0,26
ScanSource, Inc.	USD	3.165	139.561	0,23
Solventum Corp.	USD	2.335	119.984	0,20
State Street Corp.	USD	1.999	146.667	0,25
Steel Dynamics, Inc.	USD	1.400	180.089	0,30
Synchrony Financial	USD	3.996	184.935	0,31
Taylor Morrison Home Corp.	USD	2.893	161.010	0,27
TD SYNEX Corp.	USD	1.153	133.760	0,22
Tenet Healthcare Corp.	USD	1.483	200.472	0,33
T-Mobile US, Inc.	USD	1.513	269.064	0,45
Toll Brothers, Inc.	USD	1.752	202.312	0,34
Travelers Cos., Inc. (The)	USD	847	172.136	0,29
Truist Financial Corp.	USD	5.498	210.051	0,35
UGI Corp.	USD	5.468	125.682	0,21
United States Steel Corp.	USD	3.907	147.685	0,25
UnitedHealth Group, Inc.	USD	2.006	993.923	1,66
Unum Group	USD	2.629	133.790	0,22
Valero Energy Corp.	USD	1.542	237.561	0,40
Verizon Communications, Inc.	USD	11.328	467.450	0,78
Viatris, Inc.	USD	16.034	169.399	0,28
Vistra Corp.	USD	2.123	185.285	0,31
Wabash National Corp.	USD	4.744	103.609	0,17
Wells Fargo & Co.	USD	8.717	509.770	0,85
WESCO International, Inc.	USD	674	108.319	0,18
Western Digital Corp.	USD	2.551	196.325	0,33
			34.342.728	57,45
<i>Total des Actions</i>			58.365.705	97,63
Total des Valeurs mobilières et instruments du marché monétaire admis à la cote officielle d'une bourse			58.365.705	97,63
Parts d'OPCVM agréés ou d'autres organismes de placement collectifs				
<i>Fonds de placement collectifs - OPCVM</i>				
<i>Luxembourg</i>				
JPMorgan USD Liquidity LVNAV Fund - JPM USD Liquidity LVNAV X (dist.)†	USD	1.237.024	1.237.024	2,07
			1.237.024	2,07
<i>Total des fonds de placement collectifs - OPCVM</i>			1.237.024	2,07
Total des Parts d'OPCVM agréés ou d'autres organismes de placement collectifs			1.237.024	2,07
Total des Investissements			59.602.729	99,70
Liquidités			209.076	0,35
Autres actifs/(passifs)			(28.117)	(0,05)
Total de l'Actif net			59.783.688	100,00

Répartition géographique du portefeuille au 30 juin 2024	% de l'Actif net
Etats-Unis d'Amérique	57,45
Japon	9,04
Royaume-Uni	6,84
Suisse	3,15
Allemagne	2,81
France	2,28
Luxembourg	2,22
Bermudes	1,99
Canada	1,83
Pays-Bas	1,66
Italie	1,36
Espagne	1,29
Singapour	1,17
Norvège	0,98
Suède	0,91
Australie	0,87
Finlande	0,81
Autriche	0,60
Hong Kong	0,50
Irlande	0,43
Liberia	0,37
Belgique	0,33
Iles Marshall	0,27
Jersey	0,27
Organisations supranationales	0,17
Danemark	0,10
Total des Investissements	99,70
Liquidités et autres actifs/(passifs)	0,30
Total	100,00

†Fonds de parties apparentées.

JPMorgan Funds - Global Value Fund

Etat du portefeuille-titres (suite)

Au 30 juin 2024

Contrats de change à terme

Devises achetées	Montant acheté	Devises vendues	Montant vendu	Date d'échéance	Contrepartie	Plus/(moins)-values latentes USD	% de l'Actif net
AUD	104.686	USD	69.456	08/07/2024	Morgan Stanley	374	-
CAD	190.238	USD	138.787	08/07/2024	Morgan Stanley	113	-
CHF	4.248	EUR	4.303	08/07/2024	Morgan Stanley	123	-
CHF	705.334	USD	782.350	08/07/2024	HSBC	2.831	0,01
CHF	538.455	USD	601.030	08/08/2024	HSBC	728	-
EUR	4.412	CHF	4.209	08/07/2024	Barclays	36	-
EUR	39.895	JPY	6.751.929	08/07/2024	HSBC	578	-
EUR	57.514	USD	61.518	08/07/2024	Morgan Stanley	36	-
EUR	6.235.342	USD	6.679.215	08/08/2024	Morgan Stanley	4.402	0,01
EUR	98.026	USD	105.049	08/08/2024	Standard Chartered	24	-
JPY	117.758.115	USD	732.496	08/07/2024	Standard Chartered	2.099	0,01
NOK	985.161	USD	92.403	08/07/2024	RBC	58	-
SEK	1.125.929	USD	105.723	08/07/2024	State Street	359	-
SGD	87.337	USD	64.383	08/07/2024	BNP Paribas	67	-
USD	139.584	CAD	190.238	08/07/2024	BNP Paribas	685	-
USD	98.219	CHF	87.335	08/07/2024	Citibank	998	-
USD	3.094	CHF	2.766	08/07/2024	HSBC	14	-
USD	4.566	CHF	4.080	08/08/2024	State Street	6	-
USD	107.641	EUR	99.096	08/07/2024	BNP Paribas	1.585	-
USD	70.079	EUR	64.652	08/07/2024	Citibank	885	-
USD	55.149	EUR	50.784	08/07/2024	Merrill Lynch	797	-
USD	66.380	EUR	61.768	08/08/2024	State Street	171	-
USD	52.671	GBP	41.423	08/07/2024	Citibank	333	-
USD	473.430	GBP	372.016	08/07/2024	HSBC	3.390	0,01
USD	560.377	GBP	443.167	08/08/2024	HSBC	320	-
USD	713.601	JPY	111.689.713	08/07/2024	HSBC	16.862	0,03
USD	93.724	NOK	985.161	08/07/2024	HSBC	1.264	-
USD	110.256	SEK	1.164.459	08/07/2024	Citibank	543	-
USD	24.379	SGD	32.917	08/07/2024	HSBC	88	-
USD	40.446	SGD	54.420	08/07/2024	Morgan Stanley	287	-
Total des plus-values latentes sur les contrats de change à terme - Actifs						40.056	0,07
CHF	3.425	EUR	3.588	08/08/2024	Barclays	(18)	-
CHF	4.863	USD	5.510	08/07/2024	HSBC	(97)	-
CHF	3.187	USD	3.564	08/07/2024	State Street	(16)	-
EUR	34.860	GBP	29.728	08/07/2024	Morgan Stanley	(252)	-
EUR	97.486	USD	105.327	08/07/2024	HSBC	(994)	-
EUR	234.056	USD	254.380	08/07/2024	Merrill Lynch	(3.883)	(0,01)
EUR	62.182	USD	66.827	08/07/2024	Morgan Stanley	(276)	-
EUR	50.031	USD	54.501	08/07/2024	RBC	(956)	-
EUR	5.873.741	USD	6.366.652	08/07/2024	Standard Chartered	(80.321)	(0,14)
GBP	443.167	USD	560.266	08/07/2024	HSBC	(328)	-
HKD	288.301	USD	36.927	08/07/2024	Morgan Stanley	(2)	-
JPY	683.527	CHF	3.893	08/07/2024	Barclays	(70)	-
SEK	38.530	CHF	3.291	08/07/2024	Citibank	(33)	-
USD	69.554	AUD	104.686	08/07/2024	HSBC	(276)	-
USD	69.517	AUD	104.686	08/08/2024	Morgan Stanley	(375)	-
USD	138.883	CAD	190.238	08/08/2024	Morgan Stanley	(120)	-
USD	678.997	CHF	610.797	08/07/2024	HSBC	(944)	-
USD	5.865	CHF	5.341	08/07/2024	State Street	(81)	-
USD	162.933	CHF	145.970	08/08/2024	HSBC	(197)	-
USD	6.669.413	EUR	6.235.342	08/07/2024	Morgan Stanley	(3.920)	(0,01)
USD	56.118	EUR	52.406	08/08/2024	HSBC	(55)	-
USD	61.609	EUR	57.514	08/08/2024	Morgan Stanley	(41)	-
USD	36.910	HKD	288.301	08/07/2024	HSBC	(14)	-
USD	36.960	HKD	288.301	08/08/2024	Morgan Stanley	(1)	-
USD	735.957	JPY	117.758.115	08/08/2024	Standard Chartered	(2.275)	-
USD	92.476	NOK	985.161	08/08/2024	RBC	(60)	-
USD	105.886	SEK	1.125.929	08/08/2024	State Street	(367)	-
USD	64.477	SGD	87.337	08/08/2024	BNP Paribas	(72)	-
Total des moins-values latentes sur les contrats de change à terme - Passifs						(96.044)	(0,16)
Moins-values latentes nettes sur les contrats de change à terme - Passifs						(55.988)	(0,09)

JPMorgan Funds - Global Value Fund

Etat du portefeuille-titres (suite)

Au 30 juin 2024

Contrats financiers à terme (« futures »)

Description des titres	Nombre de contrats	Devise	Exposition globale USD	Plus/(moins)- values latentes USD	% de l'Actif net
S&P 500 Emini Index, 20/09/2024	4	USD	1.112.350	3.150	0,01
Total des plus-values latentes sur contrats financiers à terme (« futures »)				3.150	0,01
EURO STOXX 50 Index, 20/09/2024	1	EUR	52.786	(48)	-
Total des moins-values latentes sur contrats financiers à terme (« futures »)				(48)	-
Plus-values nettes latentes sur contrats financiers à terme (« futures »)				3.102	0,01

JPMorgan Funds - Greater China Fund

Etat du portefeuille-titres

Au 30 juin 2024

Investissements	Devise	Quantité/ Valeur nominale	Valeur de marché USD	% de l'Actif net	Investissements	Devise	Quantité/ Valeur nominale	Valeur de marché USD	% de l'Actif net
Valeurs mobilières et instruments du marché monétaire admis à la cote officielle d'une bourse					Taiwan Semiconductor Manufacturing Co. Ltd.	TWD	5.268.610	156.962.889	10,07
<i>Actions</i>					Vanguard International Semiconductor Corp.	TWD	4.940.000	19.719.495	1,26
							454.657.693	29,17	
<i>Iles Caïmans</i>					<i>Total des Actions</i>			1.522.231.542	97,66
Airtac International Group	TWD	483.000	14.717.122	0,94	Total des Valeurs mobilières et instruments du marché monétaire admis à la cote officielle d'une bourse			1.522.231.542	97,66
Alibaba Group Holding Ltd.	HKD	1.915.500	17.298.909	1,11	Valeurs mobilières et instruments du marché monétaire admis à la cote d'un autre marché réglementé				
Baidu, Inc., ADR	USD	98.500	8.575.410	0,55	<i>Obligations</i>				
Baidu, Inc. 'A'	HKD	1.713.250	18.708.369	1,20	<i>Royaume-Uni</i>				
Chailease Holding Co. Ltd.	TWD	3.010.000	14.265.293	0,92	Morgan Stanley & Co. International plc,	USD	184.400	1.361.060	0,09
China Resources Mixc Lifestyle Services Ltd., Reg. S	HKD	4.523.600	14.988.494	0,96	Reg. S 0% 03/06/2025			1.361.060	0,09
H World Group Ltd., ADR	USD	604.887	20.182.055	1,29	<i>Total des Obligations</i>			1.361.060	0,09
iQIYI, Inc., ADR	USD	3.900.884	14.062.687	0,90	<i>Bons de participation</i>				
JD Health International, Inc., Reg. S	HKD	3.986.150	10.834.149	0,70	<i>Pays-Bas</i>				
Kanzhun Ltd., ADR	USD	1.115.372	21.130.722	1,36	J.P. Morgan Structured Products BV 0%	USD	318.000	2.346.470	0,15
KE Holdings, Inc., ADR	USD	1.450.446	20.792.143	1,33	J.P. Morgan Structured Products BV 0%	USD	943.000	3.556.667	0,23
Kingdee International Software Group Co. Ltd.	HKD	14.251.000	13.376.508	0,86	J.P. Morgan Structured Products BV 0%	USD	290.900	9.100.271	0,58
Meituan, Reg. S 'B'	HKD	3.313.548	47.120.000	3,02	16/05/2025			176.700	5.527.734
NetEase, Inc.	HKD	1.884.500	35.992.570	2,31	J.P. Morgan Structured Products BV 0%	USD	176.700	5.527.734	0,35
PDD Holdings, Inc., ADR	USD	346.279	45.746.919	2,93	13/06/2025			475.400	3.508.744
Silergy Corp.	TWD	1.665.000	23.724.126	1,52	Ningbo Tuopu Group Co. Ltd. 0%	USD	475.400	3.508.744	0,23
SITC International Holdings Co. Ltd.	HKD	7.371.000	20.033.995	1,29	30/10/2024			420.800	3.105.015
Tencent Holdings Ltd.	HKD	3.179.785	151.676.217	9,73	Ningbo Tuopu Group Co. Ltd. 0%	USD	420.800	3.105.015	0,20
Trip.com Group Ltd.	HKD	700.450	33.608.899	2,16	02/12/2024			1.050.000	2.757.929
			546.834.587	35,08	Zhejiang Sanhua Intelligent Controls Co. Ltd. 0% 02/12/2024	USD	1.050.000	2.757.929	0,18
<i>Chine</i>					<i>Total des bons de participation</i>			29.902.830	1,92
China Merchants Bank Co. Ltd. 'H'	HKD	7.029.000	31.953.273	2,05	<i>Royaume-Uni</i>				
China Pacific Insurance Group Co. Ltd. 'H'	HKD	12.649.000	30.888.751	1,98	Morgan Stanley & Co. International plc	USD	270.400	711.349	0,04
China Yangtze Power Co. Ltd. 'A'	CNY	4.334.087	17.259.282	1,11	0% 05/06/2025			711.349	0,04
Contemporary Amperex Technology Co. Ltd. 'A'	CNY	889.868	22.050.596	1,41	<i>Total des valeurs mobilières et des instruments du marché monétaire admis à la cote d'un autre marché réglementé</i>			31.975.239	2,05
Focus Media Information Technology Co. Ltd. 'A'	CNY	12.381.971	10.335.279	0,66	Parts d'OPCVM agréés ou d'autres organismes de placement collectifs				
Foxconn Industrial Internet Co. Ltd. 'A'	CNY	9.167.100	34.575.096	2,22	<i>Fonds de placement collectifs - OPCVM</i>				
Fuyao Glass Industry Group Co. Ltd., Reg. S 'H'	HKD	3.837.200	22.271.307	1,43	<i>Luxembourg</i>				
Haier Smart Home Co. Ltd. 'H'	HKD	5.614.200	18.781.818	1,20	JPMorgan USD Liquidity LVNAV Fund -	USD	410.000	410.000	0,03
Kweichow Moutai Co. Ltd. 'A'	CNY	122.480	24.737.975	1,59	JPM USD Liquidity LVNAV X (dist.)†			410.000	0,03
Luzhou Laojiao Co. Ltd. 'A'	CNY	671.800	13.266.248	0,85	<i>Total des fonds de placement collectifs - OPCVM</i>			410.000	0,03
NARI Technology Co. Ltd. 'A'	CNY	4.757.268	16.345.221	1,05	Total des Parts d'OPCVM agréés ou d'autres organismes de placement collectifs			410.000	0,03
Shanghai Baosight Software Co. Ltd. 'A'	CNY	3.512.304	15.432.086	0,99	Total des Investissements			1.554.616.781	99,74
Shenzhen Inovance Technology Co. Ltd. 'A'	CNY	1.887.632	13.332.316	0,86	Liquidités				
Sinopharm Group Co. Ltd. 'H'	HKD	8.966.800	23.797.179	1,53	(1.265.998) (0,08)				
Tongwei Co. Ltd. 'A'	CNY	5.026.295	13.222.814	0,85	Autres actifs/(passifs)				
Zhejiang Sanhua Intelligent Controls Co. Ltd. 'A'	CNY	3.536.858	9.289.908	0,60	5.330.483 0,34				
Zhuzhou CRRC Times Electric Co. Ltd. 'H'	HKD	5.462.700	21.580.225	1,38	Total de l'Actif net				
			339.119.374	21,76	1.558.681.266 100,00				
<i>Hong Kong</i>					†Fonds de parties apparentées.				
AIA Group Ltd.	HKD	6.356.200	43.118.334	2,77					
BOC Hong Kong Holdings Ltd.	HKD	6.453.500	19.895.510	1,28					
China Overseas Land & Investment Ltd.	HKD	9.601.000	16.659.011	1,07					
Galaxy Entertainment Group Ltd.	HKD	4.966.000	23.131.467	1,48					
Hong Kong Exchanges & Clearing Ltd.	HKD	1.338.200	42.891.904	2,75					
Lenovo Group Ltd.	HKD	14.066.000	19.831.309	1,27					
Sun Hung Kai Properties Ltd.	HKD	1.859.000	16.092.353	1,03					
			181.619.888	11,65					
<i>Taiwan</i>									
ASPEED Technology, Inc.	TWD	167.700	25.045.281	1,61					
AUO Corp.	TWD	22.850.000	12.554.945	0,81					
Delta Electronics, Inc.	TWD	2.589.000	30.944.462	1,99					
E.Sun Financial Holding Co. Ltd.	TWD	16.996.330	14.970.643	0,96					
eMemory Technology, Inc.	TWD	247.000	19.624.324	1,26					
Evergreen Marine Corp. Taiwan Ltd.	TWD	2.530.000	15.070.897	0,97					
Faraday Technology Corp.	TWD	1.571.811	16.291.523	1,04					
Largan Precision Co. Ltd.	TWD	244.000	20.589.369	1,32					
Nien Made Enterprise Co. Ltd.	TWD	1.215.000	14.596.928	0,94					
Powertech Technology, Inc.	TWD	3.443.000	20.005.410	1,28					
Poya International Co. Ltd.	TWD	763.560	11.585.852	0,74					
Quanta Computer, Inc.	TWD	4.755.000	45.766.957	2,94					
Realtek Semiconductor Corp.	TWD	1.836.000	30.928.718	1,98					

JPMorgan Funds - Greater China Fund

Etat du portefeuille-titres (suite)

Au 30 juin 2024

Répartition géographique du portefeuille au 30 juin 2024	% de l'Actif net
Iles Caïmans	35,08
Taiwan	29,17
Chine	21,76
Hong Kong	11,65
Pays-Bas	1,92
Royaume-Uni	0,13
Luxembourg	0,03
Total des Investissements	99,74
Liquidités et autres actifs/(passifs)	0,26
Total	100,00

JPMorgan Funds - India Fund

Etat du portefeuille-titres

Au 30 juin 2024

Investissements	Devise	Quantité/ Valeur nominale	Valeur de marché USD	% de l'Actif net	Investissements	Devise	Quantité/ Valeur nominale	Valeur de marché USD	% de l'Actif net
Valeurs mobilières et instruments du marché monétaire admis à la cote officielle d'une bourse					Parts d'OPCVM agréés ou d'autres organismes de placement collectifs				
<i>Actions</i>					<i>Fonds de placement collectifs - OPCVM</i>				
<i>Inde</i>					<i>Luxembourg</i>				
Aavas Financiers Ltd.	INR	164.192	3.649.488	0,57	JPMorgan USD Liquidity LVNAV Fund -	USD	23.700.000	23.700.000	3,68
Bajaj Auto Ltd.	INR	159.303	18.136.614	2,82	JPM USD Liquidity LVNAV X (dist.)†				
Bajaj Finance Ltd.	INR	35.825	3.057.611	0,48				23.700.000	3,68
Bajaj Finserv Ltd.	INR	445.625	8.499.540	1,32					
Britannia Industries Ltd.	INR	158.110	10.357.378	1,61	<i>Total des fonds de placement collectifs - OPCVM</i>			23.700.000	3,68
Cholamandalam Investment and Finance Co. Ltd.	INR	690.562	11.752.701	1,83	<i>Fonds indiciels négociables en bourse</i>				
Coforge Ltd.	INR	206.565	13.413.813	2,08	<i>Irlande</i>				
Colgate-Palmolive India Ltd.	INR	298.583	10.158.625	1,58	iShares MSCI India Fund	USD	1.754.595	17.545.950	2,73
Computer Age Management Services Ltd.	INR	255.160	11.008.714	1,71				17.545.950	2,73
CRISIL Ltd.	INR	107.901	5.503.323	0,86	<i>Total des fonds indiciels négociables en bourse</i>			17.545.950	2,73
Crompton Greaves Consumer Electricals Ltd.	INR	2.486.489	12.098.105	1,88					
Cummins India Ltd.	INR	365.942	17.393.628	2,70	Total des Parts d'OPCVM agréés ou d'autres organismes de placement collectifs			41.245.950	6,41
Delhivery Ltd.	INR	1.311.797	6.278.771	0,98	Total des Investissements			671.454.975	104,37
Dr Lal PathLabs Ltd., Reg. S	INR	201.749	6.752.588	1,05	Liquidités			2.791.803	0,43
Dr Reddy's Laboratories Ltd.	INR	148.390	11.399.626	1,77	Autres actifs/(passifs)			(30.891.827)	(4,80)
Eicher Motors Ltd.	INR	205.047	11.470.890	1,78	Total de l'Actif net			643.354.951	100,00
Endurance Technologies Ltd., Reg. S	INR	224.685	7.195.646	1,12					
Havells India Ltd.	INR	667.290	14.560.946	2,26					
HDFC Asset Management Co. Ltd., Reg. S	INR	195.584	9.371.789	1,46					
HDFC Bank Ltd.	INR	2.145.800	43.359.249	6,74					
HDFC Life Insurance Co. Ltd., Reg. S	INR	1.569.730	11.201.062	1,74					
Hindustan Unilever Ltd.	INR	794.153	23.495.310	3,65					
ICICI Bank Ltd.	INR	3.507.962	50.361.945	7,83					
Info Edge India Ltd.	INR	134.466	10.962.355	1,70					
Infosys Ltd.	INR	1.150.593	21.612.383	3,36					
Kajaria Ceramics Ltd.	INR	233.761	3.968.576	0,62					
Kotak Mahindra Bank Ltd.	INR	1.150.424	24.887.512	3,87					
Mahindra & Mahindra Ltd.	INR	1.082.984	37.248.091	5,79					
Maruti Suzuki India Ltd.	INR	93.365	13.463.258	2,09					
Metropolis Healthcare Ltd., Reg. S	INR	414.443	9.843.254	1,53					
Multi Commodity Exchange of India Ltd.	INR	76.765	3.615.883	0,56					
Power Finance Corp. Ltd.	INR	1.249.407	7.264.578	1,13					
Reliance Industries Ltd.	INR	816.049	30.617.434	4,76					
Supreme Industries Ltd.	INR	177.963	12.626.810	1,96					
Syngene International Ltd., Reg. S	INR	745.147	6.356.369	0,99					
Tata Consultancy Services Ltd.	INR	653.242	30.596.911	4,76					
Tata Motors Ltd.	INR	1.233.982	14.640.195	2,28					
Tata Steel Ltd.	INR	6.040.117	12.656.087	1,97					
TeamLease Services Ltd.	INR	85.034	3.022.525	0,47					
Triveni Turbine Ltd.	INR	609.961	4.536.808	0,70					
Tube Investments of India Ltd.	INR	231.412	11.774.573	1,83					
UltraTech Cement Ltd.	INR	157.714	22.034.568	3,42					
United Spirits Ltd.	INR	425.085	6.530.289	1,01					
			608.735.821	94,62					
<i>Jersey</i>					<i>Répartition géographique du portefeuille au 30 juin 2024</i>				
WNS Holdings Ltd.	USD	152.368	7.760.102	1,21	Inde				94,62
			7.760.102	1,21	Luxembourg				3,68
<i>Ile Maurice</i>					Irlande				2,73
MakeMyTrip Ltd.	USD	79.917	6.678.664	1,04	Jersey				1,21
			6.678.664	1,04	Etats-Unis d'Amérique				1,09
<i>Etats-Unis d'Amérique</i>					Ile Maurice				1,04
ExlService Holdings, Inc.	USD	226.479	7.034.438	1,09	Total des Investissements				104,37
			7.034.438	1,09	Liquidités et autres actifs/(passifs)				(4,37)
<i>Total des Actions</i>					Total				100,00
			630.209.025	97,96					
Total des Valeurs mobilières et instruments du marché monétaire admis à la cote officielle d'une bourse									
			630.209.025	97,96					

†Fonds de parties apparentées.

Répartition géographique du portefeuille au 30 juin 2024	% de l'Actif net
Inde	94,62
Luxembourg	3,68
Irlande	2,73
Jersey	1,21
Etats-Unis d'Amérique	1,09
Ile Maurice	1,04
Total des Investissements	104,37
Liquidités et autres actifs/(passifs)	(4,37)
Total	100,00

JPMorgan Funds - Japan Equity Fund

Etat du portefeuille-titres

Au 30 juin 2024

Investissements	Devise	Quantité/ Valeur nominale	Valeur de marché JPY	% de l'Actif net
Valeurs mobilières et instruments du marché monétaire admis à la cote officielle d'une bourse				
<i>Actions</i>				
<i>Japon</i>				
Advantest Corp.	JPY	1.217.000	7.814.965.500	2,16
As One Corp.	JPY	895.600	2.565.894.000	0,71
Asics Corp.	JPY	7.246.800	17.814.446.100	4,93
Capcom Co. Ltd.	JPY	604.000	1.829.818.000	0,51
Cosmos Pharmaceutical Corp.	JPY	125.700	1.630.957.500	0,45
Daikin Industries Ltd.	JPY	111.900	2.502.363.750	0,69
Denso Corp.	JPY	2.218.800	5.539.788.900	1,53
Fast Retailing Co. Ltd.	JPY	82.200	3.331.977.000	0,92
GMO Payment Gateway, Inc.	JPY	448.200	3.977.999.100	1,10
Hitachi Ltd.	JPY	7.228.000	26.009.958.000	7,20
Hoya Corp.	JPY	738.000	13.787.685.000	3,82
Infomart Corp.	JPY	3.206.600	990.839.400	0,28
ITOCHU Corp.	JPY	2.489.100	19.555.614.150	5,42
Japan Elevator Service Holdings Co. Ltd.	JPY	1.264.800	3.277.729.200	0,91
Japan Exchange Group, Inc.	JPY	2.978.200	11.165.271.800	3,09
Japan Material Co. Ltd.	JPY	796.400	1.767.211.600	0,49
Kao Corp.	JPY	1.020.600	6.653.801.700	1,84
Keyence Corp.	JPY	267.500	18.862.762.500	5,22
Kinden Corp.	JPY	959.300	3.075.515.800	0,85
Medley, Inc.	JPY	241.900	870.840.000	0,24
Money Forward, Inc.	JPY	329.000	1.773.639.000	0,49
Murata Manufacturing Co. Ltd.	JPY	1.451.900	4.825.389.650	1,34
Nintendo Co. Ltd.	JPY	1.352.000	11.556.896.000	3,20
Nippon Sanso Holdings Corp.	JPY	2.015.600	9.580.146.800	2,65
Niterra Co. Ltd.	JPY	1.151.200	5.374.377.200	1,49
Nomura Research Institute Ltd.	JPY	1.191.100	5.384.367.550	1,49
Obic Co. Ltd.	JPY	246.400	5.109.104.000	1,42
Osaka Soda Co. Ltd.	JPY	496.900	5.408.756.500	1,50
Rakuten Bank Ltd.	JPY	2.699.100	7.851.681.900	2,18
Recruit Holdings Co. Ltd.	JPY	1.570.000	13.503.570.000	3,74
Sanrio Co. Ltd.	JPY	743.600	2.199.382.900	0,61
Sanwa Holdings Corp.	JPY	1.773.200	5.214.981.200	1,44
Secom Co. Ltd.	JPY	933.700	8.861.746.700	2,45
Seiko Group Corp.	JPY	297.200	1.459.995.000	0,41
Seven & i Holdings Co. Ltd.	JPY	2.976.600	5.832.647.700	1,62
Shimano, Inc.	JPY	114.000	2.833.755.000	0,79
Shin-Etsu Chemical Co. Ltd.	JPY	2.914.400	18.169.826.800	5,03
SMC Corp.	JPY	88.200	6.726.132.000	1,86
SoftBank Group Corp.	JPY	1.604.900	16.666.886.500	4,62
Sony Group Corp.	JPY	639.700	8.714.313.250	2,41
Suzuki Motor Corp.	JPY	4.923.200	9.110.381.600	2,52
Terumo Corp.	JPY	661.700	1.752.843.300	0,49
Tokio Marine Holdings, Inc.	JPY	3.989.000	23.949.956.000	6,63
Tokyo Electron Ltd.	JPY	470.600	16.442.764.000	4,55
Topcon Corp.	JPY	1.033.400	1.855.986.400	0,51
WealthNavi, Inc.	JPY	755.800	1.140.502.200	0,32
Yamato Kogyo Co. Ltd.	JPY	269.200	2.103.528.800	0,58
			356.428.996.950	98,70
<i>Total des Actions</i>			356.428.996.950	98,70
Total des Valeurs mobilières et instruments du marché monétaire admis à la cote officielle d'une bourse			356.428.996.950	98,70
Total des Investissements			356.428.996.950	98,70
Liquidités			2.568.095.541	0,71
Autres actifs/(passifs)			2.112.136.335	0,59
Total de l'Actif net			361.109.228.826	100,00

Répartition géographique du portefeuille au 30 juin 2024	% de l'Actif net
Japon	98,70
Total des Investissements	98,70
Liquidités et autres actifs/(passifs)	1,30
Total	100,00

JPMorgan Funds - Japan Equity Fund

Etat du portefeuille-titres (suite)

Au 30 juin 2024

Contrats de change à terme

Devises achetées	Montant acheté	Devises vendues	Montant vendu	Date d'échéance	Contrepartie	Plus/(moins)-values latentes JPY	% de l'Actif net
AUD	30.430	JPY	3.142.786	03/07/2024	Barclays	113.153	-
AUD	3.372.288	JPY	350.713.039	03/07/2024	Citibank	10.115.808	0,01
AUD	17.489	JPY	1.837.822	03/07/2024	HSBC	33.490	-
AUD	105.758	JPY	10.975.184	03/07/2024	Morgan Stanley	340.709	-
AUD	19.223	JPY	1.987.203	03/07/2024	State Street	69.614	-
AUD	2.809.995	JPY	298.667.811	06/08/2024	Morgan Stanley	664.902	-
EUR	541.760	JPY	91.749.774	03/07/2024	BNP Paribas	1.246.078	-
EUR	3.477.067	JPY	588.309.742	03/07/2024	Goldman Sachs	8.546.808	-
EUR	1.522.015	JPY	257.213.040	03/07/2024	HSBC	4.048.820	-
EUR	39.432	JPY	6.678.443	03/07/2024	Merrill Lynch	90.306	-
EUR	4.370.390	JPY	738.755.483	03/07/2024	Morgan Stanley	11.444.634	-
EUR	89.215.190	JPY	15.165.217.275	03/07/2024	Standard Chartered	149.033.575	0,04
EUR	2.150.652	JPY	364.235.382	03/07/2024	State Street	4.935.146	-
EUR	2.661.036	JPY	453.945.220	05/08/2024	HSBC	1.193.026	-
EUR	19.129	JPY	3.247.404	05/08/2024	Morgan Stanley	24.414	-
EUR	109.141	JPY	18.587.306	05/08/2024	State Street	80.029	-
GBP	12.297.733	JPY	2.449.777.378	03/07/2024	BNP Paribas	42.861.090	0,01
GBP	220.016	JPY	43.555.681	03/07/2024	Citibank	1.039.546	-
GBP	447.809	JPY	89.318.716	03/07/2024	HSBC	1.448.023	-
GBP	1.061	JPY	211.727	03/07/2024	Merrill Lynch	3.379	-
GBP	300.254	JPY	59.701.411	03/07/2024	Morgan Stanley	1.157.398	-
GBP	5.212	JPY	1.040.816	03/07/2024	State Street	15.609	-
GBP	175.205	JPY	35.299.872	05/08/2024	Barclays	35.381	-
GBP	1.000	JPY	200.320	05/08/2024	State Street	1.359	-
JPY	42.280.032	EUR	246.274	01/07/2024	Morgan Stanley	1.350	-
JPY	15.920.011	EUR	92.593	02/07/2024	Goldman Sachs	24.286	-
JPY	14.513.622.392	EUR	84.362.578	03/07/2024	Goldman Sachs	32.347.521	0,01
JPY	324.225	EUR	1.895	05/08/2024	Morgan Stanley	53	-
JPY	4.874.675	GBP	24.003	02/07/2024	State Street	8.713	-
JPY	1.891.323.573	GBP	9.300.365	03/07/2024	Barclays	6.224.328	-
JPY	310.854	GBP	1.540	05/08/2024	HSBC	268	-
JPY	24.620.672	GBP	121.982	05/08/2024	Morgan Stanley	19.472	-
JPY	1.938.419.524	SGD	16.348.355	03/07/2024	HSBC	3.472.160	-
JPY	208.843.048	USD	1.299.492	01/07/2024	Standard Chartered	339.564	-
JPY	1.205.292	USD	7.501	02/07/2024	Citibank	1.795	-
JPY	240.877.008	USD	1.501.037	02/07/2024	State Street	35.538	-
JPY	52.910.905.887	USD	328.921.999	03/07/2024	Standard Chartered	143.395.944	0,04
JPY	253.978.820	USD	1.582.922	03/07/2024	State Street	37.684	-
JPY	1.153.573	USD	7.223	05/08/2024	Morgan Stanley	794	-
JPY	4.109.404	USD	25.673	05/08/2024	State Street	12.294	-
SGD	262.219	JPY	30.410.809	03/07/2024	Citibank	624.705	-
SGD	324.719	JPY	37.618.524	03/07/2024	Goldman Sachs	814.401	-
SGD	448.587	JPY	51.645.617	03/07/2024	HSBC	1.447.985	-
SGD	353.819	JPY	40.990.292	03/07/2024	Merrill Lynch	886.746	-
SGD	197.029	JPY	22.908.759	03/07/2024	Morgan Stanley	411.082	-
SGD	16.431.972	JPY	1.905.366.246	03/07/2024	State Street	39.477.863	0,01
SGD	875.282	JPY	102.913.672	05/08/2024	Barclays	311.389	-
SGD	211.595	JPY	24.934.698	05/08/2024	Morgan Stanley	19.454	-
SGD	120.746	JPY	14.225.722	05/08/2024	State Street	14.269	-
USD	4.626.187	JPY	725.528.771	03/07/2024	Barclays	16.630.044	0,01
USD	5.568.684	JPY	861.427.809	03/07/2024	BNP Paribas	31.931.737	0,01
USD	8.619.470	JPY	1.349.062.616	03/07/2024	Citibank	33.721.078	0,01
USD	7.305.404	JPY	1.142.443.793	03/07/2024	Goldman Sachs	29.530.071	0,01
USD	2.650.741	JPY	416.757.090	03/07/2024	HSBC	8.489.605	-
USD	115.742	JPY	18.106.228	03/07/2024	Merrill Lynch	461.782	-
USD	355.019.315	JPY	55.603.691.235	03/07/2024	Morgan Stanley	1.350.496.356	0,38
USD	1.307.589	JPY	205.237.532	03/07/2024	Standard Chartered	4.533.165	-
USD	3.252.188	JPY	512.013.970	03/07/2024	State Street	9.720.276	-
USD	523.065	JPY	82.943.596	05/08/2024	Barclays	532.977	-
USD	2.762.848	JPY	438.443.165	05/08/2024	Citibank	2.483.325	-
USD	6.271.017	JPY	998.079.421	05/08/2024	Morgan Stanley	2.720.165	-

Total des plus-values latentes sur les contrats de change à terme - Actifs

1.959.722.536 0,54

EUR	84.455.171	JPY	14.479.380.682	05/08/2024	Goldman Sachs	(34.337.229)	(0,01)
EUR	246.274	JPY	42.126.111	05/08/2024	Morgan Stanley	(3.928)	-
GBP	121.982	JPY	24.746.374	01/07/2024	Morgan Stanley	(18.116)	-
GBP	9.415.288	JPY	1.905.424.134	05/08/2024	Barclays	(6.558.939)	-
GBP	24.003	JPY	4.850.576	05/08/2024	State Street	(9.616)	-
JPY	7.967.312	AUD	77.074	03/07/2024	HSBC	(279.492)	-
JPY	367.848.236	AUD	3.468.114	03/07/2024	Morgan Stanley	(3.233.769)	-
JPY	308.970.759	EUR	1.824.276	03/07/2024	BNP Paribas	(4.175.698)	-
JPY	333.484.139	EUR	1.966.598	03/07/2024	HSBC	(4.092.627)	-
JPY	1.912.329.263	EUR	11.355.625	03/07/2024	Morgan Stanley	(36.922.775)	(0,01)
JPY	85.948.963	EUR	505.383	03/07/2024	Standard Chartered	(802.596)	-
JPY	220.041.695	EUR	1.302.045	03/07/2024	State Street	(3.461.120)	-
JPY	189.321	EUR	1.112	05/08/2024	Morgan Stanley	(798)	-
JPY	204.151.744	EUR	1.196.380	05/08/2024	State Street	(474.735)	-
JPY	36.652.885	GBP	184.510	03/07/2024	BNP Paribas	(745.626)	-
JPY	668.179.476	GBP	3.359.212	03/07/2024	HSBC	(12.702.200)	-
JPY	29.277.969	GBP	147.277	03/07/2024	Merrill Lynch	(573.686)	-
JPY	18.639.223	GBP	92.944	03/07/2024	Morgan Stanley	(199.754)	-
JPY	31.487.248	GBP	157.812	03/07/2024	Standard Chartered	(499.806)	-

JPMorgan Funds - Japan Equity Fund

Etat du portefeuille-titres (suite)

Au 30 juin 2024

Contrats de change à terme (suite)

Devise achetée	Montant acheté	Devise vendue	Montant vendu	Date d'échéance	Contrepartie	Plus/(moins)-values latentes JPY	% de l'Actif net
JPY	6.012.507	GBP	29.965	03/07/2024	State Street	(61.150)	-
JPY	854.784	GBP	4.251	05/08/2024	HSBC	(2.533)	-
JPY	43.764.064	GBP	217.365	05/08/2024	Morgan Stanley	(73.931)	-
JPY	26.541.834	SGD	224.419	01/07/2024	Barclays	(22.555)	-
JPY	14.276.401	SGD	120.746	02/07/2024	State Street	(16.243)	-
JPY	685.884	SGD	5.978	03/07/2024	Barclays	(21.609)	-
JPY	29.579.428	SGD	256.030	03/07/2024	HSBC	(723.570)	-
JPY	15.907.107	SGD	137.112	03/07/2024	Merrill Lynch	(321.092)	-
JPY	123.570.026	SGD	1.063.233	03/07/2024	Morgan Stanley	(2.271.404)	-
JPY	6.284.591	SGD	53.859	03/07/2024	RBC	(89.988)	-
JPY	17.819.241	SGD	153.780	03/07/2024	State Street	(381.725)	-
JPY	7.125.769	SGD	60.700	05/08/2024	HSBC	(32.830)	-
JPY	350.357	SGD	2.986	05/08/2024	State Street	(1.790)	-
JPY	899.671.971	USD	5.701.286	03/07/2024	Barclays	(14.960.305)	(0,01)
JPY	779.010.660	USD	4.981.376	03/07/2024	BNP Paribas	(20.129.640)	-
JPY	2.043.379.111	USD	13.103.075	03/07/2024	Citibank	(58.689.627)	(0,02)
JPY	824.448.249	USD	5.251.457	03/07/2024	HSBC	(18.019.963)	-
JPY	616.079.234	USD	3.933.251	03/07/2024	Merrill Lynch	(14.914.898)	(0,01)
JPY	3.674.626.731	USD	23.524.044	03/07/2024	Morgan Stanley	(99.232.169)	(0,03)
JPY	349.965	USD	2.238	03/07/2024	RBC	(9.061)	-
JPY	42.571.194	USD	271.949	03/07/2024	Standard Chartered	(1.056.367)	-
JPY	429.869.782	USD	2.774.645	03/07/2024	State Street	(15.254.287)	(0,01)
JPY	11.411.193	USD	71.876	05/08/2024	Citibank	(59.624)	-
JPY	2.925.560	USD	18.403	05/08/2024	HSBC	(11.392)	-
JPY	2.098.999	USD	13.297	05/08/2024	Morgan Stanley	(23.113)	-
JPY	4.527.704	USD	28.528	05/08/2024	State Street	(25.093)	-
SGD	16.348.355	JPY	1.931.728.142	05/08/2024	HSBC	(3.708.784)	-
USD	23.734	JPY	3.818.197	03/07/2024	State Street	(10.656)	-
USD	4.194.178	JPY	669.763.691	05/08/2024	Barclays	(409.487)	-
USD	7.501	JPY	1.199.106	05/08/2024	Citibank	(2.050)	-
USD	330.221.491	JPY	52.853.797.725	05/08/2024	Standard Chartered	(153.331.386)	(0,04)
USD	3.083.959	JPY	492.351.336	05/08/2024	State Street	(178.413)	-
Total des moins-values latentes sur les contrats de change à terme - Passifs						(513.139.245)	(0,14)
Plus-values latentes nettes sur les contrats de change à terme - Actifs						1.446.583.291	0,40

JPMorgan Funds - Korea Equity Fund

Etat du portefeuille-titres

Au 30 juin 2024

Investissements	Devise	Quantité/ Valeur nominale	Valeur de marché USD	% de l'Actif net	Investissements	Devise	Quantité/ Valeur nominale	Valeur de marché USD	% de l'Actif net
Valeurs mobilières et instruments du marché monétaire admis à la cote officielle d'une bourse					Parts d'OPCVM agréés ou d'autres organismes de placement collectifs				
<i>Actions</i>					<i>Fonds de placement collectifs - OPCVM</i>				
<i>Corée du Sud</i>					<i>Luxembourg</i>				
AfreecaTV Co. Ltd.	KRW	50.700	4.837.955	0,39	JPMorgan USD Liquidity LVNAV Fund -				
APR Corp.	KRW	48.000	13.713.040	1,11	JPM USD Liquidity LVNAV X (dist.)†	USD	18.510.000	18.510.000	1,50
APRILBIO Co. Ltd.	KRW	713.640	9.495.326	0,77				18.510.000	1,50
BGF retail Co. Ltd.	KRW	188.902	14.169.365	1,14					
BNK Financial Group, Inc.	KRW	1.300.000	7.994.551	0,65	<i>Total des fonds de placement collectifs - OPCVM</i>			18.510.000	1,50
CJ CheilJedang Corp.	KRW	78.600	21.998.293	1,78					
Daeduck Electronics Co. Ltd.	KRW	613.000	9.652.579	0,78	Total des Parts d'OPCVM agréés ou d'autres organismes de placement collectifs			18.510.000	1,50
DL Holdings Co. Ltd.	KRW	119.000	5.113.585	0,41					
Dongsung Finetec Co. Ltd.	KRW	805.000	6.997.330	0,57	Total des Investissements			1.234.844.556	99,77
Doosan Enerbility Co. Ltd.	KRW	830.600	12.113.545	0,98	Liquidités			184.804	0,01
Eugene Technology Co. Ltd.	KRW	354.008	12.762.548	1,03	Autres actifs/(passifs)			2.666.457	0,22
HAESUNG DS Co. Ltd.	KRW	440.000	14.600.073	1,18					
Hana Financial Group, Inc.	KRW	570.000	25.156.193	2,03	Total de l'Actif net			1.237.695.817	100,00
Hankook Tire & Technology Co. Ltd.	KRW	341.000	11.191.191	0,90					
Hansol Chemical Co. Ltd.	KRW	144.713	19.202.201	1,55					
HD Hyundai Heavy Industries Co. Ltd.	KRW	95.000	10.742.281	0,87					
HK inno N Corp.	KRW	432.589	11.792.882	0,95					
Hugel, Inc.	KRW	91.200	15.371.159	1,24					
Hy-Lok Corp.	KRW	356.000	7.222.158	0,58					
Hyundai Marine & Fire Insurance Co. Ltd.	KRW	506.700	12.690.507	1,03					
Hyundai Mobis Co. Ltd.	KRW	134.450	24.540.910	1,98					
Hyundai Motor Co. Preference	KRW	92.300	12.331.253	1,00					
Hyundai Motor Co.	KRW	148.400	31.776.898	2,57					
K Car Co. Ltd.	KRW	1.046.933	10.225.946	0,83					
Kakao Corp.	KRW	308.000	9.101.271	0,74					
KakaoBank Corp.	KRW	548.000	8.091.609	0,65					
Kia Corp.	KRW	270.000	25.371.958	2,05					
KIWOOM Securities Co. Ltd.	KRW	255.822	23.407.760	1,89					
Korea Investment Holdings Co. Ltd.	KRW	370.000	18.829.277	1,52					
Korean Air Lines Co. Ltd.	KRW	910.100	15.388.723	1,24					
Kumho Petrochemical Co. Ltd.	KRW	162.000	17.223.901	1,39					
LG Chem Ltd.	KRW	178.600	44.795.968	3,62					
LG Energy Solution Ltd.	KRW	38.628	9.169.414	0,74					
NAVER Corp.	KRW	270.500	32.807.828	2,65					
NHN KCP Corp.	KRW	1.320.000	8.913.476	0,72					
NICE Information Service Co. Ltd.	KRW	630.803	5.199.027	0,42					
Orion Corp.	KRW	186.100	12.478.772	1,01					
Park Systems Corp.	KRW	47.000	6.386.742	0,52					
Samsung Biologics Co. Ltd., Reg. S	KRW	84.300	44.553.760	3,60					
Samsung C&T Corp.	KRW	298.000	30.720.087	2,48					
Samsung Electro-Mechanics Co. Ltd.	KRW	305.500	35.055.376	2,83					
Samsung Electronics Co. Ltd., Reg. S, GDR	USD	9.200	13.583.800	1,10					
Samsung Electronics Co. Ltd.	KRW	1.843.000	109.053.651	8,81					
Samsung Heavy Industries Co. Ltd.	KRW	4.077.700	27.712.956	2,24					
Samsung Life Insurance Co. Ltd.	KRW	510.700	32.816.139	2,65					
Samsung SDI Co. Ltd.	KRW	81.500	20.974.482	1,69					
Samsung Securities Co. Ltd.	KRW	572.000	16.528.369	1,34					
Shinhan Financial Group Co. Ltd.	KRW	1.415.000	49.522.430	4,00					
SK Hynix, Inc.	KRW	712.100	122.218.398	9,87					
SK, Inc.	KRW	157.000	18.049.582	1,46					
SM Entertainment Co. Ltd.	KRW	380.041	22.184.013	1,79					
S-Oil Corp.	KRW	656.000	31.715.801	2,56					
SOLUM Co. Ltd.	KRW	477.000	7.268.489	0,59					
Soulbrain Co. Ltd.	KRW	97.500	20.558.936	1,66					
ST Pharm Co. Ltd.	KRW	128.260	7.971.408	0,64					
Suheung Co. Ltd.	KRW	163.465	2.511.649	0,20					
Tokai Carbon Korea Co. Ltd.	KRW	100.000	9.731.202	0,79					
Vitrocell Co. Ltd.	KRW	385.000	6.006.448	0,49					
WONIK IPS Co. Ltd.	KRW	467.800	11.835.187	0,96					
YG Entertainment, Inc.	KRW	159.325	4.667.476	0,38					
			1.208.097.134	97,61					
<i>Etats-Unis d'Amérique</i>									
Coupang, Inc.	USD	394.135	8.237.422	0,66					
			8.237.422	0,66					
<i>Total des Actions</i>									
			1.216.334.556	98,27					
Total des Valeurs mobilières et instruments du marché monétaire admis à la cote officielle d'une bourse									
			1.216.334.556	98,27					

†Fonds de parties apparentées.

Répartition géographique du portefeuille au 30 juin 2024	% de l'Actif net
Corée du Sud	97,61
Luxembourg	1,50
Etats-Unis d'Amérique	0,66
Total des Investissements	99,77
Liquidités et autres actifs/(passifs)	0,23
Total	100,00

JPMorgan Funds - Latin America Equity Fund

Etat du portefeuille-titres

Au 30 juin 2024

Investissements	Devise	Quantité/ Valeur nominale	Valeur de marché USD	% de l'Actif net	Investissements	Devise	Quantité/ Valeur nominale	Valeur de marché USD	% de l'Actif net
Valeurs mobilières et instruments du marché monétaire admis à la cote officielle d'une bourse					<i>Panama</i>				
					Copa Holdings SA 'A'	USD	49.431	4.639.346	1,01
					Intercorp Financial Services, Inc.	USD	110.637	2.510.354	0,55
								7.149.700	1,56
<i>Actions</i>					<i>Espagne</i>				
<i>Bermudes</i>					Banco Bilbao Vizcaya Argentaria SA	EUR	1.318.311	13.095.331	2,85
Credicorp Ltd.	USD	115.389	18.132.228	3,95				13.095.331	2,85
			18.132.228	3,95	<i>Etats-Unis d'Amérique</i>				
					MercadoLibre, Inc.	USD	10.863	17.973.703	3,91
<i>Brésil</i>								17.973.703	3,91
Atacadao SA	BRL	1.053.927	1.716.721	0,37	<i>Iles vierges britanniques</i>				
B3 SA - Brasil Bolsa Balcao	BRL	4.515.292	8.237.294	1,79	Arcos Dorados Holdings, Inc. 'A'	USD	480.043	4.351.590	0,95
Banco BTG Pactual SA	BRL	2.010.959	11.416.869	2,48	BBB Foods, Inc. 'A'	USD	116.931	2.790.558	0,61
Banco do Brasil SA	BRL	2.518.025	11.957.058	2,60				7.142.148	1,56
BB Seguridade Participacoes SA	BRL	595.238	3.495.154	0,76				444.842.410	96,81
Centrais Eletricas Brasileiras SA	BRL	64.071	410.736	0,09				444.842.410	96,81
Cia de Saneamento Basico do Estado de Sao Paulo SABESP	BRL	346.634	4.571.073	0,99	Total des Valeurs mobilières et instruments du marché monétaire admis à la cote officielle d'une bourse				
Itau Unibanco Holding SA, ADR Preference	USD	1.222.546	7.060.203	1,54					
Itau Unibanco Holding SA Preference	BRL	4.961.145	28.539.626	6,21	Parts d'OPCVM agréés ou d'autres organismes de placement collectifs				
Itausa SA Preference	BRL	6.249.150	10.896.195	2,37	<i>Fonds de placement collectifs - OPCVM</i>				
Localiza Rent a Car SA Rights	BRL	12.337	17.895	0,00	<i>Luxembourg</i>				
Localiza Rent a Car SA	BRL	1.221.057	9.099.720	1,98	JPMorgan USD Liquidity LVNAV Fund -				
Lojas Renner SA	BRL	838.031	1.871.406	0,41	JPM USD Liquidity LVNAV X (dist.)†	USD	10.259.298	10.259.298	2,23
Natura & Co. Holding SA	BRL	1.989.282	5.585.376	1,22				10.259.298	2,23
Petroleo Brasileiro SA, ADR Preference	USD	3.224.696	43.710.754	9,51				10.259.298	2,23
Porto Seguro SA	BRL	355.903	1.968.252	0,43	<i>Total des fonds de placement collectifs - OPCVM</i>				
Raia Drogasil SA	BRL	1.767.213	8.157.294	1,77				10.259.298	2,23
Rumo SA	BRL	1.185.072	4.420.555	0,96	Total des Parts d'OPCVM agréés ou d'autres organismes de placement collectifs				
Telefonica Brasil SA	BRL	279.486	2.278.752	0,50				10.259.298	2,23
TIM SA	BRL	1.714.952	4.861.252	1,06	Total des Investissements				
TOTVS SA	BRL	881.592	4.832.796	1,05				1.058.470	0,23
Vale SA	BRL	1.293.725	14.406.809	3,14	Autres actifs/(passifs)				
Vibra Energia SA	BRL	1.388.604	5.222.094	1,14				3.355.955	0,73
WEG SA	BRL	1.821.558	13.636.905	2,97	Total de l'Actif net				
Wilson Sons SA	BRL	1.267.422	3.429.058	0,75				459.516.133	100,00
			211.799.847	46,09	†Fonds de parties apparentées.				
<i>Iles Caïmans</i>					Répartition géographique du portefeuille au 30 juin 2024				
Dlocal Ltd. 'A'	USD	125.535	1.001.769	0,22	Brésil				46,09
NU Holdings Ltd. 'A'	USD	787.937	9.947.705	2,16	Mexique				31,93
			10.949.474	2,38	Bermudes				3,95
<i>Chili</i>					Etats-Unis d'Amérique				3,91
Banco Santander Chile, ADR	USD	127.605	2.399.612	0,52	Luxembourg				3,64
			2.399.612	0,52	Espagne				2,85
<i>Colombie</i>					Iles Caïmans				2,38
Bancolombia SA, ADR Preference	USD	91.224	2.964.780	0,65	Panama				1,56
			2.964.780	0,65	Iles vierges britanniques				1,56
<i>Luxembourg</i>					Colombie				0,65
Globant SA	USD	36.353	6.495.009	1,41	Chili				0,52
			6.495.009	1,41	Total des Investissements				99,04
<i>Mexique</i>					Liquidités et autres actifs/(passifs)				0,96
Alsea SAB de CV	MXN	682.195	2.341.849	0,51	Total				100,00
America Movil SAB de CV, ADR	USD	679.963	11.385.980	2,48					
Arca Continental SAB de CV	MXN	721.327	7.085.049	1,54					
Bolsa Mexicana de Valores SAB de CV	MXN	2.466.234	4.180.537	0,91					
Cemex SAB de CV, ADR	USD	1.575.131	10.009.957	2,18					
Coca-Cola Femsa SAB de CV, ADR	USD	60.485	5.154.229	1,12					
Corp. Inmobiliaria Vesta SAB de CV	MXN	1.416.487	4.299.780	0,94					
Genera SAB de CV	MXN	4.924.506	6.127.563	1,33					
Gruma SAB de CV 'B'	MXN	281.700	5.074.184	1,10					
Grupo Aeroportuario del Sureste SAB de CV, ADR	USD	75.372	22.475.554	4,89					
Grupo Comercial Chedraui SA de CV	MXN	559.342	3.872.920	0,84					
Grupo Financiero Banorte SAB de CV 'O'	MXN	1.803.073	14.230.900	3,10					
Grupo Mexico SAB de CV 'B'	MXN	3.508.574	18.691.063	4,07					
Qualitas Controladora SAB de CV	MXN	346.042	3.660.734	0,80					
Regional SAB de CV	MXN	626.474	4.654.208	1,01					
TF Administradora Industrial S de RL de CV, REIT	MXN	1.611.386	3.373.426	0,73					
Wal-Mart de Mexico SAB de CV	MXN	5.875.870	20.122.645	4,38					
			146.740.578	31,93					

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

Etat du portefeuille-titres (suite)

Au 30 juin 2024

Investissements	Devise	Quantité/ Valeur nominale	Valeur de marché USD	% de l'Actif net
Parts d'OPCVM agréés ou d'autres organismes de placement collectifs				
<i>Fonds de placement collectifs - OPCVM</i>				
<i>Luxembourg</i>				
JPMorgan USD Liquidity LVNAV Fund - JPM USD Liquidity LVNAV X (dist.)†	USD	1.582.674	1.582.674	0,52
			1.582.674	0,52
<i>Total des fonds de placement collectifs - OPCVM</i>			1.582.674	0,52
Total des Parts d'OPCVM agréés ou d'autres organismes de placement collectifs			1.582.674	0,52
Total des Investissements			304.339.817	99,59
Liquidités			268.547	0,09
Autres actifs/(passifs)			982.168	0,32
Total de l'Actif net			305.590.532	100,00

†Fonds de parties apparentées.

Répartition géographique du portefeuille au 30 juin 2024	% de l'Actif net
Arabie saoudite	25,40
Afrique du Sud	18,61
Emirats arabes unis	13,20
Turquie	9,39
Grèce	7,89
Pologne	5,40
Hongrie	4,86
Kazakhstan	4,19
Qatar	3,84
Luxembourg	1,48
Slovénie	1,44
Autriche	1,10
Royaume-Uni	1,08
Roumanie	0,98
République tchèque	0,73
Total des Investissements	99,59
Liquidités et autres actifs/(passifs)	0,41
Total	100,00

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

Etat du portefeuille-titres (suite)

Au 30 juin 2024

Contrats de change à terme

Devise achetée	Montant acheté	Devise vendue	Montant vendu	Date d'échéance	Contrepartie	Plus/(moins)-values latentes USD	% de l'Actif net
EUR	52.240.718	USD	55.960.916	05/08/2024	HSBC	26.936	0,01
USD	2.046.782	EUR	1.885.471	03/07/2024	Barclays	29.329	0,01
USD	647.858	EUR	594.858	03/07/2024	BNP Paribas	11.361	0,01
USD	129.528	EUR	119.338	03/07/2024	Citibank	1.837	-
USD	50.710	EUR	47.121	03/07/2024	HSBC	291	-
USD	613.665	EUR	565.444	03/07/2024	Merrill Lynch	8.640	-
USD	49.529	EUR	45.743	03/07/2024	Morgan Stanley	584	-
USD	6.415	EUR	5.891	03/07/2024	Standard Chartered	112	-
USD	19.409	EUR	17.865	03/07/2024	State Street	293	-
USD	105.798	EUR	98.634	05/08/2024	HSBC	90	-
USD	40.248	EUR	37.432	05/08/2024	Morgan Stanley	131	-
USD	11.059	EUR	10.307	05/08/2024	State Street	13	-
Total des plus-values latentes sur les contrats de change à terme - Actifs						79.617	0,03
EUR	10.307	USD	11.041	02/07/2024	State Street	(13)	-
EUR	1.053.586	USD	1.145.008	03/07/2024	Barclays	(17.672)	(0,01)
EUR	5.560	USD	6.052	03/07/2024	BNP Paribas	(103)	-
EUR	460.204	USD	497.891	03/07/2024	Citibank	(5.474)	-
EUR	1.046.435	USD	1.124.042	03/07/2024	HSBC	(4.358)	-
EUR	52.965.858	USD	57.345.319	03/07/2024	Morgan Stanley	(671.911)	(0,22)
USD	9.836	EUR	9.194	03/07/2024	Citibank	(2)	-
USD	55.873.987	EUR	52.240.718	03/07/2024	HSBC	(23.522)	(0,01)
USD	9.680	EUR	9.041	05/08/2024	Morgan Stanley	(10)	-
USD	815.942	SAR	3.062.563	01/07/2024	J.P. Morgan	(393)	-
Total des moins-values latentes sur les contrats de change à terme - Passifs						(723.458)	(0,24)
Moins-values latentes nettes sur les contrats de change à terme - Passifs						(643.841)	(0,21)

JPMorgan Funds - Pacific Equity Fund

Etat du portefeuille-titres (suite)

Au 30 juin 2024

Répartition géographique du portefeuille au 30 juin 2024	% de l'Actif net
Japon	35,48
Taiwan	15,32
Iles Caïmans	9,75
Corée du Sud	9,52
Australie	8,63
Inde	7,41
Hong Kong	2,86
Chine	2,71
Indonésie	2,66
Singapour	2,25
Luxembourg	1,65
Etats-Unis d'Amérique	0,67
Nouvelle-Zélande	0,55
Vietnam	0,52
Total des Investissements	99,98
Liquidités et autres actifs/(passifs)	0,02
Total	100,00

JPMorgan Funds - Russia Fund

Etat du portefeuille-titres

Au 30 juin 2024

Investissements	Devise	Quantité/ Valeur nominale	Valeur de marché USD	% de l'Actif net	Investissements	Devise	Quantité/ Valeur nominale	Valeur de marché USD	% de l'Actif net
Valeurs mobilières et instruments du marché monétaire admis à la cote officielle d'une bourse					Parts d'OPCVM agréés ou d'autres organismes de placement collectifs				
<i>Actions</i>					<i>Fonds de placement collectifs - OPCVM</i>				
<i>Kazakhstan</i>					<i>Luxembourg</i>				
Halyk Savings Bank of Kazakhstan JSC, Reg. S, GDR	USD	805.902	14.369.233	23,48	JPMorgan USD Liquidity LVNAV Fund - JPM USD Liquidity LVNAV X (dist.)†	USD	4.630.698	4.630.698	7,57
Kaspi.KZ JSC, Reg. S, ADR	USD	159.146	20.981.013	34,29				4.630.698	7,57
NAC Kazatomprom JSC, Reg. S, GDR	USD	117.618	4.678.256	7,65					
			40.028.502	65,42					
					<i>Total des fonds de placement collectifs - OPCVM</i>			4.630.698	7,57
<i>Total des Actions</i>			40.028.502	65,42	Total des Parts d'OPCVM agréés ou d'autres organismes de placement collectifs			4.630.698	7,57
Total des Valeurs mobilières et instruments du marché monétaire admis à la cote officielle d'une bourse			40.028.502	65,42	Total des Investissements			49.914.459	81,58
Autres valeurs mobilières et instruments du marché monétaire					Liquidités				
<i>Actions</i>					Autres actifs/(passifs)				
<i>Chypre</i>					Total de l'Actif net				
Md Medical Group Investments plc, GDR*	USD	365.877	23.233	0,04				48.406.854	79,12
TCS Group Holding plc, GDR*	USD	236.349	78.503	0,13				(37.139.362)	(60,70)
			101.736	0,17					
<i>Kazakhstan</i>									
Solidcore Resources plc*	USD	1.017.927	2.697.507	4,41					
			2.697.507	4,41					
<i>Pays-Bas</i>									
X5 Retail Group NV, GDR*	USD	654.828	83.720	0,14					
Yandex NV*	USD	323.242	75.396	0,12					
			159.116	0,26					
<i>Russie</i>									
Alrosa PJSC*	USD	5.801.780	55.516	0,09					
Fix Price Group Ltd. Gdr, GDR*	USD	408.920	10.047	0,02					
Gazprom Neft PJSC*	USD	1.513.812	76.593	0,13					
Gazprom PJSC*	RUB	630.152	17.189	0,03					
Gazprom PJSC*	USD	8.821.092	239.855	0,39					
GMK Norilskiy Nickel PAO*	RUB	1.117.500	25.616	0,04					
GMK Norilskiy Nickel PAO*	USD	4.256.900	102.750	0,17					
LUKOIL PJSC*	RUB	223.231	131.853	0,22					
LUKOIL PJSC*	USD	286.812	176.361	0,29					
Magnit PJSC, Reg. S, GDR*	USD	2	0	0,00					
Magnit PJSC*	RUB	21.347	7.585	0,01					
Magnit PJSC*	USD	271.064	104.045	0,17					
Magnitogorsk Iron & Steel Works PJSC, GDR*	USD	452.985	27.292	0,04					
Magnitogorsk Iron & Steel Works PJSC*	USD	5.721.308	32.989	0,05					
MMC Norilsk Nickel PJSC, ADR*	USD	1	0	0,00					
Novatek PJSC*	USD	261.414	38.778	0,06					
Novatek PJSC*	RUB	1.561.210	227.069	0,37					
Novolipetsk Steel PJSC*	RUB	6.443.670	138.474	0,23					
PhosAgro PJSC, GDR*	USD	1.717	1	0,00					
PhosAgro PJSC, Reg. S, GDR*	USD	1	0	0,00					
PhosAgro PJSC*	RUB	88.829	52.381	0,09					
Polyus PJSC, GDR*	USD	1	1	0,00					
Polyus PJSC*	RUB	74.806	95.374	0,16					
Rosneft Oil Co. PJSC*	RUB	669.288	23.626	0,04					
Rosneft Oil Co. PJSC*	USD	2.780.393	100.304	0,16					
Rostelecom PJSC*	USD	6.777.004	54.181	0,09					
Sberbank of Russia PJSC*	RUB	397.940	5.952	0,01					
Sberbank of Russia PJSC*	USD	7.895.281	123.108	0,20					
Severstal PAO*	USD	552.470	91.184	0,15					
Severstal PJSC, GDR*	USD	352.430	57.851	0,09					
Sistema AFK PAO*	USD	15.111.937	23.510	0,04					
Tatneft PJSC*	RUB	64.110	2.755	0,00					
Tatneft PJSC Preference*	USD	321.777	12.567	0,02					
Tatneft PJSC*	USD	2.707.973	124.962	0,20					
United Co. RUSAL International PJSC*	HKD	7.485.000	62.589	0,10					
VTB Bank PJSC*	USD	22.537.914.232	54.542	0,09					
			2.296.900	3,75					
<i>Total des Actions</i>			5.255.259	8,59					
Total des autres valeurs mobilières et instruments du marché monétaire			5.255.259	8,59					

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

Répartition géographique du portefeuille au 30 juin 2024	% de l'Actif net
Kazakhstan	69,83
Luxembourg	7,57
Russie	3,75
Pays-Bas	0,26
Chypre	0,17
Total des Investissements	81,58
Liquidités et autres actifs/(passifs)	18,42
Total	100,00

Ce Compartiment a été suspendu de la négociation en bourse depuis le 28 février 2022, afin de protéger les intérêts des Actionnaires du Compartiment. Par conséquent, la dernière Valeur liquidative par action officielle a été publiée le 25 février 2022. La Valeur liquidative déclarée dans le présent rapport est une valeur indicative au 30 juin 2024. Il ne s'agit donc pas de la Valeur liquidative officielle. Le calcul de la Valeur liquidative officielle est toujours suspendu et les Actionnaires ne peuvent procéder à aucune souscription ni à aucun rachat dans le Compartiment. On entend par Valeur liquidative indicative une estimation réalisée en interne de la valeur des actifs du Compartiment qui tient compte de l'incapacité du Gestionnaire financier de négocier des actifs russes que ce soit en Russie ou à l'étranger, de l'absence de sources de prix pertinentes et de l'incertitude du marché.

JPMorgan Funds - Sustainable Infrastructure Fund

Etat du portefeuille-titres

Au 30 juin 2024

Investissements	Devise	Quantité/ Valeur nominale	Valeur de marché USD	% de l'Actif net	Investissements	Devise	Quantité/ Valeur nominale	Valeur de marché USD	% de l'Actif net
Valeurs mobilières et instruments du marché monétaire admis à la cote officielle d'une bourse					<i>Royaume-Uni</i>				
<i>Actions</i>					Assura plc, REIT	GBP	369.457	187.696	1,73
<i>Australie</i>					Grainger plc	GBP	34.172	104.159	0,96
Goodman Group, REIT	AUD	2.695	62.469	0,58	LondonMetric Property plc, REIT	GBP	72.589	176.730	1,62
NEXTDC Ltd.	AUD	4.805	56.515	0,52	National Grid plc	GBP	35.934	402.206	3,70
Ramsay Health Care Ltd.	AUD	1.553	49.127	0,45	Severn Trent plc	GBP	6.828	206.052	1,89
					SSE plc	GBP	20.163	454.855	4,18
					UNITE Group plc (The), REIT	GBP	11.848	133.639	1,23
			168.111	1,55				1.665.337	15,31
<i>Belgique</i>					<i>Etats-Unis d'Amérique</i>				
Elia Group SA/NV	EUR	1.599	150.897	1,38	Alexandria Real Estate Equities, Inc., REIT	USD	1.868	215.623	1,98
Warehouses De Pauw CVA, REIT	EUR	4.173	112.873	1,04	American Tower Corp., REIT	USD	1.894	369.624	3,40
			263.770	2,42	Americold Realty Trust, Inc., REIT	USD	6.301	156.832	1,44
<i>Brésil</i>					CMS Energy Corp.	USD	4.269	253.344	2,33
Transmissora Alianca de Energia Eletrica S/A	BRL	20.394	125.034	1,15	Digital Realty Trust, Inc., REIT	USD	2.585	390.619	3,59
			125.034	1,15	Equinix, Inc., REIT	USD	363	273.453	2,52
<i>Canada</i>					Hannon Armstrong Sustainable Infrastructure Capital, Inc., REIT	USD	6.534	193.962	1,78
Canadian National Railway Co.	USD	1.867	221.006	2,03	HCA Healthcare, Inc.	USD	406	135.107	1,24
			221.006	2,03	Healthpeak Properties, Inc., REIT	USD	8.514	164.618	1,51
<i>Chine</i>					Itron, Inc.	USD	1.034	102.304	0,94
China Longyuan Power Group Corp. Ltd. 'H'	HKD	181.000	162.824	1,50	NextEra Energy, Inc.	USD	5.914	431.781	3,97
			162.824	1,50	PG&E Corp.	USD	12.660	220.094	2,02
<i>France</i>					Prologis, Inc., REIT	USD	789	87.078	0,80
Getlink SE	EUR	13.473	222.755	2,05	Public Service Enterprise Group, Inc.	USD	3.097	226.313	2,08
Veolia Environnement SA	EUR	7.590	226.695	2,08	Rexford Industrial Realty, Inc., REIT	USD	1.043	45.840	0,42
			449.450	4,13	Sabra Health Care REIT, Inc.	USD	16.571	251.879	2,32
<i>Allemagne</i>					Union Pacific Corp.	USD	1.342	303.037	2,79
E.ON SE	EUR	31.233	411.874	3,78	Ventas, Inc., REIT	USD	4.821	244.762	2,25
Vonovia SE	EUR	9.423	268.487	2,47	Welltower, Inc., REIT	USD	3.513	363.824	3,35
			680.361	6,25	Xylem, Inc.	USD	2.157	295.790	2,72
<i>Italie</i>								4.725.884	43,45
Enel SpA	EUR	29.537	205.278	1,89	<i>Total des Actions</i>				
Infrastrutture Wireless Italiane SpA, Reg. S	EUR	13.167	137.710	1,27				10.250.328	94,24
Terna - Rete Elettrica Nazionale	EUR	30.969	238.773	2,19	Total des Valeurs mobilières et instruments du marché monétaire admis à la cote officielle d'une bourse				
			581.761	5,35	Valeurs mobilières et instruments du marché monétaire admis à la cote d'un autre marché réglementé				
<i>Japon</i>					<i>Actions</i>				
Kurita Water Industries Ltd.	JPY	2.100	89.118	0,82	<i>Chine</i>				
Kyushu Railway Co.	JPY	6.800	147.612	1,36	Contemporary Amperex Technology Co. Ltd. 'A'	CNH	1.820	44.909	0,41
			236.730	2,18	NARI Technology Co. Ltd. 'A'	CNH	93.460	319.760	2,94
<i>Pays-Bas</i>								364.669	3,35
Ferrovial SE	EUR	9.852	382.538	3,52	<i>Total des Actions</i>				
			382.538	3,52				364.669	3,35
<i>Portugal</i>					Total des valeurs mobilières et des instruments du marché monétaire admis à la cote d'un autre marché réglementé				
EDP - Energias de Portugal SA	EUR	27.039	100.866	0,93	Parts d'OPCVM agréés ou d'autres organismes de placement collectifs				
			100.866	0,93	<i>Fonds de placement collectifs - OPCVM</i>				
<i>Singapour</i>					<i>Luxembourg</i>				
Parkway Life Real Estate Investment Trust, REIT	SGD	26.900	69.557	0,64	JPMorgan USD Liquidity LVNAV Fund - JPM USD Liquidity LVNAV X (dist.)†	USD	169.164	169.164	1,56
			69.557	0,64				169.164	1,56
<i>Corée du Sud</i>					<i>Total des fonds de placement collectifs - OPCVM</i>				
Samsung SDI Co. Ltd.	KRW	128	32.942	0,30				169.164	1,56
			32.942	0,30	Total des Parts d'OPCVM agréés ou d'autres organismes de placement collectifs				
<i>Espagne</i>					Total des Investissements				
Cellnex Telecom SA, Reg. S	EUR	3.338	109.252	1,00				10.784.161	99,15
Corp. ACCIONA Energias Renovables SA	EUR	2.111	43.683	0,40	Liquidités				
Iberdrola SA	EUR	17.739	231.222	2,13				54.575	0,50
			384.157	3,53	Autres actifs/(passifs)				
					Total de l'Actif net				
								10.877.120	100,00

†Fonds de parties apparentées.

JPMorgan Funds - Sustainable Infrastructure Fund

Etat du portefeuille-titres (suite)

Au 30 juin 2024

Répartition géographique du portefeuille au 30 juin 2024	% de l'Actif net
Etats-Unis d'Amérique	43,45
Royaume-Uni	15,31
Allemagne	6,25
Italie	5,35
Chine	4,85
France	4,13
Espagne	3,53
Pays-Bas	3,52
Belgique	2,42
Japon	2,18
Canada	2,03
Luxembourg	1,56
Australie	1,55
Brésil	1,15
Portugal	0,93
Singapour	0,64
Corée du Sud	0,30
Total des Investissements	99,15
Liquidités et autres actifs/(passifs)	0,85
Total	<u>100,00</u>

JPMorgan Funds - Taiwan Fund

Etat du portefeuille-titres

Au 30 juin 2024

Investissements	Devise	Quantité/ Valeur nominale	Valeur de marché USD	% de l'Actif net	Investissements	Devise	Quantité/ Valeur nominale	Valeur de marché USD	% de l'Actif net
Valeurs mobilières et instruments du marché monétaire admis à la cote officielle d'une bourse					Parts d'OPCVM agréés ou d'autres organismes de placement collectifs				
<i>Actions</i>					<i>Fonds de placement collectifs - OPCVM</i>				
<i>Iles Caïmans</i>					<i>Luxembourg</i>				
Airtac International Group	TWD	65.000	1.980.565	0,78	JPMorgan USD Liquidity LVNAV Fund -				
Chailease Holding Co. Ltd.	TWD	1.165.533	5.523.811	2,17	JPM USD Liquidity LVNAV X (dist.)†	USD	5.000	5.000	0,00
Parade Technologies Ltd.	TWD	141.000	3.644.360	1,44				5.000	0,00
Silergy Corp.	TWD	191.000	2.721.506	1,07					
			13.870.242	5,46					
<i>Taiwan</i>					<i>Total des fonds de placement collectifs - OPCVM</i>				
Accton Technology Corp.	TWD	463.000	7.935.145	3,12				5.000	0,00
Acer, Inc.	TWD	2.249.000	3.251.332	1,28					
Advantech Co. Ltd.	TWD	258.953	2.955.392	1,16					
Allis Electric Co. Ltd.	TWD	377.000	1.728.612	0,68					
ASPEED Technology, Inc.	TWD	9.567	1.428.791	0,56					
Asustek Computer, Inc.	TWD	153.000	2.351.016	0,93					
AUO Corp.	TWD	5.977.000	3.284.066	1,29					
China Steel Corp.	TWD	5.966.000	4.252.693	1,67					
Chunghwa Telecom Co. Ltd.	TWD	1.271.000	4.926.660	1,94					
CTBC Financial Holding Co. Ltd.	TWD	7.435.000	8.680.259	3,42					
Delta Electronics, Inc.	TWD	498.000	5.952.237	2,34					
E.Sun Financial Holding Co. Ltd.	TWD	7.133.603	6.283.393	2,47					
Elite Material Co. Ltd.	TWD	255.000	3.737.574	1,47					
eMemory Technology, Inc.	TWD	38.000	3.019.127	1,19					
Evergreen Marine Corp. Taiwan Ltd.	TWD	884.000	5.265.879	2,07					
Faraday Technology Corp.	TWD	373.016	3.866.240	1,52					
Fubon Financial Holding Co. Ltd.	TWD	1.822.969	4.458.875	1,75					
Global PMX Co. Ltd.	TWD	319.000	1.093.931	0,43					
Gudeng Precision Industrial Co. Ltd.	TWD	133.000	1.829.485	0,72					
Hon Hai Precision Industry Co. Ltd.	TWD	2.683.000	17.719.056	6,97					
Jentech Precision Industrial Co. Ltd.	TWD	66.000	2.446.404	0,96					
Largan Precision Co. Ltd.	TWD	78.000	6.581.847	2,59					
Lite-On Technology Corp.	TWD	1.069.000	3.501.110	1,38					
Lotes Co. Ltd.	TWD	38.000	1.912.211	0,75					
Makalot Industrial Co. Ltd.	TWD	206.840	2.687.393	1,06					
Materials Analysis Technology, Inc.	TWD	225.000	2.006.111	0,79					
MediaTek, Inc.	TWD	389.000	16.757.163	6,59					
Mega Financial Holding Co. Ltd.	TWD	4.768.244	5.934.308	2,33					
Nan Ya Plastics Corp.	TWD	2.330.000	3.539.009	1,39					
Nien Made Enterprise Co. Ltd.	TWD	173.000	2.078.410	0,82					
Powertech Technology, Inc.	TWD	744.000	4.322.981	1,70					
Poya International Co. Ltd.	TWD	142.179	2.157.348	0,85					
Quanta Computer, Inc.	TWD	1.492.000	14.360.526	5,65					
Realtek Semiconductor Corp.	TWD	354.000	5.963.380	2,35					
Shiny Chemical Industrial Co. Ltd.	TWD	571.000	2.644.537	1,04					
Taiwan Semiconductor Manufacturing Co. Ltd.	TWD	806.000	24.012.422	9,45					
TCC Group Holdings	TWD	3.594.895	3.792.528	1,49					
Tong Yang Industry Co. Ltd.	TWD	611.000	2.038.770	0,80					
Unimicron Technology Corp.	TWD	713.000	3.961.538	1,56					
Uni-President Enterprises Corp.	TWD	464.000	1.164.952	0,46					
United Microelectronics Corp.	TWD	261.000	448.523	0,18					
Vanguard International Semiconductor Corp.	TWD	731.000	2.918.006	1,15					
Wistron Corp.	TWD	1.836.000	6.013.131	2,37					
Wiwynn Corp.	TWD	71.000	5.777.785	2,27					
Yageo Corp.	TWD	274.000	6.169.783	2,43					
Yuanta Financial Holding Co. Ltd.	TWD	6.799.000	6.722.190	2,64					
ZillTek Technology Corp.	TWD	179.000	2.236.017	0,88					
			236.168.146	92,91					
<i>Total des Actions</i>					<i>Total des Parts d'OPCVM agréés ou d'autres organismes de placement collectifs</i>				
			250.038.388	98,37				5.000	0,00
Total des Valeurs mobilières et instruments du marché monétaire admis à la cote officielle d'une bourse					Total des Investissements				
			250.038.388	98,37				250.043.388	98,37
					Liquidités				
					1.038.088				
					0,41				
					Autres actifs/(passifs)				
					3.092.847				
					1,22				
					Total de l'Actif net				
					254.174.323				
					100,00				

†Fonds de parties apparentées.

Répartition géographique du portefeuille au 30 juin 2024	% de l'Actif net
Taiwan	92,91
Iles Caïmans	5,46
Luxembourg	-
Total des Investissements	98,37
Liquidités et autres actifs/(passifs)	1,63
Total	100,00

JPMorgan Funds - Thematics - Genetic Therapies

Etat du portefeuille-titres

Au 30 juin 2024

Investissements	Devise	Quantité/ Valeur nominale	Valeur de marché USD	% de l'Actif net	Investissements	Devise	Quantité/ Valeur nominale	Valeur de marché USD	% de l'Actif net
Valeurs mobilières et instruments du marché monétaire admis à la cote officielle d'une bourse					Cabaletta Bio, Inc.	USD	261.777	1.921.443	0,33
					Caribou Biosciences, Inc.	USD	418.183	671.184	0,12
					Catalent, Inc.	USD	162.039	9.145.481	1,59
<i>Actions</i>					Charles River Laboratories International, Inc.	USD	59.664	12.385.948	2,15
<i>Australie</i>					Editas Medicine, Inc.	USD	754.429	3.572.221	0,62
CSL Ltd.	AUD	65.193	12.835.653	2,23	Fate Therapeutics, Inc.	USD	403.737	1.306.089	0,23
					Generation Bio Co.	USD	152.090	428.894	0,07
					Gilead Sciences, Inc.	USD	241.190	16.554.076	2,87
					ImmunityBio, Inc.	USD	989.161	6.340.522	1,10
<i>Iles Caïmans</i>					Intellia Therapeutics, Inc.	USD	266.165	6.051.261	1,05
Legend Biotech Corp., ADR	USD	262.972	11.499.766	2,00	Ionis Pharmaceuticals, Inc.	USD	392.923	18.561.683	3,22
					Iovance Biotherapeutics, Inc.	USD	1.265.535	10.193.884	1,77
					Johnson & Johnson	USD	54.565	7.966.490	1,38
<i>Chine</i>					Krystal Biotech, Inc.	USD	108.173	19.624.746	3,41
WuXi AppTec Co. Ltd., Reg. S 'H'	HKD	1.322.252	4.939.904	0,86	Lineage Cell Therapeutics, Inc.	USD	522.478	506.830	0,09
					Moderna, Inc.	USD	60.054	7.283.349	1,27
					Nkarta, Inc.	USD	278.969	1.623.600	0,28
<i>France</i>					Pfizer, Inc.	USD	386.579	10.766.225	1,87
Sartorius Stedim Biotech	EUR	29.702	4.891.683	0,85	Precigen, Inc.	USD	995.435	1.518.038	0,26
					PTC Therapeutics, Inc.	USD	395.876	11.927.744	2,07
					Regeneron Pharmaceuticals, Inc.	USD	13.269	13.948.572	2,42
<i>Allemagne</i>					REGENXBIO, Inc.	USD	368.355	4.285.810	0,74
Merck KGaA	EUR	83.994	13.853.365	2,41	Repligen Corp.	USD	52.386	6.617.923	1,15
					Rocket Pharmaceuticals, Inc.	USD	514.220	10.274.116	1,78
					Sana Biotechnology, Inc.	USD	821.694	4.453.581	0,77
<i>Japon</i>					Sarepta Therapeutics, Inc.	USD	136.300	21.357.529	3,71
Astellas Pharma, Inc.	JPY	1.337.400	13.259.389	2,30	Silex Holding Co.	USD	397.320	721.136	0,13
Sumitomo Pharma Co. Ltd.	JPY	978.900	2.467.841	0,43	Twist Bioscience Corp.	USD	148.602	7.060.824	1,23
Takara Bio, Inc.	JPY	231.800	1.594.212	0,28	Ultragenyx Pharmaceutical, Inc.	USD	174.216	7.162.891	1,24
Takeda Pharmaceutical Co. Ltd.	JPY	489.600	12.722.887	2,21	Vericel Corp.	USD	360.844	16.986.731	2,95
					Vertex Pharmaceuticals, Inc.	USD	40.021	18.957.347	3,29
					Verve Therapeutics, Inc.	USD	336.919	1.593.627	0,28
					Voyager Therapeutics, Inc.	USD	242.288	1.904.384	0,33
								437.342.493	75,95
<i>Pays-Bas</i>								576.095.375	100,05
Immatics NV	USD	169.500	1.981.455	0,34	<i>Total des Valeurs mobilières et instruments du marché monétaire admis à la cote officielle d'une bourse</i>				
uniQure NV	USD	470.830	2.076.360	0,36	576.095.375				
					100,05				
					Total des Valeurs mobilières et instruments du marché monétaire admis à la cote officielle d'une bourse				
					576.095.375				
					100,05				
<i>Singapour</i>					Autres valeurs mobilières et instruments du marché monétaire				
WaVe Life Sciences Ltd.	USD	331.768	1.625.663	0,28	<i>Actions</i>				
					<i>Etats-Unis d'Amérique</i>				
					Cartesian Therapeutics, Inc. Rights*	USD	1.397.213	251.498	0,04
					251.498				
					0,04				
<i>Corée du Sud</i>					<i>Total des Actions</i>				
GC Cell Corp.	KRW	78.144	1.599.497	0,28	251.498				
Medipost Co. Ltd.	KRW	95.042	451.216	0,08	0,04				
Olix Pharmaceuticals, Inc.	KRW	69.244	440.918	0,07	<i>Total des autres valeurs mobilières et instruments du marché monétaire</i>				
					251.498				
					0,04				
<i>Suisse</i>					Parts d'OPCVM agréés ou d'autres organismes de placement collectifs				
CRISPR Therapeutics AG	USD	247.661	13.532.197	2,35	<i>Fonds de placement collectifs - OPCVM</i>				
Lonza Group AG	CHF	26.427	14.441.586	2,51	<i>Luxembourg</i>				
Novartis AG	CHF	182.361	19.507.018	3,38	JPMorgan USD Liquidity LVNAV Fund -				
					JPM USD Liquidity LVNAV X (dist.)†	USD	7.895.327	7.895.327	1,37
					7.895.327				
					1,37				
					<i>Total des fonds de placement collectifs - OPCVM</i>				
					7.895.327				
					1,37				
					Total des Parts d'OPCVM agréés ou d'autres organismes de placement collectifs				
					7.895.327				
					1,37				
<i>Taiwan</i>					Total des Investissements				
Ever Supreme Bio Technology Co. Ltd.	TWD	628.576	3.841.228	0,67	584.242.200				
					101,46				
					Liquidités				
					552.199				
					0,10				
					Autres actifs/(passifs)				
					(8.968.800)				
					(1,56)				
					Total de l'Actif net				
					575.825.599				
					100,00				
<i>Etats-Unis d'Amérique</i>					*Les titres sont évalués à leur juste valeur sous la responsabilité du Conseil d'administration.				
2seventy bio, Inc.	USD	511.604	1.933.863	0,34	†Fonds de parties apparentées.				
4D Molecular Therapeutics, Inc.	USD	313.340	6.515.905	1,13					
Allogene Therapeutics, Inc.	USD	894.619	2.106.828	0,37					
Alnylam Pharmaceuticals, Inc.	USD	90.450	21.934.577	3,81					
Amgen, Inc.	USD	53.697	16.872.940	2,93					
Amicus Therapeutics, Inc.	USD	1.129.038	11.092.798	1,93					
Arcellx, Inc.	USD	198.943	10.744.911	1,87					
Arcturus Therapeutics Holdings, Inc.	USD	229.331	5.490.184	0,95					
Arrowhead Pharmaceuticals, Inc.	USD	248.306	6.229.998	1,08					
Avidity Biosciences, Inc.	USD	362.732	14.797.652	2,57					
Beam Therapeutics, Inc.	USD	313.375	7.300.071	1,27					
Biogen, Inc.	USD	72.258	16.888.862	2,93					
BioLife Solutions, Inc.	USD	268.326	5.526.174	0,96					
BioMarin Pharmaceutical, Inc.	USD	202.898	16.958.215	2,95					
Bio-Techne Corp.	USD	235.730	16.970.203	2,95					
Bluebird Bio, Inc.	USD	532.882	488.813	0,09					
Bristol-Myers Squibb Co.	USD	280.373	11.816.320	2,05					

JPMorgan Funds - Thematics - Genetic Therapies

Etat du portefeuille-titres (suite)

Au 30 juin 2024

Répartition géographique du portefeuille au 30 juin 2024	% de l'Actif net
Etats-Unis d'Amérique	75,99
Suisse	8,24
Japon	5,22
Allemagne	2,41
Australie	2,23
Iles Caïmans	2,00
Luxembourg	1,37
Chine	0,86
France	0,85
Pays-Bas	0,70
Taiwan	0,67
Corée du Sud	0,43
Singapour	0,28
Royaume-Uni	0,21
Total des Investissements	101,46
Liquidités et autres actifs/(passifs)	(1,46)
Total	100,00

JPMorgan Funds - Thematics - Genetic Therapies

Etat du portefeuille-titres (suite)

Au 30 juin 2024

Contrats de change à terme

Devises achetée	Montant acheté	Devises vendue	Montant vendu	Date d'échéance	Contrepartie	Plus/(moins)-values latentes USD	% de l'Actif net
CHF	285.355	USD	316.524	15/07/2024	Morgan Stanley	1.412	-
EUR	12.114	SGD	17.543	15/07/2024	Morgan Stanley	19	-
HKD	78.685	SGD	13.626	15/07/2024	Morgan Stanley	21	-
HKD	41.795	USD	5.350	15/07/2024	Morgan Stanley	4	-
HKD	53.351	USD	6.833	15/07/2024	State Street	2	-
USD	6.722.765	AUD	10.072.084	15/07/2024	Morgan Stanley	2.968	-
USD	1.318.152	CHF	1.174.782	15/07/2024	Barclays	9.236	-
USD	2.811.386	CHF	2.501.048	15/07/2024	HSBC	24.773	-
USD	17.048.180	CHF	15.107.847	15/07/2024	Morgan Stanley	215.348	0,04
USD	335.373	CHF	299.601	15/07/2024	State Street	1.565	-
USD	7.249.509	EUR	6.725.197	15/07/2024	BNP Paribas	49.448	0,01
USD	2.367.609	EUR	2.203.354	15/07/2024	Goldman Sachs	8.678	-
USD	4.521.456	EUR	4.208.731	15/07/2024	HSBC	15.548	-
USD	3.486.657	EUR	3.233.720	15/07/2024	Merrill Lynch	24.606	0,01
USD	168.181	GBP	132.675	15/07/2024	Barclays	540	-
USD	76.805	GBP	60.476	15/07/2024	BNP Paribas	391	-
USD	136.800	GBP	108.091	15/07/2024	Goldman Sachs	222	-
USD	125.965	GBP	98.996	15/07/2024	HSBC	879	-
USD	147.534	GBP	115.950	15/07/2024	Morgan Stanley	1.026	-
USD	3.884.606	HKD	30.304.946	15/07/2024	BNP Paribas	2.348	-
USD	4.639	HKD	36.205	15/07/2024	Citibank	1	-
USD	8.719	HKD	68.048	15/07/2024	HSBC	2	-
USD	9.488	HKD	74.041	15/07/2024	Morgan Stanley	3	-
USD	4.419	HKD	34.484	15/07/2024	State Street	2	-
USD	17.339.909	JPY	2.679.243.281	16/07/2024	Morgan Stanley	605.151	0,11
USD	2.164.423	KRW	2.954.935.828	15/07/2024	Citibank	19.344	-
USD	74.074	SGD	100.088	15/07/2024	Barclays	189	-
USD	208.112	SGD	280.837	15/07/2024	Citibank	796	-
USD	465.920	SGD	628.109	15/07/2024	Morgan Stanley	2.247	-
USD	27.989	SGD	37.815	15/07/2024	RBC	74	-
USD	2.721.302	TWD	87.569.055	15/07/2024	Citibank	21.804	-
Total des plus-values latentes sur les contrats de change à terme - Actifs						1.008.647	0,17
CHF	1.136.717	EUR	1.193.151	15/07/2024	Barclays	(10.894)	-
CHF	32.543	SGD	49.207	15/07/2024	Morgan Stanley	(66)	-
CHF	11.236	SGD	17.080	15/07/2024	RBC	(89)	-
CHF	278.260	USD	314.085	15/07/2024	HSBC	(4.054)	-
CHF	47.660.619	USD	53.744.628	15/07/2024	Morgan Stanley	(642.207)	(0,11)
EUR	9.640.940	USD	10.395.513	15/07/2024	BNP Paribas	(73.831)	(0,01)
EUR	3.015.344	USD	3.274.554	15/07/2024	Citibank	(46.298)	(0,01)
EUR	6.595.881	USD	7.126.697	15/07/2024	Goldman Sachs	(65.085)	(0,01)
EUR	5.675.013	USD	6.092.690	15/07/2024	Morgan Stanley	(16.968)	-
EUR	230.133.015	USD	250.929.169	15/07/2024	State Street	(4.546.581)	(0,79)
GBP	96.093	USD	122.263	15/07/2024	Barclays	(845)	-
GBP	46.423	USD	59.415	15/07/2024	BNP Paribas	(758)	-
GBP	237.436	USD	300.866	15/07/2024	Citibank	(854)	-
GBP	7.148.563	USD	9.143.875	15/07/2024	HSBC	(111.328)	(0,02)
GBP	345.505	USD	439.933	15/07/2024	Morgan Stanley	(3.372)	-
GBP	70.171	USD	89.744	15/07/2024	State Street	(1.080)	-
HKD	3.020.158	USD	387.136	15/07/2024	BNP Paribas	(234)	-
HKD	156.634	USD	20.071	15/07/2024	Morgan Stanley	(5)	-
HKD	113.982	USD	14.607	15/07/2024	State Street	(5)	-
JPY	7.989.388	GBP	39.865	16/07/2024	State Street	(469)	-
JPY	5.635.887	SGD	48.849	16/07/2024	Citibank	(860)	-
JPY	2.152.864	SGD	18.393	16/07/2024	State Street	(132)	-
SGD	3.544.536	USD	2.639.318	15/07/2024	Barclays	(22.723)	(0,01)
SGD	26.321	USD	19.500	15/07/2024	Goldman Sachs	(69)	-
SGD	163.442	USD	121.033	15/07/2024	Morgan Stanley	(379)	-
SGD	86.219	USD	63.969	15/07/2024	State Street	(321)	-
USD	3.471.593	EUR	3.247.259	15/07/2024	Barclays	(4.953)	-
USD	2.069.559	EUR	1.933.432	15/07/2024	HSBC	(392)	-
USD	118.327	GBP	93.684	15/07/2024	HSBC	(47)	-
USD	55.786	SGD	75.682	15/07/2024	State Street	(83)	-
Total des moins-values latentes sur les contrats de change à terme - Passifs						(5.554.982)	(0,96)
Moins-values latentes nettes sur les contrats de change à terme - Passifs						(4.546.335)	(0,79)

JPMorgan Funds - US Equity All Cap Fund

Etat du portefeuille-titres

Au 30 juin 2024

Investissements	Devise	Quantité/ Valeur nominale	Valeur de marché USD	% de l'Actif net	Investissements	Devise	Quantité/ Valeur nominale	Valeur de marché USD	% de l'Actif net
Valeurs mobilières et instruments du marché monétaire admis à la cote officielle d'une bourse									
<i>Actions</i>									
<i>Bermudes</i>									
Arch Capital Group Ltd.	USD	42.772	4.303.932	0,21	Dick's Sporting Goods, Inc.	USD	34.807	7.576.266	0,37
Axalta Coating Systems Ltd.	USD	195.927	6.613.516	0,33	Domino's Pizza, Inc.	USD	9.175	4.765.312	0,23
			10.917.448	0,54	DoorDash, Inc. 'A'	USD	65.606	7.236.342	0,36
					Dover Corp.	USD	58.089	10.499.296	0,52
					EastGroup Properties, Inc., REIT	USD	19.270	3.224.642	0,16
					Edison International	USD	79.340	5.689.868	0,28
					elf Beauty, Inc.	USD	36.463	7.606.729	0,37
					Eli Lilly & Co.	USD	33.917	30.895.504	1,52
					Energizer Holdings, Inc.	USD	107.698	3.177.629	0,16
					Entegris, Inc.	USD	64.199	8.787.880	0,43
					Entergy Corp.	USD	29.492	3.141.340	0,15
					EOG Resources, Inc.	USD	161.128	20.173.226	0,99
					Exact Sciences Corp.	USD	17.890	786.176	0,04
					Expedia Group, Inc.	USD	79.047	9.915.260	0,49
					Federal Realty Investment Trust, REIT	USD	65.661	6.571.681	0,32
					FedEx Corp.	USD	42.938	12.806.903	0,63
					Fifth Third Bancorp	USD	82.166	2.959.208	0,15
					First Citizens BancShares, Inc. 'A'	USD	6.275	10.661.821	0,52
					Fortune Brands Innovations, Inc.	USD	89.712	5.915.161	0,29
					Graphic Packaging Holding Co.	USD	278.313	7.300.150	0,36
					HCA Healthcare, Inc.	USD	38.323	12.752.936	0,63
					Henry Schein, Inc.	USD	125.154	8.006.101	0,39
					Hilton Worldwide Holdings, Inc.	USD	26.801	5.797.994	0,28
					Home Depot, Inc. (The)	USD	14.301	4.884.364	0,24
					Hubbell, Inc. 'B'	USD	15.747	5.916.935	0,29
					HubSpot, Inc.	USD	13.229	7.858.092	0,39
					IAC, Inc.	USD	159.975	7.486.030	0,37
					Ingersoll Rand, Inc.	USD	98.334	8.961.177	0,44
					Interactive Brokers Group, Inc. 'A'	USD	66.019	8.084.357	0,40
					International Business Machines Corp.	USD	33.216	5.692.558	0,28
					Intuit, Inc.	USD	24.263	15.846.772	0,78
					Intuitive Surgical, Inc.	USD	30.573	13.592.909	0,67
					ITT, Inc.	USD	53.441	6.886.407	0,34
					Johnson & Johnson	USD	73.049	10.665.154	0,52
					Kenvue, Inc.	USD	188.108	3.462.128	0,17
					Keurig Dr Pepper, Inc.	USD	301.067	10.090.261	0,50
					Kimco Realty Corp., REIT	USD	442.026	8.467.008	0,42
					Kinder Morgan, Inc.	USD	603.342	11.931.088	0,59
					KKR & Co., Inc.	USD	75.079	8.017.311	0,39
					Kraft Heinz Co. (The)	USD	200.341	6.454.987	0,32
					Labcorp Holdings, Inc.	USD	38.755	7.852.732	0,39
					Lam Research Corp.	USD	13.552	14.640.293	0,72
					Lamar Advertising Co., REIT 'A'	USD	67.386	8.039.824	0,40
					Liberty Broadband Corp. 'C'	USD	60.671	3.316.277	0,16
					Liberty Media Corp-Liberty Live 'C'	USD	56.401	2.120.960	0,10
					Liberty Media Corp-Liberty SiriusXM	USD	192.169	4.216.188	0,21
					Loews Corp.	USD	252.520	18.937.737	0,93
					Lowe's Cos., Inc.	USD	58.478	12.830.658	0,63
					M&T Bank Corp.	USD	144.485	21.612.066	1,06
					Martin Marietta Materials, Inc.	USD	15.675	8.507.841	0,42
					Mastercard, Inc. 'A'	USD	54.626	24.343.531	1,20
					McDonald's Corp.	USD	23.923	6.163.163	0,30
					McKesson Corp.	USD	10.036	5.902.473	0,29
					Merck & Co., Inc.	USD	63.782	8.292.936	0,41
					Meta Platforms, Inc. 'A'	USD	112.489	58.240.055	2,86
					Mettler-Toledo International, Inc.	USD	1.855	2.634.239	0,13
					MGIC Investment Corp.	USD	346.700	7.455.783	0,37
					Microsoft Corp.	USD	221.018	100.314.545	4,93
					Mid-America Apartment Communities, Inc., REIT	USD	86.535	12.115.333	0,60
					Middleby Corp. (The)	USD	19.253	2.389.394	0,12
					Mohawk Industries, Inc.	USD	68.119	7.427.696	0,37
					MongoDB, Inc.	USD	13.643	3.395.538	0,17
					Moody's Corp.	USD	23.254	9.816.211	0,48
					Morgan Stanley	USD	158.548	15.271.343	0,75
					Murphy USA, Inc.	USD	12.960	6.185.549	0,30
					Natera, Inc.	USD	85.424	9.294.558	0,46
					Netflix, Inc.	USD	20.395	13.931.417	0,68
					Newell Brands, Inc.	USD	401.208	2.525.604	0,12
					Nexstar Media Group, Inc. 'A'	USD	29.161	4.762.429	0,23
					NextEra Energy, Inc.	USD	119.327	8.712.064	0,43
					Northern Trust Corp.	USD	95.286	7.899.209	0,39
					NVIDIA Corp.	USD	797.416	100.602.003	4,94
					Oracle Corp.	USD	56.998	8.058.947	0,40
					Packaging Corp. of America	USD	58.217	10.693.590	0,53
					Palo Alto Networks, Inc.	USD	36.629	12.564.480	0,62
					PG&E Corp.	USD	466.216	8.105.165	0,40
					Phillips 66	USD	82.650	11.532.981	0,57
					PNC Financial Services Group, Inc. (The)	USD	70.989	10.900.006	0,54
					Pool Corp.	USD	8.084	2.495.733	0,12
					Post Holdings, Inc.	USD	82.621	8.601.672	0,42
					Procter & Gamble Co. (The)	USD	73.320	12.196.049	0,60
					Progressive Corp. (The)	USD	73.823	15.489.542	0,76
					Public Service Enterprise Group, Inc.	USD	95.774	6.998.685	0,34
					Public Storage, REIT	USD	47.148	13.469.476	0,66
					Quanta Services, Inc.	USD	41.354	10.945.783	0,54

JPMorgan Funds - US Equity All Cap Fund

Etat du portefeuille-titres (suite)

Au 30 juin 2024

Investissements	Devise	Quantité/ Valeur nominale	Valeur de marché USD	% de l'Actif net
Ralph Lauren Corp.	USD	13.759	2.384.228	0,12
Rayonier, Inc., REIT	USD	141.079	4.067.308	0,20
Regency Centers Corp., REIT	USD	136.277	8.430.777	0,41
Regeneron Pharmaceuticals, Inc.	USD	26.579	27.940.243	1,37
Regions Financial Corp.	USD	462.629	9.074.468	0,45
Saia, Inc.	USD	15.428	7.273.068	0,36
Silgan Holdings, Inc.	USD	78.473	3.351.189	0,16
Snowflake, Inc. 'A'	USD	32.938	4.458.817	0,22
State Street Corp.	USD	143.056	10.496.019	0,52
Synopsys, Inc.	USD	14.667	8.792.646	0,43
Take-Two Interactive Software, Inc.	USD	43.737	6.901.917	0,34
TD SYNNEX Corp.	USD	66.980	7.770.350	0,38
Teradyne, Inc.	USD	56.148	8.432.587	0,41
Tesla, Inc.	USD	42.752	8.637.187	0,42
Texas Instruments, Inc.	USD	61.482	12.098.428	0,59
Texas Roadhouse, Inc.	USD	17.761	3.098.584	0,15
Thermo Fisher Scientific, Inc.	USD	18.043	9.999.070	0,49
Timken Co. (The)	USD	57.547	4.621.024	0,23
TJX Cos., Inc. (The)	USD	120.366	13.279.379	0,65
T-Mobile US, Inc.	USD	29.860	5.310.153	0,26
Trade Desk, Inc. (The) 'A'	USD	108.651	10.601.621	0,52
Travelers Cos., Inc. (The)	USD	71.370	14.504.525	0,71
Uber Technologies, Inc.	USD	178.711	12.931.528	0,64
Union Pacific Corp.	USD	38.376	8.665.685	0,43
United Parcel Service, Inc. 'B'	USD	17.672	2.420.799	0,12
UnitedHealth Group, Inc.	USD	23.461	11.624.339	0,57
Verizon Communications, Inc.	USD	143.400	5.917.401	0,29
Vertex Pharmaceuticals, Inc.	USD	9.089	4.305.323	0,21
Vertiv Holdings Co. 'A'	USD	53.643	4.738.554	0,23
W R Berkley Corp.	USD	65.834	5.180.148	0,25
Wells Fargo & Co.	USD	494.470	28.916.606	1,42
Westrock Co.	USD	118.919	5.942.977	0,29
Weyerhaeuser Co., REIT	USD	377.361	10.645.354	0,52
Williams Cos., Inc. (The)	USD	305.045	12.880.525	0,63
Xcel Energy, Inc.	USD	87.850	4.695.143	0,23
Zimmer Biomet Holdings, Inc.	USD	47.215	5.089.305	0,25
			1.920.175.813	94,35
<i>Total des Actions</i>			1.996.139.593	98,08
Total des Valeurs mobilières et instruments du marché monétaire admis à la cote officielle d'une bourse			1.996.139.593	98,08
Parts d'OPCVM agréés ou d'autres organismes de placement collectifs				
<i>Fonds de placement collectifs - OPCVM</i>				
<i>Luxembourg</i>				
JPMorgan USD Liquidity LVNAV Fund - JPM USD Liquidity LVNAV X (dist.)†	USD	46.336.393	46.336.393	2,28
			46.336.393	2,28
<i>Total des fonds de placement collectifs - OPCVM</i>			46.336.393	2,28
Total des Parts d'OPCVM agréés ou d'autres organismes de placement collectifs			46.336.393	2,28
Total des Investissements			2.042.475.986	100,36
Liquidités			905.934	0,04
Autres actifs/(passifs)			(8.195.568)	(0,40)
Total de l'Actif net			2.035.186.352	100,00

Répartition géographique du portefeuille au 30 juin 2024	% de l'Actif net
Etats-Unis d'Amérique	94,35
Luxembourg	2,28
Irlande	1,20
Suisse	0,71
Royaume-Uni	0,68
Bermudes	0,54
Pays-Bas	0,35
Taiwan	0,25
Total des Investissements	100,36
Liquidités et autres actifs/(passifs)	(0,36)
Total	100,00

†Fonds de parties apparentées.

JPMorgan Funds - US Equity All Cap Fund

Etat du portefeuille-titres (suite)

Au 30 juin 2024

Contrats de change à terme

Devise achetée	Montant acheté	Devise vendue	Montant vendu	Date d'échéance	Contrepartie	Plus/(moins)-values latentes USD	% de l'Actif net
AUD	1.791.037	USD	1.189.358	03/07/2024	Barclays	5.201	-
AUD	34.563	USD	23.011	03/07/2024	Morgan Stanley	41	-
AUD	1.696.411	USD	1.126.443	06/08/2024	Morgan Stanley	6.066	-
EUR	120.618	USD	128.874	01/07/2024	State Street	181	-
EUR	628.363.592	USD	673.110.997	05/08/2024	HSBC	323.988	0,02
EUR	73.757	USD	78.966	05/08/2024	Morgan Stanley	81	-
USD	11.031.076	EUR	10.183.778	03/07/2024	Barclays	134.445	0,01
USD	2.945.120	EUR	2.719.860	03/07/2024	BNP Paribas	34.873	-
USD	47.309.744	EUR	44.020.264	03/07/2024	Citibank	208.113	0,01
USD	3.733.691	EUR	3.470.899	03/07/2024	Goldman Sachs	19.833	-
USD	8.620	EUR	7.921	03/07/2024	HSBC	144	-
USD	6.113.048	EUR	5.675.030	03/07/2024	Morgan Stanley	40.772	-
USD	644.398	EUR	591.449	03/07/2024	Standard Chartered	11.547	-
USD	3.479.261	EUR	3.202.594	03/07/2024	State Street	52.488	-
USD	687.680	EUR	641.112	05/08/2024	HSBC	582	-
USD	1.790.154	EUR	1.664.918	05/08/2024	Morgan Stanley	5.815	-
USD	170.634	EUR	159.010	05/08/2024	State Street	219	-
Total des plus-values latentes sur les contrats de change à terme - Actifs						844.389	0,04
AUD	40.713	USD	27.160	03/07/2024	Barclays	(6)	-
EUR	147.682	USD	158.207	02/07/2024	State Street	(195)	-
EUR	60.561	USD	65.083	03/07/2024	Barclays	(282)	-
EUR	219.206	USD	238.780	03/07/2024	BNP Paribas	(4.230)	-
EUR	12.001.099	USD	12.983.885	03/07/2024	Citibank	(142.723)	(0,01)
EUR	14.812.784	USD	16.035.052	03/07/2024	HSBC	(185.389)	(0,01)
EUR	672.554.440	USD	728.163.972	03/07/2024	Morgan Stanley	(8.531.487)	(0,42)
EUR	76.881	USD	83.672	03/07/2024	Standard Chartered	(1.409)	-
USD	45.542	AUD	69.055	03/07/2024	Citibank	(515)	-
USD	13.328	AUD	20.136	03/07/2024	HSBC	(102)	-
USD	1.178.925	AUD	1.777.121	03/07/2024	Morgan Stanley	(6.354)	-
USD	1.595.669	EUR	1.491.682	03/07/2024	Citibank	(429)	-
USD	672.062.034	EUR	628.360.444	03/07/2024	HSBC	(282.926)	(0,01)
USD	1.123	EUR	1.050	03/07/2024	Morgan Stanley	(1)	-
USD	130.510	EUR	121.946	05/08/2024	State Street	(184)	-
Total des moins-values latentes sur les contrats de change à terme - Passifs						(9.156.232)	(0,45)
Moins-values latentes nettes sur les contrats de change à terme - Passifs						(8.311.843)	(0,41)

JPMorgan Funds - US Growth Fund

Etat du portefeuille-titres

Au 30 juin 2024

Investissements	Devise	Quantité/ Valeur nominale	Valeur de marché USD	% de l'Actif net	Investissements	Devise	Quantité/ Valeur nominale	Valeur de marché USD	% de l'Actif net
Valeurs mobilières et instruments du marché monétaire admis à la cote officielle d'une bourse					Uber Technologies, Inc.	USD	844.126	61.080.957	1,49
					Vertiv Holdings Co. 'A'	USD	263.758	23.299.063	0,57
					WW Grainger, Inc.	USD	26.519	24.104.047	0,59
							3.668.021.983	89,49	
<i>Actions</i>					<i>Total des Actions</i>				
<i>Canada</i>					<i>Total des Valeurs mobilières et instruments du marché monétaire admis à la cote officielle d'une bourse</i>				
Shopify, Inc. 'A'	USD	366.022	24.393.536	0,60			3.906.997.481	95,32	
							3.906.997.481	95,32	
					Total des Valeurs mobilières et instruments du marché monétaire admis à la cote officielle d'une bourse				
<i>Irlande</i>					Parts d'OPCVM agréés ou d'autres organismes de placement collectifs				
Eaton Corp. plc	USD	222.100	70.678.883	1,73	<i>Fonds de placement collectifs - OPCVM</i>				
Trane Technologies plc	USD	138.971	46.490.664	1,13	<i>Luxembourg</i>				
					<i>JPMorgan USD Liquidity LVNAV Fund - JPM USD Liquidity LVNAV X (dist.)†</i>				
						USD	138.281.507	138.281.507	3,37
							138.281.507	3,37	
					<i>Total des fonds de placement collectifs - OPCVM</i>				
<i>Luxembourg</i>					Total des Parts d'OPCVM agréés ou d'autres organismes de placement collectifs				
Spotify Technology SA	USD	112.062	35.332.028	0,86			138.281.507	3,37	
					Total des Investissements				
							4.045.278.988	98,69	
					Liquidités				
							40.278.385	0,98	
					Autres actifs/(passifs)				
							13.218.737	0,33	
					Total de l'Actif net				
							4.098.776.110	100,00	
<i>Etats-Unis d'Amérique</i>					†Fonds de parties apparentées.				
Adobe, Inc.	USD	7.611	4.195.145	0,10	Répartition géographique du portefeuille au 30 juin 2024				
Advanced Micro Devices, Inc.	USD	480.528	78.494.249	1,92	Etats-Unis d'Amérique				
Airbnb, Inc. 'A'	USD	60.577	9.161.060	0,22	Luxembourg				
Alphabet, Inc. 'C'	USD	1.070.290	198.549.498	4,84	Irlande				
Amazon.com, Inc.	USD	1.481.984	292.847.448	7,15	Taiwan				
Amphenol Corp. 'A'	USD	565.811	38.588.310	0,94	Canada				
Apple, Inc.	USD	864.483	185.280.319	4,52	Pays-Bas				
Arista Networks, Inc.	USD	140.869	49.514.045	1,21	Total des Investissements				
AutoZone, Inc.	USD	10.003	29.710.461	0,73	Liquidités et autres actifs/(passifs)				
Blackstone, Inc.	USD	164.174	20.516.004	0,50	Total				
Block, Inc. 'A'	USD	115.548	7.341.342	0,18	100,00				
Booking Holdings, Inc.	USD	8.923	35.637.436	0,87					
Broadcom, Inc.	USD	82.150	132.732.220	3,24					
Celsius Holdings, Inc.	USD	513.054	29.177.381	0,71					
Cheniere Energy, Inc.	USD	35.212	6.090.796	0,15					
Chipotle Mexican Grill, Inc. 'A'	USD	769.250	48.220.436	1,18					
ConocoPhillips	USD	157.674	18.049.731	0,44					
Deere & Co.	USD	22.268	8.438.013	0,21					
DoorDash, Inc. 'A'	USD	255.082	28.135.545	0,69					
DR Horton, Inc.	USD	316.434	44.824.458	1,09					
Edwards Lifesciences Corp.	USD	142.766	13.280.093	0,32					
Eli Lilly & Co.	USD	258.224	235.220.115	5,74					
Fair Isaac Corp.	USD	14.894	22.163.166	0,54					
Freeport-McMoRan, Inc.	USD	323.022	15.915.294	0,39					
HubSpot, Inc.	USD	35.371	21.010.551	0,51					
Intuit, Inc.	USD	60.273	39.365.803	0,96					
Intuitive Surgical, Inc.	USD	120.220	53.450.413	1,30					
Jabil, Inc.	USD	92.801	10.119.021	0,25					
KKR & Co., Inc.	USD	308.773	32.972.325	0,80					
Lam Research Corp.	USD	49.810	53.809.992	1,31					
Lowe's Cos., Inc.	USD	40.976	8.990.544	0,22					
Marriott International, Inc. 'A'	USD	157.611	38.336.512	0,94					
Mastercard, Inc. 'A'	USD	203.666	90.761.716	2,21					
McKesson Corp.	USD	84.548	49.725.215	1,21					
MercadoLibre, Inc.	USD	22.744	37.631.768	0,92					
Meta Platforms, Inc. 'A'	USD	464.018	240.240.679	5,86					
Microsoft Corp.	USD	868.922	394.381.973	9,62					
MongoDB, Inc.	USD	21.082	5.246.994	0,13					
Monster Beverage Corp.	USD	102.290	5.115.011	0,13					
Netflix, Inc.	USD	183.521	125.359.525	3,06					
NVIDIA Corp.	USD	3.134.939	395.503.904	9,65					
Oracle Corp.	USD	538.714	76.168.773	1,86					
Palo Alto Networks, Inc.	USD	64.821	22.234.899	0,54					
Quanta Services, Inc.	USD	98.099	25.965.334	0,63					
Regeneron Pharmaceuticals, Inc.	USD	72.614	76.332.926	1,86					
Salesforce, Inc.	USD	36.581	9.406.987	0,23					
ServiceNow, Inc.	USD	55.717	43.379.863	1,06					
Starbucks Corp.	USD	170.949	13.307.525	0,32					
Synopsys, Inc.	USD	84.103	50.418.487	1,23					
Tesla, Inc.	USD	353.740	71.466.092	1,74					
Thermo Fisher Scientific, Inc.	USD	3.134	1.736.800	0,04					
Trade Desk, Inc. (The) 'A'	USD	153.889	15.015.719	0,37					

JPMorgan Funds - US Growth Fund

Etat du portefeuille-titres (suite)

Au 30 juin 2024

Contrats de change à terme

Devise achetée	Montant acheté	Devise vendue	Montant vendu	Date d'échéance	Contrepartie	Plus/(moins)-values latentes USD	% de l'Actif net
EUR	4.265.896	USD	4.555.982	03/07/2024	HSBC	8.522	-
EUR	3.720.462	USD	3.984.628	05/08/2024	Barclays	2.696	-
EUR	3.152.275	USD	3.377.615	05/08/2024	BNP Paribas	767	-
EUR	494.848.871	USD	530.088.347	05/08/2024	HSBC	255.147	0,01
EUR	2.871.439	USD	3.074.329	05/08/2024	Morgan Stanley	3.073	-
EUR	198.534	USD	212.495	05/08/2024	State Street	279	-
JPY	20.973.463	USD	131.327	05/08/2024	Citibank	93	-
USD	205.326	EUR	191.666	02/07/2024	State Street	253	-
USD	4.994.861	EUR	4.604.688	03/07/2024	Barclays	67.850	-
USD	529.711	EUR	486.640	03/07/2024	BNP Paribas	9.006	-
USD	7.084.788	EUR	6.531.872	03/07/2024	Citibank	95.692	-
USD	29.560	EUR	27.210	03/07/2024	HSBC	445	-
USD	1.930.509	EUR	1.792.441	03/07/2024	Morgan Stanley	12.601	-
USD	1.497.275	EUR	1.374.395	03/07/2024	Standard Chartered	26.675	-
USD	7.145	EUR	6.564	03/07/2024	State Street	121	-
USD	9.221.589	EUR	8.583.622	05/08/2024	Barclays	22.279	-
USD	336.755	EUR	313.951	05/08/2024	HSBC	285	-
USD	2.732	EUR	2.541	05/08/2024	Morgan Stanley	9	-
USD	1.143	EUR	1.063	05/08/2024	State Street	4	-
USD	367.715	JPY	57.504.500	03/07/2024	Goldman Sachs	9.265	-
USD	180.542	JPY	28.279.012	03/07/2024	Merrill Lynch	4.268	-
USD	91.064	JPY	14.300.000	03/07/2024	Morgan Stanley	1.926	-
USD	308.529	JPY	48.800.000	03/07/2024	State Street	4.338	-
USD	395.797	JPY	62.692.352	05/08/2024	Barclays	2.965	-
USD	386.880	JPY	61.400.000	05/08/2024	Citibank	2.146	-
Total des plus-values latentes sur les contrats de change à terme - Actifs						530.705	0,01
EUR	6.991.609	USD	7.615.250	03/07/2024	Barclays	(134.237)	-
EUR	1.210	USD	1.317	03/07/2024	BNP Paribas	(22)	-
EUR	12.807.393	USD	13.856.227	03/07/2024	Citibank	(152.332)	-
EUR	10.288.759	USD	11.118.956	03/07/2024	HSBC	(109.997)	-
EUR	475.519.251	USD	514.858.871	03/07/2024	Morgan Stanley	(6.053.813)	(0,15)
EUR	28.117	USD	30.546	03/07/2024	State Street	(461)	-
EUR	12.386	USD	13.296	05/08/2024	HSBC	(22)	-
EUR	191.666	USD	205.656	05/08/2024	State Street	(242)	-
JPY	145.749.599	USD	930.776	03/07/2024	BNP Paribas	(22.257)	-
JPY	30.406.365	USD	196.363	03/07/2024	Citibank	(6.827)	-
JPY	3.531.123.149	USD	22.542.977	03/07/2024	HSBC	(532.003)	(0,01)
JPY	27.750.493	USD	177.786	03/07/2024	Merrill Lynch	(4.806)	-
JPY	34.397.559	USD	221.223	03/07/2024	Morgan Stanley	(6.808)	-
JPY	45.610.276	USD	288.337	05/08/2024	Morgan Stanley	(2.542)	-
USD	212.144	EUR	198.534	01/07/2024	State Street	(277)	-
USD	248.350	EUR	232.166	03/07/2024	Citibank	(67)	-
USD	529.262.125	EUR	494.846.260	03/07/2024	HSBC	(222.810)	(0,01)
USD	737.410	EUR	688.764	05/08/2024	Morgan Stanley	(757)	-
USD	5.258	EUR	4.908	05/08/2024	State Street	(3)	-
Total des moins-values latentes sur les contrats de change à terme - Passifs						(7.250.283)	(0,17)
Moins-values latentes nettes sur les contrats de change à terme - Passifs						(6.719.578)	(0,16)

JPMorgan Funds - US Hedged Equity Fund

Etat du portefeuille-titres

Au 30 juin 2024

Investissements	Devise	Quantité/ Valeur nominale	Valeur de marché USD	% de l'Actif net	Investissements	Devise	Quantité/ Valeur nominale	Valeur de marché USD	% de l'Actif net
Valeurs mobilières et instruments du marché monétaire admis à la cote officielle d'une bourse					Dexcom, Inc.	USD	5.754	652.504	0,09
<i>Actions</i>					Diamondback Energy, Inc.	USD	15.592	3.129.704	0,43
<i>Irlande</i>					Digital Realty Trust, Inc., REIT	USD	16.866	2.548.621	0,35
Accenture plc 'A'	USD	11.820	3.600.017	0,49	Dow, Inc.	USD	58.173	3.086.659	0,42
Aon plc 'A'	USD	2.375	694.248	0,10	Eastman Chemical Co.	USD	6.466	630.144	0,09
Eaton Corp. plc	USD	12.722	4.048.522	0,56	Elevance Health, Inc.	USD	5.961	3.189.075	0,44
Linde plc	USD	13.776	6.062.749	0,83	Eli Lilly & Co.	USD	10.946	9.970.876	1,37
Medtronic plc	USD	40.269	3.162.929	0,43	EOG Resources, Inc.	USD	34.313	4.295.988	0,59
Seagate Technology Holdings plc	USD	34.138	3.568.957	0,49	Equity LifeStyle Properties, Inc., REIT	USD	22.849	1.479.816	0,20
Trane Technologies plc	USD	17.835	5.966.432	0,82	Estee Lauder Cos., Inc. (The) 'A'	USD	6.077	634.682	0,09
			27.103.854	3,72	Expedia Group, Inc.	USD	14.016	1.758.097	0,24
					Exxon Mobil Corp.	USD	104.966	12.131.445	1,66
					FedEx Corp.	USD	8.812	2.628.311	0,36
					Fidelity National Information Services, Inc.	USD	28.681	2.147.920	0,29
<i>Jersey</i>					Fifth Third Bancorp	USD	76.891	2.769.229	0,38
Aptiv plc	USD	13.562	935.507	0,13	Goldman Sachs Group, Inc. (The)	USD	9.410	4.238.782	0,58
			935.507	0,13	HCA Healthcare, Inc.	USD	2.459	818.294	0,11
					Hewlett Packard Enterprise Co.	USD	71.494	1.503.161	0,21
<i>Liberia</i>					Hilton Worldwide Holdings, Inc.	USD	8.976	1.941.823	0,27
Royal Caribbean Cruises Ltd.	USD	16.151	2.606.367	0,36	Honeywell International, Inc.	USD	33.834	7.260.946	1,00
			2.606.367	0,36	Howmet Aerospace, Inc.	USD	38.680	3.081.442	0,42
					Humana, Inc.	USD	4.657	1.740.763	0,24
<i>Pays-Bas</i>					Ingersoll Rand, Inc.	USD	13.003	1.184.963	0,16
LyondellBasell Industries NV 'A'	USD	18.371	1.766.464	0,24	Intercontinental Exchange, Inc.	USD	20.942	2.880.886	0,40
NXP Semiconductors NV	USD	23.212	6.292.773	0,86	Intuit, Inc.	USD	7.571	4.944.809	0,68
			8.059.237	1,10	Johnson & Johnson	USD	27.256	3.979.376	0,55
					Kenvue, Inc.	USD	74.886	1.378.277	0,19
<i>Suisse</i>					Lam Research Corp.	USD	2.368	2.558.162	0,35
TE Connectivity Ltd.	USD	4.728	710.926	0,10	Leidos Holdings, Inc.	USD	15.921	2.340.387	0,32
			710.926	0,10	Lennar Corp. 'A'	USD	5.829	872.426	0,12
					Liberty Media Corp-Liberty SiriusXM 'A'	USD	22.882	502.603	0,07
<i>Etats-Unis d'Amérique</i>					LKQ Corp.	USD	10.642	440.313	0,06
AbbVie, Inc.	USD	48.607	8.221.631	1,13	Lowe's Cos., Inc.	USD	29.490	6.470.401	0,89
Adobe, Inc.	USD	2.395	1.320.112	0,18	Martin Marietta Materials, Inc.	USD	1.706	925.957	0,13
Advanced Micro Devices, Inc.	USD	32.593	5.324.067	0,73	Masco Corp.	USD	23.563	1.569.178	0,22
Aflac, Inc.	USD	22.798	2.045.323	0,28	Mastercard, Inc. 'A'	USD	24.067	10.725.218	1,47
Alphabet, Inc. 'A'	USD	91.993	16.931.772	2,32	McDonald's Corp.	USD	12.405	3.195.838	0,44
Alphabet, Inc. 'C'	USD	68.007	12.615.979	1,73	McKesson Corp.	USD	2.028	1.192.728	0,16
Altria Group, Inc.	USD	20.874	948.828	0,13	Merck & Co., Inc.	USD	32.483	4.223.440	0,58
Amazon.com, Inc.	USD	160.806	31.776.070	4,36	Meta Platforms, Inc. 'A'	USD	39.285	20.339.416	2,79
Ameriprise Financial, Inc.	USD	2.009	864.473	0,12	MetLife, Inc.	USD	27.420	1.941.199	0,27
AMETEK, Inc.	USD	2.637	440.564	0,06	Micron Technology, Inc.	USD	32.423	4.343.385	0,60
Analog Devices, Inc.	USD	26.132	6.005.264	0,82	Microsoft Corp.	USD	126.567	57.445.597	7,88
Apple, Inc.	USD	231.868	49.695.109	6,82	Mondelez International, Inc. 'A'	USD	83.185	5.480.228	0,75
AutoNation, Inc.	USD	1.034	164.789	0,02	Monster Beverage Corp.	USD	42.804	2.140.414	0,29
AutoZone, Inc.	USD	1.728	5.132.428	0,70	Motorola Solutions, Inc.	USD	2.500	970.838	0,13
Baker Hughes Co. 'A'	USD	26.931	937.199	0,13	Netflix, Inc.	USD	2.513	1.716.580	0,24
Bank of America Corp.	USD	204.903	8.106.987	1,11	Neurocrine Biosciences, Inc.	USD	4.663	635.217	0,09
Baxter International, Inc.	USD	13.593	454.210	0,06	NextEra Energy, Inc.	USD	69.692	5.088.213	0,70
Becton Dickinson & Co.	USD	3.713	860.024	0,12	NRG Energy, Inc.	USD	3.494	275.170	0,04
Berkshire Hathaway, Inc. 'B'	USD	22.831	9.342.331	1,28	Nucor Corp.	USD	5.568	877.099	0,12
Best Buy Co., Inc.	USD	18.197	1.543.106	0,21	NVIDIA Corp.	USD	404.875	51.079.030	7,01
Biogen, Inc.	USD	5.492	1.283.645	0,18	O'Reilly Automotive, Inc.	USD	1.028	1.093.185	0,15
BioMarin Pharmaceutical, Inc.	USD	3.637	303.980	0,04	Otis Worldwide Corp.	USD	39.745	3.813.731	0,52
Block, Inc. 'A'	USD	7.342	466.474	0,06	PepsiCo, Inc.	USD	26.763	4.417.501	0,61
Booking Holdings, Inc.	USD	1.155	4.612.937	0,63	PG&E Corp.	USD	189.180	3.288.894	0,45
Boston Scientific Corp.	USD	49.157	3.773.537	0,52	Philip Morris International, Inc.	USD	18.756	1.896.513	0,26
Bristol-Myers Squibb Co.	USD	88.201	3.717.231	0,51	PPG Industries, Inc.	USD	5.770	720.356	0,10
Broadcom, Inc.	USD	4.149	6.703.664	0,92	Principal Financial Group, Inc.	USD	17.675	1.401.893	0,19
Burlington Stores, Inc.	USD	6.845	1.623.189	0,22	Procter & Gamble Co. (The)	USD	17.223	2.864.874	0,39
Cadence Design Systems, Inc.	USD	4.192	1.298.367	0,18	Progressive Corp. (The)	USD	21.107	4.428.671	0,61
Carrier Global Corp.	USD	46.454	2.973.056	0,41	Prologis, Inc., REIT	USD	35.824	3.953.716	0,54
Charles Schwab Corp. (The)	USD	37.745	2.780.108	0,38	Qorvo, Inc.	USD	6.219	708.033	0,10
Charter Communications, Inc. 'A'	USD	4.819	1.456.808	0,20	Regeneron Pharmaceuticals, Inc.	USD	4.290	4.509.712	0,62
Chevron Corp.	USD	8.264	1.297.820	0,18	Ross Stores, Inc.	USD	16.423	2.398.333	0,33
Chipotle Mexican Grill, Inc. 'A'	USD	56.900	3.566.777	0,49	RTX Corp.	USD	29.484	2.962.847	0,41
Church & Dwight Co., Inc.	USD	7.765	806.007	0,11	Salesforce, Inc.	USD	22.778	5.857.477	0,80
Cintas Corp.	USD	1.193	849.237	0,12	Sarepta Therapeutics, Inc.	USD	2.343	367.136	0,05
Citigroup, Inc.	USD	14.176	881.251	0,12	SBA Communications Corp., REIT 'A'	USD	10.696	2.097.432	0,29
CME Group, Inc.	USD	17.507	3.422.706	0,47	ServiceNow, Inc.	USD	7.918	6.164.757	0,85
CMS Energy Corp.	USD	24.622	1.461.193	0,20	Southern Co. (The)	USD	75.703	5.885.908	0,81
Coca-Cola Co. (The)	USD	108.515	6.913.491	0,95	State Street Corp.	USD	33.306	2.443.661	0,34
Cognizant Technology Solutions Corp. 'A'	USD	41.403	2.815.818	0,39	Stryker Corp.	USD	15.567	5.267.639	0,72
Comcast Corp. 'A'	USD	128.607	5.000.240	0,69	Tesla, Inc.	USD	35.214	7.114.284	0,98
ConocoPhillips	USD	39.780	4.553.816	0,62	Texas Instruments, Inc.	USD	33.358	6.564.187	0,90
Corning, Inc.	USD	15.068	583.508	0,08	Textron, Inc.	USD	27.592	2.384.501	0,33
Corpay, Inc.	USD	8.940	2.406.290	0,33	Thermo Fisher Scientific, Inc.	USD	10.547	5.844.936	0,80
Costco Wholesale Corp.	USD	7.190	6.141.554	0,84	TJX Cos., Inc. (The)	USD	8.042	887.234	0,12
CSX Corp.	USD	75.074	2.487.577	0,34	T-Mobile US, Inc.	USD	12.907	2.295.316	0,31
Danaher Corp.	USD	15.650	3.936.053	0,54	Toll Brothers, Inc.	USD	6.478	748.047	0,10
Deere & Co.	USD	13.271	5.028.780	0,69	Travelers Cos., Inc. (The)	USD	18.960	3.853.241	0,53
Delta Air Lines, Inc.	USD	22.072	1.063.208	0,15	Truist Financial Corp.	USD	90.885	3.472.261	0,48
					Uber Technologies, Inc.	USD	60.648	4.388.489	0,60
					Union Pacific Corp.	USD	7.265	1.640.510	0,22
					United Parcel Service, Inc. 'B'	USD	30.756	4.213.111	0,58

JPMorgan Funds - US Hedged Equity Fund

Etat du portefeuille-titres (suite)

Au 30 juin 2024

Investissements	Devise	Quantité/ Valeur nominale	Valeur de marché USD	% de l'Actif net
United Rentals, Inc.	USD	2.043	1.314.885	0,18
UnitedHealth Group, Inc.	USD	20.942	10.376.237	1,42
US Bancorp	USD	57.546	2.275.657	0,31
Ventas, Inc., REIT	USD	46.870	2.379.590	0,33
Vertex Pharmaceuticals, Inc.	USD	9.377	4.441.744	0,61
Visa, Inc. 'A'	USD	29.788	7.977.375	1,09
Vistra Corp.	USD	5.223	455.837	0,06
Warner Music Group Corp. 'A'	USD	26.373	811.629	0,11
Wells Fargo & Co.	USD	106.879	6.250.284	0,86
Welltower, Inc., REIT	USD	15.158	1.569.838	0,22
Western Digital Corp.	USD	8.793	676.709	0,09
Yum! Brands, Inc.	USD	25.100	3.327.256	0,46
			672.099.645	92,23
<i>Total des Actions</i>			711.515.536	97,64
Total des Valeurs mobilières et instruments du marché monétaire admis à la cote officielle d'une bourse			711.515.536	97,64
Parts d'OPCVM agréés ou d'autres organismes de placement collectifs				
<i>Fonds de placement collectifs - OPCVM</i>				
<i>Luxembourg</i>				
JPMorgan USD Liquidity LVNAV Fund - JPM USD Liquidity LVNAV X (dist.)†	USD	13.996.843	13.996.843	1,92
			13.996.843	1,92
<i>Total des fonds de placement collectifs - OPCVM</i>			13.996.843	1,92
Total des Parts d'OPCVM agréés ou d'autres organismes de placement collectifs			13.996.843	1,92
Total des Investissements			725.512.379	99,56
Liquidités			1.788.803	0,25
Autres actifs/(passifs)			1.432.404	0,19
Total de l'Actif net			728.733.586	100,00

Répartition géographique du portefeuille au 30 juin 2024	% de l'Actif net
Etats-Unis d'Amérique	92,23
Irlande	3,72
Luxembourg	1,92
Pays-Bas	1,10
Liberia	0,36
Jersey	0,13
Suisse	0,10
Total des Investissements	99,56
Liquidités et autres actifs/(passifs)	0,44
Total	100,00

†Fonds de parties apparentées.

JPMorgan Funds - US Hedged Equity Fund

Etat du portefeuille-titres (suite)

Au 30 juin 2024

Contrats de change à terme

Devise achetée	Montant acheté	Devise vendue	Montant vendu	Date d'échéance	Contrepartie	Plus/(moins)-values latentes USD	% de l'Actif net
EUR	41.157.837	USD	44.088.794	05/08/2024	HSBC	21.221	0,01
USD	289.553	EUR	267.434	03/07/2024	Barclays	3.398	-
USD	283.488	EUR	261.353	03/07/2024	Citibank	3.840	-
USD	430.912	EUR	399.750	03/07/2024	Morgan Stanley	3.180	-
USD	522.040	EUR	485.519	05/08/2024	Morgan Stanley	1.696	-
Total des plus-values latentes sur les contrats de change à terme - Actifs						33.335	0,01
EUR	473.457	USD	513.794	03/07/2024	Barclays	(7.196)	-
EUR	34.997	USD	38.122	03/07/2024	BNP Paribas	(675)	-
EUR	598.597	USD	647.618	03/07/2024	Citibank	(7.120)	-
EUR	749.645	USD	813.321	03/07/2024	HSBC	(11.200)	-
EUR	39.960.906	USD	43.265.058	03/07/2024	Morgan Stanley	(506.933)	(0,07)
EUR	550.000	USD	599.299	03/07/2024	Standard Chartered	(10.800)	-
EUR	25.801	USD	27.674	05/08/2024	HSBC	(23)	-
USD	300.833	EUR	281.229	03/07/2024	Citibank	(81)	-
USD	44.020.307	EUR	41.157.837	03/07/2024	HSBC	(18.532)	(0,01)
Total des moins-values latentes sur les contrats de change à terme - Passifs						(562.560)	(0,08)
Moins-values latentes nettes sur les contrats de change à terme - Passifs						(529.225)	(0,07)

Contrats financiers à terme (« futures »)

Description des titres	Nombre de contrats	Devise	Exposition globale USD	Plus/(moins)-values latentes USD	% de l'Actif net
S&P 500 Emini Index, 20/09/2024	65	USD	18.075.688	116.745	0,02
Total des plus-values latentes sur contrats financiers à terme (« futures »)				116.745	0,02
Plus-values nettes latentes sur contrats financiers à terme (« futures »)				116.745	0,02

JPMorgan Funds - US Select Equity Plus Fund

Etat du portefeuille-titres

Au 30 juin 2024

Investissements	Devise	Quantité/ Valeur nominale	Valeur de marché USD	% de l'Actif net	Investissements	Devise	Quantité/ Valeur nominale	Valeur de marché USD	% de l'Actif net
Valeurs mobilières et instruments du marché monétaire admis à la cote officielle d'une bourse					Martin Marietta Materials, Inc.	USD	86.608	47.007.791	0,86
<i>Actions</i>					Mastercard, Inc. 'A'	USD	284.832	126.932.532	2,33
<i>Irlande</i>					McDonald's Corp.	USD	98.511	25.378.896	0,47
Aon plc 'A'	USD	120.030	35.086.569	0,65	Meta Platforms, Inc. 'A'	USD	376.358	194.855.591	3,58
Eaton Corp. plc	USD	96.794	30.802.755	0,57	MetLife, Inc.	USD	107.963	7.643.241	0,14
Linde plc	USD	103.152	45.396.679	0,83	Microchip Technology, Inc.	USD	445.049	40.750.912	0,75
Seagate Technology Holdings plc	USD	274.183	28.664.462	0,53	Micron Technology, Inc.	USD	363.461	48.689.236	0,90
Trane Technologies plc	USD	189.201	63.294.357	1,16	Microsoft Corp.	USD	977.982	443.881.580	8,16
			203.244.822	3,74	Mondelez International, Inc. 'A'	USD	667.491	43.974.307	0,81
					Monster Beverage Corp.	USD	854.033	42.705.920	0,79
					Neurocrine Biosciences, Inc.	USD	36.325	4.948.373	0,09
					NextEra Energy, Inc.	USD	642.737	46.926.228	0,86
<i>Pays-Bas</i>					Norfolk Southern Corp.	USD	125.694	26.671.010	0,49
ASML Holding NV, ADR	USD	19.040	19.817.879	0,36	NVIDIA Corp.	USD	3.008.148	379.507.952	6,98
NXP Semiconductors NV	USD	190.545	51.656.750	0,95	O'Reilly Automotive, Inc.	USD	41.294	43.912.453	0,81
			71.474.629	1,31	Otis Worldwide Corp.	USD	358.282	34.378.949	0,63
					PepsiCo, Inc.	USD	183.746	30.329.115	0,56
					PG&E Corp.	USD	1.628.376	28.309.317	0,52
<i>Taiwan</i>					Principal Financial Group, Inc.	USD	177.460	14.075.240	0,26
Taiwan Semiconductor Manufacturing Co. Ltd., ADR	USD	283.590	49.738.850	0,91	Procter & Gamble Co. (The)	USD	158.805	26.415.624	0,49
			49.738.850	0,91	Progressive Corp. (The)	USD	90.210	18.927.862	0,35
					Regeneron Pharmaceuticals, Inc.	USD	48.877	51.380.236	0,94
					Roper Technologies, Inc.	USD	24.693	13.972.534	0,26
<i>Etats-Unis d'Amérique</i>					Salesforce, Inc.	USD	206.248	53.037.704	0,98
AbbVie, Inc.	USD	487.743	82.499.290	1,52	ServiceNow, Inc.	USD	46.274	46.027.780	0,66
Advanced Micro Devices, Inc.	USD	190.754	31.159.666	0,57	Southern Co. (The)	USD	429.216	33.371.544	0,61
Aflac, Inc.	USD	186.496	16.731.489	0,31	Stryker Corp.	USD	71.605	24.230.058	0,45
Alphabet, Inc. 'A'	USD	859.358	158.169.137	2,91	Texas Instruments, Inc.	USD	260.727	51.305.859	0,94
Alphabet, Inc. 'C'	USD	188.631	34.992.937	0,64	Thermo Fisher Scientific, Inc.	USD	70.091	38.843.030	0,71
Amazon.com, Inc.	USD	1.446.317	285.799.471	5,25	TJX Cos., Inc. (The)	USD	144.864	15.982.121	0,29
AMETEK, Inc.	USD	111.899	18.694.966	0,34	T-Mobile US, Inc.	USD	106.416	18.924.489	0,35
Analog Devices, Inc.	USD	192.905	44.330.533	0,81	Travelers Cos., Inc. (The)	USD	70.238	14.274.469	0,26
Apple, Inc.	USD	1.728.541	370.469.550	6,81	Truist Financial Corp.	USD	637.847	24.368.945	0,45
Baker Hughes Co. 'A'	USD	268.259	9.335.413	0,17	Uber Technologies, Inc.	USD	626.520	45.334.987	0,83
Bank of America Corp.	USD	239.280	9.467.113	0,17	Union Pacific Corp.	USD	87.466	19.750.697	0,36
Berkshire Hathaway, Inc. 'B'	USD	67.652	27.682.860	0,51	UnitedHealth Group, Inc.	USD	243.612	120.703.656	2,22
Biogen, Inc.	USD	67.375	15.747.559	0,29	Ventas, Inc., REIT	USD	522.713	26.538.139	0,49
BioMarin Pharmaceutical, Inc.	USD	77.861	6.507.622	0,12	Vertex Pharmaceuticals, Inc.	USD	93.587	44.330.758	0,81
Booking Holdings, Inc.	USD	7.267	29.023.562	0,53	Warner Music Group Corp. 'A'	USD	753.716	23.195.610	0,43
Boston Scientific Corp.	USD	649.835	49.884.584	0,92	Wells Fargo & Co.	USD	1.309.319	76.568.975	1,41
Bristol-Myers Squibb Co.	USD	645.616	27.209.486	0,50	WEX, Inc.	USD	89.555	15.621.079	0,29
Burlington Stores, Inc.	USD	115.654	27.425.611	0,50	XPO, Inc.	USD	49.080	5.231.192	0,10
Carrier Global Corp.	USD	307.746	19.695.744	0,36	Yum! Brands, Inc.	USD	354.257	46.960.308	0,86
Charles Schwab Corp. (The)	USD	644.216	47.449.729	0,87				4.971.045.386	91,38
Chipotle Mexican Grill, Inc. 'A'	USD	633.833	39.731.822	0,73	<i>Total des Actions</i>			5.295.503.687	97,34
Church & Dwight Co., Inc.	USD	252.675	26.227.665	0,48	Total des Valeurs mobilières et instruments du marché monétaire admis à la cote officielle d'une bourse			5.295.503.687	97,34
CMS Energy Corp.	USD	64.800	3.845.556	0,07	Parts d'OPCVM agréés ou d'autres organismes de placement collectifs				
Coca-Cola Co. (The)	USD	339.819	21.649.868	0,40	<i>Fonds de placement collectifs - OPCVM</i>				
Comcast Corp. 'A'	USD	482.469	18.758.395	0,34	<i>Luxembourg</i>				
ConocoPhillips	USD	321.241	36.774.063	0,68	JPMorgan USD Liquidity LVNAV Fund -	USD	126.883.705	126.883.705	2,33
Corpay, Inc.	USD	32.530	8.755.775	0,16	JPM USD Liquidity LVNAV X (dist.)†	USD			
Costco Wholesale Corp.	USD	45.647	38.990.754	0,72				126.883.705	2,33
Danaher Corp.	USD	142.283	35.784.886	0,66	<i>Total des fonds de placement collectifs - OPCVM</i>			126.883.705	2,33
Deere & Co.	USD	56.782	21.516.403	0,40	Total des Parts d'OPCVM agréés ou d'autres organismes de placement collectifs			126.883.705	2,33
Diamondback Energy, Inc.	USD	41.915	8.413.388	0,15	Total des Investissements			5.422.387.392	99,67
Digital Realty Trust, Inc., REIT	USD	403.219	60.930.423	1,12	Liquidités			(9.001.260)	(0,17)
Dominion Energy, Inc.	USD	313.330	15.433.069	0,28	Autres actifs/(passifs)			26.868.551	0,50
Dover Corp.	USD	90.786	16.409.116	0,30	Total de l'Actif net			5.440.254.683	100,00
Dow, Inc.	USD	323.539	17.166.979	0,32					
Eli Lilly & Co.	USD	82.153	74.834.400	1,38					
EOG Resources, Inc.	USD	224.475	28.104.270	0,52					
Estee Lauder Cos., Inc. (The) 'A'	USD	107.788	11.257.379	0,21					
Expedia Group, Inc.	USD	84.569	10.607.912	0,20					
Exxon Mobil Corp.	USD	1.089.627	125.933.641	2,31					
FedEx Corp.	USD	37.132	11.075.176	0,20					
Fidelity National Information Services, Inc.	USD	70.052	5.246.194	0,10					
Fifth Third Bancorp	USD	673.353	24.250.808	0,45					
Fiserv, Inc.	USD	152.498	22.623.078	0,42					
Goldman Sachs Group, Inc. (The)	USD	145.829	65.689.402	1,21					
HCA Healthcare, Inc.	USD	22.044	7.335.692	0,13					
HEICO Corp.	USD	119.666	27.239.572	0,50					
Hershey Co. (The)	USD	69.696	12.848.109	0,24					
Hewlett Packard Enterprise Co.	USD	137.206	2.884.756	0,05					
Hilton Worldwide Holdings, Inc.	USD	173.871	37.614.383	0,69					
Honeywell International, Inc.	USD	152.408	32.707.519	0,60					
Howmet Aerospace, Inc.	USD	1.004.682	80.037.992	1,47					
Ingersoll Rand, Inc.	USD	539.935	49.204.277	0,90					
Intercontinental Exchange, Inc.	USD	71.599	9.849.516	0,18					
Intuit, Inc.	USD	66.263	43.278.022	0,80					
Intuitive Surgical, Inc.	USD	73.254	32.569.095	0,60					
Johnson & Johnson	USD	109.420	15.975.320	0,29					
Leidos Holdings, Inc.	USD	89.465	13.151.355	0,24					
Liberty Media Corp-Liberty SiriusXM	USD	562.204	12.334.756	0,23					
Lowe's Cos., Inc.	USD	253.188	55.551.979	1,02					

†Fonds de parties apparentées.

JPMorgan Funds - US Select Equity Plus Fund

Etat du portefeuille-titres (suite)

Au 30 juin 2024

Répartition géographique du portefeuille au 30 juin 2024	% de l'Actif net
Etats-Unis d'Amérique	91,38
Irlande	3,74
Luxembourg	2,33
Pays-Bas	1,31
Taiwan	0,91
Total des Investissements	99,67
Liquidités et autres actifs/(passifs)	0,33
Total	<u>100,00</u>

JPMorgan Funds - US Select Equity Plus Fund

Etat du portefeuille-titres (suite)

Au 30 juin 2024

Contrats de change à terme

Devise achetée	Montant acheté	Devise vendue	Montant vendu	Date d'échéance	Contrepartie	Plus/(moins)-values latentes USD	% de l'Actif net
HUF	42.610.667	USD	115.091	03/07/2024	Morgan Stanley	296	-
HUF	11.627.475	USD	31.195	03/07/2024	Standard Chartered	292	-
HUF	102.906.078	USD	276.871	05/08/2024	Barclays	1.437	-
HUF	4.333.306.915	USD	11.700.846	05/08/2024	HSBC	18.535	-
HUF	241.256.181	USD	651.421	05/08/2024	Morgan Stanley	1.054	-
PLN	9.652	USD	2.389	03/07/2024	State Street	6	-
SEK	16.122	USD	1.518	03/07/2024	Standard Chartered	1	-
SEK	19.433	USD	1.830	05/08/2024	BNP Paribas	4	-
SEK	2.732.622	USD	256.874	05/08/2024	Morgan Stanley	960	-
USD	15.330	GBP	12.095	03/07/2024	Barclays	49	-
USD	13.250	GBP	10.431	03/07/2024	BNP Paribas	71	-
USD	1.705.593	GBP	1.349.288	03/07/2024	Citibank	825	-
USD	69.447	GBP	54.331	03/07/2024	Merrill Lynch	803	-
USD	18.767	GBP	14.801	05/08/2024	Barclays	63	-
USD	8.849	GBP	6.990	05/08/2024	Citibank	15	-
USD	14.276	HUF	5.154.469	03/07/2024	BNP Paribas	318	-
USD	40.977	HUF	15.076.248	03/07/2024	Goldman Sachs	151	-
USD	151.983	HUF	54.833.246	03/07/2024	HSBC	3.498	-
USD	49.931	HUF	18.403.518	03/07/2024	Merrill Lynch	95	-
USD	58.237	HUF	21.484.453	05/08/2024	Goldman Sachs	132	-
USD	243.620	PLN	981.426	03/07/2024	Citibank	83	-
USD	1.724	PLN	6.819	03/07/2024	HSBC	32	-
USD	1.208	PLN	4.856	05/08/2024	HSBC	3	-
USD	8.878	SEK	92.910	03/07/2024	Barclays	126	-
USD	1.452	SEK	15.286	03/07/2024	Morgan Stanley	12	-
USD	6.469	SEK	68.088	03/07/2024	State Street	55	-
USD	1.332	SEK	14.040	05/08/2024	BNP Paribas	8	-
Total des plus-values latentes sur les contrats de change à terme - Actifs						28.924	-
GBP	32.274	USD	41.199	03/07/2024	Barclays	(422)	-
GBP	1.350.851	USD	1.719.113	03/07/2024	Citibank	(12.371)	-
GBP	6.032	USD	7.685	03/07/2024	Standard Chartered	(63)	-
GBP	36.988	USD	47.323	03/07/2024	State Street	(591)	-
GBP	9.333	USD	11.796	05/08/2024	BNP Paribas	(1)	-
GBP	1.339.733	USD	1.693.786	05/08/2024	Citibank	(732)	-
HUF	4.364.216.988	USD	12.125.272	03/07/2024	Barclays	(307.241)	(0,01)
HUF	16.042.479	USD	43.472	05/08/2024	Morgan Stanley	(86)	-
PLN	16.234	USD	4.044	03/07/2024	Barclays	(16)	-
PLN	967.796	USD	245.741	03/07/2024	Morgan Stanley	(5.586)	-
PLN	974.811	USD	241.871	05/08/2024	Citibank	(63)	-
SEK	68.963	USD	6.654	03/07/2024	Barclays	(158)	-
SEK	2.749.683	USD	260.762	03/07/2024	BNP Paribas	(1.757)	-
SEK	68.790	USD	6.606	03/07/2024	Morgan Stanley	(127)	-
SEK	24.150	USD	2.299	03/07/2024	RBC	(24)	-
USD	277.238	HUF	102.906.078	01/07/2024	Barclays	(1.436)	-
USD	168.931	HUF	62.518.801	02/07/2024	Morgan Stanley	(373)	-
USD	64.299	HUF	23.774.426	03/07/2024	Barclays	(81)	-
USD	11.628.625	HUF	4.301.213.223	03/07/2024	HSBC	(18.794)	-
USD	6.550	HUF	2.434.197	05/08/2024	HSBC	(34)	-
USD	1.336	PLN	5.437	03/07/2024	HSBC	(13)	-
USD	258.228	SEK	2.751.424	03/07/2024	Morgan Stanley	(941)	-
Total des moins-values latentes sur les contrats de change à terme - Passifs						(350.910)	(0,01)
Moins-values latentes nettes sur les contrats de change à terme - Passifs						(321.986)	(0,01)

JPMorgan Funds - US Select Equity Plus Fund

Etat du portefeuille-titres (suite)

Au 30 juin 2024

Contrats de swap sur rendement total

Description	Devise	Date d'échéance	Contrepartie	Exposition globale USD	Plus/(moins)-values latentes USD	% de l'Actif net
Rendement perçu par le panier d'actions sous-jacent à 153 Titres Paiement USD-1D-ON-OBFR +0,18%	USD	26/08/2024	UBS	1.374.976.234	7.603.904	0,14
Total des plus-values latentes sur contrat de swap sur rendement total					7.603.904	0,14
Percevoir USD-1D-ON-OBFR +0,00% Rendement payé par le panier d'actions sous-jacent à 118 Titres	USD	26/08/2024	UBS	(1.278.831.471)	(4.686.999)	(0,09)
Moins-values latentes totales sur contrats de swap sur rendement total					(4.686.999)	(0,09)
Total des plus-values latentes sur contrat de swap sur rendement total					2.916.905	0,05

Répartition géographique basée sur l'exposition économique du portefeuille de swaps	Exposition globale USD	% de l'exposition globale du panier
Bermudes	(2.114.908)	(2,20)
Canada	(7.049.143)	(7,33)
Irlande	56.245.625	58,50
Liberia	23.908.513	24,87
Pays-Bas	3.041.572	3,16
Panama	(3.136.932)	(3,26)
Suisse	(3.006.146)	(3,13)
Etats-Unis d'Amérique	28.256.182	29,39
	96.144.763	100,00

JPMorgan Funds - US Small Cap Growth Fund

Etat du portefeuille-titres

Au 30 juin 2024

Investissements	Devise	Quantité/ Valeur nominale	Valeur de marché USD	% de l'Actif net	Investissements	Devise	Quantité/ Valeur nominale	Valeur de marché USD	% de l'Actif net
Valeurs mobilières et instruments du marché monétaire admis à la cote officielle d'une bourse									
<i>Actions</i>									
<i>Iles Caïmans</i>									
Credo Technology Group Holding Ltd.	USD	96.059	3.096.462	0,91	Halozyme Therapeutics, Inc.	USD	95.304	4.953.425	1,46
Fabrinet	USD	9.596	2.372.371	0,70	Hamilton Lane, Inc. 'A'	USD	16.907	2.073.728	0,61
FTAI Aviation Ltd.	USD	42.896	4.480.916	1,32	HashiCorp, Inc. 'A'	USD	8.390	281.694	0,08
			9.949.749	2,93	Hexcel Corp.	USD	45.901	2.913.795	0,86
<i>Israël</i>									
CyberArk Software Ltd.	USD	11.411	3.097.744	0,91	Inari Medical, Inc.	USD	50.151	2.397.469	0,71
Global-e Online Ltd.	USD	36.234	1.309.678	0,39	Insmad, Inc.	USD	74.009	4.941.581	1,46
JFrog Ltd.	USD	63.585	2.324.032	0,68	Intra-Cellular Therapies, Inc.	USD	54.429	3.900.382	1,15
			6.731.454	1,98	iRhythm Technologies, Inc.	USD	36.452	3.819.258	1,12
<i>Luxembourg</i>									
Globant SA	USD	9.721	1.736.802	0,51	ITT, Inc.	USD	20.964	2.701.421	0,80
			1.736.802	0,51	John Bean Technologies Corp.	USD	20.405	1.981.734	0,58
<i>Pays-Bas</i>									
Elastic NV	USD	18.134	2.085.501	0,61	Kyverna Therapeutics, Inc.	USD	97.641	713.756	0,21
			2.085.501	0,61	LCI Industries	USD	20.510	2.072.638	0,61
<i>Royaume-Uni</i>									
TechnipFMC plc	USD	129.592	3.393.366	1,00	Life Time Group Holdings, Inc.	USD	168.987	3.179.490	0,94
			3.393.366	1,00	Lithia Motors, Inc. 'A'	USD	8.583	2.172.572	0,64
<i>Etats-Unis d'Amérique</i>									
AAON, Inc.	USD	72.152	6.285.521	1,85	Littelfuse, Inc.	USD	10.460	2.697.686	0,79
Acadia Healthcare Co., Inc.	USD	31.661	2.124.928	0,63	MACOM Technology Solutions Holdings, Inc.	USD	17.239	1.932.233	0,57
Accolade, Inc.	USD	182.061	743.719	0,22	Marriott Vacations Worldwide Corp.	USD	14.659	1.222.414	0,36
ACELYRIN, Inc.	USD	101.096	399.329	0,12	MasTec, Inc.	USD	20.757	2.254.210	0,66
ACV Auctions, Inc. 'A'	USD	144.378	2.617.573	0,77	Matador Resources Co.	USD	50.626	3.040.851	0,90
Agios Pharmaceuticals, Inc.	USD	58.232	2.537.751	0,75	MicroStrategy, Inc. 'A'	USD	871	1.276.442	0,38
Air Lease Corp. 'A'	USD	52.453	2.516.170	0,74	MKS Instruments, Inc.	USD	18.008	2.401.547	0,71
Alector, Inc.	USD	83.461	365.559	0,11	Modine Manufacturing Co.	USD	41.822	4.209.803	1,24
Allegro MicroSystems, Inc.	USD	164.544	4.691.149	1,38	MSA Safety, Inc.	USD	23.687	4.486.318	1,32
Allogene Therapeutics, Inc.	USD	140.481	330.833	0,10	Natera, Inc.	USD	40.219	4.376.028	1,29
Alphatec Holdings, Inc.	USD	132.562	1.372.017	0,40	NEXTracker, Inc. 'A'	USD	72.304	3.534.220	1,04
Amicus Therapeutics, Inc.	USD	310.503	3.050.692	0,90	Onto Innovation, Inc.	USD	18.484	4.192.171	1,23
Apellis Pharmaceuticals, Inc.	USD	40.814	1.515.220	0,45	Outset Medical, Inc.	USD	136.455	566.971	0,17
Appfolio, Inc. 'A'	USD	6.285	1.556.795	0,46	PACS Group, Inc.	USD	60.738	1.800.882	0,53
Applied Industrial Technologies, Inc.	USD	33.437	6.466.214	1,90	PennyMac Financial Services, Inc.	USD	21.306	2.006.706	0,59
Arrowhead Pharmaceuticals, Inc.	USD	76.710	1.924.654	0,57	Pinnacle Financial Partners, Inc.	USD	22.753	1.773.255	0,52
Arvinas, Inc.	USD	55.824	1.446.958	0,43	Piper Sandler Cos.	USD	11.303	2.518.195	0,74
Astera Labs, Inc.	USD	8.918	535.348	0,16	Planet Fitness, Inc. 'A'	USD	31.968	2.331.266	0,69
Atkore, Inc.	USD	19.017	2.574.046	0,76	PowerSchool Holdings, Inc. 'A'	USD	58.229	1.306.368	0,38
AvidXchange Holdings, Inc.	USD	218.616	2.596.065	0,76	PROCEPT BioRobotics Corp.	USD	15.284	916.658	0,27
BlackLine, Inc.	USD	46.612	2.223.625	0,65	Progyny, Inc.	USD	58.653	1.650.202	0,49
Bloom Energy Corp. 'A'	USD	153.565	1.958.722	0,58	Rambus, Inc.	USD	70.930	4.110.748	1,21
Blueprint Medicines Corp.	USD	42.328	4.635.339	1,36	REGENXBIO, Inc.	USD	108.886	1.266.889	0,37
Box, Inc. 'A'	USD	79.930	2.102.159	0,62	Relay Therapeutics, Inc.	USD	174.361	1.086.269	0,32
Boyd Gaming Corp.	USD	56.499	3.102.643	0,91	Remitly Global, Inc.	USD	127.669	1.535.220	0,45
Bright Horizons Family Solutions, Inc.	USD	34.202	3.667.480	1,08	Revance Therapeutics, Inc.	USD	133.126	342.799	0,10
Cactus, Inc. 'A'	USD	81.163	4.263.898	1,26	REVOLUTION Medicines, Inc.	USD	112.393	4.320.949	1,27
Casella Waste Systems, Inc. 'A'	USD	51.873	5.155.139	1,52	Rubrik, Inc. 'A'	USD	19.922	621.068	0,18
Cava Group, Inc.	USD	11.331	1.047.551	0,31	Rush Enterprises, Inc. 'A'	USD	68.095	2.889.952	0,85
CBIZ, Inc.	USD	22.536	1.660.227	0,49	Sage Therapeutics, Inc.	USD	49.701	534.037	0,16
Chart Industries, Inc.	USD	15.825	2.311.479	0,68	SentinelOne, Inc. 'A'	USD	111.096	2.344.126	0,69
Chefs' Warehouse, Inc. (The)	USD	84.426	3.304.856	0,97	Shoals Technologies Group, Inc. 'A'	USD	119.967	758.191	0,22
Chord Energy Corp.	USD	8.053	1.346.421	0,40	Simpson Manufacturing Co., Inc.	USD	25.070	4.309.408	1,27
Ciena Corp.	USD	25.808	1.249.752	0,37	SiteOne Landscape Supply, Inc.	USD	14.694	1.794.799	0,53
Clear Secure, Inc. 'A'	USD	84.871	1.595.150	0,47	Six Flags Entertainment Corp.	USD	104.797	3.444.677	1,01
Comfort Systems USA, Inc.	USD	10.481	3.303.035	0,97	SM Energy Co.	USD	32.092	1.398.730	0,41
Confluent, Inc. 'A'	USD	120.723	3.610.825	1,06	Smartsheet, Inc. 'A'	USD	61.200	2.667.096	0,79
CubeSmart, REIT	USD	40.958	1.841.881	0,54	Sonos, Inc.	USD	192.840	2.827.999	0,83
Cytokinetics, Inc.	USD	25.184	1.342.181	0,40	Sprouts Farmers Market, Inc.	USD	35.820	2.947.449	0,87
DigitalOcean Holdings, Inc.	USD	57.949	1.969.687	0,58	Super Micro Computer, Inc.	USD	12.969	11.420.437	3,36
Eagle Materials, Inc.	USD	8.624	1.881.671	0,55	Terreno Realty Corp., REIT	USD	42.647	2.498.475	0,74
elf Beauty, Inc.	USD	24.773	5.168.019	1,52	Texas Roadhouse, Inc.	USD	21.996	3.837.422	1,13
Envestnet, Inc.	USD	25.746	1.592.261	0,47	Twist Bioscience Corp.	USD	97.453	4.630.479	1,36
Esab Corp.	USD	26.303	2.499.443	0,74	UL Solutions, Inc. 'A'	USD	49.619	2.045.295	0,60
Evercore, Inc. 'A'	USD	17.235	3.476.558	1,02	Valmont Industries, Inc.	USD	10.227	2.800.050	0,82
Evolent Health, Inc. 'A'	USD	142.465	2.802.999	0,83	Varonis Systems, Inc.	USD	36.773	1.741.753	0,51
ExlService Holdings, Inc.	USD	97.593	3.031.239	0,89	Vaxcyte, Inc.	USD	52.845	4.131.686	1,22
First Watch Restaurant Group, Inc.	USD	47.169	845.740	0,25	Verra Mobility Corp.	USD	89.718	2.474.422	0,73
Floor & Decor Holdings, Inc. 'A'	USD	12.429	1.236.934	0,36	Vertex, Inc. 'A'	USD	100.054	3.612.950	1,06
Freshpet, Inc.	USD	30.421	3.909.099	1,15	Verve Therapeutics, Inc.	USD	60.866	287.896	0,08
Freshworks, Inc. 'A'	USD	163.378	2.055.295	0,61	Vicor Corp.	USD	23.384	787.807	0,23
Gitlab, Inc. 'A'	USD	35.585	1.735.125	0,51	Viking Therapeutics, Inc.	USD	25.943	1.349.295	0,40
Grocery Outlet Holding Corp.	USD	63.446	1.409.136	0,41	Visteon Corp.	USD	24.010	2.518.169	0,74
					Waystar Holding Corp.	USD	64.418	1.384.021	0,41
					WESCO International, Inc.	USD	21.233	3.412.355	1,00
					Winnebago Industries, Inc.	USD	23.091	1.239.640	0,37
					Workiva, Inc.	USD	30.979	2.279.280	0,67
							309.235.317	91,05	
<i>Iles vierges britanniques</i>									
Establishment Labs Holdings, Inc.	USD	47.417	2.093.698	0,62					
							2.093.698	0,62	
<i>Total des Actions</i>									
							335.225.887	98,70	
Total des Valeurs mobilières et instruments du marché monétaire admis à la cote officielle d'une bourse									
							335.225.887	98,70	

JPMorgan Funds - US Small Cap Growth Fund

Etat du portefeuille-titres (suite)

Au 30 juin 2024

Investissements	Devise	Quantité/ Valeur nominale	Valeur de marché USD	% de l'Actif net
Autres valeurs mobilières et instruments du marché monétaire				
<i>Actions</i>				
<i>Canada</i>				
Clementia Pharmaceuticals, Inc.*	USD	113.298	0	0,00
			<u>0</u>	<u>0,00</u>
<i>Total des Actions</i>			<u>0</u>	<u>0,00</u>
Total des autres valeurs mobilières et instruments du marché monétaire			<u>0</u>	<u>0,00</u>
Parts d'OPCVM agréés ou d'autres organismes de placement collectifs				
<i>Fonds de placement collectifs - OPCVM</i>				
<i>Luxembourg</i>				
JPMorgan USD Liquidity LVNAV Fund - JPM USD Liquidity LVNAV X (dist.)†	USD	4.778.963	4.778.963	1,41
			<u>4.778.963</u>	<u>1,41</u>
<i>Total des fonds de placement collectifs - OPCVM</i>			<u>4.778.963</u>	<u>1,41</u>
Total des Parts d'OPCVM agréés ou d'autres organismes de placement collectifs			<u>4.778.963</u>	<u>1,41</u>
Total des Investissements			<u>340.004.850</u>	<u>100,11</u>
Liquidités			<u>128.201</u>	<u>0,04</u>
Autres actifs/(passifs)			<u>(502.809)</u>	<u>(0,15)</u>
Total de l'Actif net			<u>339.630.242</u>	<u>100,00</u>

Répartition géographique du portefeuille au 30 juin 2024	% de l'Actif net
Etats-Unis d'Amérique	91,05
Iles Caïmans	2,93
Israël	1,98
Luxembourg	1,92
Royaume-Uni	1,00
Iles vierges britanniques	0,62
Pays-Bas	0,61
Canada	-
Total des Investissements	<u>100,11</u>
Liquidités et autres actifs/(passifs)	(0,11)
Total	<u>100,00</u>

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

†Fonds de parties apparentées.

JPMorgan Funds - US Smaller Companies Fund

Etat du portefeuille-titres

Au 30 juin 2024

Investissements	Devise	Quantité/ Valeur nominale	Valeur de marché USD	% de l'Actif net	Investissements	Devise	Quantité/ Valeur nominale	Valeur de marché USD	% de l'Actif net																											
Valeurs mobilières et instruments du marché monétaire admis à la cote officielle d'une bourse					Progyny, Inc.	USD	292.237	8.222.088	0,90																											
<i>Actions</i>					Quaker Chemical Corp.	USD	60.750	10.319.299	1,13																											
<i>Canada</i>					Qualys, Inc.	USD	56.968	8.093.159	0,89																											
Novanta, Inc.	USD	88.355	14.637.773	1,61	QuidelOrtho Corp.	USD	171.018	5.653.855	0,62																											
Primo Water Corp.	USD	456.188	10.054.384	1,10	RBC Bearings, Inc.	USD	53.693	14.609.865	1,60																											
			24.692.157	2,71	RLI Corp.	USD	77.947	10.945.707	1,20																											
					Ryman Hospitality Properties, Inc., REIT	USD	122.696	12.014.392	1,32																											
<i>Iles Caïmans</i>					Savers Value Village, Inc.	USD	506.218	5.932.875	0,65																											
Fabrinet	USD	35.854	8.864.005	0,97	ServisFirst Bancshares, Inc.	USD	176.566	10.798.776	1,18																											
			8.864.005	0,97	Shoals Technologies Group, Inc. 'A'	USD	789.701	4.990.910	0,55																											
<i>Luxembourg</i>					Simpson Manufacturing Co., Inc.	USD	80.402	13.820.702	1,51																											
Perimeter Solutions SA	USD	1.194.182	9.219.085	1,01	SM Energy Co.	USD	243.229	10.601.136	1,16																											
			9.219.085	1,01	StepStone Group, Inc. 'A'	USD	253.165	11.688.628	1,28																											
<i>Royaume-Uni</i>					Toro Co. (The)	USD	120.533	11.231.265	1,23																											
Cushman & Wakefield plc	USD	1.178.313	12.307.479	1,35	UniFirst Corp.	USD	53.672	9.252.784	1,01																											
			12.307.479	1,35	Utz Brands, Inc.	USD	554.540	9.277.454	1,02																											
					Verra Mobility Corp.	USD	509.035	14.039.185	1,54																											
<i>Etats-Unis d'Amérique</i>					Wendy's Co. (The)	USD	551.641	9.380.655	1,03																											
AAON, Inc.	USD	21.496	1.872.624	0,21	WEX, Inc.	USD	78.767	13.739.328	1,51																											
Acushnet Holdings Corp.	USD	147.155	9.551.095	1,05	WillScot Mobile Mini Holdings Corp.	USD	462.587	17.548.238	1,92																											
Allegro MicroSystems, Inc.	USD	349.916	9.976.105	1,09	Wintrust Financial Corp.	USD	128.634	12.463.348	1,37																											
Applied Industrial Technologies, Inc.	USD	65.259	12.620.112	1,38	Workiva, Inc.	USD	121.186	8.916.260	0,98																											
AptarGroup, Inc.	USD	95.137	13.671.187	1,50				830.576.710	91,02																											
AZEK Co., Inc. (The) 'A'	USD	254.884	10.777.770	1,18				885.659.436	97,06																											
Azenta, Inc.	USD	123.470	6.458.098	0,71	<i>Total des Actions</i>																															
Badger Meter, Inc.	USD	60.927	11.451.534	1,25				885.659.436	97,06																											
Balchem Corp.	USD	63.803	9.664.559	1,06	Total des Valeurs mobilières et instruments du marché monétaire admis à la cote officielle d'une bourse																															
BankUnited, Inc.	USD	371.470	10.761.486	1,18				885.659.436	97,06																											
BJ's Wholesale Club Holdings, Inc.	USD	147.115	12.929.202	1,42	Parts d'OPCVM agréés ou d'autres organismes de placement collectifs																															
Blackbaud, Inc.	USD	58.196	4.428.716	0,49	<i>Fonds de placement collectifs - OPCVM</i>																															
Bright Horizons Family Solutions, Inc.	USD	121.139	12.989.735	1,42	<i>Luxembourg</i>																															
Brunswick Corp.	USD	126.814	9.124.267	1,00	JPMorgan USD Liquidity LVNAV Fund -																															
Cactus, Inc. 'A'	USD	174.880	9.187.321	1,01	JPM USD Liquidity LVNAV X (dist.)†	USD	28.810.807	28.810.807	3,16																											
Casella Waste Systems, Inc. 'A'	USD	161.735	16.073.224	1,76				28.810.807	3,16																											
Certara, Inc.	USD	595.293	8.078.126	0,89	<i>Total des fonds de placement collectifs - OPCVM</i>																															
City Holding Co.	USD	93.952	10.040.650	1,10				28.810.807	3,16																											
Clearwater Analytics Holdings, Inc. 'A'	USD	538.697	9.836.607	1,08	Total des Parts d'OPCVM agréés ou d'autres organismes de placement collectifs																															
Douglas Dynamics, Inc.	USD	348.077	7.995.329	0,88				28.810.807	3,16																											
Driven Brands Holdings, Inc.	USD	780.263	9.644.051	1,06	Total des Investissements																															
DT Midstream, Inc.	USD	194.736	13.849.624	1,52				914.470.243	100,22																											
EastGroup Properties, Inc., REIT	USD	74.566	12.477.874	1,37	Liquidités																															
Ecovyst, Inc.	USD	848.273	7.562.354	0,83				86.581	0,01																											
Encompass Health Corp.	USD	191.443	16.372.205	1,79	Autres actifs/(passifs)																															
Envestnet, Inc.	USD	99.425	6.148.939	0,67				(2.066.641)	(0,23)																											
Envista Holdings Corp.	USD	544.356	9.017.257	0,99	Total de l'Actif net																															
Evercore, Inc. 'A'	USD	60.047	12.112.381	1,33				912.490.183	100,00																											
First Advantage Corp.	USD	777.681	12.256.253	1,34	†Fonds de parties apparentées.																															
First Financial Bancorp	USD	498.036	10.979.204	1,20	<table border="1"> <thead> <tr> <th colspan="2">Répartition géographique du portefeuille au 30 juin 2024</th> <th>% de l'Actif net</th> </tr> </thead> <tbody> <tr> <td>Etats-Unis d'Amérique</td> <td></td> <td>91,02</td> </tr> <tr> <td>Luxembourg</td> <td></td> <td>4,17</td> </tr> <tr> <td>Canada</td> <td></td> <td>2,71</td> </tr> <tr> <td>Royaume-Uni</td> <td></td> <td>1,35</td> </tr> <tr> <td>Iles Caïmans</td> <td></td> <td>0,97</td> </tr> <tr> <td>Total des Investissements</td> <td></td> <td>100,22</td> </tr> <tr> <td>Liquidités et autres actifs/(passifs)</td> <td></td> <td>(0,22)</td> </tr> <tr> <td>Total</td> <td></td> <td>100,00</td> </tr> </tbody> </table>					Répartition géographique du portefeuille au 30 juin 2024		% de l'Actif net	Etats-Unis d'Amérique		91,02	Luxembourg		4,17	Canada		2,71	Royaume-Uni		1,35	Iles Caïmans		0,97	Total des Investissements		100,22	Liquidités et autres actifs/(passifs)		(0,22)	Total		100,00
Répartition géographique du portefeuille au 30 juin 2024		% de l'Actif net																																		
Etats-Unis d'Amérique		91,02																																		
Luxembourg		4,17																																		
Canada		2,71																																		
Royaume-Uni		1,35																																		
Iles Caïmans		0,97																																		
Total des Investissements		100,22																																		
Liquidités et autres actifs/(passifs)		(0,22)																																		
Total		100,00																																		
First Hawaiian, Inc.	USD	556.541	11.450.831	1,25																																
First Interstate BancSystem, Inc. 'A'	USD	419.927	11.373.723	1,25																																
Five Below, Inc.	USD	43.804	4.770.475	0,52																																
Freshpet, Inc.	USD	76.900	9.881.650	1,08																																
Guidewire Software, Inc.	USD	67.085	9.302.341	1,02																																
Hayward Holdings, Inc.	USD	925.389	11.525.720	1,26																																
HealthEquity, Inc.	USD	130.543	10.920.575	1,20																																
Hillman Solutions Corp.	USD	1.248.321	10.985.225	1,20																																
ICU Medical, Inc.	USD	106.080	12.599.122	1,38																																
Janus International Group, Inc.	USD	968.370	12.274.090	1,34																																
Kinsale Capital Group, Inc.	USD	25.373	9.691.471	1,06																																
Knight-Swift Transportation Holdings, Inc.	USD	187.874	9.298.824	1,02																																
Landstar System, Inc.	USD	62.533	11.599.246	1,27																																
LCI Industries	USD	80.143	8.098.851	0,89																																
Lincoln Electric Holdings, Inc.	USD	41.496	7.791.704	0,85																																
Loar Holdings, Inc.	USD	28.485	1.546.166	0,17																																
MACOM Technology Solutions Holdings, Inc.	USD	136.726	15.324.934	1,68																																
Malibu Boats, Inc. 'A'	USD	201.437	7.014.036	0,77																																
Moelis & Co. 'A'	USD	145.611	8.109.077	0,89																																
Monarch Casino & Resort, Inc.	USD	147.399	10.056.297	1,10																																
MSA Safety, Inc.	USD	92.083	17.440.520	1,91																																
nCino, Inc.	USD	250.377	7.869.349	0,86																																
Neogen Corp.	USD	563.729	8.782.898	0,96																																
nLight, Inc.	USD	547.284	6.170.627	0,68																																
NNN REIT, Inc., REIT	USD	304.268	12.818.811	1,40																																
Paycor HCM, Inc.	USD	322.385	4.044.320	0,44																																
Planet Fitness, Inc. 'A'	USD	157.669	11.498.012	1,26																																
Portland General Electric Co.	USD	315.698	13.554.494	1,49																																
Power Integrations, Inc.	USD	188.448	13.335.523	1,46																																

JPMorgan Funds - US Smaller Companies Fund

Etat du portefeuille-titres (suite)

Au 30 juin 2024

Contrats de change à terme

Devise achetée	Montant acheté	Devise vendue	Montant vendu	Date d'échéance	Contrepartie	Plus/(moins)-values latentes USD	% de l'Actif net
EUR	5.980.819	USD	6.406.729	05/08/2024	HSBC	3.084	-
USD	220.586	EUR	203.368	03/07/2024	Barclays	2.983	-
USD	59.576	EUR	55.323	03/07/2024	BNP Paribas	380	-
USD	218.868	EUR	203.400	03/07/2024	Citibank	1.230	-
USD	62.961	EUR	58.530	03/07/2024	Goldman Sachs	334	-
USD	278.429	EUR	259.654	03/07/2024	Morgan Stanley	600	-
USD	40.667	EUR	37.854	05/08/2024	Barclays	98	-
Total des plus-values latentes sur les contrats de change à terme - Actifs						8.709	-
EUR	20.057	USD	21.848	03/07/2024	BNP Paribas	(387)	-
EUR	232.138	USD	251.317	03/07/2024	Citibank	(2.929)	-
EUR	161.470	USD	175.040	03/07/2024	HSBC	(2.268)	-
EUR	6.463.699	USD	6.998.162	03/07/2024	Morgan Stanley	(82.011)	(0,01)
EUR	81.942	USD	88.067	05/08/2024	Morgan Stanley	(248)	-
USD	6.520.953	EUR	6.097.088	03/07/2024	HSBC	(2.925)	-
USD	84.217	EUR	78.688	05/08/2024	BNP Paribas	(116)	-
Total des moins-values latentes sur les contrats de change à terme - Passifs						(90.884)	(0,01)
Moins-values latentes nettes sur les contrats de change à terme - Passifs						(82.175)	(0,01)

JPMorgan Funds - US Sustainable Equity Fund

Etat du portefeuille-titres (suite)

Au 30 juin 2024

Contrats de change à terme

Devise achetée	Montant acheté	Devise vendue	Montant vendu	Date d'échéance	Contrepartie	Plus/(moins)-values latentes USD	% de l'Actif net
EUR	79.933	USD	85.578	05/08/2024	Morgan Stanley	88	-
EUR	7.964	USD	8.524	05/08/2024	State Street	11	-
USD	98.176	EUR	90.704	03/07/2024	Barclays	1.123	-
USD	83.232	EUR	76.733	03/07/2024	Citibank	1.127	-
USD	6.309	EUR	5.797	03/07/2024	HSBC	106	-
USD	12.624	EUR	11.589	03/07/2024	Merrill Lynch	224	-
USD	72.017	EUR	66.789	03/07/2024	Morgan Stanley	552	-
USD	2.183	EUR	2.030	05/08/2024	Morgan Stanley	7	-
Total des plus-values latentes sur les contrats de change à terme - Actifs						3.238	-
EUR	160.202	USD	174.535	03/07/2024	Barclays	(3.120)	-
EUR	27.965	USD	30.281	03/07/2024	BNP Paribas	(358)	-
EUR	338.157	USD	365.228	03/07/2024	Citibank	(3.400)	-
EUR	170.139	USD	184.271	03/07/2024	HSBC	(2.222)	-
EUR	10.691.551	USD	11.575.480	03/07/2024	Morgan Stanley	(135.533)	(0,02)
EUR	35.433	USD	38.599	03/07/2024	Standard Chartered	(687)	-
EUR	4.988	USD	5.418	03/07/2024	State Street	(82)	-
EUR	12.353	USD	13.250	05/08/2024	HSBC	(11)	-
USD	8.510	EUR	7.964	01/07/2024	State Street	(11)	-
Total des moins-values latentes sur les contrats de change à terme - Passifs						(145.424)	(0,02)
Moins-values latentes nettes sur les contrats de change à terme - Passifs						(142.186)	(0,02)

Contrats financiers à terme (« futures »)

Description des titres	Nombre de contrats	Devise	Exposition globale USD	Plus/(moins)-values latentes USD	% de l'Actif net
S&P 500 Emini Index, 20/09/2024	22	USD	6.117.925	46.048	0,01
Total des plus-values latentes sur contrats financiers à terme (« futures »)				46.048	0,01
Plus-values nettes latentes sur contrats financiers à terme (« futures »)				46.048	0,01

JPMorgan Funds - US Technology Fund

Etat du portefeuille-titres

Au 30 juin 2024

Investissements	Devise	Quantité/ Valeur nominale	Valeur de marché USD	% de l'Actif net	Investissements	Devise	Quantité/ Valeur nominale	Valeur de marché USD	% de l'Actif net
Valeurs mobilières et instruments du marché monétaire admis à la cote officielle d'une bourse					Parts d'OPCVM agréés ou d'autres organismes de placement collectifs				
<i>Actions</i>					<i>Fonds de placement collectifs - OPCVM</i>				
<i>Canada</i>					<i>Luxembourg</i>				
Shopify, Inc. 'A'	USD	2.554.254	170.228.258	2,27	JPMorgan USD Liquidity LVNAV Fund - JPM USD Liquidity LVNAV X (dist.)†	USD	94.414.860	94.414.860	1,26
			170.228.258	2,27				94.414.860	1,26
<i>Iles Caïmans</i>					<i>Total des fonds de placement collectifs - OPCVM</i>				
Credo Technology Group Holding Ltd.	USD	4.303.356	138.718.680	1,85				94.414.860	1,26
NU Holdings Ltd. 'A'	USD	7.016.118	88.578.490	1,18	Total des Parts d'OPCVM agréés ou d'autres organismes de placement collectifs			94.414.860	1,26
			227.297.170	3,03	Total des Investissements			7.503.919.974	100,15
<i>Pays-Bas</i>					Liquidités				
ASML Holding NV, ADR	USD	119.766	124.659.040	1,66				571.170	0,01
Elastic NV	USD	1.099.545	126.453.173	1,69	Autres actifs/(passifs)			(11.922.657)	(0,16)
			251.112.213	3,35	Total de l'Actif net			7.492.568.487	100,00
<i>Taiwan</i>					†Fonds de parties apparentées.				
Taiwan Semiconductor Manufacturing Co. Ltd., ADR	USD	1.528.896	268.153.069	3,58					
			268.153.069	3,58					
<i>Etats-Unis d'Amérique</i>					Répartition géographique du portefeuille au 30 juin 2024				
Adobe, Inc.	USD	305.871	168.594.566	2,25	Etats-Unis d'Amérique				86,66
Advanced Micro Devices, Inc.	USD	1.344.841	219.679.777	2,93	Taiwan				3,58
Allegro MicroSystems, Inc.	USD	1.215.563	34.655.701	0,46	Pays-Bas				3,35
Alphabet, Inc. 'C'	USD	1.726.247	320.236.081	4,27	Iles Caïmans				3,03
Amazon.com, Inc.	USD	1.183.107	233.787.859	3,12	Canada				2,27
Arista Networks, Inc.	USD	400.051	140.613.926	1,88	Luxembourg				1,26
Astera Labs, Inc.	USD	312.074	18.733.802	0,25	Total des Investissements				100,15
Atlassian Corp. 'A'	USD	372.298	64.722.146	0,86	Liquidités et autres actifs/(passifs)				(0,15)
BILL Holdings, Inc.	USD	376.472	19.442.896	0,26	Total				100,00
Booking Holdings, Inc.	USD	33.687	134.542.004	1,80					
Broadcom, Inc.	USD	100.696	162.697.548	2,17					
Confluent, Inc. 'A'	USD	3.320.871	99.327.252	1,33					
CrowdStrike Holdings, Inc. 'A'	USD	299.293	116.963.704	1,56					
Datadog, Inc. 'A'	USD	644.413	83.960.570	1,12					
Entegris, Inc.	USD	632.101	86.525.145	1,16					
First Solar, Inc.	USD	308.633	74.814.182	1,00					
Gitlab, Inc. 'A'	USD	1.362.789	66.449.592	0,89					
HubSpot, Inc.	USD	224.345	133.262.052	1,78					
Intuit, Inc.	USD	152.469	99.581.316	1,33					
Lam Research Corp.	USD	204.091	220.480.528	2,94					
Marvell Technology, Inc.	USD	1.379.596	98.227.235	1,31					
MercadoLibre, Inc.	USD	57.157	94.570.829	1,26					
Meta Platforms, Inc. 'A'	USD	732.593	379.292.700	5,06					
Micron Technology, Inc.	USD	1.652.111	221.316.789	2,95					
Microsoft Corp.	USD	250.722	113.796.448	1,52					
MKS Instruments, Inc.	USD	392.162	52.298.724	0,70					
MongoDB, Inc. 'A'	USD	402.193	100.099.805	1,34					
Monolithic Power Systems, Inc.	USD	176.199	145.567.685	1,94					
Netflix, Inc.	USD	354.818	242.369.079	3,24					
NVIDIA Corp.	USD	3.259.259	411.188.115	5,49					
ON Semiconductor Corp.	USD	761.248	52.153.100	0,70					
Onto Innovation, Inc.	USD	342.424	77.661.763	1,04					
Oracle Corp.	USD	2.105.207	297.655.218	3,97					
Palo Alto Networks, Inc.	USD	161.836	55.512.985	0,74					
Procure Technologies, Inc.	USD	733.715	47.988.630	0,64					
Rambus, Inc.	USD	982.498	56.940.672	0,76					
Robinhood Markets, Inc. 'A'	USD	4.226.506	94.948.457	1,27					
Rubrik, Inc. 'A'	USD	332.937	10.379.311	0,14					
ServiceNow, Inc.	USD	208.047	161.980.193	2,16					
Snowflake, Inc. 'A'	USD	631.654	85.507.002	1,14					
Super Micro Computer, Inc.	USD	85.450	75.246.843	1,00					
Synopsys, Inc.	USD	425.526	255.096.454	3,40					
Take-Two Interactive Software, Inc.	USD	711.856	112.334.436	1,50					
Teradyne, Inc.	USD	491.023	73.744.289	0,98					
Tesla, Inc.	USD	963.719	194.700.150	2,60					
Trade Desk, Inc. (The) 'A'	USD	1.390.327	135.661.157	1,81					
Uber Technologies, Inc.	USD	1.900.008	137.484.579	1,84					
Universal Display Corp.	USD	421.988	88.974.060	1,19					
Veeva Systems, Inc. 'A'	USD	535.835	98.955.329	1,32					
Vicor Corp.	USD	652.767	21.991.720	0,29					
			6.492.714.404	86,66					
<i>Total des Actions</i>			7.409.505.114	98,89					
Total des Valeurs mobilières et instruments du marché monétaire admis à la cote officielle d'une bourse			7.409.505.114	98,89					

JPMorgan Funds - US Technology Fund

Etat du portefeuille-titres (suite)

Au 30 juin 2024

Contrats de change à terme

Devises achetée	Montant acheté	Devises vendue	Montant vendu	Date d'échéance	Contrepartie	Plus/(moins)-values latentes USD	% de l'Actif net
CNH	16.036	USD	2.197	02/07/2024	Citibank	-	-
CNH	448.570	USD	61.461	02/07/2024	HSBC	14	-
CNH	868.209	USD	118.932	02/07/2024	State Street	53	-
CNH	1.557.163	USD	213.896	05/08/2024	State Street	97	-
EUR	78.207	USD	83.760	05/08/2024	Barclays	57	-
EUR	161.420	USD	172.826	05/08/2024	Morgan Stanley	173	-
JPY	57.251.014	USD	358.482	05/08/2024	Citibank	255	-
JPY	4.988.299.256	USD	31.162.944	05/08/2024	Morgan Stanley	93.858	-
JPY	38.194.680	USD	238.591	05/08/2024	State Street	738	-
USD	186.884	CNH	1.357.617	03/07/2024	Barclays	810	-
USD	380.179	CNH	2.758.504	03/07/2024	BNP Paribas	2.101	-
USD	329.022	CNH	2.384.024	03/07/2024	HSBC	2.270	-
USD	59.517	CNH	431.418	03/07/2024	Merrill Lynch	388	-
USD	559.618	CNH	4.052.728	03/07/2024	Morgan Stanley	4.154	-
USD	29.221	CNH	211.593	03/07/2024	RBC	221	-
USD	119.226	CNH	864.752	03/07/2024	State Street	704	-
USD	68.508	CNH	497.424	05/08/2024	BNP Paribas	150	-
USD	734.391	CNH	5.336.637	05/08/2024	HSBC	1.004	-
USD	469.637	CNH	3.409.431	05/08/2024	Morgan Stanley	1.096	-
USD	307.335	EUR	284.221	03/07/2024	Barclays	3.219	-
USD	390.229	EUR	360.253	03/07/2024	Citibank	4.758	-
USD	135.080	EUR	124.802	03/07/2024	Morgan Stanley	1.542	-
USD	4.118	EUR	3.782	03/07/2024	Standard Chartered	72	-
USD	353.636	EUR	329.171	05/08/2024	Barclays	854	-
USD	795.241	JPY	124.362.453	03/07/2024	Goldman Sachs	20.037	-
USD	108.591	JPY	17.000.000	03/07/2024	HSBC	2.623	-
USD	590.896	JPY	92.461.160	03/07/2024	Merrill Lynch	14.547	-
USD	421.388	JPY	66.000.000	03/07/2024	Morgan Stanley	9.981	-
USD	88.331	JPY	14.000.000	03/07/2024	State Street	1.063	-
USD	741.700	JPY	117.481.879	05/08/2024	Barclays	5.556	-
USD	69.374	JPY	11.000.000	05/08/2024	State Street	448	-
Total des plus-values latentes sur les contrats de change à terme - Actifs						172.843	-
CNH	84.000	USD	11.615	03/07/2024	Barclays	(102)	-
CNH	7.193.272	USD	990.577	03/07/2024	BNP Paribas	(4.674)	-
CNH	142.766.178	USD	19.703.718	03/07/2024	Goldman Sachs	(136.310)	-
CNH	5.670.795	USD	781.593	03/07/2024	HSBC	(4.359)	-
CNH	679.000	USD	93.664	03/07/2024	Merrill Lynch	(601)	-
CNH	1.767.349	USD	243.927	03/07/2024	Morgan Stanley	(1.695)	-
CNH	4.487.366	USD	618.365	03/07/2024	State Street	(3.331)	-
CNH	2.491.990	USD	342.917	05/08/2024	State Street	(455)	-
EUR	165.191	USD	179.853	03/07/2024	Barclays	(3.098)	-
EUR	68.378	USD	73.634	03/07/2024	BNP Paribas	(470)	-
EUR	474.100	USD	512.925	03/07/2024	Citibank	(5.639)	-
EUR	350.959	USD	379.495	03/07/2024	HSBC	(3.969)	-
EUR	13.577.266	USD	14.699.896	03/07/2024	Morgan Stanley	(172.238)	-
EUR	40.000	USD	43.581	03/07/2024	Standard Chartered	(781)	-
JPY	170.488.627	USD	1.086.996	03/07/2024	BNP Paribas	(24.268)	-
JPY	55.287.742	USD	357.045	03/07/2024	Citibank	(12.413)	-
JPY	4.993.450.739	USD	31.878.381	03/07/2024	HSBC	(752.106)	(0,01)
JPY	24.454.021	USD	156.294	03/07/2024	Merrill Lynch	(3.862)	-
JPY	58.441.740	USD	375.859	03/07/2024	Morgan Stanley	(11.567)	-
JPY	27.484.052	USD	174.163	05/08/2024	Morgan Stanley	(1.948)	-
USD	2.203	CNH	16.036	05/08/2024	Citibank	(1)	-
USD	61.610	CNH	448.570	05/08/2024	HSBC	(35)	-
USD	119.221	CNH	868.209	05/08/2024	State Street	(92)	-
USD	31.006.999	JPY	4.988.299.256	03/07/2024	Morgan Stanley	(87.166)	-
Total des moins-values latentes sur les contrats de change à terme - Passifs						(1.231.180)	(0,01)
Moins-values latentes nettes sur les contrats de change à terme - Passifs						(1.058.337)	(0,01)

JPMorgan Funds - US Value Fund

Etat du portefeuille-titres

Au 30 juin 2024

Investissements	Devise	Quantité/ Valeur nominale	Valeur de marché USD	% de l'Actif net	Investissements	Devise	Quantité/ Valeur nominale	Valeur de marché USD	% de l'Actif net
Valeurs mobilières et instruments du marché monétaire admis à la cote officielle d'une bourse					Public Service Enterprise Group, Inc.	USD	446.286	32.612.349	1,01
<i>Actions</i>					Regeneron Pharmaceuticals, Inc.	USD	27.791	29.214.316	0,90
<i>Bermudes</i>					Republic Services, Inc.	USD	99.330	19.300.316	0,60
Axalta Coating Systems Ltd.	USD	1.795.395	60.603.558	1,87	Teradyne, Inc.	USD	143.231	21.511.148	0,66
			60.603.558	1,87	Texas Instruments, Inc.	USD	277.540	54.614.321	1,69
<i>Irlande</i>					Thermo Fisher Scientific, Inc.	USD	23.173	12.842.013	0,40
Eaton Corp. plc	USD	163.821	52.132.757	1,61	TJX Cos., Inc. (The)	USD	416.181	45.915.169	1,42
Medtronic plc	USD	330.166	25.932.888	0,80	T-Mobile US, Inc.	USD	87.826	15.618.537	0,48
			78.065.645	2,41	Union Pacific Corp.	USD	181.124	40.899.610	1,26
<i>Pays-Bas</i>					United Parcel Service, Inc. 'B'	USD	453.926	62.181.053	1,92
NXP Semiconductors NV	USD	162.331	44.007.934	1,36	UnitedHealth Group, Inc.	USD	158.641	78.602.650	2,43
			44.007.934	1,36	Universal Health Services, Inc. 'B'	USD	109.479	20.870.529	0,64
<i>Suisse</i>					US Bancorp	USD	593.297	23.461.930	0,73
Chubb Ltd.	USD	152.183	39.115.597	1,21	Ventas, Inc., REIT	USD	257.869	13.092.009	0,40
			39.115.597	1,21	Vertex Pharmaceuticals, Inc.	USD	72.182	34.191.531	1,06
<i>Etats-Unis d'Amérique</i>					Vulcan Materials Co.	USD	170.780	42.752.211	1,32
AbbVie, Inc.	USD	301.337	50.969.647	1,57	Walmart, Inc.	USD	610.394	41.473.220	1,28
Advanced Micro Devices, Inc.	USD	169.479	27.684.395	0,86	Walt Disney Co. (The)	USD	160.906	16.406.780	0,51
Air Products and Chemicals, Inc.	USD	221.987	57.682.212	1,78	Wells Fargo & Co.	USD	1.680.784	98.292.248	3,04
Alphabet, Inc. 'C'	USD	177.291	32.889.253	1,02	Xcel Energy, Inc.	USD	351.136	18.766.464	0,58
American Express Co.	USD	209.155	48.417.291	1,50	Zimmer Biomet Holdings, Inc.	USD	160.689	17.320.667	0,54
Analog Devices, Inc.	USD	290.369	66.728.248	2,06					
Ares Management Corp. 'A'	USD	168.766	22.877.919	0,71					
AutoZone, Inc.	USD	10.760	31.958.868	0,99					
AvalonBay Communities, Inc., REIT	USD	40.533	8.303.996	0,26					
Ball Corp.	USD	227.135	13.665.577	0,42					
Bank of America Corp.	USD	2.101.069	83.128.795	2,57					
Becton Dickinson & Co.	USD	96.796	22.420.374	0,69					
Berkshire Hathaway, Inc. 'B'	USD	179.002	73.246.723	2,26					
BlackRock, Inc.	USD	53.885	42.468.924	1,31					
Blackstone, Inc.	USD	112.674	14.080.306	0,44					
Booking Holdings, Inc.	USD	3.860	15.416.396	0,48					
Boston Scientific Corp.	USD	449.624	34.515.386	1,07					
Bristol-Myers Squibb Co.	USD	896.569	37.785.901	1,17					
Capital One Financial Corp.	USD	74.717	10.234.735	0,32					
Carrier Global Corp.	USD	951.270	60.881.280	1,88					
Charles Schwab Corp. (The)	USD	879.899	64.808.961	2,00					
Chevron Corp.	USD	494.178	77.608.184	2,40					
Cigna Group (The)	USD	94.619	31.217.174	0,96					
CMS Energy Corp.	USD	512.376	30.406.954	0,94					
Comcast Corp. 'A'	USD	1.129.893	43.930.240	1,36					
ConocoPhillips	USD	789.677	90.398.275	2,79					
CSX Corp.	USD	2.215.613	73.414.337	2,27					
Deere & Co.	USD	25.998	9.851.422	0,30					
Dollar General Corp.	USD	130.724	17.158.832	0,53					
Dover Corp.	USD	298.226	53.902.858	1,67					
Eli Lilly & Co.	USD	22.385	20.390.832	0,63					
Entergy Corp.	USD	84.866	9.039.502	0,28					
EOG Resources, Inc.	USD	388.674	48.661.985	1,50					
Exxon Mobil Corp.	USD	557.538	64.437.454	1,99					
Fiserv, Inc.	USD	172.907	25.650.753	0,79					
Goldman Sachs Group, Inc. (The)	USD	51.058	22.999.331	0,71					
Hartford Financial Services Group, Inc. (The)	USD	346.982	35.092.025	1,08					
Home Depot, Inc. (The)	USD	114.727	39.183.860	1,21					
Host Hotels & Resorts, Inc., REIT	USD	744.803	13.246.321	0,41					
Humana, Inc.	USD	61.580	23.018.296	0,71					
International Business Machines Corp.	USD	102.009	17.482.302	0,54					
Johnson & Johnson	USD	275.683	40.249.718	1,24					
Lowe's Cos., Inc.	USD	215.850	47.359.649	1,46					
M&T Bank Corp.	USD	234.250	35.039.115	1,08					
Marsh & McLennan Cos., Inc.	USD	91.977	19.405.767	0,60					
McDonald's Corp.	USD	111.745	28.788.306	0,89					
Merck & Co., Inc.	USD	130.284	16.939.526	0,52					
Meta Platforms, Inc. 'A'	USD	74.302	38.469.117	1,19					
MetLife, Inc.	USD	510.057	36.109.485	1,12					
Microsoft Corp.	USD	122.741	55.709.071	1,72					
Mondelez International, Inc. 'A'	USD	416.157	27.416.423	0,85					
Morgan Stanley	USD	704.533	67.860.619	2,10					
NextEra Energy, Inc.	USD	531.449	38.801.092	1,20					
NIKE, Inc. 'B'	USD	175.409	13.495.091	0,42					
O'Reilly Automotive, Inc.	USD	21.729	23.106.836	0,71					
Parker-Hannifin Corp.	USD	72.701	36.948.829	1,14					
PepsiCo, Inc.	USD	135.036	22.289.042	0,69					
Pfizer, Inc.	USD	440.563	12.269.680	0,38					
PNC Financial Services Group, Inc. (The)	USD	255.659	39.255.161	1,21					
Procter & Gamble Co. (The)	USD	260.928	43.402.764	1,34					
								2.950.110.486	91,16
								3.171.903.220	98,01
								3.171.903.220	98,01
<i>Total des Actions</i>									
<i>Total des Valeurs mobilières et instruments du marché monétaire admis à la cote officielle d'une bourse</i>									
<i>Parts d'OPCVM agréés ou d'autres organismes de placement collectifs</i>									
<i>Fonds de placement collectifs - OPCVM</i>									
<i>Luxembourg</i>									
JPMorgan USD Liquidity LVNAV Fund -									
JPM USD Liquidity LVNAV X (dist.)†	USD	74.765.148	74.765.148	2,31					
								74.765.148	2,31
								74.765.148	2,31
<i>Total des fonds de placement collectifs - OPCVM</i>									
<i>Total des Parts d'OPCVM agréés ou d'autres organismes de placement collectifs</i>									
<i>Total des Investissements</i>									
<i>Liquidités</i>									
<i>Autres actifs/(passifs)</i>									
<i>Total de l'Actif net</i>									
								3.236.383.556	100,00
†Fonds de parties apparentées.									
Répartition géographique du portefeuille au 30 juin 2024									
Etats-Unis d'Amérique									91,16
Irlande									2,41
Luxembourg									2,31
Bermudes									1,87
Pays-Bas									1,36
Suisse									1,21
Total des Investissements									100,32
Liquidités et autres actifs/(passifs)									(0,32)
Total									100,00

JPMorgan Funds - US Value Fund

Etat du portefeuille-titres (suite)

Au 30 juin 2024

Contrats de change à terme

Devise achetée	Montant acheté	Devise vendue	Montant vendu	Date d'échéance	Contrepartie	Plus/(moins)-values latentes USD	% de l'Actif net
EUR	382.252	USD	408.457	01/07/2024	State Street	533	-
EUR	343.194.329	USD	367.634.090	05/08/2024	HSBC	176.953	0,01
EUR	73.609	USD	78.809	05/08/2024	Morgan Stanley	80	-
USD	62.951	CNH	458.460	03/07/2024	BNP Paribas	114	-
USD	20.052	CNH	145.372	03/07/2024	HSBC	128	-
USD	8.705	CNH	63.128	03/07/2024	Merrill Lynch	53	-
USD	13.923	CNH	100.863	03/07/2024	Morgan Stanley	99	-
USD	9.323	CNH	67.505	03/07/2024	RBC	71	-
USD	4.743	CNH	34.341	03/07/2024	State Street	37	-
USD	1.119	CNH	8.132	05/08/2024	HSBC	2	-
USD	20.060	CNH	145.808	05/08/2024	State Street	22	-
USD	238.288	EUR	222.435	02/07/2024	State Street	293	-
USD	12.654.310	EUR	11.682.518	03/07/2024	Barclays	154.028	-
USD	350.470	EUR	321.740	03/07/2024	BNP Paribas	6.209	-
USD	438.140	EUR	406.961	03/07/2024	Citibank	2.692	-
USD	2.566.642	EUR	2.385.991	03/07/2024	Goldman Sachs	13.634	-
USD	198.702	EUR	182.720	03/07/2024	HSBC	3.192	-
USD	2.448.826	EUR	2.256.240	03/07/2024	Merrill Lynch	34.652	-
USD	2.172.946	EUR	2.022.586	03/07/2024	Morgan Stanley	8.781	-
USD	368.782	EUR	338.566	03/07/2024	Standard Chartered	6.516	-
USD	1.594.599	EUR	1.467.798	03/07/2024	State Street	24.056	-
USD	65.494	EUR	61.056	05/08/2024	HSBC	59	-
USD	1.864	EUR	1.735	05/08/2024	State Street	5	-
Total des plus-values latentes sur les contrats de change à terme - Actifs						432.209	0,01
CNH	5.661.881	USD	781.415	03/07/2024	Goldman Sachs	(5.402)	-
CNH	59.948	USD	8.263	03/07/2024	HSBC	(46)	-
CNH	285.254	USD	39.353	03/07/2024	Merrill Lynch	(256)	-
CNH	66.665	USD	9.210	03/07/2024	Morgan Stanley	(73)	-
CNH	42.442	USD	5.840	03/07/2024	State Street	(23)	-
CNH	17.157	USD	2.361	05/08/2024	HSBC	(3)	-
CNH	60.150	USD	8.280	05/08/2024	State Street	(14)	-
EUR	4.491.201	USD	4.895.773	03/07/2024	Barclays	(90.194)	-
EUR	67.923	USD	73.561	03/07/2024	BNP Paribas	(883)	-
EUR	3.623.572	USD	3.920.317	03/07/2024	Citibank	(43.099)	-
EUR	4.864.161	USD	5.262.445	03/07/2024	HSBC	(57.799)	-
EUR	355.954.277	USD	385.385.522	03/07/2024	Morgan Stanley	(4.514.850)	(0,14)
EUR	1.204	USD	1.291	03/07/2024	Standard Chartered	(2)	-
EUR	1.306	USD	1.403	03/07/2024	State Street	(6)	-
EUR	3.944.064	USD	4.238.939	05/08/2024	Morgan Stanley	(11.974)	-
EUR	222.435	USD	238.671	05/08/2024	State Street	(281)	-
USD	3.712	CNH	27.024	05/08/2024	HSBC	(1)	-
USD	3.841	CNH	27.965	05/08/2024	State Street	(2)	-
USD	276.673	EUR	258.643	03/07/2024	Citibank	(74)	-
USD	371.853.586	EUR	347.679.880	03/07/2024	HSBC	(163.490)	(0,01)
USD	1.952.604	EUR	1.824.417	05/08/2024	BNP Paribas	(2.676)	-
USD	1.971.895	EUR	1.841.760	05/08/2024	Morgan Stanley	(1.971)	-
USD	409.133	EUR	382.252	05/08/2024	State Street	(537)	-
Total des moins-values latentes sur les contrats de change à terme - Passifs						(4.893.656)	(0,15)
Moins-values latentes nettes sur les contrats de change à terme - Passifs						(4.461.447)	(0,14)

JPMorgan Funds - Asia Pacific Income Fund

Etat du portefeuille-titres

Au 30 juin 2024

Investissements	Devise	Quantité/ Valeur nominale	Valeur de marché USD	% de l'Actif net	Investissements	Devise	Quantité/ Valeur nominale	Valeur de marché USD	% de l'Actif net
Valeurs mobilières et instruments du marché monétaire admis à la cote officielle d'une bourse					Indian Railway Finance Corp. Ltd., Reg. S 3,835% 13/12/2027	USD	1.700.000	1.620.827	0,12
<i>Obligations</i>					Power Finance Corp. Ltd., Reg. S 3,25% 16/09/2024	USD	1.300.000	1.293.728	0,10
<i>Australie</i>					REC Ltd., Reg. S 2,25% 01/09/2026	USD	3.300.000	3.076.401	0,22
AusNet Services Holdings Pty. Ltd., Reg. S 5,981% 16/05/2034	AUD	700.000	468.744	0,03	Reliance Industries Ltd., Reg. S 2,875% 12/01/2032	USD	2.700.000	2.305.421	0,17
Transurban Finance Co. Pty. Ltd., Reg. S 3,713% 12/03/2032	EUR	782.000	836.224	0,06	Reliance Industries Ltd., Reg. S 3,625% 12/01/2052	USD	1.000.000	712.928	0,05
			1.304.968	0,09	UltraTech Cement Ltd., Reg. S 2,8% 16/02/2031	USD	1.353.000	1.151.931	0,08
							19.361.369	1,41	
<i>Iles Caïmans</i>					<i>Indonésie</i>				
Alibaba Group Holding Ltd. 4,5% 28/11/2034	USD	3.200.000	2.979.750	0,22	Adaro Indonesia PT, Reg. S 4,25% 31/10/2024	USD	6.950.000	6.895.753	0,50
Alibaba Group Holding Ltd. 4,2% 06/12/2047	USD	2.300.000	1.845.271	0,13	Bank Negara Indonesia Persero Tbk. PT, Reg. S, FRN 4,3% Perpetual	USD	4.000.000	3.725.051	0,27
Azure Orbit IV International Finance Ltd., Reg. S 4% 25/01/2028	USD	2.900.000	2.795.305	0,20	Freeport Indonesia PT, Reg. S 5,315% 14/04/2032	USD	700.000	679.763	0,05
China Overseas Finance Cayman V Ltd., Reg. S 5,35% 15/11/2042	USD	1.600.000	1.436.755	0,10	Freeport Indonesia PT, Reg. S 6,2% 14/04/2052	USD	6.400.000	6.324.629	0,46
CK Hutchison International 19 II Ltd., Reg. S 2,75% 06/09/2029	USD	2.000.000	1.793.268	0,13	Indonesia Government Bond 4,1% 24/04/2028	USD	4.000.000	3.856.965	0,28
CK Hutchison International 20 Ltd., Reg. S 3,375% 08/05/2050	USD	2.400.000	1.729.489	0,13	Indonesia Government Bond 4,65% 20/09/2032	USD	1.200.000	1.159.498	0,08
Geely Automobile Holdings Ltd., Reg. S, FRN 4% Perpetual	USD	600.000	593.070	0,04	Indonesia Government Bond 3,05% 12/03/2051	USD	2.000.000	1.362.834	0,10
Meituan, Reg. S 3,05% 28/10/2030	USD	1.600.000	1.388.078	0,10	Indonesia Government Bond, Reg. S 7,75% 17/01/2038	USD	1.600.000	1.970.736	0,14
Melco Resorts Finance Ltd., Reg. S 5,25% 26/04/2026	USD	2.500.000	2.421.145	0,18	Pelabuhan Indonesia Persero PT, Reg. S 4,875% 01/10/2024	USD	4.500.000	4.495.853	0,33
Melco Resorts Finance Ltd., Reg. S 5,75% 21/07/2028	USD	1.000.000	937.829	0,07	Pertamina Persero PT, Reg. S 6% 03/05/2042	USD	4.600.000	4.640.174	0,34
MGM China Holdings Ltd., Reg. S 5,25% 18/06/2025	USD	2.000.000	1.978.764	0,14	Pertamina Persero PT, Reg. S 5,625% 20/05/2043	USD	3.000.000	2.900.400	0,21
Tencent Holdings Ltd., Reg. S 3,24% 03/06/2050	USD	6.506.000	4.334.670	0,32	Pertamina Persero PT, Reg. S 6,45% 30/05/2044	USD	1.300.000	1.372.914	0,10
Tencent Music Entertainment Group 2% 03/09/2030	USD	5.000.000	4.168.357	0,30	Pertamina Persero PT, Reg. S 4,7% 30/07/2049	USD	3.400.000	2.874.764	0,21
Wynn Macau Ltd., Reg. S 4,875% 01/10/2024	USD	3.300.000	3.285.466	0,24	Pertamina Persero PT, Reg. S 4,175% 21/01/2050	USD	4.200.000	3.254.333	0,24
Wynn Macau Ltd., Reg. S 5,5% 15/01/2026	USD	4.300.000	4.211.404	0,31	Pertamina Persero PT, Reg. S 4,15% 25/02/2060	USD	2.000.000	1.485.669	0,11
Wynn Macau Ltd., Reg. S 5,625% 26/08/2028	USD	700.000	656.214	0,05	Perusahaan Penerbit SBSN Indonesia III, Reg. S 2,8% 23/06/2030	USD	1.700.000	1.489.766	0,11
			36.554.835	2,66	Perusahaan Perseroan Persero PT Perusahaan Listrik Negara, Reg. S 4,125% 15/05/2027	USD	1.000.000	965.847	0,07
<i>Hong Kong</i>							49.454.949	3,60	
Airport Authority, Reg. S, FRN 2,1% Perpetual	USD	200.000	189.820	0,01	<i>Ile de Man</i>				
Bank of East Asia Ltd. (The), Reg. S, FRN 5,875% Perpetual	USD	1.750.000	1.743.437	0,13	Gohl Capital Ltd., Reg. S 4,25% 24/01/2027	USD	3.300.000	3.174.770	0,23
Bocom Leasing Management Hong Kong Co. Ltd., Reg. S 2,625% 05/09/2024	USD	1.000.000	994.512	0,07			3.174.770	0,23	
CMB International Leasing Management Ltd., Reg. S 2,75% 12/08/2030	USD	2.000.000	1.757.452	0,13	<i>Ile Maurice</i>				
Dah Sing Bank Ltd., Reg. S, FRN 3% 02/11/2031	USD	1.650.000	1.542.916	0,11	Azure Power Energy Ltd., Reg. S 3,575% 19/08/2026	USD	1.243.350	1.122.826	0,08
Dah Sing Bank Ltd., Reg. S, FRN 7,375% 15/11/2033	USD	1.300.000	1.363.772	0,10	Greenko Solar Mauritius Ltd., Reg. S 5,55% 29/01/2025	USD	2.300.000	2.280.565	0,16
Far East Horizon Ltd., Reg. S 4,25% 26/10/2026	USD	750.000	716.723	0,05	Greenko Solar Mauritius Ltd., Reg. S 5,95% 29/07/2026	USD	2.100.000	2.056.320	0,15
ICBCIL Finance Co. Ltd., Reg. S 1,75% 25/08/2025	USD	2.800.000	2.682.190	0,20	India Clean Energy Holdings, Reg. S 4,5% 18/04/2027	USD	4.750.000	4.370.550	0,32
ICBCIL Finance Co. Ltd., Reg. S 2,65% 02/08/2031	USD	3.000.000	2.557.672	0,19	India Green Power Holdings, Reg. S 4% 22/02/2027	USD	5.571.801	5.208.519	0,38
Jinan Urban Construction International Investment Co. Ltd., Reg. S 2,4% 23/09/2026	USD	2.700.000	2.503.728	0,18	Network i2i Ltd., Reg. S, FRN 3,975% Perpetual	USD	1.000.000	950.221	0,07
Vanke Real Estate Hong Kong Co. Ltd., Reg. S 3,975% 09/11/2027	USD	500.000	317.962	0,02	Network i2i Ltd., Reg. S, FRN 5,65% Perpetual	USD	3.900.000	3.868.554	0,28
Vanke Real Estate Hong Kong Co. Ltd., Reg. S 3,5% 12/11/2029	USD	800.000	446.760	0,03			19.857.555	1,44	
Westwood Group Holdings Ltd., Reg. S 2,8% 20/01/2026	USD	2.000.000	1.879.500	0,14	<i>Mongolie</i>				
Xiaomi Best Time International Ltd., Reg. S 4,1% 14/07/2051	USD	4.100.000	2.998.720	0,22	Mongolia Government Bond, Reg. S 3,5% 07/07/2027	USD	5.013.000	4.519.220	0,33
			21.695.164	1,58			4.519.220	0,33	
<i>Inde</i>					<i>Pays-Bas</i>				
Axis Bank Ltd., Reg. S, FRN 4,1% Perpetual	USD	2.500.000	2.337.462	0,17	Prosus NV, Reg. S 3,68% 21/01/2030	USD	1.000.000	892.233	0,07
Bharti Airtel Ltd., Reg. S 4,375% 10/06/2025	USD	4.100.000	4.059.378	0,30	Prosus NV, Reg. S 4,193% 19/01/2032	USD	1.000.000	889.788	0,06
Delhi International Airport Ltd., Reg. S 6,45% 04/06/2029	USD	1.400.000	1.403.587	0,10	Prosus NV, Reg. S 3,832% 08/02/2051	USD	3.000.000	1.979.748	0,14
GMR Hyderabad International Airport Ltd., Reg. S 4,25% 27/10/2027	USD	1.493.000	1.399.706	0,10			3.761.769	0,27	

JPMorgan Funds - Asia Pacific Income Fund

Etat du portefeuille-titres (suite)

Au 30 juin 2024

Investissements	Devise	Quantité/ Valeur nominale	Valeur de marché USD	% de l'Actif net	Investissements	Devise	Quantité/ Valeur nominale	Valeur de marché USD	% de l'Actif net
<i>Pakistan</i>					Sri Lanka Government Bond, Reg. S 6,75% 18/04/2028				
Pakistan Government Bond, Reg. S 6% 08/04/2026	USD	600.000	542.625	0,04	Sri Lanka Government Bond, Reg. S 7,55% 28/03/2030	USD	1.000.000	579.494	0,04
Pakistan Government Bond, Reg. S 6,875% 05/12/2027	USD	4.300.000	3.732.938	0,27				5.059.091	0,37
			4.275.563	0,31	<i>Thaïlande</i>				
<i>Philippines</i>					Kasikornbank PCL, Reg. S, FRN 3,343% 02/10/2031				
Globe Telecom, Inc., Reg. S, FRN 4,2% Perpetual	USD	1.300.000	1.252.047	0,09	Thai Oil PCL, Reg. S 4,875% 23/01/2043	USD	500.000	467.054	0,03
Philippines Government Bond 5% 13/01/2037	USD	2.300.000	2.267.216	0,16	Thaioil Treasury Center Co. Ltd., Reg. S 4,875% 23/01/2043	USD	1.000.000	878.660	0,06
PLDT, Inc., Reg. S 2,5% 23/01/2031	USD	2.500.000	2.103.869	0,15	Thaioil Treasury Center Co. Ltd., Reg. S 3,5% 17/10/2049	USD	1.500.000	1.317.990	0,10
Rizal Commercial Banking Corp., Reg. S, FRN 6,5% Perpetual	USD	490.000	483.899	0,04		USD	5.900.000	4.046.211	0,30
			6.107.031	0,44	<i>Turquie</i>				
<i>Singapour</i>					Hyundai Assan Otomotiv Sanayi ve Ticaret A/S, Reg. S 1,625% 12/07/2026				
ABJA Investment Co. Pte. Ltd., Reg. S 5,45% 24/01/2028	USD	8.100.000	8.047.856	0,59		USD	2.000.000	1.855.390	0,13
BOC Aviation Ltd., Reg. S 3,25% 29/04/2025	USD	1.000.000	981.030	0,07				1.855.390	0,13
BOC Aviation Ltd., Reg. S 3% 11/09/2029	USD	1.000.000	900.940	0,07	<i>Royaume-Uni</i>				
BOC Aviation Ltd., Reg. S 2,625% 17/09/2030	USD	5.300.000	4.576.859	0,33	HSBC Holdings plc, Reg. S, FRN 4,599% 22/03/2035				
Cathaylife Singapore Pte. Ltd., Reg. S 5,95% 05/07/2034	USD	1.112.000	1.118.182	0,08	Prudential Funding Asia plc, Reg. S, FRN 2,95% 03/11/2033	EUR	1.152.000	1.238.173	0,09
DBS Group Holdings Ltd., Reg. S, FRN 3,3% Perpetual	USD	2.558.000	2.511.316	0,18	Standard Chartered plc, Reg. S, FRN 6,75% 08/02/2028	USD	1.700.000	1.511.293	0,11
			18.136.183	1,32	Standard Chartered plc, Reg. S, FRN 7,767% 16/11/2028	USD	3.900.000	4.012.781	0,29
<i>Corée du Sud</i>					Standard Chartered plc, Reg. S, FRN 6,301% 09/01/2029				
Hanwha Totalenergies Petrochemical Co. Ltd., Reg. S 5,5% 18/07/2029	USD	300.000	300.603	0,02	Standard Chartered plc, Reg. S, FRN 2,678% 29/06/2032	USD	6.000.000	6.401.822	0,46
Hyundai Capital Services, Inc., Reg. S 1,25% 08/02/2026	USD	500.000	467.343	0,03	Standard Chartered plc, Reg. S, FRN 6,296% 06/07/2034	USD	900.000	921.328	0,07
Hyundai Card Co. Ltd., Reg. S 5,75% 24/04/2029	USD	2.716.000	2.739.230	0,20	Standard Chartered plc, Reg. S, FRN 3,265% 18/02/2036	USD	700.000	577.636	0,04
KB Capital Co. Ltd., Reg. S 1,5% 28/10/2025	USD	1.800.000	1.704.026	0,12		USD	2.200.000	2.286.051	0,17
KEB Hana Bank, Reg. S, FRN 3,5% Perpetual	USD	1.490.000	1.400.466	0,10		USD	600.000	507.695	0,04
KODIT Global Co. Ltd., Reg. S 4,954% 25/05/2026	USD	1.800.000	1.787.554	0,13	<i>Etats-Unis d'Amérique</i>				
Kookmin Bank, Reg. S 4,5% 01/02/2029	USD	3.700.000	3.557.409	0,26	Las Vegas Sands Corp. 6% 15/08/2029				
Korea Housing Finance Corp., Reg. S 4,625% 24/02/2033	USD	1.800.000	1.735.705	0,13	Las Vegas Sands Corp. 6,2% 15/08/2034	USD	1.400.000	1.414.371	0,10
Korea Investment & Securities Co. Ltd., Reg. S 1,375% 19/07/2024	USD	2.900.000	2.893.657	0,21	US Treasury 4,375% 15/05/2034	USD	700.000	708.151	0,05
Korea Investment & Securities Co. Ltd., Reg. S 6,875% 06/11/2026	USD	1.600.000	1.637.616	0,12	US Treasury 3% 15/05/2047	USD	12.000.000	12.105.000	0,88
Korea Mine Rehabilitation & Mineral Resources Corp., Reg. S 5,375% 11/05/2028	USD	1.000.000	1.008.760	0,07	US Treasury 2,125% 15/02/2054	USD	700.000	544.715	0,04
Korea Mine Rehabilitation & Mineral Resources Corp., Reg. S 5,125% 08/05/2029	USD	2.658.000	2.641.597	0,19		USD	1.700.000	1.731.451	0,13
Kyobo Life Insurance Co. Ltd., Reg. S, FRN 5,9% 15/06/2052	USD	2.800.000	2.816.128	0,21	<i>Iles vierges britanniques</i>				
Mirae Asset Securities Co. Ltd., Reg. S 6% 26/01/2029	USD	1.000.000	1.013.776	0,07	CAS Capital No. 1 Ltd., Reg. S, FRN 4% Perpetual				
POSCO, Reg. S 4,5% 04/08/2027	USD	1.800.000	1.759.318	0,13	Central Plaza Development Ltd., Reg. S 3,85% 14/07/2025	USD	3.200.000	2.992.856	0,22
Shinhan Financial Group Co. Ltd., Reg. S, FRN 2,875% Perpetual	USD	8.000.000	7.536.680	0,55	China Cinda 2020 I Management Ltd., Reg. S 5,75% 07/02/2027	USD	400.000	381.736	0,03
SK Hynix, Inc., Reg. S 6,375% 17/01/2028	USD	1.800.000	1.857.921	0,14	China Cinda 2020 I Management Ltd., Reg. S 3,125% 18/03/2030	USD	1.800.000	1.807.496	0,13
SK Hynix, Inc., Reg. S 2,375% 19/01/2031	USD	1.700.000	1.411.164	0,10	China Cinda 2020 I Management Ltd., Reg. S 3% 20/01/2031	USD	2.000.000	1.756.280	0,13
Tongyang Life Insurance Co. Ltd., Reg. S, FRN 5,25% Perpetual	USD	800.000	786.771	0,06	China Great Wall International Holdings VI Ltd., Reg. S 4,25% 28/04/2025	USD	2.900.000	2.484.949	0,18
Woori Bank, Reg. S, FRN 4,25% Perpetual	USD	7.100.000	7.053.197	0,51	Dianjian Haiyu Ltd., Reg. S, FRN 3,45% Perpetual	USD	800.000	786.060	0,06
			46.108.921	3,35	Franshion Brilliant Ltd., Reg. S 4,25% 23/07/2029	USD	300.000	291.863	0,02
<i>Sri Lanka</i>					Huarong Finance 2017 Co. Ltd., Reg. S 4,75% 27/04/2027				
Sri Lanka Government Bond, Reg. S 6,85% 03/11/2025	USD	400.000	237.027	0,02	Huarong Finance 2017 Co. Ltd., Reg. S 4,25% 07/11/2027	USD	1.300.000	992.062	0,07
Sri Lanka Government Bond, Reg. S 6,825% 18/07/2026	USD	2.000.000	1.178.921	0,09	Huarong Finance 2019 Co. Ltd., Reg. S 3,25% 13/11/2024	USD	200.000	188.750	0,01
Sri Lanka Government Bond, Reg. S 6,2% 11/05/2027	USD	3.200.000	1.885.092	0,14	Huarong Finance 2019 Co. Ltd., Reg. S 3,875% 13/11/2029	USD	3.050.000	2.821.341	0,20
					Huarong Finance 2019 Co. Ltd., Reg. S 4,25% Perpetual	USD	3.100.000	3.060.305	0,22
					Huarong Finance II Co. Ltd., Reg. S 4,625% 03/06/2026	USD	351.000	306.497	0,02
					NWD Finance BVI Ltd., Reg. S, FRN 4,125% Perpetual	USD	1.300.000	1.256.164	0,09
					NWD Finance BVI Ltd., Reg. S, FRN 6,15% Perpetual	USD	3.200.000	3.085.824	0,22
					Shandong Iron And Steel Xinheng International Co. Ltd., Reg. S 4,8% 28/07/2024	USD	500.000	303.960	0,02
					Sinochem Offshore Capital Co. Ltd., Reg. S 2,375% 23/09/2031	USD	2.800.000	2.696.400	0,20
						USD	3.700.000	3.667.627	0,27
						USD	4.500.000	3.728.902	0,27

JPMorgan Funds - Asia Pacific Income Fund

Etat du portefeuille-titres (suite)

Au 30 juin 2024

Investissements	Devise	Quantité/ Valeur nominale	Valeur de marché USD	% de l'Actif net	Investissements	Devise	Quantité/ Valeur nominale	Valeur de marché USD	% de l'Actif net
Sinopec Capital 2013 Ltd., Reg. S 4,25% 24/04/2043	USD	4.600.000	4.120.865	0,30	<i>Hong Kong</i> AIA Group Ltd.	HKD	2.205.200	14.959.339	1,09
Sinopec Group Overseas Development 2013 Ltd., Reg. S 5,375% 17/10/2043	USD	2.500.000	2.578.000	0,19	CLP Holdings Ltd.	HKD	1.571.000	12.699.044	0,92
State Grid Overseas Investment 2014 Ltd., Reg. S 4,85% 07/05/2044	USD	1.956.000	1.925.025	0,14	Hong Kong Exchanges & Clearing Ltd.	HKD	324.616	10.404.572	0,76
Studio City Finance Ltd., Reg. S 6,5% 15/01/2028	USD	800.000	761.518	0,06				38.062.955	2,77
Talent Yield International Ltd., Reg. S 3,125% 06/05/2031	USD	1.200.000	1.063.719	0,08	<i>Inde</i> HDFC Bank Ltd.	INR	1.012.683	20.462.846	1,49
TSMC Global Ltd., Reg. S 4,375% 22/07/2027	USD	500.000	491.450	0,04	ICICI Bank Ltd.	INR	680.517	9.769.821	0,71
Yunda Holding Investment Ltd., Reg. S 2,25% 19/08/2025	USD	4.300.000	4.117.990	0,30	Infosys Ltd., ADR	USD	1.015.205	18.908.193	1,37
					Maruti Suzuki India Ltd.	INR	55.991	8.073.917	0,59
					Tata Consultancy Services Ltd.	INR	88.964	4.166.945	0,30
			47.667.639	3,47				61.381.722	4,46
<i>Total des Obligations</i>			329.564.799	23,96	<i>Indonésie</i> Bank Central Asia Tbk. PT	IDR	19.911.600	12.083.757	0,88
<i>Obligations convertibles</i>					Bank Mandiri Persero Tbk. PT	IDR	19.241.900	7.197.352	0,52
<i>Iles vierges britanniques</i>					Bank Rakyat Indonesia Persero Tbk. PT	IDR	11.785.800	3.328.814	0,24
Link CB Ltd., REIT, Reg. S 4,5% 12/12/2027	HKD	8.000.000	1.017.410	0,07	Telkom Indonesia Persero Tbk. PT	IDR	24.233.300	4.609.877	0,34
			1.017.410	0,07				27.219.800	1,98
<i>Total des obligations convertibles</i>			1.017.410	0,07	<i>Singapour</i> DBS Group Holdings Ltd.	SGD	518.055	13.680.398	0,99
<i>Actions</i>					Singapore Exchange Ltd.	SGD	1.828.400	12.800.823	0,93
<i>Australie</i>					Singapore Telecommunications Ltd.	SGD	4.364.100	8.869.860	0,65
ANZ Group Holdings Ltd.	AUD	566.728	10.672.244	0,77	United Overseas Bank Ltd.	SGD	375.300	8.668.862	0,63
BHP Group Ltd.	AUD	232.243	6.611.670	0,48				44.019.943	3,20
Brambles Ltd.	AUD	397.582	3.851.555	0,28	<i>Corée du Sud</i> BGF retail Co. Ltd.	KRW	44.462	3.335.054	0,24
Insurance Australia Group Ltd.	AUD	1.364.392	6.501.816	0,47	Hana Financial Group, Inc.	KRW	197.710	8.725.668	0,64
Macquarie Group Ltd.	AUD	49.044	6.694.080	0,49	Hyundai Motor Co. Preference	KRW	15.827	2.114.483	0,16
Medibank Pvt Ltd.	AUD	3.756.509	9.332.629	0,68	KB Financial Group, Inc.	KRW	28.618	1.633.087	0,12
National Australia Bank Ltd.	AUD	187.000	4.517.969	0,33	LG Chem Ltd.	KRW	2.790	699.780	0,05
QBE Insurance Group Ltd.	AUD	631.224	7.318.996	0,53	LG Chem Ltd. Preference	KRW	18.189	3.181.258	0,23
Santos Ltd.	AUD	3.240.891	16.567.992	1,20	Samsung Electronics Co. Ltd. Preference	KRW	314.371	14.536.661	1,06
Telstra Group Ltd.	AUD	6.704.130	16.208.533	1,18	Samsung Electronics Co. Ltd.	KRW	648.889	38.395.938	2,79
Transurban Group	AUD	1.060.160	8.771.249	0,64	Shinhan Financial Group Co. Ltd.	KRW	280.174	9.805.581	0,71
Vicinity Ltd., REIT	AUD	6.113.467	7.553.341	0,55	SK Telecom Co. Ltd.	KRW	45.563	1.701.372	0,12
Woodside Energy Group Ltd.	AUD	180.700	3.401.014	0,25				84.128.882	6,12
Woolworths Group Ltd.	AUD	246.300	5.548.212	0,40				113.551.300	8,25
					<i>Taiwan</i> Accton Technology Corp.	TWD	657.000	11.260.022	0,82
<i>Bermudes</i>					Advantech Co. Ltd.	TWD	242.475	2.767.331	0,20
China Resources Gas Group Ltd.	HKD	1.773.300	6.216.269	0,45	Nien Made Enterprise Co. Ltd.	TWD	388.000	4.661.406	0,34
CK Infrastructure Holdings Ltd.	HKD	665.000	3.757.507	0,28	Quanta Computer, Inc.	TWD	1.170.000	11.261.270	0,82
					Realtek Semiconductor Corp.	TWD	623.000	10.494.876	0,76
			9.973.776	0,73	Taiwan Semiconductor Manufacturing Co. Ltd.	TWD	2.431.000	72.424.564	5,27
<i>Iles Caïmans</i>					Wiwynn Corp.	TWD	149.000	12.125.210	0,88
China Resources Land Ltd.	HKD	1.203.500	4.095.556	0,30				124.994.679	9,09
H World Group Ltd., ADR	USD	195.727	6.530.431	0,47	<i>Thaïlande</i> SCB X PCL	THB	1.190.600	3.349.804	0,24
HKT Trust & HKT Ltd. 'SS'	HKD	3.065.000	3.442.100	0,25				3.349.804	0,24
NetEase, Inc.	HKD	647.400	12.364.866	0,90	<i>Royaume-Uni</i> HSBC Holdings plc	0	1.018.800	8.913.783	0,65
Parade Technologies Ltd.	TWD	128.000	3.308.355	0,24	Rio Tinto plc	GBP	210.251	13.842.585	1,00
Shenzhen International Group Holdings Ltd.	HKD	361.500	3.535.518	0,26				22.756.368	1,65
Tencent Holdings Ltd.	HKD	734.800	35.050.069	2,55				695.885.355	50,59
			68.326.895	4,97	<i>Total des Actions</i>			1.026.467.564	74,62
<i>Chine</i>					<i>Total des Valeurs mobilières et instruments du marché monétaire admis à la cote officielle d'une bourse</i>			1.026.467.564	74,62
China Construction Bank Corp. 'H'	HKD	10.275.000	7.598.490	0,55	<i>Valeurs mobilières et instruments du marché monétaire admis à la cote d'un autre marché réglementé</i>				
China Merchants Bank Co. Ltd. 'H'	HKD	2.225.000	10.114.672	0,73	<i>Obligations</i>				
China Pacific Insurance Group Co. Ltd. 'H'	HKD	2.621.200	6.400.948	0,47	<i>Australie</i> Ausgrid Finance Pty. Ltd., Reg. S 4,35% 01/08/2028	USD	2.600.000	2.506.034	0,18
China Yangtze Power Co. Ltd. 'A'	CNY	4.114.360	16.384.281	1,19	Australia & New Zealand Banking Group Ltd., Reg. S, FRN 2,95% 22/07/2030	USD	900.000	872.120	0,06
Fuyao Glass Industry Group Co. Ltd. 'A'	CNY	338.200	2.229.749	0,16	Australia & New Zealand Banking Group Ltd., Reg. S, FRN 2,57% 25/11/2035	USD	2.800.000	2.311.298	0,17
Fuyao Glass Industry Group Co. Ltd., Reg. S 'H'	HKD	1.923.600	11.164.674	0,81	Commonwealth Bank of Australia, Reg. S 2,688% 11/03/2031	USD	1.000.000	834.911	0,06
Haier Smart Home Co. Ltd. 'H'	HKD	3.421.800	11.447.335	0,83	Commonwealth Bank of Australia, Reg. S 5,837% 13/03/2034	USD	1.000.000	1.006.322	0,07
Inner Mongolia Yili Industrial Group Co. Ltd. 'A'	CNY	774.400	2.754.505	0,20					
Jason Furniture Hangzhou Co. Ltd. 'A'	CNY	1.113.800	4.953.509	0,36					
Kweichow Moutai Co. Ltd. 'A'	CNY	24.200	4.887.810	0,36					
Midea Group Co. Ltd. 'A'	CNY	1.394.016	12.375.500	0,90					
NARI Technology Co. Ltd. 'A'	CNY	1.075.293	3.694.537	0,27					
Wuliangye Yibin Co. Ltd. 'A'	CNY	233.400	4.113.221	0,30					
			98.119.231	7,13					

JPMorgan Funds - Asia Pacific Income Fund

Etat du portefeuille-titres (suite)

Au 30 juin 2024

Investissements	Devise	Quantité/ Valeur nominale	Valeur de marché USD	% de l'Actif net	Investissements	Devise	Quantité/ Valeur nominale	Valeur de marché USD	% de l'Actif net
Commonwealth Bank of Australia, Reg. S, FRN 3,61% 12/09/2034	USD	3.000.000	2.716.552	0,20	Chong Hing Bank Ltd., Reg. S, FRN 5,7% Perpetual	USD	2.000.000	1.999.300	0,15
Goodman Australia Finance Pty. Ltd., REIT, Reg. S 4,25% 03/05/2030	EUR	659.000	714.775	0,05	CITIC Ltd., Reg. S 2,85% 25/02/2030	USD	5.400.000	4.844.688	0,35
Macquarie Group Ltd., Reg. S, FRN 5,887% 15/06/2034	USD	4.200.000	4.291.913	0,31	CMB International Leasing Management Ltd., Reg. S 2,875% 04/02/2031	USD	5.200.000	4.554.025	0,33
National Australia Bank Ltd., Reg. S, FRN 3,933% 02/08/2034	USD	3.000.000	2.767.463	0,20	Far East Horizon Ltd., Reg. S 6,625% 16/04/2027	USD	1.471.000	1.479.703	0,11
National Australia Bank Ltd., Reg. S, FRN 3,347% 12/01/2037	USD	1.000.000	853.468	0,06	GLP China Holdings Ltd., Reg. S 2,95% 29/03/2026	USD	600.000	519.450	0,04
National Australia Bank Ltd., Reg. S, FRN 6,342% 06/06/2039	AUD	1.280.000	870.078	0,06	Swire Properties MTN Financing Ltd. 3,05% 04/06/2026	CNH	10.000.000	1.367.588	0,10
Registry Finance Pty. Ltd. 5,739% 19/06/2034	AUD	2.850.000	1.886.155	0,14	Vanke Real Estate Hong Kong Co. Ltd., Reg. S 3,5% 12/11/2029	USD	100.000	55.845	0,00
Santos Finance Ltd., Reg. S 5,25% 13/03/2029	USD	1.700.000	1.664.562	0,12				20.874.157	1,52
Santos Finance Ltd., Reg. S 3,649% 29/04/2031	USD	3.300.000	2.898.550	0,21	<i>Inde</i>				
Scentre Group Trust 1, REIT, Reg. S 3,625% 28/01/2026	USD	2.400.000	2.338.231	0,17	HDFC Bank Ltd., Reg. S 5,18% 15/02/2029	USD	3.200.000	3.193.253	0,23
Scentre Group Trust 1, REIT, Reg. S 4,375% 28/05/2030	USD	2.600.000	2.495.281	0,18	HDFC Bank Ltd., Reg. S, FRN 3,7% Perpetual	USD	3.700.000	3.437.826	0,25
Transurban Finance Co. Pty. Ltd., Reg. S 2,45% 16/03/2031	USD	3.000.000	2.528.411	0,19	Hindustan Petroleum Corp. Ltd., Reg. S 4% 12/07/2027	USD	1.700.000	1.629.994	0,12
Westpac Banking Corp., FRN 2,894% 04/02/2030	USD	900.000	882.652	0,07	HPCL-Mittal Energy Ltd., Reg. S 5,45% 22/10/2026	USD	2.300.000	2.257.594	0,17
Westpac Banking Corp., FRN 2,668% 15/11/2035	USD	2.400.000	1.992.738	0,15	HPCL-Mittal Energy Ltd., Reg. S 5,25% 28/04/2027	USD	3.700.000	3.603.106	0,26
Woodside Finance Ltd., Reg. S 4,5% 04/03/2029	USD	3.000.000	2.904.983	0,21	IRB Infrastructure Developers Ltd., Reg. S 7,11% 11/03/2032	USD	2.700.000	2.700.000	0,20
			39.336.497	2,86	JSW Infrastructure Ltd., Reg. S 4,95% 21/01/2029	USD	6.400.000	6.068.699	0,44
<i>Iles Caïmans</i>					JSW Steel Ltd., Reg. S 5,375% 04/04/2025	USD	1.000.000	990.746	0,07
China Overseas Finance Cayman III Ltd., Reg. S 6,375% 29/10/2043	USD	2.500.000	2.522.759	0,18	JSW Steel Ltd., Reg. S 5,05% 05/04/2032	USD	1.200.000	1.062.740	0,08
China Resources Land Ltd., Reg. S, FRN 3,75% Perpetual	USD	2.500.000	2.472.001	0,18	Muthoot Finance Ltd., Reg. S 7,125% 14/02/2028	USD	1.400.000	1.416.198	0,10
ENN Energy Holdings Ltd., Reg. S 4,625% 17/05/2027	USD	1.300.000	1.280.862	0,09	ONGC Videsh Ltd., Reg. S 4,625% 15/07/2024	USD	1.700.000	1.699.452	0,12
Foxconn Far East Ltd., Reg. S 2,5% 28/10/2030	USD	2.700.000	2.323.472	0,17	ReNew Wind Energy AP2, Reg. S 4,5% 14/07/2028	USD	1.350.000	1.230.118	0,09
FWD Group Holdings Ltd., Reg. S, FRN 6,675% Perpetual	USD	2.100.000	1.882.125	0,14	Shriram Finance Ltd., Reg. S 6,625% 22/04/2027	USD	2.478.000	2.482.391	0,18
Goodman HK Finance, Reg. S 3% 22/07/2030	USD	600.000	518.297	0,04				31.772.117	2,31
Hongkong Land Finance Cayman Islands Co. Ltd. (The), Reg. S 5,25% 14/07/2033	USD	2.510.000	2.501.529	0,18	<i>Indonésie</i>				
HPHT Finance 21 Ltd., Reg. S 2% 19/03/2026	USD	1.500.000	1.416.287	0,10	Bank Negara Indonesia Persero Tbk. PT, Reg. S 5,28% 05/04/2029	USD	1.458.000	1.450.055	0,11
JD.com, Inc. 4,125% 14/01/2050	USD	500.000	393.854	0,03	Indonesia Government Bond 2,85% 14/02/2030	USD	3.333.000	2.962.704	0,22
Longfor Group Holdings Ltd., Reg. S 3,95% 16/09/2029	USD	1.000.000	727.125	0,05	Indonesia Government Bond 2,15% 28/07/2031	USD	7.900.000	6.519.036	0,47
Melco Resorts Finance Ltd., Reg. S 4,875% 06/06/2025	USD	1.000.000	981.226	0,07	Indonesia Government Bond 5,35% 11/02/2049	USD	1.800.000	1.791.120	0,13
Melco Resorts Finance Ltd., Reg. S 7,625% 17/04/2032	USD	961.000	955.212	0,07	Indonesia Government Bond 3,5% 14/02/2050	USD	2.000.000	1.474.744	0,11
MGM China Holdings Ltd., Reg. S 4,75% 01/02/2027	USD	900.000	858.625	0,06	Indonesia Government Bond 3,05% 12/03/2051	USD	800.000	545.134	0,04
MGM China Holdings Ltd., Reg. S 7,125% 26/06/2031	USD	1.118.000	1.126.833	0,08	Indonesia Government Bond 4,3% 31/03/2052	USD	4.800.000	4.037.431	0,29
Sands China Ltd., STEP 5,125% 08/08/2025	USD	6.800.000	6.746.953	0,49	Pertamina Geothermal Energy PT, Reg. S 5,15% 27/04/2028	USD	1.300.000	1.291.518	0,09
Sands China Ltd., STEP 4,375% 18/06/2030	USD	4.100.000	3.778.834	0,28				20.071.742	1,46
Shui On Development Holding Ltd., Reg. S 5,5% 03/03/2025	USD	600.000	494.250	0,04	<i>Ile Maurice</i>				
Sun Hung Kai Properties Capital Market Ltd., Reg. S 3% 04/06/2026	CNH	10.000.000	1.364.140	0,10	Azure Power Solar Energy Pvt. Ltd., Reg. S 5,65% 24/12/2024	USD	1.300.000	1.285.700	0,09
Sun Hung Kai Properties Capital Market Ltd., Reg. S 3,75% 25/02/2029	USD	1.600.000	1.511.871	0,11	Greenko Wind Projects Mauritius Ltd., Reg. S 5,5% 06/04/2025	USD	3.900.000	3.843.064	0,28
Tencent Holdings Ltd., Reg. S 2,88% 22/04/2031	USD	3.600.000	3.150.861	0,23				5.128.764	0,37
Tencent Holdings Ltd., Reg. S 3,84% 22/04/2051	USD	3.900.000	2.890.385	0,21	<i>Pays-Bas</i>				
Weibo Corp. 3,5% 05/07/2024	USD	1.300.000	1.301.361	0,09	Greenko Dutch BV, Reg. S 3,85% 29/03/2026	USD	5.460.000	5.157.916	0,37
Weibo Corp. 3,375% 08/07/2030	USD	3.100.000	2.719.058	0,20				5.157.916	0,37
Zhongsheng Group Holdings Ltd., Reg. S 3% 13/01/2026	USD	4.900.000	4.671.856	0,34	<i>Philippines</i>				
			48.589.776	3,53	Globe Telecom, Inc., Reg. S 2,5% 23/07/2030	USD	500.000	422.433	0,03
<i>Hong Kong</i>					Globe Telecom, Inc., Reg. S 3% 23/07/2035	USD	4.400.000	3.430.284	0,25
AIA Group Ltd., Reg. S, FRN 2,7% Perpetual	USD	2.500.000	2.351.563	0,17	Globe Telecom, Inc., Reg. S, FRN 4,2% Perpetual	USD	2.100.000	2.022.537	0,15
Airport Authority, Reg. S, FRN 2,1% Perpetual	USD	900.000	854.192	0,06	Metropolitan Bank & Trust Co., Reg. S 2,125% 15/01/2026	USD	1.700.000	1.614.858	0,12
Bank of East Asia Ltd. (The), Reg. S, FRN 6,625% 13/03/2027	USD	800.000	805.028	0,06	Metropolitan Bank & Trust Co., Reg. S 5,375% 06/03/2029	USD	2.384.000	2.391.247	0,17
Bank of East Asia Ltd. (The), Reg. S, FRN 6,75% 27/06/2034	USD	2.051.000	2.042.775	0,15					

JPMorgan Funds - Asia Pacific Income Fund

Etat du portefeuille-titres (suite)

Au 30 juin 2024

Investissements	Devise	Quantité/ Valeur nominale	Valeur de marché USD	% de l'Actif net	Investissements	Devise	Quantité/ Valeur nominale	Valeur de marché USD	% de l'Actif net
Metropolitan Bank & Trust Co., Reg. S 5,5% 06/03/2034	USD	2.132.000	2.124.986	0,15	<i>Royaume-Uni</i> Standard Chartered plc, Reg. S, FRN 6,296% 06/07/2034	USD	2.930.000	3.044.604	0,22
Philippines Government Bond 3,7% 01/03/2041	USD	5.300.000	4.339.812	0,32	Standard Chartered plc, Reg. S, FRN 6% Perpetual	USD	4.600.000	4.557.332	0,33
Philippines Government Bond 3,7% 02/02/2042	USD	2.000.000	1.626.700	0,12	Standard Chartered plc, Reg. S, FRN 7,875% Perpetual	USD	406.000	407.888	0,03
Philippines Government Bond 4,2% 29/03/2047	USD	2.100.000	1.758.882	0,13					
PLDT, Inc., Reg. S 2,5% 23/01/2031	USD	900.000	757.393	0,05				8.009.824	0,58
PLDT, Inc., Reg. S 3,45% 23/06/2050	USD	1.900.000	1.325.056	0,10					
Rizal Commercial Banking Corp., Reg. S 5,5% 18/01/2029	USD	300.000	301.010	0,02	<i>Etats-Unis d'Amérique</i> Hanwha Energy USA Holdings Corp., Reg. S 4,125% 05/07/2025	USD	2.400.000	2.367.325	0,17
Security Bank Corp., Reg. S 5,5% 14/05/2029	USD	4.280.000	4.306.023	0,31	Periama Holdings LLC, Reg. S 5,95% 19/04/2026	USD	500.000	494.954	0,04
			26.421.221	1,92				2.862.279	0,21
<i>Singapour</i> BOC Aviation Ltd., Reg. S 3,5% 18/09/2027	USD	2.000.000	1.896.562	0,14	<i>Iles vierges britanniques</i> Champion Path Holdings Ltd., Reg. S 4,5% 27/01/2026	USD	400.000	384.264	0,03
Continuum Energy Aura Pte. Ltd., Reg. S 9,5% 24/02/2027	USD	3.700.000	3.806.121	0,28	Champion Path Holdings Ltd., Reg. S 4,85% 27/01/2028	USD	500.000	457.427	0,03
DBS Group Holdings Ltd., Reg. S, FRN 3,3% Perpetual	USD	1.842.000	1.808.384	0,13	China Cinda 2020 I Management Ltd., Reg. S 5,75% 28/05/2029	USD	1.450.000	1.456.696	0,11
GLP Pte. Ltd., Reg. S 3,875% 04/06/2025	USD	1.800.000	1.668.487	0,12	China Huaneng Group Hong Kong Treasury Management Holding Ltd., Reg. S, FRN 3,08% Perpetual	USD	2.800.000	2.708.226	0,20
Indika Energy Capital IV Pte. Ltd., Reg. S 8,25% 22/10/2025	USD	3.250.000	3.271.294	0,24	CNOOC Finance 2013 Ltd. 4,25% 09/05/2043	USD	5.100.000	4.556.748	0,33
Medco Bell Pte. Ltd., Reg. S 6,375% 30/01/2027	USD	2.231.000	2.196.348	0,16	CNOOC Finance 2013 Ltd. 3,3% 30/09/2049	USD	2.000.000	1.484.683	0,11
Medco Laurel Tree Pte. Ltd., Reg. S 6,95% 12/11/2028	USD	1.900.000	1.865.496	0,14	Dianjian Haiyu Ltd., Reg. S, FRN 3,45% Perpetual	USD	300.000	291.863	0,02
Medco Oak Tree Pte. Ltd., Reg. S 7,375% 14/05/2026	USD	2.968.000	2.995.582	0,22	ENN Clean Energy International Investment Ltd., Reg. S 3,375% 12/05/2026	USD	6.700.000	6.394.269	0,47
ONGC Videsh Vankorneft Pte. Ltd., Reg. S 3,75% 27/07/2026	USD	1.200.000	1.162.641	0,08	JMH Co. Ltd., Reg. S 2,875% 09/04/2036	USD	3.200.000	2.527.824	0,18
TML Holdings Pte. Ltd., Reg. S 4,35% 09/06/2026	USD	1.750.000	1.689.319	0,12	Nan Fung Treasury Ltd., Reg. S 3,625% 27/08/2030	USD	1.500.000	1.326.615	0,10
			22.360.234	1,63	NWD MTN Ltd., Reg. S 4,125% 18/07/2029	USD	400.000	311.770	0,02
<i>Corée du Sud</i> Hanwha Life Insurance Co. Ltd., Reg. S, FRN 3,379% 04/02/2032	USD	4.800.000	4.506.813	0,33	SF Holding Investment 2021 Ltd., Reg. S 3% 17/11/2028	USD	2.300.000	2.118.395	0,15
Hyundai Capital Services, Inc., Reg. S 1,25% 08/02/2026	USD	600.000	560.811	0,04	Shandong Iron And Steel Xinheng International Co. Ltd., Reg. S 4,8% 28/07/2024	USD	3.300.000	3.271.127	0,24
Hyundai Capital Services, Inc., Reg. S 5,125% 05/02/2029	USD	2.500.000	2.490.807	0,18	Sinopec Group Overseas Development 2012 Ltd., Reg. S 4,875% 17/05/2042	USD	800.000	776.795	0,06
KB Kookmin Card Co. Ltd., Reg. S 4% 09/06/2025	USD	3.300.000	3.252.859	0,24	Studio City Finance Ltd., Reg. S 6% 15/07/2025	USD	5.985.000	5.975.757	0,43
KODIT Global Co. Ltd., Reg. S 4,954% 25/05/2026	USD	1.200.000	1.191.703	0,09	Studio City Finance Ltd., Reg. S 5% 15/01/2029	USD	2.800.000	2.461.593	0,18
Kookmin Bank, Reg. S, FRN 4,35% Perpetual	USD	3.500.000	3.506.440	0,25	Talent Yield International Ltd., Reg. S 3,125% 06/05/2031	USD	1.300.000	1.152.362	0,08
Korea Ocean Business Corp., Reg. S 5,25% 02/05/2029	USD	2.125.000	2.143.234	0,16	Yunda Holding Investment Ltd., Reg. S 2,25% 19/08/2025	USD	900.000	861.905	0,06
LG Energy Solution Ltd., Reg. S 5,375% 02/07/2027	USD	2.720.000	2.711.456	0,20				38.518.319	2,80
LG Energy Solution Ltd., Reg. S 5,375% 02/07/2029	USD	2.100.000	2.092.449	0,15					
LG Energy Solution Ltd., Reg. S 5,5% 02/07/2034	USD	642.000	633.047	0,05	<i>Total des Obligations</i>			326.900.435	23,76
LOTTE Property & Development Co. Ltd., Reg. S 4,5% 01/08/2025	USD	1.600.000	1.583.417	0,11	<i>Total des valeurs mobilières et des instruments du marché monétaire admis à la cote d'un autre marché réglementé</i>			326.900.435	23,76
POSCO, Reg. S 5,75% 17/01/2028	USD	2.200.000	2.235.098	0,16					
Shinhan Bank Co. Ltd., Reg. S 3,75% 20/09/2027	USD	4.000.000	3.793.626	0,27	<i>Parts d'OPCVM agréés ou d'autres organismes de placement collectifs</i>				
Shinhan Card Co. Ltd., Reg. S 2,5% 27/01/2027	USD	3.500.000	3.262.009	0,24	<i>Fonds de placement collectifs - OPCVM</i>				
Shinhan Card Co. Ltd., Reg. S 5,5% 12/03/2029	USD	1.229.000	1.233.977	0,09	<i>Luxembourg</i> JPMorgan USD Liquidity LVNAV Fund - JPM USD Liquidity LVNAV X (dist.)†	USD	17.740.000	17.740.000	1,29
SK Hynix, Inc., Reg. S 6,5% 17/01/2033	USD	5.100.000	5.412.280	0,39					
Woori Bank, Reg. S 5,125% 06/08/2028	USD	2.200.000	2.172.781	0,16				17.740.000	1,29
			42.782.807	3,11	<i>Total des fonds de placement collectifs - OPCVM</i>			17.740.000	1,29
<i>Thaïlande</i> Bangkok Bank PCL, Reg. S, FRN 5% Perpetual	USD	4.200.000	4.098.600	0,30	<i>Total des Parts d'OPCVM agréés ou d'autres organismes de placement collectifs</i>			17.740.000	1,29
Export Import Bank of Thailand, Reg. S 5,354% 16/05/2029	USD	4.023.000	4.050.268	0,29	<i>Total des Investissements</i>			1.371.107.999	99,67
Kasikornbank PCL, Reg. S, FRN 3,343% 02/10/2031	USD	1.700.000	1.587.982	0,12	<i>Liquidités</i>			4.903.619	0,36
Kasikornbank PCL, Reg. S, FRN 4% Perpetual	USD	1.061.000	978.892	0,07	<i>Autres actifs/(passifs)</i>			(354.756)	(0,03)
Krung Thai Bank PCL, Reg. S, FRN 4,4% Perpetual	USD	1.450.000	1.388.375	0,10	<i>Total de l'Actif net</i>			1.375.656.862	100,00
Thaioil Treasury Center Co. Ltd., Reg. S 4,625% 20/11/2028	USD	3.000.000	2.910.665	0,21					
			15.014.782	1,09					

†Fonds de parties apparentées.

JPMorgan Funds - Asia Pacific Income Fund

Etat du portefeuille-titres (suite)

Au 30 juin 2024

Répartition géographique du portefeuille au 30 juin 2024	% de l'Actif net
Corée du Sud	12,58
Australie	11,20
Iles Caïmans	11,16
Taiwan	9,09
Inde	8,18
Chine	7,13
Indonésie	7,04
Iles vierges britanniques	6,34
Singapour	6,15
Hong Kong	5,87
Royaume-Uni	3,50
Philippines	2,36
Thaïlande	1,82
Ile Maurice	1,81
Etats-Unis d'Amérique	1,41
Luxembourg	1,29
Bermudes	0,73
Pays-Bas	0,64
Sri Lanka	0,37
Mongolie	0,33
Pakistan	0,31
Ile de Man	0,23
Turquie	0,13
Total des Investissements	99,67
Liquidités et autres actifs/(passifs)	0,33
Total	100,00

JPMorgan Funds - Asia Pacific Income Fund

Etat du portefeuille-titres (suite)

Au 30 juin 2024

Contrats de change à terme

Devise achetée	Montant acheté	Devise vendue	Montant vendu	Date d'échéance	Contrepartie	Plus/(moins)-values latentes USD	% de l'Actif net
AUD	44.757	USD	29.744	01/07/2024	Standard Chartered	107	-
AUD	126.071.685	USD	83.719.302	03/07/2024	Barclays	366.082	0,03
AUD	38.858	USD	25.804	03/07/2024	BNP Paribas	113	-
AUD	1.282.738	USD	854.969	03/07/2024	Citibank	572	-
AUD	1.135.000	USD	752.696	03/07/2024	Morgan Stanley	4.309	-
AUD	850.121	USD	565.207	06/08/2024	HSBC	2.326	-
AUD	126.482.149	USD	83.986.120	06/08/2024	Morgan Stanley	452.245	0,03
AUD	30.511	USD	20.276	06/08/2024	Standard Chartered	93	-
AUD	12.909	USD	8.603	06/08/2024	State Street	15	-
CAD	33.957	USD	24.695	03/07/2024	BNP Paribas	95	-
CAD	36.954	USD	26.905	03/07/2024	Merrill Lynch	73	-
CAD	764.402	USD	557.607	03/07/2024	Morgan Stanley	446	-
CAD	99.000	USD	71.917	03/07/2024	RBC	358	-
CAD	342.163	USD	249.758	03/07/2024	Standard Chartered	39	-
CAD	51.777.885	USD	37.799.824	06/08/2024	Morgan Stanley	31.281	-
CNH	683.295	USD	93.618	02/07/2024	State Street	25	-
CNH	241.871.974	USD	33.222.438	05/08/2024	HSBC	16.800	-
EUR	17.280.918	USD	18.511.538	05/08/2024	HSBC	8.910	-
GBP	3.083	USD	3.895	05/08/2024	Morgan Stanley	1	-
NZD	13.382	USD	8.135	05/08/2024	HSBC	19	-
NZD	46.666.515	USD	28.322.701	05/08/2024	Morgan Stanley	113.543	0,01
SGD	151.662	USD	111.634	01/07/2024	State Street	252	-
SGD	50.333	USD	37.080	02/07/2024	Barclays	53	-
SGD	163.229.756	USD	120.472.856	05/08/2024	HSBC	149.749	0,01
USD	38.794	AUD	58.099	03/07/2024	Merrill Lynch	44	-
USD	422.697	CAD	576.614	03/07/2024	HSBC	1.740	-
USD	54.982	CAD	74.912	03/07/2024	State Street	293	-
USD	198.362	CAD	270.644	06/08/2024	HSBC	617	-
USD	161.799	CNH	1.174.641	03/07/2024	Barclays	804	-
USD	424.575	CNH	3.075.981	03/07/2024	BNP Paribas	2.983	-
USD	432.864	CNH	3.133.101	03/07/2024	HSBC	3.443	-
USD	495.644	CNH	3.594.035	03/07/2024	Merrill Lynch	3.049	-
USD	270.724	CNH	1.960.604	03/07/2024	Morgan Stanley	2.005	-
USD	25.363	CNH	183.694	03/07/2024	RBC	186	-
USD	455.018	CNH	3.294.772	03/07/2024	State Street	3.440	-
USD	2.376.643	CNH	17.200.000	25/07/2024	BNP Paribas	14.900	-
USD	33.746	CNH	245.020	05/08/2024	BNP Paribas	74	-
USD	45.608	CNH	331.425	05/08/2024	HSBC	62	-
USD	175.528	CNH	1.275.055	05/08/2024	State Street	304	-
USD	-	CNY	-	25/07/2024	BNP Paribas	-	-
USD	275.818	EUR	255.190	03/07/2024	Barclays	2.765	-
USD	1.117	EUR	1.027	03/07/2024	BNP Paribas	18	-
USD	136.637	EUR	125.955	03/07/2024	Citibank	1.864	-
USD	4.084	EUR	3.753	03/07/2024	HSBC	68	-
USD	116.216	EUR	106.943	03/07/2024	Morgan Stanley	1.788	-
USD	14.892	EUR	13.668	03/07/2024	Standard Chartered	267	-
USD	43.331	EUR	40.435	03/07/2024	State Street	65	-
USD	3.459.926	EUR	3.179.731	25/07/2024	ANZ	53.994	0,01
USD	97.573	EUR	90.786	05/08/2024	Morgan Stanley	275	-
USD	67.967	EUR	63.343	05/08/2024	State Street	80	-
USD	11.858	GBP	9.370	02/07/2024	State Street	19	-
USD	26.115	GBP	20.591	03/07/2024	Barclays	99	-
USD	230.549	GBP	181.498	03/07/2024	BNP Paribas	1.234	-
USD	40.238.545	GBP	31.832.104	03/07/2024	Citibank	20.041	-
USD	769.305	GBP	602.789	03/07/2024	HSBC	7.706	-
USD	99.899	GBP	78.564	03/07/2024	Merrill Lynch	638	-
USD	95.201	GBP	74.731	03/07/2024	Standard Chartered	782	-
USD	76.165	GBP	59.769	03/07/2024	State Street	648	-
USD	1.265.905	GBP	1.001.728	25/07/2024	State Street	97	-
USD	74.259	GBP	58.537	05/08/2024	Barclays	285	-
USD	208.771	GBP	164.459	05/08/2024	Citibank	940	-
USD	519.639	NZD	850.036	03/07/2024	Citibank	1.670	-
USD	151.702	NZD	247.593	03/07/2024	HSBC	832	-
USD	1.069.299	NZD	1.738.835	03/07/2024	Morgan Stanley	9.740	-
USD	81.613	NZD	133.090	05/08/2024	RBC	515	-
USD	148.784	NZD	242.999	05/08/2024	State Street	713	-
USD	565.682	SGD	761.602	03/07/2024	Barclays	3.794	-
USD	63.057	SGD	85.328	03/07/2024	HSBC	104	-
USD	1.945.885	SGD	2.623.040	03/07/2024	Merrill Lynch	10.682	-
USD	1.936.050	SGD	2.615.173	03/07/2024	Morgan Stanley	6.652	-
USD	107.027	SGD	144.543	03/07/2024	RBC	387	-
USD	66.708	SGD	89.805	03/07/2024	Standard Chartered	453	-
USD	2.544.961	SGD	3.435.994	03/07/2024	State Street	9.984	-
USD	631.122	SGD	852.309	05/08/2024	Barclays	1.288	-
USD	84.233	SGD	113.716	05/08/2024	Citibank	200	-
USD	23.525	SGD	31.822	05/08/2024	HSBC	9	-
USD	38.251	SGD	51.733	05/08/2024	Morgan Stanley	22	-
Total des plus-values latentes sur les contrats de change à terme - Actifs						1.322.168	0,09

JPMorgan Funds - Asia Pacific Income Fund

Etat du portefeuille-titres (suite)

Au 30 juin 2024

Contrats de change à terme (suite)

Devise achetée	Montant acheté	Devise vendue	Montant vendu	Date d'échéance	Contrepartie	Plus/(moins)-values latentes USD	% de l'Actif net
AUD	1.141.357	USD	761.250	03/07/2024	Barclays	(5)	-
AUD	1.765	USD	1.178	03/07/2024	Citibank	(1)	-
AUD	1.447.365	USD	965.728	03/07/2024	Morgan Stanley	(387)	-
CAD	50.662.339	USD	37.168.348	03/07/2024	BNP Paribas	(182.271)	(0,01)
CAD	986.347	USD	721.472	03/07/2024	Citibank	(1.389)	-
CAD	418.206	USD	307.012	03/07/2024	HSBC	(1.700)	-
CAD	5.956	USD	4.352	03/07/2024	Standard Chartered	(3)	-
CAD	56.810	USD	41.532	06/08/2024	Citibank	(25)	-
CNH	2.788.687	USD	383.204	03/07/2024	BNP Paribas	(988)	-
CNH	377.674	USD	52.186	03/07/2024	Citibank	(422)	-
CNH	249.798.283	USD	34.475.557	03/07/2024	Goldman Sachs	(238.422)	(0,02)
CNH	8.657	USD	1.196	03/07/2024	Merrill Lynch	(10)	-
CNH	2.545.140	USD	351.609	03/07/2024	Morgan Stanley	(2.774)	-
CNH	2.770.362	USD	380.575	03/07/2024	State Street	(872)	-
CNH	10.877	USD	1.497	05/08/2024	BNP Paribas	(3)	-
EUR	63.343	USD	67.858	02/07/2024	State Street	(84)	-
EUR	175.973	USD	191.793	03/07/2024	Barclays	(3.501)	-
EUR	353.507	USD	381.952	03/07/2024	HSBC	(3.698)	-
EUR	17.236.717	USD	18.660.224	03/07/2024	Morgan Stanley	(216.957)	(0,02)
EUR	1.094	USD	1.191	03/07/2024	Standard Chartered	(21)	-
EUR	63.693	USD	68.299	03/07/2024	State Street	(148)	-
GBP	352.614	USD	450.632	03/07/2024	Barclays	(5.120)	-
GBP	31.806.057	USD	40.461.041	03/07/2024	HSBC	(275.447)	(0,02)
GBP	177.117	USD	225.337	03/07/2024	Morgan Stanley	(1.557)	-
GBP	193.283	USD	245.048	03/07/2024	Standard Chartered	(843)	-
GBP	320.976	USD	410.465	03/07/2024	State Street	(4.926)	-
GBP	250.000	USD	319.039	25/07/2024	BNP Paribas	(3.133)	-
GBP	31.528.485	USD	39.860.558	05/08/2024	Citibank	(17.222)	-
GBP	9.370	USD	11.860	05/08/2024	State Street	(19)	-
NZD	913.398	USD	564.806	03/07/2024	HSBC	(8.227)	-
NZD	48.052.918	USD	29.423.904	03/07/2024	Merrill Lynch	(142.865)	(0,01)
NZD	536.662	USD	328.976	03/07/2024	Morgan Stanley	(1.960)	-
SGD	167.798.540	USD	124.266.038	03/07/2024	HSBC	(469.165)	(0,04)
SGD	52.622	USD	39.039	03/07/2024	Merrill Lynch	(216)	-
SGD	1.503.840	USD	1.119.431	03/07/2024	Morgan Stanley	(9.942)	-
SGD	3.620.196	USD	2.684.169	03/07/2024	RBC	(13.294)	-
SGD	10.044	USD	7.464	03/07/2024	State Street	(54)	-
USD	8.594	AUD	12.909	02/07/2024	State Street	(16)	-
USD	751.310	AUD	1.134.417	03/07/2024	Citibank	(5.307)	-
USD	101.753	AUD	153.126	03/07/2024	Goldman Sachs	(377)	-
USD	1.767.380	AUD	2.663.055	03/07/2024	HSBC	(8.784)	-
USD	84.120.679	AUD	126.804.848	03/07/2024	Morgan Stanley	(453.699)	(0,03)
USD	201.764	AUD	305.222	03/07/2024	State Street	(1.809)	-
USD	1.330.783	AUD	2.000.000	25/07/2024	BNP Paribas	(3.945)	-
USD	439.175	AUD	658.735	06/08/2024	HSBC	(591)	-
USD	29.773	AUD	44.757	06/08/2024	Standard Chartered	(106)	-
USD	38.387	AUD	57.575	06/08/2024	State Street	(50)	-
USD	110.917	CAD	152.325	03/07/2024	Barclays	(288)	-
USD	361.129	CAD	495.157	03/07/2024	Morgan Stanley	(361)	-
USD	198.039	CAD	272.431	03/07/2024	RBC	(849)	-
USD	33.138.458	CNH	241.871.974	03/07/2024	HSBC	(12.304)	-
USD	93.845	CNH	683.295	05/08/2024	State Street	(58)	-
USD	3.311	EUR	3.095	03/07/2024	Citibank	(1)	-
USD	18.482.782	EUR	17.280.918	03/07/2024	HSBC	(7.781)	-
USD	28.322.841	NZD	46.666.515	03/07/2024	Morgan Stanley	(113.393)	(0,01)
USD	120.285.092	SGD	163.229.756	03/07/2024	HSBC	(141.065)	(0,01)
USD	37.139	SGD	50.333	05/08/2024	Barclays	(56)	-
USD	111.816	SGD	151.662	05/08/2024	State Street	(258)	-
Total des moins-values latentes sur les contrats de change à terme - Passifs						(2.358.769)	(0,17)
Moins-values latentes nettes sur les contrats de change à terme - Passifs						(1.036.601)	(0,08)

JPMorgan Funds - Total Emerging Markets Income Fund

Etat du portefeuille-titres

Au 30 juin 2024

Investissements	Devise	Quantité/ Valeur nominale	Valeur de marché USD	% de l'Actif net	Investissements	Devise	Quantité/ Valeur nominale	Valeur de marché USD	% de l'Actif net
Valeurs mobilières et instruments du marché monétaire admis à la cote officielle d'une bourse					Colombia Titulos De Tesoreria 7% 26/03/2031	COP	3.248.000.000	659.581	0,24
<i>Obligations</i>					Colombia Titulos De Tesoreria 6,25% 09/07/2036	COP	759.900.000	126.677	0,05
<i>Angola</i>					Colombia Titulos De Tesoreria 9,25% 28/05/2042	COP	1.025.000.000	206.323	0,08
Angola Government Bond, Reg. S 8,25% 09/05/2028	USD	400.000	377.000	0,14	Ecopetrol SA 8,375% 19/01/2036	USD	113.000	111.555	0,04
Angola Government Bond, Reg. S 8% 26/11/2029	USD	250.000	225.459	0,08	Empresas Publicas de Medellin ESP, Reg. S 4,25% 18/07/2029	USD	200.000	172.575	0,06
			602.459	0,22				4.303.209	1,59
<i>Argentine</i>					<i>Costa Rica</i>				
Argentina Government Bond, STEP 3,625% 09/07/2035	USD	1.324.516	567.894	0,21	Costa Rica Government Bond, Reg. S 7,158% 12/03/2045	USD	200.000	208.050	0,08
Argentina Government Bond, STEP 4,25% 09/01/2038	USD	280.306	131.273	0,05	Costa Rica Government Bond, Reg. S 7,3% 13/11/2054	USD	241.000	253.338	0,09
Argentina Government Bond, STEP 3,5% 09/07/2041	USD	500.000	199.012	0,07	Instituto Costarricense de Electricidad, Reg. S 6,75% 07/10/2031	USD	200.000	200.300	0,07
Argentina Government Bond, STEP 3,625% 09/07/2046	USD	500.000	221.514	0,08				661.688	0,24
			1.119.693	0,41	<i>République tchèque</i>				
<i>Azerbaïdjan</i>					Czech Republic Government Bond 5,75% 29/03/2029	CZK	6.560.000	300.937	0,11
State Oil Co. of the Azerbaijan Republic, Reg. S 6,95% 18/03/2030	USD	220.000	225.438	0,08	Czech Republic Government Bond 5% 30/09/2030	CZK	29.720.000	1.335.859	0,49
			225.438	0,08	Czech Republic Government Bond 4,5% 11/11/2032	CZK	2.810.000	123.182	0,05
<i>Bahreïn</i>					Czech Republic Government Bond 3% 03/03/2033	CZK	6.090.000	238.643	0,09
Bahrain Government Bond, Reg. S 5,45% 16/09/2032	USD	200.000	184.727	0,07	Czech Republic Government Bond 2% 13/10/2033	CZK	12.990.000	465.568	0,17
Bahrain Government Bond, Reg. S 5,25% 25/01/2033	USD	600.000	536.434	0,20	Czech Republic Government Bond 3,5% 30/05/2035	CZK	7.750.000	311.142	0,12
			721.161	0,27	Czech Republic Government Bond 1,95% 30/07/2037	CZK	13.400.000	443.283	0,16
<i>Bénin</i>					Czech Republic Government Bond 1,5% 24/04/2040	CZK	7.740.000	226.807	0,08
Benin Government Bond, Reg. S 7,96% 13/02/2038	USD	300.000	279.776	0,10	Czech Republic Government Bond, Reg. S 4,85% 26/11/2057	CZK	1.890.000	86.020	0,03
			279.776	0,10				3.531.441	1,30
<i>Brésil</i>					<i>République dominicaine</i>				
Brazil Government Bond 3,75% 12/09/2031	USD	300.000	257.895	0,10	Dominican Republic Government Bond, Reg. S 6% 19/07/2028	USD	150.000	149.460	0,05
Brazil Government Bond 8,25% 20/01/2034	USD	65.000	74.366	0,03	Dominican Republic Government Bond, Reg. S 7,05% 03/02/2031	USD	440.000	454.660	0,17
Brazil Government Bond 4,75% 14/01/2050	USD	300.000	218.047	0,08	Dominican Republic Government Bond, Reg. S 4,875% 23/09/2032	USD	900.000	810.076	0,30
Brazil Government Bond 7,125% 13/05/2054	USD	315.000	307.644	0,11	Dominican Republic Government Bond, Reg. S 10,75% 01/06/2036	DOP	10.550.000	182.352	0,07
			857.952	0,32	Dominican Republic Government Bond, Reg. S 6,85% 27/01/2045	USD	100.000	99.564	0,04
<i>Iles Caïmans</i>					Dominican Republic Government Bond, Reg. S 5,875% 30/01/2060	USD	550.000	472.296	0,17
Bioceanico Sovereign Certificate Ltd., Reg. S 0% 05/06/2034	USD	380.207	285.155	0,11				2.168.408	0,80
Gaci First Investment Co., Reg. S 5,125% 14/02/2053	USD	250.000	217.558	0,08	<i>Equateur</i>				
			502.713	0,19	Ecuador Government Bond, STEP, Reg. S 6% 31/07/2030	USD	741.750	472.688	0,18
<i>Chili</i>					Ecuador Government Bond, STEP, Reg. S 3,5% 31/07/2035	USD	440.000	221.326	0,08
Bonos de la Tesoreria de la Republica en pesos, Reg. S, 144A 4,7% 01/09/2030	CLP	745.000.000	736.238	0,27	Ecuador Government Bond, STEP, Reg. S 2,5% 31/07/2040	USD	375.000	172.125	0,06
Empresa Nacional del Petroleo, Reg. S 5,25% 06/11/2029	USD	200.000	195.755	0,07				866.139	0,32
Empresa Nacional del Petroleo, Reg. S 6,15% 10/05/2033	USD	200.000	200.863	0,08	<i>Egypte</i>				
			1.132.856	0,42	Egypt Government Bond, Reg. S 5,8% 30/09/2027	USD	200.000	180.713	0,07
<i>Colombie</i>					Egypt Government Bond, Reg. S 5,875% 16/02/2031	USD	200.000	155.882	0,06
Colombia Government Bond 8% 20/04/2033	USD	290.000	301.664	0,11	Egypt Government Bond, Reg. S 7,053% 15/01/2032	USD	220.000	176.592	0,06
Colombia Government Bond 7,5% 02/02/2034	USD	200.000	201.107	0,07	Egypt Government Bond, Reg. S 8,75% 30/09/2051	USD	400.000	301.998	0,11
Colombia Government Bond 7,25% 18/10/2034	COP	4.780.200.000	907.893	0,34	Egypt Government Bond, Reg. S 8,15% 20/11/2059	USD	400.000	286.448	0,11
Colombia Government Bond 5,2% 15/05/2049	USD	350.000	249.109	0,09	Egypt Treasury Bill 0% 05/11/2024	EGP	17.000.000	326.010	0,12
Colombia Government Bond 4,125% 15/05/2051	USD	344.000	208.126	0,08	Egypt Treasury Bill 0% 10/12/2024	EGP	4.950.000	92.787	0,03
Colombia Government Bond 8,75% 14/11/2053	USD	200.000	212.141	0,08	Egypt Treasury Bill 0% 17/12/2024	EGP	2.350.000	43.852	0,02
Colombia Titulos De Tesoreria 7,75% 18/09/2030	COP	3.644.200.000	780.547	0,29	Egyptian Financial Co. for Sovereign Taskeek (The), Reg. S 10,875% 28/02/2026	USD	377.000	388.711	0,14
Colombia Titulos De Tesoreria 7% 26/03/2031	COP	817.000.000	165.911	0,06				1.952.993	0,72

JPMorgan Funds - Total Emerging Markets Income Fund

Etat du portefeuille-titres (suite)

Au 30 juin 2024

Investissements	Devise	Quantité/ Valeur nominale	Valeur de marché USD	% de l'Actif net	Investissements	Devise	Quantité/ Valeur nominale	Valeur de marché USD	% de l'Actif net
<i>El Salvador</i>					Perusahaan Perseroan Persero PT Perusahaan Listrik Negara, Reg. S 4,375% 05/02/2050				
El Salvador Government Bond, Reg. S 6,375% 18/01/2027	USD	83.000	74.010	0,03	USD	200.000	153.896	0,06	
El Salvador Government Bond, Reg. S 8,625% 28/02/2029	USD	79.000	70.348	0,03	Perusahaan Perseroan Persero PT Perusahaan Listrik Negara, Reg. S 4% 30/06/2050	USD	220.000	158.684	0,06
El Salvador Government Bond, Reg. S 7,125% 20/01/2050	USD	400.000	258.026	0,09					
El Salvador Government Bond, Reg. S 9,5% 15/07/2052	USD	150.000	118.442	0,04					
			520.826	0,19	<i>Iraq</i> Iraq Government Bond, Reg. S 5,8% 15/01/2028	USD	275.000	258.016	0,10
<i>Gabon</i>								258.016	0,10
Gabon Government Bond, Reg. S 6,95% 16/06/2025	USD	200.000	184.223	0,07	<i>Côte d'Ivoire</i>				
Gabon Government Bond, Reg. S 6,625% 06/02/2031	USD	200.000	150.348	0,05	Ivory Coast Government Bond, Reg. S 6,375% 03/03/2028	USD	200.000	194.597	0,07
			334.571	0,12	Ivory Coast Government Bond, Reg. S 6,125% 15/06/2033	USD	200.000	177.933	0,07
<i>Ghana</i>					Ivory Coast Government Bond, Reg. S 8,25% 30/01/2037	USD	200.000	194.452	0,07
Ghana Government Bond, Reg. S 6,375% 11/02/2027	USD	200.000	102.162	0,04	Ivory Coast Government Bond, Reg. S 6,875% 17/10/2040	EUR	170.000	152.546	0,06
			102.162	0,04	Ivory Coast Government Bond, Reg. S 6,625% 22/03/2048	EUR	100.000	83.396	0,03
<i>Guatemala</i>								802.924	0,30
Guatemala Government Bond, Reg. S 5,25% 10/08/2029	USD	200.000	193.349	0,07	<i>Jordanie</i>				
Guatemala Government Bond, Reg. S 6,6% 13/06/2036	USD	200.000	201.691	0,07	Jordan Government Bond, Reg. S 6,125% 29/01/2026	USD	200.000	195.183	0,07
Guatemala Government Bond, Reg. S 4,65% 07/10/2041	USD	200.000	158.384	0,06	Jordan Government Bond, Reg. S 5,85% 07/07/2030	USD	200.000	180.716	0,07
			553.424	0,20	Jordan Government Bond, Reg. S 7,375% 10/10/2047	USD	200.000	171.579	0,06
<i>Hongrie</i>								547.478	0,20
Hungary Government Bond 6,75% 22/10/2028	HUF	53.910.000	146.408	0,05	<i>Kazakhstan</i>				
Hungary Government Bond 4,75% 24/11/2032	HUF	253.700.000	599.622	0,22	KazMunayGas National Co. JSC, Reg. S 3,5% 14/04/2033	USD	250.000	205.563	0,08
Hungary Government Bond 2,25% 20/04/2033	HUF	116.100.000	222.487	0,08	KazMunayGas National Co. JSC, Reg. S 5,75% 19/04/2047	USD	400.000	350.604	0,13
Hungary Government Bond 3% 27/10/2038	HUF	63.350.000	113.036	0,04	KazMunayGas National Co. JSC, Reg. S 6,375% 24/10/2048	USD	200.000	189.554	0,07
Hungary Government Bond, Reg. S 2,125% 22/09/2031	USD	400.000	317.779	0,12				745.721	0,28
Hungary Government Bond, Reg. S 3,125% 21/09/2051	USD	200.000	127.461	0,05	<i>Kenya</i>				
			1.526.793	0,56	Kenya Government Bond, Reg. S 9,75% 16/02/2031	USD	200.000	192.395	0,07
<i>Indonésie</i>					Kenya Government Bond, Reg. S 6,3% 23/01/2034	USD	200.000	150.031	0,06
Hutama Karya Persero PT, Reg. S 3,75% 11/05/2030	USD	200.000	183.266	0,07				342.426	0,13
Indonesia Government Bond 6,375% 15/08/2028	IDR	50.000.000	3.007	0,00	<i>Liban</i>				
Indonesia Government Bond 8,25% 15/05/2029	IDR	23.660.000.000	1.519.215	0,56	Lebanon Government Bond, Reg. S 6,85% 23/03/2027§	USD	90.000	6.283	0,00
Indonesia Government Bond 10,5% 15/08/2030	IDR	6.120.000.000	438.499	0,16	Lebanon Government Bond, Reg. S 6,65% 03/11/2028§	USD	288.000	20.147	0,01
Indonesia Government Bond 6,375% 15/04/2032	IDR	17.564.000.000	1.033.198	0,38	Lebanon Government Bond, Reg. S 6,65% 26/02/2030§	USD	99.000	6.906	0,00
Indonesia Government Bond 8,25% 15/06/2032	IDR	1.474.000.000	96.571	0,04				33.336	0,01
Indonesia Government Bond 7% 15/02/2033	IDR	8.296.000.000	504.498	0,19	<i>Luxembourg</i>				
Indonesia Government Bond 6,625% 15/02/2034	IDR	1.835.000.000	108.769	0,04	Greensaif Pipelines Bidco Sarl, Reg. S 6,51% 23/02/2042	USD	200.000	209.290	0,08
Indonesia Government Bond 8,375% 15/03/2034	IDR	7.815.000.000	521.484	0,19				209.290	0,08
Indonesia Government Bond 7,5% 15/06/2035	IDR	2.978.000.000	187.975	0,07	<i>Ile Maurice</i>				
Indonesia Government Bond 7,5% 15/05/2038	IDR	6.660.000.000	419.600	0,15	Greenko Power II Ltd., Reg. S 4,3% 13/12/2028	USD	173.500	159.103	0,06
Indonesia Government Bond 7,125% 15/06/2038	IDR	2.552.000.000	156.204	0,06				159.103	0,06
Indonesia Government Bond 7,125% 15/06/2042	IDR	3.022.000.000	183.719	0,07	<i>Mexique</i>				
Indonesia Government Bond, Reg. S 6,625% 17/02/2037	USD	200.000	223.750	0,08	Comision Federal de Electricidad, Reg. S 3,348% 09/02/2031	USD	200.000	166.155	0,06
Pertamina Persero PT, Reg. S 6,5% 07/11/2048	USD	200.000	213.779	0,08	Mexico City Airport Trust, Reg. S 5,5% 31/10/2046	USD	200.000	167.450	0,06
Perusahaan Perseroan Persero PT Perusahaan Listrik Negara, Reg. S 4,875% 17/07/2049	USD	200.000	165.125	0,06	Mexico Government Bond 6,35% 09/02/2035	USD	200.000	202.796	0,08
					Mexico Government Bond 5% 27/04/2051	USD	200.000	162.442	0,06
					Mexico Government Bond 6,338% 04/05/2053	USD	232.000	221.103	0,08
								919.946	0,34

JPMorgan Funds - Total Emerging Markets Income Fund

Etat du portefeuille-titres (suite)

Au 30 juin 2024

Investissements	Devise	Quantité/ Valeur nominale	Valeur de marché USD	% de l'Actif net	Investissements	Devise	Quantité/ Valeur nominale	Valeur de marché USD	% de l'Actif net
<i>Mongolie</i>					Petroleos del Peru SA, Reg. S 4,75% 19/06/2032				
Mongolia Government Bond, Reg. S 4,45% 07/07/2031	USD	200.000	168.900	0,06	Petroleos del Peru SA, Reg. S 5,625% 19/06/2047	USD	400.000	300.292	0,11
			168.900	0,06		USD	270.000	173.470	0,07
							2.639.325	0,98	
<i>Maroc</i>					<i>Pologne</i>				
OCP SA, Reg. S 6,875% 25/04/2044	USD	300.000	290.750	0,11	Poland Government Bond 7,5% 25/07/2028	PLN	14.020.000	3.741.114	1,38
			290.750	0,11	Poland Government Bond 4,75% 25/07/2029	PLN	3.045.000	732.436	0,27
<i>Pays-Bas</i>					Poland Government Bond 1,75% 25/04/2032				
Braskem Netherlands Finance BV, Reg. S 7,25% 13/02/2033	USD	200.000	189.310	0,07	Poland Government Bond 4,875% 04/10/2033	PLN	1.771.000	334.761	0,12
MV24 Capital BV, Reg. S 6,748% 01/06/2034	USD	157.660	150.996	0,06	Poland Government Bond 6% 25/10/2033	PLN	113.000	110.633	0,04
Yinson Boronia Production BV, Reg. S 8,947% 31/07/2042	USD	229.000	231.404	0,08			700.000	178.175	0,07
			571.710	0,21				5.097.119	1,88
<i>Nigeria</i>					<i>Qatar</i>				
Nigeria Government Bond, Reg. S 6,5% 28/11/2027	USD	400.000	370.872	0,14	Qatar Government Bond, Reg. S 4,817% 14/03/2049	USD	200.000	187.922	0,07
Nigeria Government Bond, Reg. S 7,143% 23/02/2030	USD	200.000	174.088	0,06				187.922	0,07
Nigeria Government Bond, Reg. S 8,747% 21/01/2031	USD	200.000	185.477	0,07	<i>Roumanie</i>				
Nigeria Government Bond, Reg. S 7,375% 28/09/2033	USD	200.000	163.745	0,06	Romania Government Bond 8% 29/04/2030	RON	4.795.000	1.093.216	0,40
Nigeria Government Bond, Reg. S 7,625% 28/11/2047	USD	200.000	145.509	0,05	Romania Government Bond 7,35% 28/04/2031	RON	2.990.000	666.221	0,25
			1.039.691	0,38	Romania Government Bond, Reg. S 3,624% 26/05/2030	EUR	160.000	157.417	0,06
<i>Oman</i>					Romania Government Bond, Reg. S 7,125% 17/01/2033				
Oman Government Bond, Reg. S 5,625% 17/01/2028	USD	200.000	200.189	0,08	Romania Government Bond, Reg. S 4,625% 03/04/2049	EUR	220.000	194.516	0,07
Oman Government Bond, Reg. S 7,375% 28/10/2032	USD	200.000	222.173	0,08	Romania Government Bond, Reg. S 4% 14/02/2051	USD	76.000	52.874	0,02
Oman Government Bond, Reg. S 6,75% 17/01/2048	USD	300.000	306.874	0,11	Romania Government Bond, Reg. S 7,625% 17/01/2053	USD	100.000	108.723	0,04
Oman Government Bond, Reg. S 7% 25/01/2051	USD	250.000	264.084	0,10				2.431.548	0,90
			993.320	0,37	<i>Arabie saoudite</i>				
<i>Pakistan</i>					Saudi Arabia Government Bond, Reg. S 4,625% 04/10/2047				
Pakistan Government Bond, Reg. S 6% 08/04/2026	USD	200.000	180.875	0,06	Saudi Arabia Government Bond, Reg. S 5,25% 16/01/2050	USD	200.000	171.544	0,06
Pakistan Government Bond, Reg. S 6,875% 05/12/2027	USD	400.000	347.250	0,13	Saudi Government Bond, Reg. S 3,45% 02/02/2061	USD	200.000	186.635	0,07
Pakistan Government Bond, Reg. S 7,375% 08/04/2031	USD	200.000	158.000	0,06				131.968	0,05
			686.125	0,25				490.147	0,18
<i>Panama</i>					<i>Sénégal</i>				
Empresa de Transmision Electrica SA, Reg. S 5,125% 02/05/2049	USD	200.000	145.326	0,05	Senegal Government Bond, Reg. S 6,25% 23/05/2033	USD	200.000	168.611	0,06
Panama Government Bond 9,375% 01/04/2029	USD	300.000	336.255	0,12	Senegal Government Bond, Reg. S 6,75% 13/03/2048	USD	200.000	145.233	0,06
Panama Government Bond 2,252% 29/09/2032	USD	200.000	145.682	0,05				313.844	0,12
Panama Government Bond 6,7% 26/01/2036	USD	100.000	97.883	0,04	<i>Serbie</i>				
Panama Government Bond 4,5% 01/04/2056	USD	400.000	261.920	0,10	Serbia Treasury 7% 26/10/2031	RSD	6.300.000	62.609	0,02
			987.066	0,36	Serbia Treasury 4,5% 20/08/2032	RSD	7.500.000	63.971	0,03
<i>Paraguay</i>					<i>Afrique du Sud</i>				
Paraguay Government Bond, Reg. S 3,849% 28/06/2033	USD	300.000	261.499	0,10	South Africa Government Bond 4,3% 12/10/2028	USD	200.000	184.054	0,07
Paraguay Government Bond, Reg. S 6,1% 11/08/2044	USD	424.000	410.606	0,15	South Africa Government Bond 4,85% 30/09/2029	USD	600.000	551.980	0,20
			672.105	0,25	South Africa Government Bond 7% 28/02/2031	ZAR	6.396.059	294.978	0,11
<i>Pérou</i>					South Africa Government Bond 8,875% 28/02/2035				
Corp. Financiera de Desarrollo SA, Reg. S 2,4% 28/09/2027	USD	200.000	180.794	0,07	South Africa Government Bond 8,5% 31/01/2037	ZAR	57.581.420	2.672.258	0,99
Peru Bonos De Tesoreria 6,15% 12/08/2032	PEN	1.500.000	376.586	0,14	South Africa Government Bond 9% 31/01/2040	ZAR	8.863.753	383.760	0,14
Peru Bonos De Tesoreria 5,4% 12/08/2034	PEN	4.390.000	1.006.066	0,37	South Africa Government Bond 6,25% 08/03/2041	USD	9.060.000	392.903	0,14
Peru Government Bond 8,75% 21/11/2033	USD	150.000	183.653	0,07	South Africa Government Bond 8,75% 28/02/2048	ZAR	100.000	85.812	0,03
Peru Government Bond, Reg. S, 144A 7,6% 12/08/2039	PEN	934.000	245.612	0,09	South Africa Government Bond 8,75% 30/09/2049	ZAR	17.894.209	735.637	0,27
Peru LNG Srl, Reg. S 5,375% 22/03/2030	USD	200.000	172.852	0,06	South Africa Government Bond 5,75% 30/09/2049	USD	450.000	341.456	0,13
					Transnet SOC Ltd., Reg. S 8,25% 06/02/2028	USD	240.000	239.388	0,09
								5.882.226	2,17

JPMorgan Funds - Total Emerging Markets Income Fund

Etat du portefeuille-titres (suite)

Au 30 juin 2024

Investissements	Devise	Quantité/ Valeur nominale	Valeur de marché USD	% de l'Actif net	Investissements	Devise	Quantité/ Valeur nominale	Valeur de marché USD	% de l'Actif net
<i>Sri Lanka</i>					<i>Actions</i>				
Sri Lanka Government Bond, Reg. S 6,125% 03/06/2025	USD	200.000	117.981	0,04	<i>Bermudes</i>				
Sri Lanka Government Bond, Reg. S 6,825% 18/07/2026	USD	350.000	206.311	0,08	China Resources Gas Group Ltd.	HKD	429.600	1.505.955	0,56
			324.292	0,12				1.505.955	0,56
<i>Organisations supranationales</i>					<i>Brésil</i>				
Banque Ouest Africaine de Développement, Reg. S 4,7% 22/10/2031	USD	200.000	175.346	0,07	B3 SA - Brasil Bolsa Balcao	BRL	945.636	1.725.134	0,64
			175.346	0,07	Banco do Brasil SA	BRL	401.746	1.907.725	0,70
					Itau Unibanco Holding SA Preference	BRL	94.193	541.857	0,20
					TIM SA	BRL	506.672	1.436.227	0,53
								5.610.943	2,07
<i>Suriname</i>					<i>Iles Caïmans</i>				
Suriname Government International Bond, Reg. S 7,95% 15/07/2033	USD	300.000	280.500	0,10	China Mengniu Dairy Co. Ltd.	HKD	736.000	1.320.412	0,49
			280.500	0,10	China Resources Land Ltd.	HKD	206.000	701.026	0,26
					JD.com, Inc. 'A'	HKD	46.450	614.143	0,23
					NetEase, Inc.	HKD	184.100	3.516.175	1,30
					Shenzhou International Group Holdings Ltd.	HKD	109.500	1.070.924	0,39
					Tencent Holdings Ltd.	HKD	76.600	3.653.831	1,35
					Tingyi Cayman Islands Holding Corp.	HKD	1.100.000	1.326.897	0,49
			195.147	0,07	Topsports International Holdings Ltd., Reg. S	HKD	883.000	469.813	0,17
								12.673.221	4,68
<i>Turquie</i>					<i>Chili</i>				
Istanbul Metropolitan Municipality, Reg. S 10,5% 06/12/2028	USD	200.000	215.436	0,08	Banco Santander Chile, ADR	USD	69.214	1.301.569	0,48
TC Ziraat Bankasi A/S, Reg. S, FRN 8,994% 02/08/2034	USD	360.000	364.680	0,14				1.301.569	0,48
Turkiye Government Bond 37% 18/02/2026	TRY	17.500.000	525.538	0,19					
Turkiye Government Bond 9,875% 15/01/2028	USD	474.000	521.399	0,19	<i>Chine</i>				
Turkiye Government Bond 31,08% 08/11/2028	TRY	14.853.960	466.454	0,17	China Construction Bank Corp. 'H'	HKD	2.932.000	2.168.250	0,80
Turkiye Government Bond 5,25% 13/03/2030	USD	200.000	183.849	0,07	China Merchants Bank Co. Ltd. 'H'	HKD	510.500	2.320.692	0,86
Turkiye Government Bond 9,125% 13/07/2030	USD	500.000	546.626	0,20	China Petroleum & Chemical Corp. 'H'	HKD	2.264.000	1.468.417	0,54
Turkiye Government Bond 9,375% 19/01/2033	USD	254.000	284.734	0,11	Fuyao Glass Industry Group Co. Ltd., Reg. S 'H'	HKD	391.200	2.270.545	0,84
Turkiye Government Bond 26,2% 05/10/2033	TRY	41.413.284	1.237.358	0,46	Haier Smart Home Co. Ltd. 'H'	HKD	685.200	2.292.277	0,84
Ziraat Katilim Varlik Kiralama A/S, Reg. S 9,375% 12/11/2026	USD	231.000	244.005	0,09	Midea Group Co. Ltd. 'A'	CNH	286.899	2.536.238	0,94
			4.590.079	1,70	Ping An Insurance Group Co. of China Ltd. 'H'	HKD	353.000	1.599.060	0,59
								14.655.479	5,41
<i>Emirats arabes unis</i>					<i>Hong Kong</i>				
Abu Dhabi Crude Oil Pipeline LLC, Reg. S 4,6% 02/11/2047	USD	200.000	179.837	0,07	Hong Kong Exchanges & Clearing Ltd.	HKD	36.500	1.169.896	0,43
DP World Ltd., Reg. S 6,85% 02/07/2037	USD	200.000	217.629	0,08				1.169.896	0,43
Finance Department Government of Sharjah, Reg. S 3,625% 10/03/2033	USD	500.000	420.468	0,15	<i>Inde</i>				
Finance Department Government of Sharjah, Reg. S 4% 28/07/2050	USD	200.000	130.785	0,05	Bajaj Auto Ltd.	INR	16.322	1.858.256	0,69
MDGH GMTN RSC Ltd., Reg. S 3,7% 07/11/2049	USD	240.000	183.502	0,07	HCL Technologies Ltd.	INR	130.255	2.281.757	0,84
			1.132.221	0,42	HDFC Bank Ltd.	INR	122.586	2.477.042	0,92
					Infosys Ltd., ADR	USD	280.475	5.223.847	1,93
					Shriram Finance Ltd.	INR	75.769	2.658.219	0,98
					Tata Consultancy Services Ltd.	INR	31.434	1.472.323	0,54
								15.971.444	5,90
<i>Uruguay</i>					<i>Indonésie</i>				
Uruguay Government Bond 9,75% 20/07/2033	UYU	24.715.503	635.667	0,24	Bank Mandiri Persero Tbk. PT	IDR	3.146.700	1.177.010	0,43
Uruguay Government Bond 4,975% 20/04/2055	USD	160.000	147.800	0,05	Bank Rakyat Indonesia Persero Tbk. PT	IDR	10.687.199	3.018.522	1,12
			783.467	0,29	Telkom Indonesia Persero Tbk. PT	IDR	8.314.500	1.581.659	0,58
								5.777.191	2,13
<i>Uzbekistan</i>					<i>Mexique</i>				
Uzbekneftegaz JSC, Reg. S 4,75% 16/11/2028	USD	200.000	168.504	0,06	Bolsa Mexicana de Valores SAB de CV	MXN	127.685	216.440	0,08
			168.504	0,06	Grupo Aeroportuario del Pacifico SAB de CV 'B'	MXN	94.372	1.490.244	0,55
					Grupo Financiero Banorte SAB de CV 'O'	MXN	192.599	1.520.103	0,56
					Kimberly-Clark de Mexico SAB de CV 'A'	MXN	491.307	850.393	0,32
					Wal-Mart de Mexico SAB de CV	MXN	680.142	2.329.231	0,86
								6.406.411	2,37
<i>Venezuela</i>					<i>Pologne</i>				
Venezuela Government Bond, Reg. S 9,25% 07/05/2028§	USD	1.110.000	193.974	0,07	Powszechny Zaklad Ubezpieczen SA	PLN	34.945	446.931	0,17
Venezuela Government Bond, Reg. S 11,95% 05/08/2031§	USD	653.400	124.800	0,05				446.931	0,17
			318.774	0,12					
								62.799.889	23,20
<i>Total des Obligations</i>					<i>Arabie saoudite</i>				
					Saudi Arabian Oil Co., Reg. S	SAR	276.302	2.041.921	0,76
					Saudi National Bank (The)	SAR	318.251	3.115.409	1,15
								5.157.330	1,91

JPMorgan Funds - Total Emerging Markets Income Fund

Etat du portefeuille-titres (suite)

Au 30 juin 2024

Investissements	Devise	Quantité/ Valeur nominale	Valeur de marché USD	% de l'Actif net	Investissements	Devise	Quantité/ Valeur nominale	Valeur de marché USD	% de l'Actif net
<i>Afrique du Sud</i>					Empresa Nacional del Petroleo, Reg. S 3,45% 16/09/2031				
AVI Ltd.	ZAR	60.356	313.835	0,12	Interchile SA, Reg. S 4,5% 30/06/2056	USD	200.000	171.635	0,06
Bidvest Group Ltd. (The)	ZAR	70.153	1.095.120	0,40		USD	200.000	168.494	0,06
FirstRand Ltd.	ZAR	322.933	1.350.814	0,50					
Sanlam Ltd.	ZAR	86.365	380.203	0,14				1.061.099	0,39
Shoprite Holdings Ltd.	ZAR	73.838	1.146.239	0,42					
Standard Bank Group Ltd.	ZAR	108.938	1.256.791	0,46	<i>Chine</i>				
Vodacom Group Ltd.	ZAR	186.270	992.740	0,37	China Development Bank 3,53% 18/10/2051	CNH	5.300.000	874.343	0,32
			6.535.742	2,41	China Government Bond 2,68% 21/05/2030	CNH	5.000.000	707.312	0,26
<i>Corée du Sud</i>					China Government Bond 2,67% 25/05/2033	CNH	8.000.000	1.134.149	0,42
Hana Financial Group, Inc.	KRW	34.379	1.517.272	0,56				2.715.804	1,00
Hyundai Motor Co.	KRW	5.819	1.246.023	0,46	<i>Colombie</i>				
KB Financial Group, Inc.	KRW	38.990	2.224.965	0,82	Ecopetrol SA 8,625% 19/01/2029	USD	200.000	211.132	0,08
Kia Corp.	KRW	24.059	2.260.829	0,83	Ecopetrol SA 6,875% 29/04/2030	USD	100.000	96.230	0,03
Samsung Electronics Co. Ltd. Preference	KRW	62.424	2.886.515	1,07				307.362	0,11
Samsung Electronics Co. Ltd.	KRW	88.329	5.226.587	1,93	<i>El Salvador</i>				
Samsung Fire & Marine Insurance Co. Ltd.	KRW	7.641	2.160.740	0,80	El Salvador Government Bond, Reg. S 0,25% 17/04/2030	USD	650.000	20.475	0,01
Shinhan Financial Group Co. Ltd.	KRW	64.506	2.257.593	0,83	El Salvador Government Bond, Reg. S 9,25% 17/04/2030	USD	650.000	579.409	0,21
SK Telecom Co. Ltd.	KRW	27.335	1.020.718	0,38				599.884	0,22
			20.801.242	7,68	<i>Ghana</i>				
<i>Taiwan</i>					Ghana Government Bond, Reg. S 8,625% 07/04/2034	USD	200.000	104.126	0,04
Accton Technology Corp.	TWD	83.000	1.422.499	0,52	Ghana Government Bond, Reg. S 8,627% 16/06/2049	USD	300.000	153.375	0,05
ASE Technology Holding Co. Ltd.	TWD	639.000	3.323.868	1,23	Ghana Government Bond, Reg. S 8,75% 11/03/2061	USD	200.000	103.876	0,04
Novatek Microelectronics Corp.	TWD	83.000	1.549.142	0,57				361.377	0,13
President Chain Store Corp.	TWD	122.000	1.030.409	0,38	<i>Liban</i>				
Quanta Computer, Inc.	TWD	398.900	3.839.419	1,42	Lebanon Government Bond 6,15% 31/12/2024	USD	17.000	1.190	0,00
Realtek Semiconductor Corp.	TWD	183.000	3.082.764	1,14	Lebanon Government Bond 6,375% 31/12/2024	USD	311.000	21.770	0,01
Taiwan Semiconductor Manufacturing Co. Ltd.	TWD	469.584	13.989.888	5,17				22.960	0,01
Vanguard International Semiconductor Corp.	TWD	373.000	1.488.942	0,55	<i>Luxembourg</i>				
Wistron Corp.	TWD	209.000	684.501	0,25	Guara Norte SARL, Reg. S 5,198% 15/06/2034	USD	165.630	153.594	0,06
Wiwynn Corp.	TWD	18.540	1.508.734	0,56	Minerva Luxembourg SA, Reg. S 8,875% 13/09/2033	USD	288.000	298.723	0,11
			31.920.166	11,79	Tierra Mojada Luxembourg II Sarl, Reg. S 5,75% 01/12/2040	USD	175.336	158.338	0,06
<i>Thaïlande</i>					<i>Malaisie</i>				
SCB X PCL	THB	580.300	1.632.699	0,60	Malaysia Government Bond 4,181% 15/07/2024	MYR	2.490.000	527.982	0,19
Siam Cement PCL (The)	THB	70.800	435.054	0,16	Malaysia Government Bond 4,059% 30/09/2024	MYR	1.200.000	254.862	0,09
			2.067.753	0,76	Malaysia Government Bond 3,955% 15/09/2025	MYR	4.690.000	1.001.879	0,37
<i>Etats-Unis d'Amérique</i>					Malaysia Government Bond 3,892% 15/03/2027	MYR	500.000	107.004	0,04
Southern Copper Corp.	USD	5.191	566.416	0,21	Malaysia Government Bond 3,899% 16/11/2027	MYR	1.930.000	413.603	0,15
			566.416	0,21	Malaysia Government Bond 4,232% 30/06/2031	MYR	1.100.000	239.280	0,09
<i>Total des Actions</i>					Malaysia Government Bond 3,582% 15/07/2032	MYR	4.900.000	1.019.682	0,38
			132.567.689	48,96	Malaysia Government Bond 4,642% 07/11/2033	MYR	1.800.000	404.159	0,15
<i>Total des Valeurs mobilières et instruments du marché monétaire admis à la cote officielle d'une bourse</i>					Malaysia Government Bond 3,828% 05/07/2034	MYR	200.000	42.261	0,02
			195.367.578	72,16	Malaysia Government Bond 4,696% 15/10/2042	MYR	1.419.000	323.415	0,12
<i>Valeurs mobilières et instruments du marché monétaire admis à la cote d'un autre marché réglementé</i>					Malaysia Government Bond 4,065% 15/06/2050	MYR	4.168.000	862.407	0,32
<i>Obligations</i>					Malaysia Government Bond 5,357% 15/05/2052	MYR	600.000	149.930	0,06
<i>Bahreïn</i>					<i>Mexique</i>				
Bapco Energies BSCC, Reg. S 7,5% 25/10/2027	USD	200.000	204.225	0,08	BBVA Bancomer SA, Reg. S, FRN 5,125% 18/01/2033	USD	200.000	182.697	0,07
			204.225	0,08	Braskem Idesa SAPI, Reg. S 6,99% 20/02/2032	USD	200.000	151.656	0,06
<i>Brésil</i>					Comision Federal de Electricidad, Reg. S 3,875% 26/07/2033	USD	200.000	160.977	0,06
Brazil Government Bond 10% 01/01/2027	BRL	12.460	2.266.949	0,84	<i>Chili</i>				
Brazil Government Bond 10% 01/01/2029	BRL	16.981	2.997.652	1,10	Alfa Desarrollo SpA, Reg. S 4,55% 27/09/2051	USD	198.588	150.034	0,06
Brazil Notas do Tesouro Nacional 10% 01/01/2035	BRL	1.700	269.621	0,10	Banco del Estado de Chile, Reg. S, FRN 7,95% Perpetual	USD	215.000	222.405	0,08
			5.534.222	2,04	Celulosa Arauco y Constitucion SA, Reg. S 4,25% 30/04/2029	USD	200.000	186.805	0,07
<i>Chili</i>					Empresa Nacional de Telecomunicaciones SA, Reg. S 3,05% 14/09/2032	USD	200.000	161.726	0,06

JPMorgan Funds - Total Emerging Markets Income Fund

Etat du portefeuille-titres (suite)

Au 30 juin 2024

Investissements	Devise	Quantité/ Valeur nominale	Valeur de marché USD	% de l'Actif net	Investissements	Devise	Quantité/ Valeur nominale	Valeur de marché USD	% de l'Actif net			
Mexican Bonos 7,5% 03/06/2027	MXN	120.000	610.030	0,22	<i>Iles vierges britanniques</i> Central American Bottling Corp., Reg. S 5,25% 27/04/2029	USD	147.000	137.056	0,05			
Mexican Bonos 7,75% 29/05/2031	MXN	520.000	2.533.479	0,93								
Mexican Bonos 7,5% 26/05/2033	MXN	330.100	1.552.713	0,57								
Mexican Bonos 8% 24/05/2035	MXN	55.200	262.813	0,10								
Mexican Bonos 7,75% 13/11/2042	MXN	109.600	482.638	0,18								
Mexican Bonos 8% 31/07/2053	MXN	26.000	114.723	0,04	<i>Zambie</i> Zambia Government Bond, Reg. S 0,5% 31/12/2053 Zambia Government Bond, STEP, Reg. S 5,75% 30/06/2033	USD	175.357	85.925	0,03			
Mexico Government Bond 8,5% 01/03/2029	MXN	220.000	1.127.735	0,42								
Petroleos Mexicanos 4,5% 23/01/2026	USD	250.000	238.334	0,09								
Petroleos Mexicanos 6,875% 04/08/2026	USD	380.000	373.050	0,14								
Petroleos Mexicanos 5,35% 12/02/2028	USD	230.000	207.137	0,08								
Petroleos Mexicanos 6,5% 23/01/2029	USD	200.000	181.158	0,07	<i>Total des Obligations</i>			34.945.453	12,90			
Petroleos Mexicanos 5,95% 28/01/2031	USD	545.000	441.968	0,16								
Petroleos Mexicanos 6,7% 16/02/2032	USD	250.000	210.168	0,08								
Petroleos Mexicanos 10% 07/02/2033	USD	155.000	156.168	0,06								
Petroleos Mexicanos 6,35% 12/02/2048	USD	400.000	258.197	0,09								
Petroleos Mexicanos 7,69% 23/01/2050	USD	619.000	450.998	0,17	<i>Chine</i> China Yangtze Power Co. Ltd. 'A' Fuyao Glass Industry Group Co. Ltd. Haier Smart Home Co. Ltd. 'A' Huayu Automotive Systems Co. Ltd. 'A' Inner Mongolia Yili Industrial Group Co. Ltd. 'A' Wuliangye Yibin Co. Ltd. 'A' Zhejiang Supor Co. Ltd. 'A'	CNH	592.500	2.349.521	0,87			
Petroleos Mexicanos 6,95% 28/01/2060	USD	465.000	309.560	0,11								
Sitios Latinoamerica SAB de CV, Reg. S 5,375% 04/04/2032	USD	321.000	299.181	0,11								
			10.305.380	3,81								
								8.875.883	3,28			
<i>Maroc</i> OCP SA, Reg. S 7,5% 02/05/2054	USD	200.000	204.859	0,08	<i>Total des Actions</i>			8.875.883	3,28			
			204.859	0,08								
					Total des valeurs mobilières et des instruments du marché monétaire admis à la cote d'un autre marché réglementé				43.821.336	16,18		
<i>Pays-Bas</i> Greenko Dutch BV, Reg. S 3,85% 29/03/2026	USD	182.000	171.930	0,06	Autres valeurs mobilières et instruments du marché monétaire							
			171.930	0,06	<i>Actions</i>							
<i>Panama</i> Aeropuerto Internacional de Tocumen SA, Reg. S 5,125% 11/08/2061	USD	200.000	147.935	0,05	<i>Russie</i> Moscow Exchange MICEX-RTS PJSC* Severstal PJSC, GDR*				USD	755.289	8.608	0,01
						USD	40.572	6.660	0,00			
			147.935	0,05				15.268	0,01			
<i>Pérou</i> Peru Government Bond, Reg. S 7,3% 12/08/2033	PEN	2.128.000	571.172	0,21	<i>Total des Actions</i>				15.268	0,01		
			571.172	0,21	Total des autres valeurs mobilières et instruments du marché monétaire				15.268	0,01		
<i>Serbie</i> Brazil Notas do Tesouro Nacional, FRN 0% 01/01/2025	BRL	2.650	496.364	0,18	Parts d'OPCVM agréés ou d'autres organismes de placement collectifs							
			496.364	0,18	<i>Fonds de placement collectifs - OPCVM</i>							
<i>Thaïlande</i> Thailand Government Bond 2,125% 17/12/2026	THB	35.400.000	959.642	0,35	<i>Luxembourg</i> JPMorgan Emerging Markets Corporate Bond Fund - JPM Emerging Markets Corporate Bond X (dist) - USD†				USD	284.495	25.667.149	9,48
Thailand Government Bond 1% 17/06/2027	THB	21.200.000	555.109	0,20				25.667.149	9,48			
Thailand Government Bond 3,58% 17/12/2027	THB	22.070.000	623.938	0,23	<i>Total des fonds de placement collectifs - OPCVM</i>				25.667.149	9,48		
Thailand Government Bond 2,875% 17/12/2028	THB	17.000.000	471.791	0,17	Total des Parts d'OPCVM agréés ou d'autres organismes de placement collectifs				25.667.149	9,48		
Thailand Government Bond 3,65% 20/06/2031	THB	32.200.000	936.810	0,35	Total des Investissements				264.871.331	97,83		
Thailand Government Bond 2% 17/12/2031	THB	51.300.000	1.340.864	0,50	Liquidités				4.977.771	1,84		
Thailand Government Bond 3,35% 17/06/2033	THB	9.000	258	0,00	Autres actifs/(passifs)				904.843	0,33		
Thailand Government Bond 1,6% 17/06/2035	THB	4.290.000	104.157	0,04	Total de l'Actif net				270.753.945	100,00		
Thailand Government Bond 3,45% 17/06/2043	THB	18.400.000	515.960	0,19	*Les titres sont évalués à leur juste valeur sous la responsabilité du Conseil d'administration.							
Thailand Government Bond 4% 17/06/2072	THB	6.304.000	177.389	0,07	†Fonds de parties apparentées.							
			5.685.918	2,10	‡Cette valeur mobilière est actuellement soumise à un risque de défaut de paiement.							
<i>Emirats arabes unis</i> UAE Government Bond, Reg. S 4,951% 07/07/2052	USD	200.000	188.520	0,07								
			188.520	0,07								

JPMorgan Funds - Total Emerging Markets Income Fund

Etat du portefeuille-titres (suite)

Au 30 juin 2024

Répartition géographique du portefeuille au 30 juin 2024	% de l'Actif net
Taiwan	11,79
Luxembourg	9,79
Chine	9,69
Corée du Sud	7,68
Mexique	6,52
Inde	5,90
Iles Caïmans	4,87
Afrique du Sud	4,58
Indonésie	4,45
Brésil	4,43
Thaïlande	2,86
Arabie saoudite	2,09
Pologne	2,05
Malaisie	1,98
Colombie	1,70
Turquie	1,70
République tchèque	1,30
Chili	1,29
Pérou	1,19
Roumanie	0,90
République dominicaine	0,80
Egypte	0,72
Hongrie	0,56
Bermudes	0,56
Emirats arabes unis	0,49
Hong Kong	0,43
Panama	0,41
El Salvador	0,41
Argentine	0,41
Nigeria	0,38
Oman	0,37
Bahreïn	0,35
Equateur	0,32
Côte d'Ivoire	0,30
Uruguay	0,29
Kazakhstan	0,28
Pays-Bas	0,27
Pakistan	0,25
Paraguay	0,25
Costa Rica	0,24
Serbie	0,23
Angola	0,22
Etats-Unis d'Amérique	0,21
Guatemala	0,20
Jordanie	0,20
Maroc	0,19
Ghana	0,17
Kenya	0,13
Gabon	0,12
Sri Lanka	0,12
Venezuela	0,12
Sénégal	0,12
Suriname	0,10
Béni	0,10
Zambie	0,10
Iraq	0,10
Azerbaïdjan	0,08
Trinité-et-Tobago	0,07
Qatar	0,07
Organisations supranationales	0,07
Mongolie	0,06
Ouzbékistan	0,06
Ile Maurice	0,06
Iles vierges britanniques	0,05
Liban	0,02
Russie	0,01
Total des Investissements	97,83
Liquidités et autres actifs/(passifs)	2,17
Total	100,00

JPMorgan Funds - Total Emerging Markets Income Fund

Etat du portefeuille-titres (suite)

Au 30 juin 2024

Contrats de change à terme

Devise achetée	Montant acheté	Devise vendue	Montant vendu	Date d'échéance	Contrepartie	Plus/(moins)-values latentes USD	% de l'Actif net
AUD	2.150.289	USD	1.427.923	03/07/2024	Barclays	6.244	-
AUD	1.999	USD	1.327	03/07/2024	BNP Paribas	6	-
AUD	7.264	USD	4.837	03/07/2024	HSBC	8	-
AUD	30.461	USD	20.233	03/07/2024	Morgan Stanley	83	-
AUD	1.986.161	USD	1.318.825	06/08/2024	Morgan Stanley	7.119	-
EUR	14.728	USD	15.755	03/07/2024	Citibank	4	-
EUR	8.722.540	USD	9.343.694	05/08/2024	HSBC	4.497	-
SGD	301.021	USD	222.170	05/08/2024	HSBC	276	-
USD	19.579	EUR	18.242	03/07/2024	Barclays	61	-
USD	81.445	EUR	75.573	03/07/2024	BNP Paribas	582	-
USD	110.353	EUR	102.074	03/07/2024	Citibank	1.134	-
USD	68.274	EUR	62.902	03/07/2024	HSBC	968	-
USD	66.023	EUR	60.759	03/07/2024	Merrill Lynch	1.010	-
USD	748.862	EUR	696.391	03/07/2024	Morgan Stanley	3.725	-
USD	58.995	EUR	54.304	03/07/2024	State Street	890	-
USD	628.450	EUR	576.249	15/07/2024	BNP Paribas	11.513	0,01
USD	29.377	EUR	27.392	05/08/2024	Citibank	21	-
USD	25.323	EUR	23.612	05/08/2024	Goldman Sachs	17	-
USD	6.738	SGD	9.093	03/07/2024	Merrill Lynch	29	-
USD	1.179	SGD	1.591	03/07/2024	Morgan Stanley	5	-
Total des plus-values latentes sur les contrats de change à terme - Actifs						38.192	0,01
AUD	16.406	USD	10.959	03/07/2024	Barclays	(17)	-
AUD	30.642	USD	20.452	03/07/2024	HSBC	(14)	-
EUR	70.823	USD	77.237	03/07/2024	BNP Paribas	(1.456)	-
EUR	120.544	USD	129.362	03/07/2024	Citibank	(380)	-
EUR	113.175	USD	123.193	03/07/2024	HSBC	(2.096)	-
EUR	9.473.513	USD	10.256.105	03/07/2024	Morgan Stanley	(119.457)	(0,05)
EUR	50.363	USD	54.707	15/07/2024	Citibank	(787)	-
SGD	2.211	USD	1.644	03/07/2024	Citibank	(12)	-
SGD	302.443	USD	223.979	03/07/2024	HSBC	(846)	-
SGD	7.050	USD	5.228	03/07/2024	Morgan Stanley	(27)	-
USD	9.890	AUD	14.860	03/07/2024	Citibank	(21)	-
USD	29.591	AUD	44.668	03/07/2024	HSBC	(200)	-
USD	4.351	AUD	6.579	03/07/2024	Merrill Lynch	(37)	-
USD	1.330.083	AUD	2.005.024	03/07/2024	Morgan Stanley	(7.198)	-
USD	11.757	AUD	17.757	03/07/2024	Standard Chartered	(87)	-
USD	97.997	AUD	148.173	03/07/2024	State Street	(830)	-
USD	4.128	AUD	6.195	06/08/2024	Morgan Stanley	(8)	-
USD	9.329.180	EUR	8.722.540	03/07/2024	HSBC	(3.927)	-
USD	221.824	SGD	301.021	03/07/2024	HSBC	(260)	-
USD	1.293	SGD	1.749	05/08/2024	Morgan Stanley	-	-
Total des moins-values latentes sur les contrats de change à terme - Passifs						(137.660)	(0,05)
Moins-values latentes nettes sur les contrats de change à terme - Passifs						(99.468)	(0,04)

JPMorgan Funds - Global Convertibles Fund (EUR)

Etat du portefeuille-titres

Au 30 juin 2024

Investissements	Devise	Quantité/ Valeur nominale	Valeur de marché EUR	% de l'Actif net	Investissements	Devise	Quantité/ Valeur nominale	Valeur de marché EUR	% de l'Actif net
Valeurs mobilières et instruments du marché monétaire admis à la cote officielle d'une bourse					<i>Espagne</i>				
<i>Obligations convertibles</i>					Amadeus IT Group SA, Reg. S 1,5% 09/04/2025				
<i>Iles Caïmans</i>					Cellnex Telecom SA, Reg. S 0,5% 05/07/2028				
Alibaba Group Holding Ltd., 144A 0,5% 01/06/2031	USD	3.071.000	2.779.851	1,02	Iberdrola Finanzas SA, Reg. S 0,8% 07/12/2027	EUR	1.900.000	1.934.390	0,71
Cathay Pacific Finance III Ltd., Reg. S 2,75% 05/02/2026	HKD	12.000.000	1.504.407	0,55				8.910.728	3,25
			4.284.258	1,57	<i>Royaume-Uni</i>				
<i>France</i>					Barclays Bank plc, Reg. S 0% 24/01/2025				
Accor SA, Reg. S 0,7% 07/12/2027	EUR	8.395.700	4.201.960	1,53		EUR	2.900.000	2.931.953	1,07
BNP Paribas SA, Reg. S 0% 13/05/2025	EUR	1.500.000	1.821.796	0,67				2.931.953	1,07
Edenred SE, Reg. S 0% 14/06/2028	EUR	3.120.300	1.863.818	0,68	<i>Etats-Unis d'Amérique</i>				
Safran SA, Reg. S 0% 01/04/2028	EUR	3.818.400	8.082.159	2,95	Citigroup Global Markets Holdings, Inc., Reg. S, 144A 1% 09/04/2029				
Schneider Electric SE, Reg. S 1,97% 27/11/2030	EUR	2.700.000	3.269.559	1,19	Citigroup Global Markets Holdings, Inc., Reg. S 0% 14/01/2025	EUR	5.300.000	5.199.062	1,90
SPIE SA, Reg. S 2% 17/01/2028	EUR	1.500.000	1.739.187	0,64	JPMorgan Chase Financial Co. LLC, Reg. S 0% 14/01/2025	EUR	2.600.000	2.620.691	0,96
			20.978.479	7,66				7.819.753	2,86
<i>Hong Kong</i>					<i>Iles vierges britanniques</i>				
Lenovo Group Ltd., Reg. S 2,5% 26/08/2029	USD	2.000.000	2.527.221	0,92	ANLLIAN Capital Ltd., Reg. S 0% 05/02/2025				
			2.527.221	0,92		EUR	5.400.000	5.375.700	1,96
<i>Italie</i>								5.375.700	1,96
Pirelli & C SpA, Reg. S 0% 22/12/2025	EUR	1.100.000	1.161.131	0,42	<i>Total des obligations convertibles</i>				
			1.161.131	0,42	<i>Actions</i>				
<i>Japon</i>					<i>Etats-Unis d'Amérique</i>				
ANA Holdings, Inc., Reg. S 0% 10/12/2031	JPY	810.000.000	5.230.191	1,91	NextEra Energy, Inc. 6,926% 01/09/2025				
Ibiden Co. Ltd., Reg. S 0% 14/03/2031	JPY	390.000.000	2.444.976	0,89		USD	140.501	5.574.342	2,03
JFE Holdings, Inc., Reg. S 0% 28/09/2028	JPY	730.000.000	4.449.989	1,63				5.574.342	2,03
Kansai Paint Co. Ltd., Reg. S 0% 07/03/2031	JPY	260.000.000	1.626.955	0,59	<i>Total des Actions</i>				
Taiyo Yuden Co. Ltd., Reg. S 0% 18/10/2030	JPY	490.000.000	3.218.173	1,18	Total des Valeurs mobilières et instruments du marché monétaire admis à la cote officielle d'une bourse				
Takashimaya Co. Ltd., Reg. S 0% 06/12/2028	JPY	560.000.000	4.242.240	1,55				114.313.723	41,74
			21.212.524	7,75	Valeurs mobilières et instruments du marché monétaire admis à la cote d'un autre marché réglementé				
<i>Jersey</i>					<i>Obligations convertibles</i>				
Goldman Sachs Finance Corp. International Ltd. 0% 15/03/2027	USD	1.400.000	1.477.920	0,54	<i>Iles Caïmans</i>				
			1.477.920	0,54	JD.com, Inc., 144A 0,25% 01/06/2029				
<i>Luxembourg</i>					Seagate HDD Cayman, 144A 3,5% 01/06/2028				
Citigroup Global Markets Funding Luxembourg SCA, Reg. S 0% 15/03/2028	EUR	7.900.000	8.411.410	3,07	Trip.com Group Ltd., Reg. S 1,5% 01/07/2027	USD	1.353.000	1.749.766	0,64
			8.411.410	3,07	Wynn Macau Ltd., 144A 4,5% 07/03/2029	USD	1.611.000	1.632.257	0,60
<i>Mexique</i>					Wynn Macau Ltd., 144A 4,5% 07/03/2029				
Fomento Economico Mexicano SAB de CV, Reg. S 2,625% 24/02/2026	EUR	3.800.000	3.768.127	1,38		USD	3.400.000	3.262.723	1,19
			3.768.127	1,38				9.410.973	3,44
<i>Pays-Bas</i>					<i>Israël</i>				
Davide Campari-Milano NV, Reg. S 2,375% 17/01/2029	EUR	4.800.000	4.826.290	1,76	CyberArk Software Ltd. 0% 15/11/2024				
STMicroelectronics NV, Reg. S 0% 04/08/2025	USD	5.800.000	5.689.064	2,08		USD	651.000	1.053.114	0,39
			10.515.354	3,84				1.053.114	0,39
<i>Panama</i>					<i>Japon</i>				
Carnival Corp., 144A 5,75% 01/12/2027	USD	1.433.000	2.200.136	0,80	Daifuku Co. Ltd., Reg. S 0% 14/09/2028				
			2.200.136	0,80	Sanrio Co. Ltd., Reg. S 0% 14/12/2028				
<i>Singapour</i>					<i>Royaume-Uni</i>				
Singapore Airlines Ltd., Reg. S 1,625% 03/12/2025	SGD	2.250.000	2.052.956	0,75	Barclays Bank plc 0% 04/02/2025				
			2.052.956	0,75	Barclays Bank plc 0% 18/02/2025				
<i>Corée du Sud</i>					Barclays Bank plc 1% 16/02/2029				
POSCO Holdings, Inc., Reg. S 0% 01/09/2026	EUR	5.100.000	5.111.731	1,87		USD	2.662.000	5.787.956	2,12
			5.111.731	1,87		USD	10.667.000	11.257.172	4,11
						USD	6.490.000	6.335.537	2,31
								23.380.665	8,54
					<i>Etats-Unis d'Amérique</i>				
					Airbnb, Inc. 0% 15/03/2026				
					Akamai Technologies, Inc., 144A 1,125% 15/02/2029				
					Alnylam Pharmaceuticals, Inc. 1% 15/09/2027				
					American Water Capital Corp. 3,625% 15/06/2026				
					BioMarin Pharmaceutical, Inc. 1,25% 15/05/2027				
					Booking Holdings, Inc. 0,75% 01/05/2025				
					Burlington Stores, Inc., 144A 1,25% 15/12/2027				

JPMorgan Funds - Global Convertibles Fund (EUR)

Etat du portefeuille-titres (suite)

Au 30 juin 2024

Investissements	Devise	Quantité/ Valeur nominale	Valeur de marché EUR	% de l'Actif net
CenterPoint Energy, Inc., 144A 4,25% 15/08/2026	USD	2.161.000	2.031.091	0,74
Datadog, Inc. 0,125% 15/06/2025	USD	683.000	928.624	0,34
Dexcom, Inc. 0,375% 15/05/2028	USD	9.975.000	9.156.270	3,34
Dropbox, Inc. 0% 01/03/2028	USD	3.334.000	2.839.061	1,04
Etsy, Inc. 0,125% 01/10/2026	USD	2.050.000	1.896.984	0,69
Exact Sciences Corp., 144A 2% 01/03/2030	USD	6.167.000	5.179.971	1,89
Ford Motor Co. 0% 15/03/2026	USD	5.157.000	4.857.314	1,77
Glencore Funding LLC, Reg. S 0% 27/03/2025	USD	2.800.000	2.775.408	1,01
Global Payments, Inc., 144A 1,5% 01/03/2031	USD	2.564.000	2.196.699	0,80
Insulet Corp. 0,375% 01/09/2026	USD	2.687.000	2.766.278	1,01
Live Nation Entertainment, Inc. 3,125% 15/01/2029	USD	6.323.000	6.547.634	2,39
Match Group Financeco 3, Inc., 144A 2% 15/01/2030	USD	1.819.000	1.402.577	0,51
Microchip Technology, Inc. 0,125% 15/11/2024	USD	5.772.000	5.719.582	2,09
Middleby Corp. (The) 1% 01/09/2025	USD	1.443.000	1.450.288	0,53
ON Semiconductor Corp. 0,5% 01/03/2029	USD	8.855.000	7.953.170	2,90
Penn Entertainment, Inc. 2,75% 15/05/2026	USD	1.298.000	1.336.283	0,49
Repligen Corp., 144A 1% 15/12/2028	USD	825.000	730.298	0,27
Sarepta Therapeutics, Inc. 1,25% 15/09/2027	USD	2.570.000	3.079.742	1,12
Snap, Inc. 0,75% 01/08/2026	USD	2.797.000	2.786.018	1,02
Southern Co. (The) 3,875% 15/12/2025	USD	3.863.000	3.688.295	1,35
Southwest Airlines Co. 1,25% 01/05/2025	USD	3.509.000	3.273.913	1,20
Spotify USA, Inc. 0% 15/03/2026	USD	1.709.000	1.518.225	0,55
Uber Technologies, Inc., 144A 0,875% 01/12/2028	USD	6.976.000	7.726.932	2,82
Welltower OP LLC, REIT, 144A 2,75% 15/05/2028	USD	3.893.000	4.342.987	1,59
Zillow Group, Inc. 1,375% 01/09/2026	USD	2.652.000	3.045.284	1,11
Zscaler, Inc. 0,125% 01/07/2025	USD	720.000	902.590	0,33
			116.695.105	42,61
<i>Total des obligations convertibles</i>			153.865.211	56,19
Total des valeurs mobilières et des instruments du marché monétaire admis à la cote d'un autre marché réglementé			153.865.211	56,19
Autres valeurs mobilières et instruments du marché monétaire				
<i>Obligations convertibles</i>				
<i>Jersey</i>				
Goldman Sachs Finance Corp. International Ltd. 0% 10/05/2027*	USD	800.000	718.852	0,26
			718.852	0,26
<i>Total des obligations convertibles</i>			718.852	0,26
Total des autres valeurs mobilières et instruments du marché monétaire			718.852	0,26
Parts d'OPCVM agréés ou d'autres organismes de placement collectifs				
<i>Fonds de placement collectifs - OPCVM</i>				
<i>Luxembourg</i>				
JPMorgan EUR Liquidity LVNAV Fund - JPM EUR Liquidity LVNAV X (flex dist.)†	EUR	1.190	12.346.657	4,51
			12.346.657	4,51
<i>Total des fonds de placement collectifs - OPCVM</i>			12.346.657	4,51
Total des Parts d'OPCVM agréés ou d'autres organismes de placement collectifs			12.346.657	4,51
Total des Investissements			281.244.443	102,70
Liquidités			123.313	0,05
Autres actifs/(passifs)			(7.525.471)	(2,75)
Total de l'Actif net			273.842.285	100,00

Répartition géographique du portefeuille au 30 juin 2024

	% de l'Actif net
Etats-Unis d'Amérique	47,50
Royaume-Uni	9,61
Japon	8,96
France	7,66
Luxembourg	7,58
Iles Caïmans	5,01
Pays-Bas	3,84
Espagne	3,25
Iles vierges britanniques	1,96
Corée du Sud	1,87
Mexique	1,38
Hong Kong	0,92
Panama	0,80
Jersey	0,80
Singapour	0,75
Italie	0,42
Israël	0,39
Total des Investissements	102,70
Liquidités et autres actifs/(passifs)	(2,70)
Total	100,00

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

†Fonds de parties apparentées.

JPMorgan Funds - Global Convertibles Fund (EUR)

Etat du portefeuille-titres (suite)

Au 30 juin 2024

Contrats de change à terme

Devise achetée	Montant acheté	Devise vendue	Montant vendu	Date d'échéance	Contrepartie	Plus/(moins)-values latentes EUR	% de l'Actif net
CHF	1.879	EUR	1.937	01/07/2024	Barclays	16	-
CHF	28.677.153	EUR	29.023.886	01/07/2024	HSBC	791.265	0,29
CHF	1.109	EUR	1.128	01/07/2024	RBC	25	-
CHF	157.610	EUR	162.714	01/07/2024	State Street	1.151	-
EUR	178.532	CHF	170.085	01/07/2024	Goldman Sachs	1.697	-
EUR	252.034	CHF	240.740	01/07/2024	HSBC	1.740	-
EUR	29.096.785	CHF	27.860.303	01/07/2024	Morgan Stanley	130.900	0,05
EUR	285.592	CHF	273.223	29/07/2024	Morgan Stanley	945	-
EUR	58.327	CHF	55.920	29/07/2024	RBC	69	-
EUR	76.104	CHF	72.463	29/07/2024	State Street	611	-
EUR	992.300	GBP	837.023	01/07/2024	Morgan Stanley	3.901	-
EUR	17.353	GBP	14.687	01/07/2024	Standard Chartered	10	-
EUR	4.129	GBP	3.491	29/07/2024	Barclays	11	-
EUR	3.651	GBP	3.092	29/07/2024	Morgan Stanley	4	-
EUR	1.383.130	HKD	11.550.870	01/08/2024	State Street	1.374	-
EUR	28.395.008	JPY	4.807.047.669	05/07/2024	Goldman Sachs	384.946	0,14
EUR	26.775.436	JPY	4.560.073.669	01/08/2024	Goldman Sachs	125.995	0,05
EUR	3.154	SEK	35.542	01/07/2024	BNP Paribas	25	-
EUR	4.765	SEK	53.738	01/07/2024	HSBC	35	-
EUR	502.950	SEK	5.659.806	01/07/2024	Morgan Stanley	4.706	-
EUR	1.149	SEK	12.920	01/07/2024	Standard Chartered	11	-
EUR	1.847	SEK	20.969	02/07/2024	Barclays	1	-
EUR	1.953.633	SGD	2.831.719	01/08/2024	HSBC	1.100	-
EUR	3.971.185	USD	4.246.017	01/07/2024	Citibank	2.759	-
EUR	177.858.929	USD	190.407.943	01/08/2024	Goldman Sachs	158.189	0,06
GBP	843.213	EUR	987.947	01/07/2024	Morgan Stanley	7.760	-
GBP	900	EUR	1.056	01/07/2024	Standard Chartered	6	-
SEK	5.639.197	EUR	485.375	01/07/2024	Barclays	11.055	-
USD	22.907	EUR	21.034	01/07/2024	Barclays	375	-
USD	4.305.566	EUR	3.972.517	01/07/2024	Morgan Stanley	51.564	0,02
USD	1.686.520	EUR	1.552.785	05/07/2024	RBC	23.260	0,01
USD	820.148	EUR	753.027	05/07/2024	Standard Chartered	13.397	0,01
USD	28.483	EUR	26.520	29/07/2024	HSBC	66	-
Total des plus-values latentes sur les contrats de change à terme - Actifs						1.718.969	0,63
CHF	48.789	EUR	50.899	01/07/2024	Morgan Stanley	(174)	-
CHF	55.920	EUR	58.213	02/07/2024	RBC	(73)	-
CHF	28.042.100	EUR	29.346.268	29/07/2024	Morgan Stanley	(131.693)	(0,05)
EUR	13.990	CHF	13.820	01/07/2024	Barclays	(379)	-
EUR	138.373	CHF	135.337	01/07/2024	BNP Paribas	(2.335)	-
EUR	191.406	CHF	188.134	01/07/2024	Morgan Stanley	(4.193)	-
EUR	234.118	CHF	229.330	01/07/2024	State Street	(4.313)	-
EUR	157.542	CHF	151.377	29/07/2024	State Street	(164)	-
EUR	8.324	GBP	7.089	01/07/2024	Barclays	(48)	-
EUR	1.365.443	HKD	11.550.870	05/07/2024	Goldman Sachs	(16.929)	(0,01)
EUR	1.899	SEK	21.701	01/07/2024	Citibank	(11)	-
EUR	4.818	SEK	55.405	01/07/2024	Morgan Stanley	(60)	-
EUR	1.151	SEK	13.364	01/07/2024	Standard Chartered	(25)	-
EUR	1.936.567	SGD	2.831.719	05/07/2024	BNP Paribas	(15.932)	(0,01)
EUR	24.034	USD	25.746	01/07/2024	Barclays	(29)	-
EUR	19.155	USD	20.842	01/07/2024	BNP Paribas	(325)	-
EUR	33.112	USD	35.868	01/07/2024	HSBC	(411)	-
EUR	177.199.093	USD	192.111.531	05/07/2024	BNP Paribas	(2.328.194)	(0,85)
EUR	740.637	USD	803.081	05/07/2024	Morgan Stanley	(9.838)	-
EUR	593.677	USD	638.785	01/08/2024	Morgan Stanley	(2.478)	-
GBP	5.576	EUR	6.587	29/07/2024	HSBC	(10)	-
GBP	831.932	EUR	985.142	29/07/2024	Morgan Stanley	(3.880)	-
GBP	14.687	EUR	17.333	29/07/2024	Standard Chartered	(10)	-
HKD	11.550.870	EUR	1.383.737	05/07/2024	State Street	(1.366)	-
JPY	246.974.000	EUR	1.458.149	05/07/2024	BNP Paribas	(19.062)	(0,01)
JPY	4.560.073.669	EUR	26.699.990	05/07/2024	Goldman Sachs	(129.015)	(0,05)
JPY	397.076.000	EUR	2.353.334	01/08/2024	Standard Chartered	(32.790)	(0,01)
SEK	29.075	EUR	2.567	01/07/2024	Citibank	(7)	-
SEK	184.203	EUR	16.239	01/07/2024	State Street	(23)	-
SEK	20.969	EUR	1.847	29/07/2024	Barclays	(1)	-
SEK	5.676.446	EUR	504.480	29/07/2024	Morgan Stanley	(4.738)	-
SGD	2.831.719	EUR	1.953.683	05/07/2024	HSBC	(1.185)	-
USD	190.407.943	EUR	178.085.829	05/07/2024	Goldman Sachs	(150.535)	(0,06)
USD	4.246.017	EUR	3.966.019	29/07/2024	Citibank	(2.780)	-
USD	5.581.761	EUR	5.214.372	01/08/2024	Morgan Stanley	(5.119)	-
USD	3.241.371	EUR	3.027.429	01/08/2024	Standard Chartered	(2.376)	-
Total des moins-values latentes sur les contrats de change à terme - Passifs						(2.870.501)	(1,05)
Moins-values latentes nettes sur les contrats de change à terme - Passifs						(1.151.532)	(0,42)

JPMorgan Funds - Aggregate Bond Fund

Etat du portefeuille-titres

Au 30 juin 2024

Investissements	Devise	Quantité/ Valeur nominale	Valeur de marché USD	% de l'Actif net	Investissements	Devise	Quantité/ Valeur nominale	Valeur de marché USD	% de l'Actif net
Valeurs mobilières et instruments du marché monétaire admis à la cote officielle d'une bourse					<i>Croatie</i>				
					Croatia Government Bond, Reg. S 3,375% 12/03/2034	EUR	14.776.000	15.563.664	0,38
<i>Obligations</i>								15.563.664	0,38
<i>Australie</i>					<i>Danemark</i>				
Commonwealth Bank of Australia, Reg. S 3,768% 31/08/2027	EUR	14.900.000	16.169.565	0,39	Danske Bank A/S, Reg. S, FRN 4,75% 21/06/2030	EUR	6.300.000	7.027.161	0,17
Commonwealth Bank of Australia, Reg. S 0,875% 19/02/2029	EUR	9.000.000	8.656.390	0,21				7.027.161	0,17
National Australia Bank Ltd., Reg. S 0,01% 06/01/2029	EUR	9.000.000	8.336.677	0,20	<i>République dominicaine</i>				
National Australia Bank Ltd., Reg. S 3,146% 05/02/2031	EUR	9.150.000	9.770.462	0,24	Dominican Republic Government Bond, Reg. S 4,875% 23/09/2032	USD	15.120.000	13.609.270	0,33
Westpac Banking Corp., Reg. S 3,106% 23/11/2027	EUR	6.600.000	7.025.892	0,17				13.609.270	0,33
			49.958.986	1,21	<i>France</i>				
<i>Bahreïn</i>					Agence Francaise de Developpement EPIC, Reg. S 0% 25/03/2025				
Bahrain Government Bond, Reg. S 6,75% 20/09/2029	USD	6.525.000	6.633.568	0,16	BPCE SA, Reg. S 4,375% 13/07/2028	EUR	4.000.000	4.168.593	0,10
Bahrain Government Bond, Reg. S 7,5% 12/02/2036	USD	4.943.000	5.063.803	0,12	BPCE SFH SA, Reg. S 3,375% 13/03/2029	EUR	6.700.000	7.311.899	0,18
			11.697.371	0,28	Credit Agricole SA, Reg. S, FRN 6,5% Perpetual	EUR	21.000.000	22.638.667	0,55
<i>Belgique</i>					Regie Autonome des Transports Parisiens, Reg. S 0,35% 20/06/2029				
KBC Group NV, Reg. S, FRN 5,5% 20/09/2028	GBP	4.600.000	5.853.713	0,14	Region of Ile de France, Reg. S 0,1% 02/07/2030	EUR	5.200.000	5.572.523	0,14
KBC Group NV, Reg. S, FRN 8% Perpetual	EUR	2.800.000	3.181.210	0,08	TotalEnergies SE, Reg. S, FRN 2% Perpetual	EUR	3.000.000	2.785.277	0,07
			9.034.923	0,22	UNEDIC ASSEO, Reg. S 0% 19/11/2030	EUR	3.000.000	2.644.504	0,06
<i>Bermudes</i>					UNEDIC ASSEO, Reg. S 0% 19/11/2030				
Bermuda Government Bond, 144A 3,717% 25/01/2027	USD	3.518.000	3.356.876	0,08		EUR	3.400.000	3.145.714	0,08
Bermuda Government Bond, 144A 4,75% 15/02/2029	USD	7.470.000	7.267.936	0,18		EUR	1.600.000	1.404.613	0,03
			10.624.812	0,26	<i>Allemagne</i>				
<i>Brésil</i>					Deutsche Bahn Finance GMBH, Reg. S 0,5% 09/04/2027				
Brazil Government Bond 3,875% 12/06/2030	USD	15.265.000	13.554.877	0,33	Vonovia SE, Reg. S 0,625% 14/12/2029	EUR	1.200.000	1.200.915	0,03
			13.554.877	0,33	Vonovia SE, Reg. S 5% 23/11/2030	EUR	6.200.000	5.569.661	0,14
<i>Canada</i>					Vonovia SE, Reg. S 5% 23/11/2030				
Bank of Montreal, Reg. S 0,05% 08/06/2029	EUR	10.000.000	9.176.453	0,22		EUR	1.500.000	1.681.537	0,04
Bank of Nova Scotia (The), Reg. S 0,01% 15/12/2027	EUR	11.000.000	10.548.067	0,26	<i>Hongrie</i>				
Ontario Teachers' Finance Trust, Reg. S 0,05% 25/11/2030	EUR	720.000	627.301	0,01	Hungary Government Bond 7% 24/10/2035	HUF	5.376.260.000	14.759.140	0,36
Province of Quebec Canada 2,875% 16/10/2024	USD	4.600.000	4.564.622	0,11	Hungary Government Bond, Reg. S 6,125% 22/05/2028	USD	3.376.000	3.443.600	0,08
Royal Bank of Canada, Reg. S 3,5% 25/07/2028	EUR	11.150.000	12.067.693	0,29	Hungary Government Bond, Reg. S 4% 25/07/2029	EUR	1.475.000	1.567.178	0,04
Royal Bank of Canada, Reg. S, FRN 6,003% 18/01/2028	GBP	5.710.000	7.254.224	0,18	Hungary Government Bond, Reg. S 5,5% 26/03/2036	USD	6.273.000	6.049.531	0,15
Toronto-Dominion Bank (The), Reg. S 3,191% 16/02/2029	EUR	27.174.000	29.067.146	0,71				25.819.449	0,63
			73.305.506	1,78	<i>Indonésie</i>				
<i>Iles Caïmans</i>					Indonesia Government Bond 1,45% 18/09/2026				
Gacfi First Investment Co., Reg. S 5% 29/01/2029	USD	15.000.000	14.827.897	0,36	Perusahaan Penerbit SBSN Indonesia III, Reg. S 5,4% 15/11/2028	EUR	1.974.000	2.002.834	0,05
Gacfi First Investment Co., Reg. S 4,75% 14/02/2030	USD	8.483.000	8.270.976	0,20	Perusahaan Perseroan Persero PT Perusahaan Listrik Negara, Reg. S 5,45% 21/05/2028	USD	17.707.000	17.850.551	0,43
Sharjah Sukuk Program Ltd., Reg. S 2,942% 10/06/2027	USD	7.084.000	6.555.693	0,16		USD	1.818.000	1.823.421	0,05
			29.654.566	0,72	<i>Irlande</i>				
<i>Colombie</i>					AerCap Ireland Capital DAC 1,65% 29/10/2024				
Colombia Government Bond 3,25% 22/04/2032	USD	20.530.000	15.843.835	0,38	AerCap Ireland Capital DAC 2,45% 29/10/2026	USD	1.909.000	1.882.870	0,04
			15.843.835	0,38	AerCap Ireland Capital DAC 5,75% 06/06/2028	USD	2.571.000	2.401.712	0,06
<i>Costa Rica</i>					AerCap Ireland Capital DAC 3% 29/10/2028				
Costa Rica Government Bond, Reg. S 6,125% 19/02/2031	USD	13.720.000	13.822.900	0,34	AerCap Ireland Capital DAC 3,3% 30/01/2032	USD	2.734.000	2.771.237	0,07
			13.822.900	0,34	Bank of Ireland Group plc, Reg. S, FRN 5% 04/07/2031	USD	1.633.000	1.489.328	0,04
					CRH SMW Finance DAC, Reg. S 4% 11/07/2031	EUR	1.419.000	1.226.593	0,03
					Glencore Capital Finance DAC, Reg. S 0,75% 01/03/2029	EUR	2.200.000	2.497.411	0,06
					Ireland Government Bond, Reg. S 1,35% 18/03/2031	EUR	2.386.000	2.595.952	0,06
						EUR	1.677.000	1.566.396	0,04
						EUR	1.200.000	1.173.155	0,03
								17.604.654	0,43

JPMorgan Funds - Aggregate Bond Fund

Etat du portefeuille-titres (suite)

Au 30 juin 2024

Investissements	Devise	Quantité/ Valeur nominale	Valeur de marché USD	% de l'Actif net	Investissements	Devise	Quantité/ Valeur nominale	Valeur de marché USD	% de l'Actif net
<i>Israël</i>					<i>Philippines</i>				
Israel Government Bond 5,375% 12/03/2029	USD	10.598.000	10.423.795	0,25	Philippines Government Bond 0,25% 28/04/2025	EUR	2.474.000	2.562.748	0,06
Israel Government Bond 5,5% 12/03/2034	USD	17.909.000	17.205.356	0,42	Philippines Government Bond 4,625% 17/07/2028	USD	646.000	636.384	0,02
			27.629.151	0,67				3.199.132	0,08
<i>Italie</i>					<i>Pologne</i>				
Autostrade per l'Italia SpA, Reg. S 5,125% 14/06/2033	EUR	7.200.000	8.032.323	0,19	Poland Government Bond, Reg. S 3,625% 11/01/2034	EUR	8.225.000	8.722.098	0,21
Banca Monte dei Paschi di Siena SpA, Reg. S 0,875% 08/10/2027	EUR	2.151.000	2.166.111	0,05				8.722.098	0,21
Banca Monte dei Paschi di Siena SpA, Reg. S 3,5% 23/04/2029	EUR	7.814.000	8.383.782	0,20	<i>Portugal</i>				
Credito Emiliano SpA, Reg. S 3,25% 18/04/2029	EUR	5.079.000	5.404.978	0,13	Banco Santander Totta SA, Reg. S 3,75% 11/09/2026	EUR	12.900.000	13.873.465	0,34
Intesa Sanpaolo SpA, Reg. S 5,25% 13/01/2030	EUR	5.600.000	6.433.731	0,16	Banco Santander Totta SA, Reg. S 3,25% 15/02/2031	EUR	16.900.000	18.034.852	0,44
Italy Buoni Poliennali Del Tesoro, Reg. S, 144A 3,5% 15/02/2031	EUR	27.150.000	28.705.921	0,70				31.908.317	0,78
Italy Government Bond 2,375% 17/10/2024	USD	28.501.000	28.225.053	0,69	<i>Roumanie</i>				
UniCredit SpA, Reg. S, FRN 4,8% 17/01/2029	EUR	7.700.000	8.527.749	0,21	Romania Government Bond, Reg. S 1,75% 13/07/2030	EUR	17.770.000	15.538.693	0,38
UniCredit SpA, Reg. S, FRN 7,5% Perpetual	EUR	5.200.000	5.699.356	0,14				15.538.693	0,38
			101.579.004	2,47	<i>Singapour</i>				
<i>Japon</i>					Pfizer Investment Enterprises Pte. Ltd. 5,3% 19/05/2053	USD	500.000	489.248	0,01
Japan Government Ten Year Bond 0,1% 20/12/2030	JPY	4.600.650.000	27.607.899	0,67	Pfizer Investment Enterprises Pte. Ltd. 5,34% 19/05/2063	USD	3.850.000	3.696.134	0,09
Japan Government Ten Year Bond 0,5% 20/03/2033	JPY	10.691.150.000	64.333.496	1,56	Temasek Financial I Ltd., Reg. S 3,5% 15/02/2033	EUR	6.046.000	6.566.679	0,16
Japan Government Thirty Year Bond 1% 20/03/2052	JPY	2.622.900.000	12.536.576	0,31				10.752.061	0,26
Japan Government Twenty Year Bond 1,4% 20/12/2042	JPY	3.367.950.000	19.810.774	0,48	<i>Corée du Sud</i>				
Japan Government Twenty Year Bond 1,5% 20/09/2043	JPY	5.692.650.000	33.738.531	0,82	Korea Housing Finance Corp., Reg. S 3,124% 18/03/2029	EUR	5.302.000	5.638.338	0,14
			158.027.276	3,84				5.638.338	0,14
<i>Jersey</i>					<i>Espagne</i>				
Heathrow Funding Ltd., Reg. S 1,125% 08/10/2032	EUR	4.400.000	3.998.827	0,10	Autonomous Community of Madrid Spain, Reg. S 0,419% 30/04/2030	EUR	1.300.000	1.183.738	0,03
Heathrow Funding Ltd., Reg. S 6,45% 10/12/2033	GBP	1.100.000	1.477.134	0,04	Banco Santander SA, Reg. S, FRN 7% Perpetual	EUR	3.400.000	3.656.019	0,09
Heathrow Funding Ltd., Reg. S 4,5% 11/07/2035	EUR	3.557.000	3.924.302	0,09	Spain Bonos y Obligaciones del Estado, Reg. S, 144A 3,15% 30/04/2033	EUR	6.850.000	7.264.844	0,17
Heathrow Funding Ltd., Reg. S 1,875% 14/03/2036	EUR	1.000.000	890.490	0,02	Spain Bonos y Obligaciones del Estado, Reg. S, 144A 2,35% 30/07/2033	EUR	81.450.000	80.883.053	1,97
			10.290.753	0,25	Spain Bonos y Obligaciones del Estado, Reg. S, 144A 3,55% 31/10/2033	EUR	29.000.000	31.620.730	0,77
<i>Luxembourg</i>								124.608.384	3,03
Holcim Finance Luxembourg SA, Reg. S 0,5% 23/04/2031	EUR	1.350.000	1.162.366	0,03	<i>Organisations supranationales</i>				
Holcim Finance Luxembourg SA, Reg. S 0,625% 19/01/2033	EUR	5.000.000	4.127.396	0,10	Africa Finance Corp., Reg. S 2,875% 28/04/2028	USD	3.521.000	3.119.141	0,08
Segro Capital Sarl, REIT, Reg. S 1,25% 23/03/2026	EUR	3.400.000	3.493.680	0,08	Arab Petroleum Investments Corp., Reg. S 1,26% 10/02/2026	USD	1.734.000	1.623.718	0,04
			8.783.442	0,21	Banque Ouest Africaine de Developpement, Reg. S 4,7% 22/10/2031	USD	9.580.000	8.399.092	0,21
<i>Mexique</i>					Banque Ouest Africaine de Developpement, Reg. S 2,75% 22/01/2033	EUR	4.249.000	3.666.752	0,09
Mexico Government Bond 4,49% 25/05/2032	EUR	10.059.000	10.657.979	0,26	European Union, Reg. S 3,25% 04/07/2034	EUR	88.890.000	96.205.020	2,34
Mexico Government Bond 3,5% 12/02/2034	USD	8.130.000	6.665.533	0,16	European Union, Reg. S 0,45% 04/07/2041	EUR	2.608.356	1.749.224	0,04
			17.323.512	0,42	European Union, Reg. S 2,5% 04/10/2052	EUR	2.945.027	2.599.081	0,06
<i>Pays-Bas</i>					European Union, Reg. S 3% 04/03/2053	EUR	66.830.000	65.220.846	1,59
BNG Bank NV, Reg. S 0,05% 20/11/2029	EUR	1.700.000	1.557.118	0,04	International Bank for Reconstruction & Development 1,8% 26/07/2024	CAD	2.500.000	1.820.686	0,04
Ferrovial SE, Reg. S 4,375% 13/09/2030	EUR	5.300.000	5.822.535	0,14	International Bank for Reconstruction & Development 0% 21/02/2030	EUR	3.000.000	2.731.011	0,07
ING Groep NV, Reg. S, FRN 8% Perpetual	USD	4.404.000	4.497.673	0,11	International Finance Corp. 1,375% 13/09/2024	CAD	2.500.000	1.811.898	0,04
TenneT Holding BV, Reg. S 0,125% 30/11/2032	EUR	500.000	415.187	0,01				188.946.469	4,60
Volkswagen International Finance NV, Reg. S, FRN 7,5% Perpetual	EUR	2.000.000	2.316.718	0,06					
WPC Eurobond BV, REIT 1,35% 15/04/2028	EUR	3.400.000	3.305.572	0,08					
			17.914.803	0,44					

JPMorgan Funds - Aggregate Bond Fund

Etat du portefeuille-titres (suite)

Au 30 juin 2024

Investissements	Devise	Quantité/ Valeur nominale	Valeur de marché USD	% de l'Actif net	Investissements	Devise	Quantité/ Valeur nominale	Valeur de marché USD	% de l'Actif net
<i>Danemark</i>					<i>Pays-Bas</i>				
Danske Bank A/S, FRN, 144A 1,621% 11/09/2026	USD	8.258.000	7.855.230	0,19	American Medical Systems Europe BV 3,5% 08/03/2032	EUR	7.808.000	8.260.244	0,20
Danske Bank A/S, FRN, 144A 5,705% 01/03/2030	USD	8.580.000	8.635.677	0,21	Enel Finance International NV, 144A 5% 15/06/2032	USD	2.130.000	2.036.878	0,05
			16.490.907	0,40	Enel Finance International NV, 144A 5,5% 15/06/2052	USD	4.470.000	4.105.728	0,10
<i>France</i>					<i>Nouvelle-Zélande</i>				
BNP Paribas SA, FRN, 144A 5,738% 20/02/2035	USD	3.690.000	3.702.764	0,09	Bank of New Zealand, Reg. S 3,708% 20/12/2028	EUR	8.200.000	8.885.343	0,22
BNP Paribas SA, FRN, 144A 7,75% Perpetual	USD	8.795.000	8.889.538	0,22				22.483.437	0,55
BPCE SA, FRN, 144A 5,975% 18/01/2027	USD	14.649.000	14.673.065	0,36					
BPCE SA, FRN, 144A 6,714% 19/10/2029	USD	18.370.000	19.109.444	0,46					
BPCE SA, FRN 7,003% 19/10/2034	USD	1.750.000	1.885.189	0,04					
Credit Agricole SA, FRN, 144A 6,316% 03/10/2029	USD	10.065.000	10.369.748	0,25					
Electricite de France SA, 144A 6,9% 23/05/2053	USD	3.060.000	3.294.683	0,08					
Engie SA, 144A 5,625% 10/04/2034	USD	1.540.000	1.540.935	0,04					
			63.465.366	1,54					
<i>Allemagne</i>					<i>Norvège</i>				
Deutsche Bank AG, FRN 6,819% 20/11/2029	USD	3.195.000	3.333.572	0,08	Aker BP ASA, 144A 5,6% 13/06/2028	USD	2.890.000	2.925.547	0,07
			3.333.572	0,08	Aker BP ASA, 144A 6% 13/06/2033	USD	6.005.000	6.118.064	0,15
<i>Inde</i>					<i>Singapour</i>				
Muthoot Finance Ltd., Reg. S 7,125% 14/02/2028	USD	7.162.000	7.244.867	0,18	Singapore Airlines Ltd., Reg. S 3% 20/07/2026	USD	4.488.000	4.293.851	0,10
			7.244.867	0,18				4.293.851	0,10
<i>Irlande</i>					<i>Slovaquie</i>				
AerCap Ireland Capital DAC 6,45% 15/04/2027	USD	2.554.000	2.617.616	0,06	Vseobecna Uverova Banka A/S, Reg. S 3,875% 05/09/2028	EUR	6.300.000	6.830.527	0,17
AIB Group plc, FRN, 144A 6,608% 13/09/2029	USD	210.000	217.490	0,00				6.830.527	0,17
AIB Group plc, FRN, 144A 5,871% 28/03/2035	USD	640.000	640.263	0,02					
Bank of Ireland Group plc, FRN, 144A 6,253% 16/09/2026	USD	2.830.000	2.844.430	0,07					
Jubilee CLO DAC, Reg. S, FRN 'A' 5,168% 21/07/2037	EUR	11.000.000	11.770.039	0,29					
RRE 18 Loan Management DAC, Reg. S, FRN 'A1' 5,384% 15/04/2039	EUR	7.154.000	7.719.004	0,19					
SMBC Aviation Capital Finance DAC, 144A 5,3% 03/04/2029	USD	4.010.000	3.990.037	0,10					
SMBC Aviation Capital Finance DAC, 144A 5,55% 03/04/2034	USD	5.500.000	5.427.712	0,13					
			35.226.591	0,86					
<i>Italie</i>					<i>Corée du Sud</i>				
Autostrade per l'Italia SpA, Reg. S 4,625% 28/02/2036	EUR	4.547.000	4.792.797	0,12	Export-Import Bank of Korea, Reg. S 0,829% 27/04/2025	EUR	6.106.000	6.382.964	0,16
Intesa Sanpaolo SpA, 144A 6,625% 20/06/2033	USD	12.769.000	13.272.695	0,32	Korea Housing Finance Corp., Reg. S 4,082% 25/09/2027	EUR	10.715.000	11.726.249	0,28
Intesa Sanpaolo SpA 7% 21/11/2025	USD	1.221.000	1.242.157	0,03				18.109.213	0,44
			19.307.649	0,47					
<i>Japon</i>					<i>Espagne</i>				
Takeda Pharmaceutical Co. Ltd. 5,3% 05/07/2034	USD	10.000.000	10.009.368	0,25	Banco de Sabadell SA, Reg. S 3,5% 28/08/2026	EUR	5.500.000	5.897.594	0,14
Takeda Pharmaceutical Co. Ltd. 5,65% 05/07/2054	USD	3.445.000	3.430.844	0,08	Banco de Sabadell SA, Reg. S, FRN 4,25% 13/09/2030	EUR	2.900.000	3.139.596	0,08
			13.440.212	0,33	CaixaBank SA, FRN, 144A 5,673% 15/03/2030	USD	8.325.000	8.324.475	0,20
<i>Luxembourg</i>					<i>Organisations supranationales</i>				
JBS USA Holding Lux Sarl, 144A 7,25% 15/11/2053	USD	2.000.000	2.199.614	0,05	European Union, Reg. S 0,4% 04/02/2037	EUR	1.785.000	1.360.612	0,03
			2.199.614	0,05	NXP BV 4,3% 18/06/2029	USD	5.674.000	5.463.966	0,13
<i>Mexique</i>					<i>Suisse</i>				
Mexican Bonos 7,75% 29/05/2031	MXN	10.720.000	52.228.643	1,27	UBS Group AG, FRN, 144A 4,703% 05/08/2027	USD	13.057.000	12.828.965	0,31
Mexico Government Bond 6% 07/05/2036	USD	4.399.000	4.319.711	0,11	UBS Group AG, FRN, 144A 9,25% Perpetual	USD	735.000	824.176	0,02
Petroleos Mexicanos 5,95% 28/01/2031	USD	19.470.000	15.789.220	0,38	UBS Group AG, FRN, 144A 9,25% Perpetual	USD	7.615.000	8.209.785	0,20
Petroleos Mexicanos 7,69% 23/01/2050	USD	10.550.000	7.686.631	0,19				21.862.926	0,53
			80.024.205	1,95					
					<i>Royaume-Uni</i>				
					Anglo American Capital plc, 144A 5,75% 05/04/2034	USD	1.500.000	1.504.357	0,04
					Brass No. 10 plc, Reg. S, FRN, Series 10X 'A2' 5,584% 16/04/2069	GBP	1.245.015	1.574.689	0,04
					Great Hall Mortgages No. 1 plc, Reg. S, FRN, Series 2007-1 'A2B' 3,845% 18/03/2039	EUR	1.067	1.140	0,00
					HSBC Holdings plc, FRN 2,848% 04/06/2031	USD	1.442.000	1.252.617	0,03
					HSBC Holdings plc, FRN 6,5% Perpetual	USD	9.825.000	9.693.067	0,24
					Lloyds Banking Group plc, FRN 5,985% 07/08/2027	USD	3.820.000	3.847.382	0,09

JPMorgan Funds - Aggregate Bond Fund

Etat du portefeuille-titres (suite)

Au 30 juin 2024

Investissements	Devise	Quantité/ Valeur nominale	Valeur de marché USD	% de l'Actif net	Investissements	Devise	Quantité/ Valeur nominale	Valeur de marché USD	% de l'Actif net
NatWest Group plc, FRN 7,472% 10/11/2026	USD	6.265.000	6.407.662	0,16	Constellation Energy Generation LLC 6,5% 01/10/2053	USD	2.538.000	2.732.716	0,07
NatWest Group plc, FRN 6% Perpetual	USD	9.830.000	9.655.850	0,23	Constellation Energy Generation LLC 5,75% 15/03/2054	USD	2.718.000	2.673.083	0,06
Santander UK Group Holdings plc, FRN 6,833% 21/11/2026	USD	12.038.000	12.210.704	0,30	CSAIL Commercial Mortgage Trust, FRN, Series 2015-C2 'B' 4,208% 15/06/2057	USD	2.000.000	1.854.084	0,04
Silverstone Master Issuer plc, Reg. S, FRN '2A' 5,539% 21/01/2070	GBP	3.905.000	4.924.682	0,12	CVS Health Corp. 5,7% 01/06/2034	USD	2.765.000	2.774.117	0,07
Standard Chartered plc, FRN, 144A 2,608% 12/01/2028	USD	3.295.000	3.057.198	0,07	Diamondback Energy, Inc. 6,25% 15/03/2033	USD	2.235.000	2.356.157	0,06
Standard Chartered plc, FRN, 144A 6,75% 08/02/2028	USD	8.648.000	8.898.085	0,22	Duke Energy Corp. 4,85% 05/01/2029	USD	5.720.000	5.665.492	0,14
Standard Chartered plc, FRN, 144A 7,018% 08/02/2030	USD	6.020.000	6.372.528	0,15	Duke Energy Corp. 5,8% 15/06/2054	USD	1.970.000	1.942.836	0,05
Standard Chartered plc, FRN, 144A 7,75% Perpetual	USD	2.500.000	2.533.982	0,06	Energy Transfer LP 5,55% 15/05/2034	USD	3.010.000	2.991.924	0,07
			71.933.943	1,75	EnLink Midstream LLC, 144A 6,5% 01/09/2030	USD	5.220.000	5.355.894	0,13
<i>Etats-Unis d'Amérique</i>					Entergy Arkansas LLC 5,15% 15/01/2033	USD	1.610.000	1.604.652	0,04
AbbVie, Inc. 5,05% 15/03/2034	USD	3.485.000	3.501.485	0,08	Enterprise Products Operating LLC, FRN 5,375% 15/02/2078	USD	1.536.000	1.435.620	0,03
AbbVie, Inc. 5,4% 15/03/2054	USD	1.040.000	1.044.878	0,03	FHLMC, IO, Series 4056 'BI' 3% 15/05/2027	USD	10.909	316	0,00
AbbVie, Inc. 5,5% 15/03/2064	USD	1.160.000	1.163.866	0,03	FHLMC, IO, Series 4207 'JI' 3% 15/05/2028	USD	406.549	14.370	0,00
AES Corp. (The) 1,375% 15/01/2026	USD	2.330.000	2.186.917	0,05	FHLMC REMICS, IO, Series 4097 'JP' 3% 15/08/2027	USD	852.576	25.708	0,00
Bank of America Corp., FRN 5,202% 25/04/2029	USD	5.970.000	5.977.693	0,15	FHLMC REMICS, IO, Series 4167 2,5% 15/02/2028	USD	1.256.148	34.772	0,00
Bank of America Corp., FRN 5,819% 15/09/2029	USD	12.040.000	12.325.946	0,30	FHLMC REMICS, IO, FRN, Series 4954 'SY' 0,6% 25/02/2050	USD	3.094.330	327.817	0,01
Bank of America Corp., FRN 2,572% 20/10/2032	USD	12.653.000	10.555.505	0,26	FHLMC REMICS, IO, FRN, Series 4839 'WS' 0,652% 15/08/2056	USD	8.628.114	1.076.909	0,03
Baxter International, Inc. 2,539% 01/02/2032	USD	6.260.000	5.170.574	0,13	FirstEnergy Transmission LLC, 144A 2,866% 15/09/2028	USD	2.135.000	1.955.934	0,05
Bear Stearns Asset-Backed Securities I Trust, FRN, Series 2004-AC5 'MI' 6,465% 25/10/2034	USD	17.135	14.554	0,00	FNMA 3% 01/08/2051	USD	4.478.039	3.875.321	0,09
Berry Global, Inc., 144A 5,65% 15/01/2034	USD	2.715.000	2.674.983	0,06	FNMA 3% 01/11/2051	USD	33.314.735	28.758.090	0,70
Bristol-Myers Squibb Co. 5,2% 22/02/2034	USD	2.304.000	2.314.731	0,06	FNMA 3% 01/01/2052	USD	27.893.704	24.291.775	0,59
Broadcom, Inc., 144A 3,419% 15/04/2033	USD	5.945.000	5.164.978	0,13	FNMA 3% 01/03/2052	USD	3.663.590	3.162.548	0,08
Broadcom, Inc., 144A 3,137% 15/11/2035	USD	3.423.000	2.768.924	0,07	FNMA 3% 01/04/2052	USD	17.716.896	15.401.442	0,37
BXP Trust, Series 2017-GM 'A', 144A 3,379% 13/06/2039	USD	4.355.000	4.053.094	0,10	FNMA 2,5% 01/05/2052	USD	2.722.837	2.270.874	0,05
BXP Trust, FRN, Series 2017-GM 'B', 144A 3,539% 13/06/2039	USD	9.520.000	8.790.063	0,21	FNMA 6,5% 01/10/2053	USD	28.977.018	29.563.956	0,72
Charter Communications Operating LLC 2,25% 15/01/2029	USD	5.190.000	4.446.010	0,11	FNMA, IO, Series 421 'C3' 4% 25/07/2030	USD	1.233.152	70.644	0,00
Charter Communications Operating LLC 6,55% 01/06/2034	USD	2.130.000	2.149.015	0,05	FNMA 'T' 2,5% 25/09/2048	USD	25.370.403	22.078.048	0,54
Charter Communications Operating LLC 3,5% 01/06/2041	USD	5.535.000	3.771.585	0,09	FNMA BF0125 4% 01/07/2056	USD	11.670.803	10.779.934	0,26
Charter Communications Operating LLC 3,7% 01/04/2051	USD	5.320.000	3.292.839	0,08	FNMA BF0144 3,5% 01/10/2056	USD	3.016.261	2.682.438	0,06
Cheniere Energy Partners LP 4,5% 01/10/2029	USD	13.265.000	12.681.690	0,31	FNMA BF0219 3,5% 01/09/2057	USD	3.498.663	3.111.296	0,08
CHL Mortgage Pass-Through Trust, Series 2005-21 'A2' 5,5% 25/10/2035	USD	2.829	1.576	0,00	FNMA BF0263 3,5% 01/05/2058	USD	4.145.810	3.686.794	0,09
Citibank NA 5,57% 30/04/2034	USD	715.000	730.939	0,02	Glencore Funding LLC, 144A 6,125% 06/10/2028	USD	5.145.000	5.284.639	0,13
Citigroup Commercial Mortgage Trust, FRN, Series 2015-GC33 'B' 4,727% 10/09/2058	USD	2.480.000	2.294.209	0,06	Glencore Funding LLC, 144A 5,371% 04/04/2029	USD	9.505.000	9.492.555	0,23
Citigroup, Inc., FRN 5,174% 13/02/2030	USD	4.310.000	4.299.424	0,10	Glencore Funding LLC, 144A 6,375% 06/10/2030	USD	846.000	886.113	0,02
Citigroup, Inc., FRN 3,98% 20/03/2030	USD	6.315.000	5.982.338	0,15	Glencore Funding LLC, 144A 5,634% 04/04/2034	USD	2.880.000	2.858.565	0,07
Citigroup, Inc., FRN 4,412% 31/03/2031	USD	6.420.000	6.142.254	0,15	GNMA 5% 20/09/2052	USD	11.881.295	11.627.190	0,28
Citigroup, Inc., FRN 2,561% 01/05/2032	USD	6.835.000	5.731.604	0,14	GNMA 5,5% 20/11/2052	USD	10.736.222	10.698.313	0,26
Citigroup, Inc., FRN 5,449% 11/06/2035	USD	555.000	554.908	0,01	GNMA 5,5% 20/01/2053	USD	35.742.873	35.612.968	0,87
Columbia Pipelines Operating Co. LLC, 144A 5,927% 15/08/2030	USD	975.000	1.000.312	0,02	GNMA, Series 2011-4 'PA' 4% 20/09/2040	USD	133.146	128.916	0,00
Columbia Pipelines Operating Co. LLC, 144A 6,036% 15/11/2033	USD	3.560.000	3.665.800	0,09	GNMA, IO, FRN, Series 2017-176 'SC' 0,747% 20/11/2047	USD	2.985.461	353.856	0,01
Comcast Corp. 5,5% 15/11/2032	USD	5.435.000	5.599.251	0,14	GNMA, IO, FRN, Series 2019-115 'SW' 0,647% 20/09/2049	USD	4.535.093	459.310	0,01
Comcast Corp. 4,8% 15/05/2033	USD	4.070.000	3.992.356	0,10	GNMA 4193 5% 20/07/2038	USD	6.662	6.645	0,00
Comcast Corp. 2,937% 01/11/2056	USD	8.410.000	5.173.695	0,13	GNMA 4746 4,5% 20/07/2040	USD	8.443	8.273	0,00
COMM Mortgage Trust, Series 2016-667M 'A', 144A 3,14% 10/10/2036	USD	2.665.000	2.354.637	0,06	GNMA 745151 4,5% 15/06/2040	USD	81.723	79.796	0,00
COMM Mortgage Trust, Series 2012-CR4 'AM' 3,251% 15/10/2045	USD	951.000	830.062	0,02	GNMA 781769 5% 15/11/2033	USD	150.352	151.249	0,00
ConocoPhillips Co. 4,025% 15/03/2062	USD	1.480.000	1.129.544	0,03	GNMA MA0628 5% 20/12/2042	USD	67.872	68.116	0,00
Constellation Energy Generation LLC 5,8% 01/03/2033	USD	1.092.000	1.122.558	0,03	GNMA MA1524 5% 20/12/2043	USD	77.058	77.335	0,00
Constellation Energy Generation LLC 6,25% 01/10/2039	USD	1.949.000	2.034.927	0,05	GNMA MA1998 5% 20/06/2044	USD	57.086	57.291	0,00
					GNMA MA2306 5% 20/10/2044	USD	11.500	11.541	0,00
					GNMA MA3246 4,5% 20/11/2045	USD	461.424	449.820	0,01
					Goldman Sachs Group, Inc. (The), FRN 1,948% 21/10/2027	USD	1.645.000	1.521.111	0,04
					Goldman Sachs Group, Inc. (The), FRN 4,223% 01/05/2029	USD	11.195.000	10.809.481	0,26
					Goldman Sachs Group, Inc. (The), FRN 6,561% 24/10/2034	USD	4.565.000	4.944.168	0,12
					Goldman Sachs Group, Inc. (The), FRN 5,851% 25/04/2035	USD	1.630.000	1.682.366	0,04
					GS Mortgage Securities Trust, FRN, Series 2015-GC30 'C' 4,203% 10/05/2050	USD	2.000.000	1.824.753	0,04
					HCA, Inc. 4,625% 15/03/2052	USD	6.910.000	5.664.995	0,14

JPMorgan Funds - Aggregate Bond Fund

Etat du portefeuille-titres (suite)

Au 30 juin 2024

Investissements	Devise	Quantité/ Valeur nominale	Valeur de marché USD	% de l'Actif net	Investissements	Devise	Quantité/ Valeur nominale	Valeur de marché USD	% de l'Actif net
Independence Plaza Trust, Series 2018-INDP 'C', 144A 4,158% 10/07/2035	USD	4.100.000	3.878.894	0,09	UMBS 5,5% 01/05/2053	USD	90.315.067	89.453.200	2,18
ITC Holdings Corp., 144A 2,95% 14/05/2030	USD	3.129.000	2.769.599	0,07	UMBS 6% 01/06/2053	USD	29.540.936	29.763.615	0,72
ITC Holdings Corp., 144A 5,4% 01/06/2033	USD	10.931.000	10.864.455	0,26	UMBS 6% 01/08/2053	USD	75.732.790	76.165.277	1,85
ITC Holdings Corp., 144A 5,65% 09/05/2034	USD	2.515.000	2.537.214	0,06	UMBS 6% 01/10/2053	USD	9.361.277	9.563.273	0,23
Jersey Central Power & Light Co., 144A 2,75% 01/03/2032	USD	5.070.000	4.225.591	0,10	UMBS MA4078 2,5% 01/07/2050	USD	27.600.401	22.938.200	0,56
KeyCorp, FRN 6,401% 06/03/2035	USD	2.940.000	3.002.976	0,07	University of Southern California 3,226% 01/10/2120	USD	1.250.000	765.170	0,02
Kimco Realty OP LLC, REIT 6,4% 01/03/2034	USD	3.740.000	3.987.647	0,10	US Bancorp, FRN 5,678% 23/01/2035	USD	1.245.000	1.259.912	0,03
LB-UBS Commercial Mortgage Trust, FRN, Series 2006-C6 'AJ' 5,452% 15/09/2039	USD	1.889.925	750.402	0,02	Virginia Electric and Power Co. 5% 15/01/2034	USD	3.440.000	3.372.404	0,08
Marvell Technology, Inc. 5,75% 15/02/2029	USD	1.105.000	1.132.300	0,03	Vistra Operations Co. LLC, 144A 3,7% 30/01/2027	USD	1.496.000	1.432.981	0,03
Marvell Technology, Inc. 2,95% 15/04/2031	USD	1.029.000	893.006	0,02	Vistra Operations Co. LLC, 144A 6% 15/04/2034	USD	4.245.000	4.277.708	0,10
Marvell Technology, Inc. 5,95% 15/09/2033	USD	3.507.000	3.650.424	0,09	Warnermedia Holdings, Inc. 4,279% 15/03/2032	USD	6.800.000	5.974.405	0,15
Memorial Health Services 3,447% 01/11/2049	USD	1.780.000	1.344.668	0,03	Warnermedia Holdings, Inc. 5,05% 15/03/2042	USD	6.150.000	5.066.744	0,12
Meta Platforms, Inc. 4,45% 15/08/2052	USD	815.000	714.077	0,02	Wells Fargo & Co., FRN 5,707% 22/04/2028	USD	9.570.000	9.672.743	0,24
Morgan Stanley, FRN 5,652% 13/04/2028	USD	7.820.000	7.912.926	0,19	Wells Fargo & Co., FRN 6,303% 23/10/2029	USD	2.598.000	2.704.317	0,07
Morgan Stanley, FRN 5,449% 20/07/2029	USD	10.825.000	10.926.014	0,27	Wells Fargo & Co., FRN 5,557% 25/07/2034	USD	254.000	255.787	0,01
Morgan Stanley, FRN 5,656% 18/04/2030	USD	8.620.000	8.800.270	0,21	Wells Fargo & Co., FRN 5,499% 23/01/2035	USD	2.930.000	2.942.990	0,07
Morgan Stanley, FRN 5,25% 21/04/2034	USD	2.550.000	2.528.506	0,06				1.032.394.536	25,11
Morgan Stanley, FRN 5,424% 21/07/2034	USD	3.760.000	3.772.692	0,09	<i>Total des Obligations</i>			1.749.358.599	42,55
Morgan Stanley, FRN 5,831% 19/04/2035	USD	3.780.000	3.903.882	0,09	Total des valeurs mobilières et des instruments du marché monétaire admis à la cote d'un autre marché réglementé			1.749.358.599	42,55
Morgan Stanley Bank NA, FRN 5,504% 26/05/2028	USD	2.985.000	3.011.335	0,07	Parts d'OPCVM agréés ou d'autres organismes de placement collectifs				
Occidental Petroleum Corp. 6,2% 15/03/2040	USD	1.298.000	1.311.817	0,03	<i>Fonds de placement collectifs - OPCVM</i>				
Olympic Tower Mortgage Trust, Series 2017-OT 'A', 144A 3,566% 10/05/2039	USD	7.747.000	6.738.682	0,16	<i>Luxembourg</i>				
Pacific Gas and Electric Co. 6,15% 15/01/2033	USD	2.520.000	2.580.189	0,06	JPMorgan USD Liquidity LVNAV Fund - JPM USD Liquidity LVNAV X (dist.)†	USD	379.242.198	379.242.198	9,22
Pacific Gas and Electric Co. 5,8% 15/05/2034	USD	5.555.000	5.563.123	0,14				379.242.198	9,22
Pioneer Natural Resources Co. 2,15% 15/01/2031	USD	2.420.000	2.045.348	0,05	<i>Total des fonds de placement collectifs - OPCVM</i>			379.242.198	9,22
Prudential Financial, Inc., FRN 6,5% 15/03/2054	USD	1.192.000	1.205.014	0,03	Total des Parts d'OPCVM agréés ou d'autres organismes de placement collectifs			379.242.198	9,22
Puget Sound Energy, Inc. 5,685% 15/06/2054	USD	1.945.000	1.954.680	0,05	Total des Investissements			3.887.603.349	94,56
Roche Holdings, Inc., 144A 4,985% 08/03/2034	USD	3.760.000	3.758.118	0,09	Liquidités			134.261.345	3,27
Rutgers The State University of New Jersey 3,915% 01/05/2119	USD	1.500.000	1.091.491	0,03	Autres actifs/(passifs)			89.322.205	2,17
RWE Finance US LLC, 144A 5,875% 16/04/2034	USD	2.330.000	2.349.745	0,06	Total de l'Actif net			4.111.186.899	100,00
San Diego Gas & Electric Co. 5,35% 01/04/2053	USD	2.200.000	2.114.746	0,05					
Southern Co. Gas Capital Corp. 1,75% 15/01/2031	USD	1.340.000	1.093.779	0,03	†Fonds de parties apparentées.				
State of Hawaii Airports System 3,14% 01/07/2047	USD	2.875.000	1.996.589	0,05					
Take-Two Interactive Software, Inc. 5,6% 12/06/2034	USD	830.000	834.922	0,02					
Texas Instruments, Inc. 5% 14/03/2053	USD	512.000	487.214	0,01					
T-Mobile USA, Inc. 3,375% 15/04/2029	USD	6.015.000	5.576.809	0,14					
Trans-Allegheny Interstate Line Co., 144A 3,85% 01/06/2025	USD	2.530.000	2.484.426	0,06					
Truist Financial Corp., FRN 5,711% 24/01/2035	USD	1.580.000	1.585.166	0,04					
UBS Commercial Mortgage Trust, Series 2017-C5 'A5' 3,474% 15/11/2050	USD	2.230.000	2.061.144	0,05					
UMBS 3% 01/08/2050	USD	13.776.724	12.076.268	0,29					
UMBS 2,5% 01/07/2051	USD	71.084.094	59.122.919	1,44					
UMBS 3% 01/08/2051	USD	7.788.583	6.759.176	0,16					
UMBS 2,5% 01/11/2051	USD	16.188.001	13.590.548	0,33					
UMBS 2,5% 01/12/2051	USD	3.279.436	2.745.223	0,07					
UMBS 3,5% 01/04/2052	USD	40.164.836	36.038.911	0,88					
UMBS 3% 01/08/2052	USD	18.356.928	15.999.785	0,39					
UMBS 5,5% 01/12/2052	USD	10.841.869	10.738.205	0,26					
UMBS 6% 01/12/2052	USD	19.501.712	19.682.897	0,48					
UMBS 5% 01/01/2053	USD	27.347.346	26.587.348	0,65					

JPMorgan Funds - Aggregate Bond Fund

Etat du portefeuille-titres (suite)

Au 30 juin 2024

Répartition géographique du portefeuille au 30 juin 2024	% de l'Actif net
Etats-Unis d'Amérique	36,41
Luxembourg	9,28
Canada	5,99
Organisations supranationales	4,82
Royaume-Uni	4,54
Japon	4,17
Espagne	3,66
Italie	2,94
France	2,75
Mexique	2,37
Iles Caïmans	1,95
Suisse	1,80
Australie	1,35
Irlande	1,29
Chine	1,04
Pays-Bas	0,99
Portugal	0,78
Israël	0,67
Hongrie	0,63
Corée du Sud	0,58
Danemark	0,57
Indonésie	0,53
Colombie	0,38
Croatie	0,38
Roumanie	0,38
Singapour	0,36
Belgique	0,35
Costa Rica	0,34
République dominicaine	0,33
Brésil	0,33
Allemagne	0,29
Bahreïn	0,28
Bermudes	0,26
Jersey	0,25
Norvège	0,22
Nouvelle-Zélande	0,22
Pologne	0,21
Emirats arabes unis	0,19
Inde	0,18
Slovaquie	0,17
Philippines	0,08
Suède	0,05
Total des Investissements	94,56
Liquidités et autres actifs/(passifs)	5,44
Total	100,00

JPMorgan Funds - Aggregate Bond Fund

Etat du portefeuille-titres (suite)

Au 30 juin 2024

Contrats de change à terme

Devises achetées	Montant acheté	Devises vendues	Montant vendu	Date d'échéance	Contrepartie	Plus/(moins)-values latentes USD	% de l'Actif net
AUD	123.295.411	USD	82.178.857	23/07/2024	Citibank	99.312	-
CAD	7.039.667	AUD	7.694.046	23/07/2024	Citibank	7.315	-
CAD	192.191	USD	139.578	23/07/2024	Citibank	797	-
CAD	354.036	USD	257.208	23/07/2024	Morgan Stanley	1.379	-
CHF	659.711	USD	732.166	03/07/2024	Barclays	1.789	-
CHF	820.434.738	USD	908.770.804	03/07/2024	HSBC	3.996.696	0,10
CHF	825.154.925	USD	921.151.329	05/08/2024	Morgan Stanley	658.946	0,02
EUR	641.087	USD	686.252	23/07/2024	Citibank	372	-
EUR	1.270.764.473	USD	1.361.258.915	05/08/2024	HSBC	655.216	0,02
EUR	9.111.378	USD	9.753.270	05/08/2024	Morgan Stanley	11.650	-
INR	3.161.315.929	USD	37.796.338	23/07/2024	BNP Paribas	107.413	-
INR	275.559.873	USD	3.293.571	23/07/2024	Goldman Sachs	10.355	-
KRW	41.207.158.788	USD	29.820.499	23/07/2024	Goldman Sachs	106.323	-
PHP	95.376.029	USD	1.622.074	23/07/2024	HSBC	9.635	-
PLN	60.948.769	EUR	14.108.152	23/07/2024	BNP Paribas	10.725	-
PLN	14.205.262	USD	3.480.636	23/07/2024	Morgan Stanley	43.603	-
PLN	50.980.224	USD	12.491.151	23/07/2024	Toronto-Dominion Bank	156.732	0,01
SEK	301.734	USD	28.396	03/07/2024	Standard Chartered	26	-
SEK	118.666.516	USD	11.154.982	05/08/2024	Morgan Stanley	41.696	-
SGD	20.944.484	USD	15.450.149	23/07/2024	Barclays	17.328	-
SGD	337.926.310	USD	249.408.861	05/08/2024	HSBC	310.017	0,01
SGD	591.492	USD	436.986	05/08/2024	State Street	112	-
TRY	320.006.943	USD	7.467.202	22/01/2025	Barclays	416.240	0,01
USD	14.961.402	BRL	80.588.692	23/07/2024	Citibank	548.327	0,01
USD	3.304.180	CAD	4.513.099	23/07/2024	Barclays	7.829	-
USD	200.578	CHF	179.925	01/07/2024	RBC	428	-
USD	508.882	CHF	456.424	02/07/2024	Morgan Stanley	1.152	-
USD	3.160.029	CHF	2.828.745	03/07/2024	Barclays	12.933	-
USD	2.750.035	CHF	2.460.520	03/07/2024	Citibank	12.605	-
USD	1.454.923	CHF	1.292.156	03/07/2024	Morgan Stanley	17.346	-
USD	10.310.983	CHF	9.176.606	23/07/2024	BNP Paribas	76.297	-
USD	2.029.279	CHF	1.812.603	05/08/2024	HSBC	4.355	-
USD	100.694.638	CNH	730.454.615	23/07/2024	Morgan Stanley	411.438	0,01
USD	1.251.143	EUR	1.164.210	03/07/2024	Barclays	5.439	-
USD	7.589.590	EUR	7.047.451	03/07/2024	BNP Paribas	48.825	-
USD	463.183	EUR	430.870	03/07/2024	Citibank	2.152	-
USD	6.992.327	EUR	6.456.168	03/07/2024	Goldman Sachs	84.235	-
USD	7.919.426	EUR	7.327.986	03/07/2024	HSBC	78.489	-
USD	3.143.432	EUR	2.911.189	03/07/2024	Morgan Stanley	28.463	-
USD	2.439	EUR	2.256	03/07/2024	Standard Chartered	25	-
USD	151.255	EUR	139.228	03/07/2024	State Street	2.282	-
USD	1.007.743.367	EUR	940.682.654	23/07/2024	Morgan Stanley	241.401	0,01
USD	4.219	EUR	3.933	05/08/2024	HSBC	4	-
USD	109.035	EUR	101.407	05/08/2024	Morgan Stanley	354	-
USD	239.857	EUR	223.540	05/08/2024	State Street	282	-
USD	11.949.003	GBP	9.452.664	03/07/2024	Citibank	5.964	-
USD	55.008	GBP	43.270	03/07/2024	Goldman Sachs	338	-
USD	3.849	GBP	3.027	03/07/2024	Merrill Lynch	25	-
USD	52.683	GBP	41.367	03/07/2024	Morgan Stanley	418	-
USD	9.602	GBP	7.538	03/07/2024	Standard Chartered	79	-
USD	82.372.246	GBP	64.839.696	23/07/2024	Citibank	440.239	0,01
USD	5.119.589	GBP	4.033.595	23/07/2024	Goldman Sachs	22.702	-
USD	418.633	GBP	329.466	23/07/2024	Morgan Stanley	2.318	-
USD	1.132.677	GBP	891.997	23/07/2024	State Street	5.542	-
USD	26.450	GBP	20.924	05/08/2024	Citibank	8	-
USD	10.196.350	JPY	1.593.613.276	23/07/2024	Citibank	231.429	0,01
USD	182.656.785	JPY	28.576.263.170	23/07/2024	Morgan Stanley	3.968.383	0,10
USD	5.141.120	NZD	8.383.982	23/07/2024	BNP Paribas	32.339	-
USD	10.248.126	NZD	16.759.668	23/07/2024	Citibank	35.618	-
USD	44.449	SEK	469.681	01/07/2024	Morgan Stanley	209	-
USD	20.596	SEK	218.279	02/07/2024	Morgan Stanley	37	-
USD	111.258	SEK	1.171.575	03/07/2024	Barclays	903	-
USD	18.016	SEK	188.350	03/07/2024	Goldman Sachs	275	-
USD	8.499	SEK	88.794	03/07/2024	HSBC	135	-
USD	73.117	SEK	768.573	03/07/2024	Morgan Stanley	721	-
USD	6.506	SEK	68.472	03/07/2024	RBC	57	-
USD	5.118.874	SEK	53.679.933	23/07/2024	BNP Paribas	57.388	-
USD	5.111.070	SEK	53.023.165	23/07/2024	Citibank	111.511	-
USD	25.142	SEK	265.190	05/08/2024	State Street	120	-
USD	2.142.558	SGD	2.892.313	03/07/2024	Merrill Lynch	8.694	-
USD	397.853	SGD	538.084	03/07/2024	Morgan Stanley	870	-
USD	1.441.233	SGD	1.946.264	03/07/2024	RBC	5.337	-
USD	12.353.482	SGD	16.698.263	23/07/2024	BNP Paribas	21.834	-
USD	1.983.188	TRY	80.338.930	22/01/2025	Morgan Stanley	4.020	-
Total des plus-values latentes sur les contrats de change à terme - Actifs						13.205.851	0,32

JPMorgan Funds - Aggregate Bond Fund

Etat du portefeuille-titres (suite)

Au 30 juin 2024

Contrats de change à terme (suite)

Devise achetée	Montant acheté	Devise vendue	Montant vendu	Date d'échéance	Contrepartie	Plus/(moins)-values latentes USD	% de l'Actif net
BRL	284.843.176	USD	52.761.779	23/07/2024	Goldman Sachs	(1.818.332)	(0,05)
CAD	7.055.079	AUD	7.730.153	23/07/2024	Citibank	(5.524)	-
CHF	4.558.823	AUD	7.704.815	23/07/2024	BNP Paribas	(57.155)	-
CHF	4.535.667	GBP	4.005.357	23/07/2024	Citibank	(2.567)	-
CHF	4.297.341	USD	4.812.861	03/07/2024	Barclays	(31.892)	-
CHF	282.819	USD	317.209	03/07/2024	BNP Paribas	(2.562)	-
CHF	5.968.951	USD	6.708.610	03/07/2024	Goldman Sachs	(67.906)	-
CHF	2.594.964	USD	2.915.166	03/07/2024	HSBC	(28.161)	-
CHF	582.317	USD	652.966	03/07/2024	Merrill Lynch	(5.114)	-
CHF	812.850	USD	914.764	03/07/2024	Morgan Stanley	(10.435)	-
CHF	1.996.488	USD	2.239.488	03/07/2024	RBC	(18.314)	-
CHF	328.738	USD	369.777	03/07/2024	Standard Chartered	(4.043)	-
CHF	231.496	USD	258.574	03/07/2024	State Street	(1.025)	-
CHF	4.528.595	USD	5.115.843	23/07/2024	Citibank	(65.092)	-
CHF	1.418.731	USD	1.590.509	05/08/2024	HSBC	(5.594)	-
CHF	1.041.530	USD	1.168.583	05/08/2024	Morgan Stanley	(5.051)	-
CHF	637.064	USD	715.355	05/08/2024	RBC	(3.667)	-
CZK	335.670.619	USD	14.498.702	23/07/2024	Citibank	(161.961)	(0,01)
EUR	16.960	CAD	25.000	23/07/2024	State Street	(95)	-
EUR	223.540	USD	239.472	02/07/2024	State Street	(295)	-
EUR	17.815.307	USD	19.357.916	03/07/2024	Barclays	(295.557)	-
EUR	18.543	USD	20.079	03/07/2024	BNP Paribas	(238)	-
EUR	759.225	USD	824.661	03/07/2024	Citibank	(12.291)	-
EUR	715.453	USD	778.521	03/07/2024	HSBC	(12.988)	-
EUR	1.276.470.228	USD	1.381.964.028	03/07/2024	Morgan Stanley	(16.142.338)	(0,39)
EUR	701.619	USD	764.333	03/07/2024	Standard Chartered	(13.601)	-
EUR	11.866.187	USD	12.904.102	23/07/2024	HSBC	(195.027)	(0,01)
EUR	67.222.778	USD	72.056.129	23/07/2024	Morgan Stanley	(58.330)	-
EUR	4.276.868	USD	4.586.569	23/07/2024	State Street	(5.903)	-
GBP	3.991.124	CAD	6.990.733	23/07/2024	Citibank	(62.787)	-
GBP	36.202	USD	46.251	03/07/2024	Barclays	(511)	-
GBP	9.401.805	USD	11.960.486	03/07/2024	HSBC	(81.707)	-
GBP	107.825	USD	137.426	03/07/2024	Morgan Stanley	(1.193)	-
GBP	2.033	USD	2.578	03/07/2024	State Street	(9)	-
GBP	4.071.353	USD	5.149.977	23/07/2024	Citibank	(5.379)	-
GBP	1.110.822	USD	1.417.377	23/07/2024	Morgan Stanley	(13.733)	-
GBP	9.371.067	USD	11.847.571	05/08/2024	Citibank	(5.119)	-
GBP	16.449	USD	20.843	05/08/2024	Morgan Stanley	(57)	-
JPY	1.592.789.552	USD	10.231.702	23/07/2024	Citibank	(271.932)	(0,01)
JPY	3.186.318.776	USD	20.427.810	23/07/2024	Morgan Stanley	(503.644)	(0,01)
JPY	24.433.350	USD	155.496	23/07/2024	State Street	(2.713)	-
NZD	16.507.331	USD	10.118.139	23/07/2024	Citibank	(59.393)	-
SEK	355.246	USD	33.827	03/07/2024	Barclays	(365)	-
SEK	116.065.754	USD	11.006.909	03/07/2024	BNP Paribas	(74.158)	-
SEK	1.805.236	USD	172.050	03/07/2024	Citibank	(2.006)	-
SEK	264.405	USD	25.556	03/07/2024	Goldman Sachs	(650)	-
SEK	1.621.760	USD	155.984	03/07/2024	Morgan Stanley	(3.223)	-
SEK	80.798	USD	7.691	03/07/2024	RBC	(80)	-
SEK	802.295	USD	76.191	03/07/2024	State Street	(619)	-
SEK	97.393.591	USD	9.255.710	23/07/2024	Citibank	(72.460)	-
SEK	25.875	USD	2.477	05/08/2024	Barclays	(36)	-
SEK	894.655	USD	84.857	05/08/2024	Morgan Stanley	(443)	-
SEK	85.536	USD	8.155	05/08/2024	State Street	(84)	-
SGD	1.421.289	USD	1.054.351	03/07/2024	Barclays	(5.766)	-
SGD	1.080.770	USD	798.966	03/07/2024	BNP Paribas	(1.606)	-
SGD	337.700.318	USD	250.089.659	03/07/2024	HSBC	(944.207)	(0,02)
SGD	768.184	USD	570.845	03/07/2024	Morgan Stanley	(4.101)	-
SGD	2.332.410	USD	1.733.438	03/07/2024	State Street	(12.655)	-
THB	556.991.180	USD	15.255.853	23/07/2024	Citibank	(51.687)	-
USD	86.941.301	AUD	131.356.431	23/07/2024	BNP Paribas	(716.192)	(0,02)
USD	5.129.976	AUD	7.704.830	23/07/2024	Citibank	(11.653)	-
USD	6.836.487	AUD	10.265.242	23/07/2024	State Street	(13.771)	-
USD	147.196.497	CAD	202.312.179	23/07/2024	BNP Paribas	(571.587)	(0,02)
USD	5.085.284	CAD	6.976.654	23/07/2024	Citibank	(10.439)	-
USD	5.111.077	CAD	7.022.180	23/07/2024	Goldman Sachs	(17.898)	-
USD	489.885	CAD	672.667	23/07/2024	State Street	(1.429)	-
USD	1.653	CHF	1.500	03/07/2024	BNP Paribas	(16)	-
USD	2.482.820	CHF	2.261.239	03/07/2024	HSBC	(32.902)	-
USD	2.656	CHF	2.408	03/07/2024	Merrill Lynch	(24)	-
USD	922.150.944	CHF	829.343.844	03/07/2024	Morgan Stanley	(528.304)	(0,01)
USD	7.103.954	EUR	6.649.496	01/07/2024	Morgan Stanley	(10.674)	-
USD	253.034	EUR	236.544	03/07/2024	Citibank	(68)	-
USD	1.359.144.363	EUR	1.270.764.473	03/07/2024	HSBC	(572.176)	(0,02)
USD	15.041.186	EUR	14.058.538	23/07/2024	State Street	(15.969)	-
USD	3.100.031	EUR	2.893.986	05/08/2024	Morgan Stanley	(1.535)	-
USD	15.609.338	HUF	5.820.466.292	23/07/2024	Goldman Sachs	(139.784)	(0,01)
USD	14.309.090	IDR	236.081.379.330	23/07/2024	BNP Paribas	(124.218)	(0,01)
USD	15.534.221	KRW	21.410.816.241	23/07/2024	Goldman Sachs	(15.449)	-
USD	471.768	MXN	8.798.849	23/07/2024	Barclays	(7.179)	-
USD	152.918	MXN	2.900.947	23/07/2024	Goldman Sachs	(4.989)	-
USD	30.978.292	MXN	578.334.296	23/07/2024	Morgan Stanley	(502.131)	(0,01)
USD	5.136.846	NZD	8.435.303	23/07/2024	Citibank	(3.207)	-
USD	3.156	SEK	33.562	03/07/2024	Merrill Lynch	(5)	-
USD	11.136.872	SEK	118.666.516	03/07/2024	Morgan Stanley	(40.857)	-

JPMorgan Funds - Aggregate Bond Fund

Etat du portefeuille-titres (suite)

Au 30 juin 2024

Contrats de change à terme (suite)

Devise achetée	Montant acheté	Devise vendue	Montant vendu	Date d'échéance	Contrepartie	Plus/(moins)-values latentes USD	% de l'Actif net
USD	29.050	SEK	311.385	03/07/2024	State Street	(281)	-
USD	249.020.143	SGD	337.926.310	03/07/2024	HSBC	(292.039)	(0,01)
USD	554.385	SGD	751.167	05/08/2024	Morgan Stanley	(708)	-
USD	5.787.684	TRY	239.668.013	22/01/2025	Goldman Sachs	(116.590)	-
Total des moins-values latentes sur les contrats de change à terme - Passifs						(24.965.455)	(0,61)
Moins-values latentes nettes sur les contrats de change à terme - Passifs						(11.759.604)	(0,29)

Contrats financiers à terme (« futures »)

Description des titres	Nombre de contrats	Devise	Exposition globale USD	Plus/(moins)-values latentes USD	% de l'Actif net
Australia 10 Year Bond, 16/09/2024	1.631	AUD	123.539.809	1.341.156	0,03
Long Gilt, 26/09/2024	991	GBP	122.885.290	192.291	0,01
Short-Term Euro-BTP, 06/09/2024	1.458	EUR	163.884.445	39.000	-
US 2 Year Note, 30/09/2024	3.616	USD	739.147.124	725.278	0,02
US Long Bond, 19/09/2024	70	USD	8.359.531	188.945	-
Total des plus-values latentes sur contrats financiers à terme (« futures »)				2.486.670	0,06
Canada 10 Year Bond, 18/09/2024	(502)	CAD	(44.200.774)	(84.290)	-
Euro-Bobl, 06/09/2024	(420)	EUR	(52.420.061)	(8.752)	-
Euro-BTP, 06/09/2024	1.152	EUR	142.375.594	(135.584)	-
Euro-Bund, 06/09/2024	(2.551)	EUR	(360.532.054)	(136.472)	(0,01)
Euro-Buxl, 06/09/2024	349	EUR	49.058.941	(74.597)	-
Japan 10 Year Bond, 12/09/2024	(3)	JPY	(2.671.112)	(3.365)	-
US 5 Year Note, 30/09/2024	(2.170)	USD	(231.893.321)	(2.569.538)	(0,06)
US 10 Year Note, 19/09/2024	(1.512)	USD	(166.969.688)	(388.063)	(0,01)
US 10 Year Ultra Bond, 19/09/2024	1.801	USD	205.637.617	(711.709)	(0,02)
US Ultra Bond, 19/09/2024	(351)	USD	(44.538.609)	(288.204)	(0,01)
Total des moins-values latentes sur contrats financiers à terme (« futures »)				(4.400.574)	(0,11)
Moins-values nettes latentes sur contrats financiers à terme (« futures »)				(1.913.904)	(0,05)

JPMorgan Funds - Aggregate Bond Fund

Etat du portefeuille-titres (suite)

Au 30 juin 2024

Contrats de swap sur taux d'intérêt

Valeur nominale	Devise	Contrepartie	Description des titres	Date d'échéance	Valeur de marché USD	% de l'Actif net
28.500.000	GBP	Citigroup	Paiement taux variable SONIA 1 day Réception taux fixe 4,902%	20/09/2028	1.038.525	0,03
450.000.000	USD	Citigroup	Paiement taux variable SOFR 1 day Réception taux fixe 3,926%	17/06/2028	2.141.902	0,05
2.300.000.000	CNY	Citigroup	Paiement taux variable CNREPOFIX=CFXS 1 week Réception taux fixe 2,101%	18/09/2029	2.539.277	0,06
800.000.000	CNY	Citigroup	Paiement taux variable CNREPOFIX=CFXS 1 week Réception taux fixe 1,945%	18/09/2029	76.956	-
Total des contrats de swap sur taux d'intérêt à la juste valeur - Actifs					5.796.660	0,14
250.000.000	USD	Citigroup	Paiement taux fixe 4,065% Réception taux variable SOFR 1 day	15/02/2034	(4.506.746)	(0,11)
105.000.000	USD	Citigroup	Paiement taux fixe 3,977% Réception taux variable SOFR 1 day	17/06/2036	(2.211.680)	(0,06)
89.000.000	USD	Citigroup	Paiement taux fixe 3,747% Réception taux variable SOFR 1 day	16/09/2036	(312.747)	(0,01)
660.000.000	MXN	Citigroup	Paiement taux variable TIIE 4 week Réception taux fixe 9,399%	12/09/2029	(119.601)	-
378.000.000	USD	Citigroup	Paiement taux variable SOFR 1 day Réception taux fixe 3,614%	16/09/2028	(83.696)	-
Total des contrats de swap sur taux d'intérêt à la juste valeur - Passifs					(7.234.470)	(0,18)
Valeur de marché nette des contrats sur swaps de taux d'intérêt - Passifs					(1.437.810)	(0,04)

JPMorgan Funds - APAC Managed Reserves Fund

Etat du portefeuille-titres

Au 30 juin 2024

Investissements	Devise	Quantité/ Valeur nominale	Valeur de marché USD	% de l'Actif net	Investissements	Devise	Quantité/ Valeur nominale	Valeur de marché USD	% de l'Actif net
Valeurs mobilières et instruments du marché monétaire admis à la cote officielle d'une bourse					Macquarie Group Ltd., Reg. S 6,207% 22/11/2024	USD	200.000	200.285	1,48
<i>Obligations</i>					NBN Co. Ltd., Reg. S 0,875% 08/10/2024	USD	250.000	246.788	1,83
<i>Iles Caïmans</i>					Scentre Group Trust 1, REIT, Reg. S 3,5% 12/02/2025	USD	200.000	197.294	1,46
CK Property Finance MTN Ltd., Reg. S 0,75% 30/06/2024	USD	250.000	250.000	1,85	Sydney Airport Finance Co. Pty. Ltd., Reg. S 3,375% 30/04/2025	USD	200.000	196.274	1,45
Tencent Holdings Ltd., Reg. S 3,8% 11/02/2025	USD	200.000	197.763	1,46	Westpac Banking Corp. 1,019% 18/11/2024	USD	250.000	245.783	1,82
			447.763	3,31				1.568.924	11,61
<i>Hong Kong</i>					<i>Canada</i>				
AIA Group Ltd., Reg. S 3,2% 11/03/2025	USD	200.000	197.002	1,46	Canadian Imperial Bank of Commerce 2,25% 28/01/2025	USD	200.000	196.208	1,45
			197.002	1,46	CPPIB Capital, Inc., Reg. S 4,125% 21/10/2024	USD	250.000	248.917	1,85
<i>Inde</i>					Royal Bank of Canada 2,25% 01/11/2024	USD	250.000	247.199	1,83
Bharti Airtel Ltd., Reg. S 4,375% 10/06/2025	USD	200.000	198.018	1,47				692.324	5,13
			198.018	1,47	<i>Iles Caïmans</i>				
<i>Japon</i>					Baidu, Inc. 3,075% 07/04/2025	USD	200.000	196.380	1,45
Mitsubishi Corp., Reg. S 3,375% 23/07/2024	USD	250.000	249.699	1,85	Hongkong Land Finance Cayman Islands Co. Ltd. (The), Reg. S 4,5% 07/10/2025	USD	250.000	246.934	1,83
Sumitomo Corp., Reg. S 2,6% 09/07/2024	USD	200.000	199.882	1,48	HPHT Finance 19 Ltd., Reg. S 2,875% 05/11/2024	USD	250.000	247.507	1,83
Suntory Holdings Ltd., Reg. S 2,25% 16/10/2024	USD	200.000	197.933	1,46	Link Finance Cayman 2009 Ltd. (The), REIT, Reg. S 3,6% 03/09/2024	USD	250.000	249.093	1,84
			647.514	4,79	Swire Pacific MTN Financing Ltd., Reg. S 3,875% 21/09/2025	USD	250.000	245.521	1,82
<i>Malaisie</i>								1.185.435	8,77
Malayan Banking Bhd., Reg. S, FRN 6,388% 16/08/2024	USD	200.000	200.142	1,48	<i>France</i>				
			200.142	1,48	Banque Federative du Credit Mutuel SA, 144A 4,935% 26/01/2026	USD	200.000	198.566	1,47
<i>Singapour</i>					Societe Generale SA, 144A 2,625% 22/01/2025	USD	250.000	244.923	1,81
DBS Group Holdings Ltd., Reg. S 1,194% 15/03/2027	USD	250.000	226.506	1,68				443.489	3,28
			226.506	1,68	<i>Indonésie</i>				
<i>Corée du Sud</i>					Bank Mandiri Persero Tbk. PT, Reg. S 4,75% 13/05/2025	USD	200.000	198.545	1,47
Hyundai Capital Services, Inc., Reg. S 2,125% 24/04/2025	USD	200.000	194.496	1,44				198.545	1,47
KEB Hana Bank, Reg. S 1,25% 16/12/2026	USD	200.000	182.310	1,35	<i>Japon</i>				
Kia Corp., Reg. S 2,375% 14/02/2025	USD	200.000	196.133	1,45	Central Japan Railway Co., Reg. S 2,2% 02/10/2024	USD	200.000	198.093	1,46
Korea Investment & Securities Co. Ltd., Reg. S 1,375% 19/07/2024	USD	250.000	249.453	1,84	Chugoku Electric Power Co., Inc. (The), Reg. S 2,401% 27/08/2024	USD	200.000	198.950	1,47
Mirae Asset Securities Co. Ltd., Reg. S 2,625% 30/07/2025	USD	250.000	241.713	1,79	Kansai Electric Power Co., Inc. (The), Reg. S 2,55% 17/09/2024	USD	250.000	248.268	1,84
NongHyup Bank, Reg. S 5,95% 16/11/2024	USD	200.000	200.052	1,48	Marubeni Corp., Reg. S 1,319% 18/09/2025	USD	200.000	190.233	1,41
POSCO, Reg. S 2,75% 15/07/2024	USD	200.000	199.754	1,48	Mizuho Bank Ltd., Reg. S 3,6% 25/09/2024	USD	250.000	248.752	1,84
			1.463.911	10,83	Norinchukin Bank (The), Reg. S 1,284% 22/09/2026	USD	200.000	182.074	1,35
<i>Suède</i>					Sumitomo Mitsui Finance & Leasing Co. Ltd., Reg. S 2,512% 22/01/2025	USD	250.000	245.417	1,82
Svensk Exportkredit AB 0,625% 07/10/2024	USD	200.000	197.391	1,46	Toyota Tsusho Corp., Reg. S 2,596% 19/09/2024	USD	250.000	248.318	1,84
			197.391	1,46				1.760.105	13,03
<i>Thaïlande</i>					<i>Malaisie</i>				
Export Import Bank of Thailand, Reg. S 1,457% 15/10/2025	USD	200.000	189.779	1,40	CIMB Bank Bhd., Reg. S, FRN 6,335% 09/10/2024	USD	250.000	250.280	1,85
			189.779	1,40				250.280	1,85
<i>Iles vierges britanniques</i>					<i>Nouvelle-Zélande</i>				
TSMC Global Ltd., Reg. S 0,75% 28/09/2025	USD	250.000	236.396	1,75	Bank of New Zealand, Reg. S 2% 21/02/2025	USD	250.000	244.366	1,81
			236.396	1,75				244.366	1,81
Total des Obligations									
			4.004.422	29,63					
Total des Valeurs mobilières et instruments du marché monétaire admis à la cote officielle d'une bourse									
			4.004.422	29,63	<i>Singapour</i>				
Valeurs mobilières et instruments du marché monétaire admis à la cote d'un autre marché réglementé					BOC Aviation Ltd., Reg. S 3,5% 10/10/2024	USD	250.000	248.399	1,84
<i>Obligations</i>								248.399	1,84
<i>Australie</i>					<i>Corée du Sud</i>				
APA Infrastructure Ltd., Reg. S 4,2% 23/03/2025	USD	250.000	247.200	1,83	GS Caltex Corp., Reg. S 1,625% 27/07/2025	USD	200.000	192.016	1,42
Commonwealth Bank of Australia, Reg. S 2,552% 14/03/2027	USD	250.000	235.300	1,74	Kookmin Bank, Reg. S 5,4% 12/01/2025	USD	200.000	199.865	1,48
								391.881	2,90

JPMorgan Funds - APAC Managed Reserves Fund

Etat du portefeuille-titres (suite)

Au 30 juin 2024

Investissements	Devise	Quantité/ Valeur nominale	Valeur de marché USD	% de l'Actif net
<i>Royaume-Uni</i>				
ST Engineering RHQ Ltd., Reg. S 1,5% 29/04/2025	USD	250.000	242.143	1,79
			242.143	1,79
<i>Iles vierges britanniques</i>				
Hongkong Electric Finance Ltd., Reg. S 2,875% 03/05/2026	USD	200.000	191.594	1,42
			191.594	1,42
<i>Total des Obligations</i>				
			7.417.485	54,90
<i>Billets de trésorerie</i>				
<i>Australie</i>				
Telstra Group Ltd., 144A 0% 06/09/2024	USD	250.000	247.298	1,83
			247.298	1,83
<i>Royaume-Uni</i>				
NatWest Markets plc, 144A 0% 22/07/2024	USD	250.000	249.115	1,84
Standard Chartered Bank, 144A 0% 15/07/2024	USD	250.000	249.375	1,85
			498.490	3,69
<i>Etats-Unis d'Amérique</i>				
HSBC USA, Inc., 144A 0% 27/09/2024	USD	250.000	246.522	1,82
			246.522	1,82
<i>Total des Billets de trésorerie</i>				
			992.310	7,34
Total des valeurs mobilières et des instruments du marché monétaire admis à la cote d'un autre marché réglementé				
			8.409.795	62,24
Parts d'OPCVM agréés ou d'autres organismes de placement collectifs				
<i>Fonds de placement collectifs - OPCVM</i>				
<i>Luxembourg</i>				
JPMorgan USD Liquidity LVNAV Fund - JPM USD Liquidity LVNAV X (dist.)†	USD	960.000	960.000	7,11
			960.000	7,11
<i>Total des fonds de placement collectifs - OPCVM</i>				
			960.000	7,11
Total des Parts d'OPCVM agréés ou d'autres organismes de placement collectifs				
			960.000	7,11
Total des Investissements				
			13.374.217	98,98
Liquidités				
			40.774	0,30
Autres actifs/(passifs)				
			96.372	0,72
Total de l'Actif net				
			13.511.363	100,00

Répartition géographique du portefeuille au 30 juin 2024	% de l'Actif net
Japon	17,82
Corée du Sud	13,73
Australie	13,44
Iles Caïmans	12,08
Luxembourg	7,11
Royaume-Uni	5,48
Canada	5,13
Singapour	3,52
Malaisie	3,33
France	3,28
Iles vierges britanniques	3,17
Etats-Unis d'Amérique	1,82
Nouvelle-Zélande	1,81
Indonésie	1,47
Inde	1,47
Suède	1,46
Hong Kong	1,46
Thaïlande	1,40
Total des Investissements	98,98
Liquidités et autres actifs/(passifs)	1,02
Total	100,00

†Fonds de parties apparentées.

JPMorgan Funds - China Bond Opportunities Fund

Etat du portefeuille-titres

Au 30 juin 2024

Investissements	Devise	Quantité/ Valeur nominale	Valeur de marché USD	% de l'Actif net	Investissements	Devise	Quantité/ Valeur nominale	Valeur de marché USD	% de l'Actif net
Valeurs mobilières et instruments du marché monétaire admis à la cote officielle d'une bourse					<i>Indonésie</i>				
<i>Obligations</i>					Bank Negara Indonesia Persero Tbk. PT, Reg. S, FRN 4,3% Perpetual	USD	200.000	186.252	0,41
<i>Iles Caïmans</i>					Pelabuhan Indonesia Persero PT, Reg. S 4,875% 01/10/2024	USD	200.000	199.816	0,45
Alibaba Group Holding Ltd. 4,5% 28/11/2034	USD	300.000	279.352	0,62				386.068	0,86
Alibaba Group Holding Ltd. 4,2% 06/12/2047	USD	200.000	160.458	0,35	<i>Ile Maurice</i>				
Alibaba Group Holding Ltd. 3,15% 09/02/2051	USD	200.000	130.004	0,29	Azure Power Energy Ltd., Reg. S 3,575% 19/08/2026	USD	165.780	149.710	0,33
CCBL Cayman 1 Corp. Ltd., Reg. S 3,875% 16/05/2029	USD	400.000	377.432	0,84	Greenko Solar Mauritius Ltd., Reg. S 5,55% 29/01/2025	USD	200.000	198.310	0,44
CDBL Funding 2, Reg. S 2% 04/03/2026	USD	200.000	189.642	0,42	India Clean Energy Holdings, Reg. S 4,5% 18/04/2027	USD	300.000	276.035	0,61
China Modern Dairy Holdings Ltd., Reg. S 2,125% 14/07/2026	USD	220.000	203.857	0,45	India Green Power Holdings, Reg. S 4% 22/02/2027	USD	466.650	436.225	0,97
FWD Group Holdings Ltd., Reg. S 7,635% 02/07/2031	USD	300.000	307.069	0,68	Network i2i Ltd., Reg. S, FRN 3,975% Perpetual	USD	300.000	285.066	0,63
Geely Automobile Holdings Ltd., Reg. S, FRN 4% Perpetual	USD	200.000	197.690	0,44				1.345.346	2,98
Meituan, Reg. S 3,05% 28/10/2030	USD	200.000	173.510	0,38	<i>Pays-Bas</i>				
MGM China Holdings Ltd., Reg. S 5,25% 18/06/2025	USD	350.000	346.284	0,77	Prosus NV, Reg. S 3,257% 19/01/2027	USD	400.000	374.979	0,83
Tencent Holdings Ltd., Reg. S 3,925% 19/01/2038	USD	1.400.000	1.187.770	2,63	Prosus NV, Reg. S 4,193% 19/01/2032	USD	200.000	177.958	0,40
Tencent Music Entertainment Group 2% 03/09/2030	USD	400.000	333.469	0,74	Prosus NV, Reg. S 3,832% 08/02/2051	USD	200.000	131.983	0,29
Wynn Macau Ltd., Reg. S 4,875% 01/10/2024	USD	200.000	199.119	0,44				684.920	1,52
Wynn Macau Ltd., Reg. S 5,5% 15/01/2026	USD	400.000	391.758	0,87	<i>Philippines</i>				
			4.477.414	9,92	Globe Telecom, Inc., Reg. S, FRN 4,2% Perpetual	USD	250.000	240.778	0,53
								240.778	0,53
<i>Chine</i>					<i>Singapour</i>				
Agricultural Development Bank of China, Reg. S 3,25% 27/10/2025	CNH	1.000.000	138.365	0,31	Cathaylife Singapore Pte. Ltd., Reg. S 5,95% 05/07/2034	USD	200.000	201.112	0,45
Bank of China Ltd., Reg. S 3,08% 28/04/2026	CNH	2.000.000	275.486	0,61				201.112	0,45
China Development Bank, Reg. S 4,2% 19/01/2027	CNH	4.000.000	570.143	1,26	<i>Corée du Sud</i>				
China Development Bank, Reg. S 4,3% 02/08/2032	CNH	5.000.000	769.135	1,71	Hyundai Card Co. Ltd., Reg. S 5,75% 24/04/2029	USD	200.000	201.710	0,45
China Development Bank Financial Leasing Co. Ltd., Reg. S, FRN 2,875% 28/09/2030	USD	50.000	48.159	0,11	Korea Investment & Securities Co. Ltd., Reg. S 1,375% 19/07/2024	USD	200.000	199.562	0,44
China Government Bond, Reg. S 3,6% 27/06/2028	CNH	5.000.000	719.485	1,59	Korea Mine Rehabilitation & Mineral Resources Corp., Reg. S 5,125% 08/05/2029	USD	253.000	251.439	0,56
China Government Bond, Reg. S 2,82% 12/08/2032	CNH	17.000.000	2.396.284	5,31	Kyobo Life Insurance Co. Ltd., Reg. S, FRN 5,9% 15/06/2052	USD	400.000	402.304	0,89
China Government Bond, Reg. S 4% 30/11/2035	CNH	2.500.000	388.992	0,86	Shinhan Financial Group Co. Ltd., Reg. S, FRN 2,875% Perpetual	USD	200.000	188.417	0,42
			5.306.049	11,76	SK Hynix, Inc., Reg. S 2,375% 19/01/2031	USD	200.000	166.019	0,37
<i>Hong Kong</i>					Tongyang Life Insurance Co. Ltd., Reg. S, FRN 5,25% Perpetual	USD	200.000	196.693	0,43
Airport Authority, Reg. S, FRN 2,1% Perpetual	USD	350.000	332.186	0,74	Woori Bank, Reg. S, FRN 4,25% Perpetual	USD	200.000	198.682	0,44
Anhui Transportation Holding Group HK Ltd., Reg. S 1,618% 26/08/2026	USD	200.000	184.978	0,41				1.804.826	4,00
Bank of East Asia Ltd. (The), Reg. S, FRN 5,875% Perpetual	USD	250.000	249.062	0,55	<i>Royaume-Uni</i>				
CMB International Leasing Management Ltd., Reg. S 2% 04/02/2026	USD	600.000	568.364	1,26	Standard Chartered plc, Reg. S, FRN 3,516% 12/02/2030	USD	400.000	392.931	0,87
Far East Horizon Ltd., Reg. S 4,25% 26/10/2026	USD	200.000	191.126	0,42				392.931	0,87
Hong Kong Government International Bond, Reg. S 3,3% 07/06/2033	CNH	3.500.000	500.429	1,11	<i>Etats-Unis d'Amérique</i>				
Hong Kong Mortgage Corp. Ltd. (The), Reg. S 2,98% 12/09/2026	CNH	6.000.000	826.023	1,83	Las Vegas Sands Corp. 6% 15/08/2029	USD	250.000	252.566	0,56
ICBCIL Finance Co. Ltd., Reg. S 1,75% 25/08/2025	USD	800.000	766.340	1,70	Las Vegas Sands Corp. 6,2% 15/08/2034	USD	100.000	101.165	0,22
ICBCIL Finance Co. Ltd., Reg. S 2,65% 02/08/2031	USD	1.450.000	1.236.208	2,74				353.731	0,78
Xiaomi Best Time International Ltd., Reg. S 4,1% 14/07/2051	USD	300.000	219.419	0,49	<i>Iles vierges britanniques</i>				
			5.074.135	11,25	CAS Capital No. 1 Ltd., Reg. S, FRN 4% Perpetual	USD	300.000	280.580	0,62
<i>Inde</i>					China Cinda 2020 I Management Ltd., Reg. S 3% 20/01/2031	USD	300.000	257.064	0,57
Power Finance Corp. Ltd., Reg. S 3,25% 16/09/2024	USD	200.000	199.035	0,44	China Great Wall International Holdings VI Ltd., Reg. S 4,25% 28/04/2025	USD	200.000	196.515	0,44
			199.035	0,44	Chinalco Capital Holdings Ltd., Reg. S 2,95% 24/02/2027	USD	350.000	330.428	0,73
					Dianjian Haiyu Ltd., Reg. S, FRN 3,45% Perpetual	USD	650.000	632.369	1,40
					Huarong Finance 2019 Co. Ltd., Reg. S 3,25% 13/11/2024	USD	200.000	197.439	0,44
					Huarong Finance 2019 Co. Ltd., Reg. S, FRN 4,25% Perpetual	USD	200.000	193.256	0,43
					Huarong Finance II Co. Ltd., Reg. S 4,625% 03/06/2026	USD	200.000	192.864	0,43
					Huarong Finance II Co. Ltd., Reg. S 4,875% 22/11/2026	USD	550.000	530.750	1,18

JPMorgan Funds - China Bond Opportunities Fund

Etat du portefeuille-titres (suite)

Au 30 juin 2024

Investissements	Devise	Quantité/ Valeur nominale	Valeur de marché USD	% de l'Actif net	Investissements	Devise	Quantité/ Valeur nominale	Valeur de marché USD	% de l'Actif net
Shandong Iron And Steel Xinheng International Co. Ltd., Reg. S 4,8% 28/07/2024	USD	450.000	446.063	0,99	Muthoot Finance Ltd., Reg. S 7,125% 14/02/2028	USD	200.000	202.314	0,45
State Grid Overseas Investment BVI Ltd., Reg. S 4,25% 02/05/2028	USD	500.000	493.724	1,09	Shriram Finance Ltd., Reg. S 6,625% 22/04/2027	USD	200.000	200.354	0,44
Sunny Express Enterprises Corp., Reg. S 2,95% 01/03/2027	USD	300.000	284.679	0,63				1.124.094	2,49
Yunda Holding Investment Ltd., Reg. S 2,25% 19/08/2025	USD	600.000	574.603	1,27	<i>Japon</i>				
			4.610.334	10,22	Mitsubishi UFJ Financial Group, Inc., FRN 8,2% 31/12/2049	USD	200.000	215.383	0,48
			25.076.679	55,58	Sumitomo Life Insurance Co., Reg. S, FRN 5,875% Perpetual	USD	200.000	195.255	0,43
<i>Total des Obligations</i>					Sumitomo Mitsui Financial Group, Inc., FRN 6,6% Perpetual	USD	200.000	199.165	0,44
Total des Valeurs mobilières et instruments du marché monétaire admis à la cote officielle d'une bourse			25.076.679	55,58				609.803	1,35
Valeurs mobilières et instruments du marché monétaire admis à la cote d'un autre marché réglementé					<i>Ile Maurice</i>				
<i>Obligations</i>					Azure Power Solar Energy Pvt. Ltd., Reg. S 5,65% 24/12/2024	USD	200.000	197.800	0,44
<i>Australie</i>					Greenko Wind Projects Mauritius Ltd., Reg. S 5,5% 06/04/2025	USD	250.000	246.350	0,55
Commonwealth Bank of Australia, Reg. S 2,688% 11/03/2031	USD	200.000	166.982	0,37				444.150	0,99
Santos Finance Ltd., Reg. S 5,25% 13/03/2029	USD	200.000	195.831	0,44	<i>Pays-Bas</i>				
Scentre Group Trust 2, REIT, Reg. S, FRN 4,75% 24/09/2080	USD	300.000	289.937	0,64	Greenko Dutch BV, Reg. S 3,85% 29/03/2026	USD	364.000	343.861	0,76
			652.750	1,45				343.861	0,76
<i>Iles Caïmans</i>					<i>Philippines</i>				
ENN Energy Holdings Ltd., Reg. S 4,625% 17/05/2027	USD	500.000	492.639	1,09	Security Bank Corp., Reg. S 5,5% 14/05/2029	USD	464.000	466.821	1,04
ENN Energy Holdings Ltd., Reg. S 2,625% 17/09/2030	USD	200.000	174.660	0,39				466.821	1,04
JD.com, Inc. 4,125% 14/01/2050	USD	200.000	157.542	0,35	<i>Singapour</i>				
Sands China Ltd., STEP 5,125% 08/08/2025	USD	350.000	347.270	0,77	Continuum Energy Aura Pte. Ltd., Reg. S 9,5% 24/02/2027	USD	200.000	205.736	0,46
Sands China Ltd., STEP 4,375% 18/06/2030	USD	200.000	184.333	0,41	GLP Pte. Ltd., Reg. S 3,875% 04/06/2025	USD	200.000	185.388	0,41
Sun Hung Kai Properties Capital Market Ltd., Reg. S 3% 04/06/2026	CNH	1.000.000	136.414	0,30	Indika Energy Capital IV Pte. Ltd., Reg. S 8,25% 22/10/2025	USD	600.000	603.931	1,34
Weibo Corp. 3,375% 08/07/2030	USD	200.000	175.423	0,39	Medco Laurel Tree Pte. Ltd., Reg. S 6,95% 12/11/2028	USD	200.000	196.368	0,43
Zhongsheng Group Holdings Ltd., Reg. S 3% 13/01/2026	USD	550.000	524.392	1,16	Medco Oak Tree Pte. Ltd., Reg. S 7,375% 14/05/2026	USD	300.000	302.788	0,67
			2.192.673	4,86	TML Holdings Pte. Ltd., Reg. S 4,35% 09/06/2026	USD	200.000	193.065	0,43
								1.687.276	3,74
<i>Chine</i>					<i>Corée du Sud</i>				
Agricultural Development Bank of China, Reg. S 3,25% 27/10/2025	CNH	5.000.000	691.824	1,53	Kookmin Bank, Reg. S, FRN 4,35% Perpetual	USD	200.000	200.368	0,44
Agricultural Development Bank of China, Reg. S 3,8% 27/10/2030	CNH	13.000.000	1.912.311	4,24	LG Energy Solution Ltd., Reg. S 5,375% 02/07/2027	USD	240.000	239.246	0,53
Bank of China Ltd., Reg. S 3,08% 28/04/2026	CNH	10.000.000	1.377.432	3,05	LG Energy Solution Ltd., Reg. S 5,375% 02/07/2029	USD	250.000	249.101	0,55
China Development Bank 4,2% 19/01/2027	CNH	2.000.000	285.071	0,63	LG Energy Solution Ltd., Reg. S 5,5% 02/07/2034	USD	200.000	197.211	0,44
China Development Bank Financial Leasing Co. Ltd., Reg. S, FRN 2,875% 28/09/2030	USD	500.000	481.593	1,07				885.926	1,96
China Government Bond 4% 30/11/2035	CNH	500.000	77.798	0,17	<i>Thaïlande</i>				
Export-Import Bank of China (The) 4,15% 18/06/2027	CNH	2.000.000	286.511	0,64	Export Import Bank of Thailand, Reg. S 5,354% 16/05/2029	USD	400.000	402.711	0,89
Export-Import Bank of China (The), Reg. S 4,15% 18/06/2027	CNH	4.000.000	573.021	1,27				402.711	0,89
			5.685.561	12,60	<i>Royaume-Uni</i>				
					Standard Chartered plc, Reg. S, FRN 6% Perpetual	USD	200.000	198.145	0,44
<i>Hong Kong</i>								198.145	0,44
AIA Group Ltd., Reg. S, FRN 2,7% Perpetual	USD	300.000	282.187	0,62	<i>Iles vierges britanniques</i>				
Bank of East Asia Ltd. (The), Reg. S, FRN 6,75% 27/06/2034	USD	344.000	342.621	0,76	China Cinda 2020 I Management Ltd., Reg. S 5,75% 28/05/2029	USD	256.000	257.182	0,57
Chong Hing Bank Ltd., Reg. S, FRN 5,7% Perpetual	USD	400.000	399.860	0,89	Chinalco Capital Holdings Ltd., Reg. S 2,95% 24/02/2027	USD	400.000	377.632	0,84
CMB International Leasing Management Ltd., Reg. S 2% 04/02/2026	USD	200.000	189.455	0,42	Chouzhou International Investment Ltd., Reg. S 4% 18/02/2025	USD	200.000	197.570	0,44
Far East Horizon Ltd., Reg. S 6,625% 16/04/2027	USD	205.000	206.213	0,46	Dianjian Haiyu Ltd., Reg. S, FRN 3,45% Perpetual	USD	400.000	389.151	0,86
			1.420.336	3,15					
<i>Inde</i>					ENN Clean Energy International Investment Ltd., Reg. S 3,375% 12/05/2026	USD	500.000	477.184	1,06
HDFC Bank Ltd., Reg. S, FRN 3,7% Perpetual	USD	200.000	185.829	0,41	NWD MTN Ltd., Reg. S 4,125% 18/07/2029	USD	200.000	155.885	0,35
HPCL-Mittal Energy Ltd., Reg. S 5,25% 28/04/2027	USD	550.000	535.597	1,19	Shandong Iron And Steel Xinheng International Co. Ltd., Reg. S 4,8% 28/07/2024	USD	850.000	842.563	1,87

JPMorgan Funds - China Bond Opportunities Fund

Etat du portefeuille-titres (suite)

Au 30 juin 2024

Investissements	Devise	Quantité/ Valeur nominale	Valeur de marché USD	% de l'Actif net
Studio City Finance Ltd., Reg. S 6% 15/07/2025	USD	400.000	399.382	0,88
Studio City Finance Ltd., Reg. S 5% 15/01/2029	USD	300.000	263.742	0,58
Yunda Holding Investment Ltd., Reg. S 2,25% 19/08/2025	USD	200.000	191.535	0,42
			3.551.826	7,87
<i>Total des Obligations</i>			19.665.933	43,59
Total des valeurs mobilières et des instruments du marché monétaire admis à la cote d'un autre marché réglementé			19.665.933	43,59
Parts d'OPCVM agréés ou d'autres organismes de placement collectifs				
<i>Fonds de placement collectifs - OPCVM</i>				
<i>Luxembourg</i>				
JPMorgan USD Liquidity LVNAV Fund - JPM USD Liquidity LVNAV X (dist.)†	USD	1.340.000	1.340.000	2,97
			1.340.000	2,97
<i>Total des fonds de placement collectifs - OPCVM</i>			1.340.000	2,97
Total des Parts d'OPCVM agréés ou d'autres organismes de placement collectifs			1.340.000	2,97
Total des Investissements			46.082.612	102,14
Liquidités			466.005	1,03
Autres actifs/(passifs)			(1.431.517)	(3,17)
Total de l'Actif net			45.117.100	100,00

Répartition géographique du portefeuille au 30 juin 2024	% de l'Actif net
Chine	24,36
Iles vierges britanniques	18,09
Iles Caïmans	14,78
Hong Kong	14,40
Corée du Sud	5,96
Singapour	4,19
Ile Maurice	3,97
Luxembourg	2,97
Inde	2,93
Pays-Bas	2,28
Philippines	1,57
Australie	1,45
Japon	1,35
Royaume-Uni	1,31
Thaïlande	0,89
Indonésie	0,86
Etats-Unis d'Amérique	0,78
Total des Investissements	102,14
Liquidités et autres actifs/(passifs)	(2,14)
Total	100,00

†Fonds de parties apparentées.

JPMorgan Funds - China Bond Opportunities Fund

Etat du portefeuille-titres (suite)

Au 30 juin 2024

Contrats de change à terme

Devise achetée	Montant acheté	Devise vendue	Montant vendu	Date d'échéance	Contrepartie	Plus/(moins)-values latentes USD	% de l'Actif net
CNH	27.765.585	USD	3.813.755	05/08/2024	HSBC	1.928	0,01
EUR	8.248	USD	8.811	02/07/2024	State Street	14	-
EUR	26.716.998	USD	28.619.585	05/08/2024	HSBC	13.775	0,03
USD	2.649	CNH	19.235	03/07/2024	Barclays	13	-
USD	53.159	CNH	385.839	03/07/2024	HSBC	276	-
USD	10.263	CNH	74.255	03/07/2024	Merrill Lynch	86	-
USD	3.562.264	CNH	25.750.000	25/07/2024	BNP Paribas	26.516	0,06
USD	228.414	CNH	1.650.000	25/07/2024	Citibank	1.851	0,01
USD	114.626	CNH	826.000	25/07/2024	Merrill Lynch	1.208	-
USD	263.601	CNH	1.900.000	25/07/2024	State Street	2.710	0,01
USD	-	CNY	-	25/07/2024	BNP Paribas	-	-
USD	27.074	EUR	24.853	03/07/2024	Barclays	481	-
USD	51.403	EUR	47.474	03/07/2024	BNP Paribas	606	-
USD	145.645	EUR	134.995	03/07/2024	Citibank	1.201	-
USD	103.012	EUR	95.651	03/07/2024	HSBC	665	-
USD	56.878	EUR	52.618	03/07/2024	Morgan Stanley	576	-
USD	8.893	EUR	8.162	03/07/2024	Standard Chartered	159	-
USD	17.502	EUR	16.321	03/07/2024	State Street	38	-
USD	3.210	EUR	2.993	05/08/2024	HSBC	3	-
Total des plus-values latentes sur les contrats de change à terme - Actifs						52.106	0,12
CNH	51.584	USD	7.121	03/07/2024	BNP Paribas	(51)	-
CNH	27.993.283	USD	3.863.419	03/07/2024	Goldman Sachs	(26.684)	(0,06)
CNH	87.591	USD	12.099	03/07/2024	HSBC	(94)	-
CNH	112.456	USD	15.501	03/07/2024	Standard Chartered	(87)	-
CNH	1.000.000	USD	139.035	25/07/2024	BNP Paribas	(1.724)	(0,01)
CNH	14.000.000	USD	1.935.205	25/07/2024	Goldman Sachs	(12.856)	(0,03)
CNH	88.751.345	USD	12.309.650	25/07/2024	State Street	(123.148)	(0,27)
EUR	218.109	USD	236.761	03/07/2024	HSBC	(3.385)	-
EUR	26.872.197	USD	29.094.162	03/07/2024	Morgan Stanley	(340.941)	(0,76)
EUR	3.588	USD	3.889	03/07/2024	Standard Chartered	(49)	-
EUR	3.179	USD	3.454	03/07/2024	State Street	(52)	-
USD	3.804.114	CNH	27.765.585	03/07/2024	HSBC	(1.412)	-
USD	9.292	CNH	67.647	05/08/2024	Morgan Stanley	(4)	-
USD	28.575.128	EUR	26.716.998	03/07/2024	HSBC	(12.030)	(0,03)
USD	80.964	EUR	75.590	05/08/2024	Morgan Stanley	(49)	-
USD	8.825	EUR	8.248	05/08/2024	State Street	(14)	-
Total des moins-values latentes sur les contrats de change à terme - Passifs						(522.580)	(1,16)
Moins-values latentes nettes sur les contrats de change à terme - Passifs						(470.474)	(1,04)

Contrats financiers à terme (« futures »)

Description des titres	Nombre de contrats	Devise	Exposition globale USD	Plus/(moins)-values latentes USD	% de l'Actif net
US Ultra Bond, 19/09/2024	1	USD	126.891	2.984	0,01
Total des plus-values latentes sur contrats financiers à terme (« futures »)				2.984	0,01
US 10 Year Note, 19/09/2024	(14)	USD	(1.546.016)	(11.648)	(0,03)
Total des moins-values latentes sur contrats financiers à terme (« futures »)				(11.648)	(0,03)
Moins-values nettes latentes sur contrats financiers à terme (« futures »)				(8.664)	(0,02)

JPMorgan Funds - China Bond Opportunities Fund

Etat du portefeuille-titres (suite)

Au 30 juin 2024

Contrats de swap sur taux d'intérêt

Valeur nominale	Devise	Contrepartie	Description des titres	Date d'échéance	Valeur de marché USD	% de l'Actif net
17.000.000	CNY	Citigroup	Paiement taux variable CNREPOFIX=CFXS 1 week Réception taux fixe 1,97%	19/06/2026	7.899	0,02
17.000.000	CNY	Citigroup	Paiement taux variable CNREPOFIX=CFXS 1 week Réception taux fixe 2,016%	19/06/2026	10.002	0,02
Total des contrats de swap sur taux d'intérêt à la juste valeur - Actifs					17.901	0,04
7.000.000	CNY	Citigroup	Paiement taux fixe 2,181% Réception taux variable CNREPOFIX=CFXS 1 week	19/06/2029	(11.914)	(0,03)
7.000.000	CNY	Citigroup	Paiement taux fixe 2,145% Réception taux variable CNREPOFIX=CFXS 1 week	19/06/2029	(10.296)	(0,02)
7.100.000	CNY	Citigroup	Paiement taux fixe 2,077% Réception taux variable CNREPOFIX=CFXS 1 week	19/06/2029	(7.302)	(0,02)
Total des contrats de swap sur taux d'intérêt à la juste valeur - Passifs					(29.512)	(0,07)
Valeur de marché nette des contrats sur swaps de taux d'intérêt - Passifs					(11.611)	(0,03)

JPMorgan Funds - Emerging Markets Aggregate Bond Fund

Etat du portefeuille-titres

Au 30 juin 2024

Investissements	Devise	Quantité/ Valeur nominale	Valeur de marché USD	% de l'Actif net	Investissements	Devise	Quantité/ Valeur nominale	Valeur de marché USD	% de l'Actif net
Valeurs mobilières et instruments du marché monétaire admis à la cote officielle d'une bourse					<i>Bolivia, État plurinational de</i> Bolivia Government Bond, Reg. S 4,5% 20/03/2028				
						USD	400.000	225.000	0,05
<i>Obligations</i>									
<i>Angola</i>					<i>Brésil</i>				
Angola Government Bond, Reg. S 9,5% 12/11/2025	USD	500.000	508.450	0,12	Brazil Government Bond 4,5% 30/05/2029	USD	1.300.000	1.226.756	0,28
Angola Government Bond, Reg. S 8,25% 09/05/2028	USD	600.000	565.500	0,13	Brazil Government Bond 3,875% 12/06/2030	USD	400.000	355.188	0,08
Angola Government Bond, Reg. S 8% 26/11/2029	USD	460.000	414.845	0,09	Brazil Government Bond 6,25% 18/03/2031	USD	620.000	618.533	0,14
Angola Government Bond, Reg. S 8,75% 14/04/2032	USD	463.000	411.310	0,09	Brazil Government Bond 6,125% 22/01/2032	USD	1.110.000	1.097.513	0,25
Angola Government Bond, Reg. S 9,375% 08/05/2048	USD	236.000	198.154	0,05	Brazil Government Bond 6% 20/10/2033	USD	400.000	387.554	0,09
Angola Government Bond, Reg. S 9,125% 26/11/2049	USD	600.000	493.556	0,11	Brazil Government Bond 8,25% 20/01/2034	USD	1.017.000	1.163.545	0,27
			2.591.815	0,59	Brazil Government Bond 4,75% 14/01/2050	USD	1.800.000	1.308.283	0,30
					Brazil Government Bond 7,125% 13/05/2054	USD	940.000	918.049	0,21
							7.075.421	1,62	
<i>Argentine</i>					<i>Canada</i>				
Argentina Government Bond 1% 09/07/2029	USD	600.000	345.000	0,08	MEGlobal Canada ULC, Reg. S 5% 18/05/2025	USD	1.584.000	1.571.320	0,36
Argentina Government Bond, STEP 0,75% 09/07/2030	USD	1.668.351	943.469	0,21			1.571.320	0,36	
Argentina Government Bond, STEP 3,625% 09/07/2035	USD	2.742.885	1.176.027	0,27	<i>Iles Caïmans</i>				
Argentina Government Bond, STEP 4,25% 09/01/2038	USD	1.216.216	569.576	0,13	Aldar Investment Properties Sukuk Ltd., Reg. S 4,875% 24/05/2033	USD	900.000	869.130	0,20
Argentina Government Bond, STEP 3,5% 09/07/2041	USD	2.379.403	947.060	0,22	Alibaba Group Holding Ltd. 2,7% 09/02/2041	USD	1.160.000	790.116	0,18
Argentina Government Bond, STEP 3,625% 09/07/2046	USD	800.000	354.423	0,08	Bioceanico Sovereign Certificate Ltd., Reg. S 0% 05/06/2034	USD	3.371.171	2.528.379	0,58
YPF SA, Reg. S 8,5% 27/06/2029	USD	205.000	191.132	0,04	DP World Salaam, Reg. S, FRN 6% Perpetual	USD	1.480.000	1.471.866	0,34
			4.526.687	1,03	EDO Sukuk Ltd., Reg. S 5,662% 03/07/2031	USD	616.000	616.320	0,14
<i>Autriche</i>					<i>EDO Sukuk Ltd., Reg. S 5,875% 21/09/2033</i>				
Suzano Austria GmbH 2,5% 15/09/2028	USD	200.000	175.488	0,04	Fab Sukuk Co. Ltd., Reg. S 1,411% 14/01/2026	USD	200.000	187.952	0,04
Suzano Austria GmbH 3,75% 15/01/2031	USD	240.000	210.170	0,05	Gacfi First Investment Co., Reg. S 4,75% 14/02/2030	USD	643.000	626.929	0,14
Suzano Austria GmbH 3,125% 15/01/2032	USD	1.784.000	1.464.133	0,33	Gacfi First Investment Co., Reg. S 5,125% 14/02/2053	USD	840.000	730.994	0,17
			1.849.791	0,42	Gacfi First Investment Co., Reg. S 5,375% 29/01/2054	USD	468.000	416.567	0,10
<i>Azerbaïdjan</i>					<i>Gacfi First Investment Co., Reg. S 5,375% 13/10/2122</i>				
Azerbaijan Government Bond, Reg. S 3,5% 01/09/2032	USD	300.000	256.735	0,06	ICD Funding Ltd., Reg. S 3,223% 28/04/2026	USD	980.000	938.958	0,21
Southern Gas Corridor CJSC, Reg. S 6,875% 24/03/2026	USD	700.000	704.957	0,16	MAF Global Securities Ltd., Reg. S, FRN 6,375% Perpetual	USD	1.470.000	1.454.355	0,33
State Oil Co. of the Azerbaijan Republic, Reg. S 6,95% 18/03/2030	USD	200.000	204.944	0,05	MGM China Holdings Ltd., Reg. S 5,25% 18/06/2025	USD	650.000	643.098	0,15
			1.166.636	0,27	Nogaholding Sukuk Ltd., Reg. S 6,625% 25/05/2033	USD	580.000	605.740	0,14
<i>Bahreïn</i>					<i>QNB Finance Ltd., Reg. S 2,625% 12/05/2025</i>				
Bahrain Government Bond, Reg. S 7% 12/10/2028	USD	800.000	826.974	0,19	QNB Finance Ltd., Reg. S 1,375% 26/01/2026	USD	1.600.000	1.558.560	0,36
Bahrain Government Bond, Reg. S 6,75% 20/09/2029	USD	1.048.000	1.065.437	0,24	Sands China Ltd., STEP 5,125% 08/08/2025	USD	690.000	647.716	0,15
Bahrain Government Bond, Reg. S 5,45% 16/09/2032	USD	1.800.000	1.662.543	0,38	Saudi Electricity Sukuk Programme Co., Reg. S 5,684% 11/04/2053	USD	2.160.000	2.143.150	0,49
Bahrain Government Bond, Reg. S 7,5% 12/02/2036	USD	443.000	453.827	0,11	SNB Funding Ltd., Reg. S 2,75% 02/10/2024	USD	1.122.000	1.095.245	0,25
Bahrain Government Bond, Reg. S 6% 19/09/2044	USD	700.000	577.953	0,13	Termocandelaria Power Ltd., Reg. S 7,875% 30/01/2029	USD	240.000	238.219	0,05
Bahrain Government Bond, Reg. S 6,25% 25/01/2051	USD	200.000	166.867	0,04	Vale Overseas Ltd. 6,4% 28/06/2054	USD	1.253.000	1.244.856	0,28
			4.753.601	1,09	Wynn Macau Ltd., Reg. S 4,875% 01/10/2024	USD	1.050.000	1.045.375	0,24
<i>Barbade</i>					<i>Wynn Macau Ltd., Reg. S 5,5% 15/01/2026</i>				
Barbados Government Bond, Reg. S 6,5% 01/10/2029	USD	200.000	191.020	0,04	Wynn Macau Ltd., Reg. S 5,625% 26/08/2028	USD	200.000	195.879	0,04
			191.020	0,04			1.745.000	1.635.848	0,37
<i>Bénin</i>					23.698.388				
Benin Government Bond, Reg. S 7,96% 13/02/2038	USD	350.000	326.406	0,07					5,41
			326.406	0,07	<i>Bermudes</i>				
<i>Bermudes</i>					<i>Chili</i>				
Bermuda Government Bond, Reg. S 3,717% 25/01/2027	USD	299.000	285.306	0,06	Chile Government Bond 4,34% 07/03/2042	USD	303.000	264.085	0,06
Bermuda Government Bond, Reg. S 2,375% 20/08/2030	USD	303.000	256.377	0,06	Corp. Nacional del Cobre de Chile, Reg. S 3% 30/09/2029	USD	620.000	551.110	0,13
			541.683	0,12	Corp. Nacional del Cobre de Chile, Reg. S 5,125% 02/02/2033	USD	893.000	853.393	0,19

JPMorgan Funds - Emerging Markets Aggregate Bond Fund

Etat du portefeuille-titres (suite)

Au 30 juin 2024

Investissements	Devise	Quantité/ Valeur nominale	Valeur de marché USD	% de l'Actif net	Investissements	Devise	Quantité/ Valeur nominale	Valeur de marché USD	% de l'Actif net
Corp. Nacional del Cobre de Chile, Reg. S 5,95% 08/01/2034	USD	300.000	301.298	0,07	<i>Egypte</i>				
Corp. Nacional del Cobre de Chile, Reg. S 6,3% 08/09/2053	USD	450.000	448.719	0,10	Egypt Government Bond, Reg. S 3,875% 16/02/2026	USD	200.000	185.419	0,04
Empresa de los Ferrocarriles del Estado, Reg. S 3,068% 18/08/2050	USD	405.000	245.643	0,06	Egypt Government Bond, Reg. S 5,875% 16/02/2031	USD	200.000	155.883	0,03
Empresa de los Ferrocarriles del Estado, Reg. S 3,83% 14/09/2061	USD	270.000	178.323	0,04	Egypt Government Bond, Reg. S 7,053% 15/01/2032	USD	1.570.000	1.260.221	0,29
Empresa Nacional del Petroleo, Reg. S 5,25% 06/11/2029	USD	990.000	968.989	0,22	Egypt Government Bond, Reg. S 7,625% 29/05/2032	USD	750.000	613.617	0,14
Empresa Nacional del Petroleo, Reg. S 6,15% 10/05/2033	USD	310.000	311.337	0,07	Egypt Government Bond, Reg. S 8,5% 31/01/2047	USD	895.000	667.742	0,15
Enel Chile SA 4,875% 12/06/2028	USD	167.000	161.782	0,04	Egypt Government Bond, Reg. S 8,875% 29/05/2050	USD	1.190.000	911.823	0,21
GNL Quintero SA, Reg. S 4,634% 31/07/2029	USD	388.320	380.588	0,09	Egypt Government Bond, Reg. S 8,75% 30/09/2051	USD	500.000	377.497	0,09
			4.665.267	1,07	Egypt Government Bond, Reg. S 8,15% 20/11/2059	USD	350.000	250.642	0,06
<i>Colombie</i>					Egyptian Financial Co. for Sovereign Taskeek (The), Reg. S 10,875% 28/02/2026	USD	1.423.000	1.467.204	0,33
Banco de Bogota SA, Reg. S 6,25% 12/05/2026	USD	200.000	197.391	0,05				5.890.048	1,34
Colombia Government Bond 3,875% 25/04/2027	USD	1.250.000	1.179.835	0,27	<i>El Salvador</i>				
Colombia Government Bond 4,5% 15/03/2029	USD	200.000	183.022	0,04	El Salvador Government Bond, Reg. S 6,375% 18/01/2027	USD	95.000	84.710	0,02
Colombia Government Bond 3% 30/01/2030	USD	600.000	493.601	0,11	El Salvador Government Bond, Reg. S 8,625% 28/02/2029	USD	806.000	717.732	0,16
Colombia Government Bond 8% 20/04/2033	USD	1.280.000	1.331.483	0,30	El Salvador Government Bond, Reg. S 8,25% 10/04/2032	USD	410.000	324.872	0,07
Colombia Government Bond 7,5% 02/02/2034	USD	377.000	379.087	0,09	El Salvador Government Bond, Reg. S 7,625% 01/02/2041	USD	164.000	111.978	0,03
Colombia Government Bond 5,2% 15/05/2049	USD	1.351.000	961.561	0,22	El Salvador Government Bond, Reg. S 7,125% 20/01/2050	USD	275.000	177.393	0,04
Colombia Government Bond 4,125% 15/05/2051	USD	897.000	542.702	0,12	El Salvador Government Bond, Reg. S 9,5% 15/07/2052	USD	250.000	197.404	0,05
Colombia Government Bond 8,75% 14/11/2053	USD	994.000	1.054.339	0,24				1.614.089	0,37
Ecopetrol SA 5,375% 26/06/2026	USD	680.000	668.441	0,15	<i>Gabon</i>				
Ecopetrol SA 8,875% 13/01/2033	USD	1.100.000	1.142.240	0,26	Gabon Government Bond, Reg. S 6,95% 16/06/2025	USD	200.000	184.222	0,04
Ecopetrol SA 8,375% 19/01/2036	USD	1.265.000	1.248.822	0,29	Gabon Government Bond, Reg. S 6,625% 06/02/2031	USD	800.000	601.392	0,14
Oleoducto Central SA, Reg. S 4% 14/07/2027	USD	1.135.000	1.052.213	0,24				785.614	0,18
			10.434.737	2,38	<i>Géorgie</i>				
<i>Costa Rica</i>					TBC Bank JSC, Reg. S, FRN 10,25% Perpetual	USD	430.000	423.281	0,10
Costa Rica Government Bond, Reg. S 6,55% 03/04/2034	USD	380.000	391.982	0,09				423.281	0,10
Costa Rica Government Bond, Reg. S 7,158% 12/03/2045	USD	384.000	399.456	0,09	<i>Ghana</i>				
Costa Rica Government Bond, Reg. S 7,3% 13/11/2054	USD	1.387.000	1.458.005	0,33	Ghana Government Bond, Reg. S 6,375% 11/02/2027	USD	1.200.000	612.972	0,14
Instituto Costarricense de Electricidad, Reg. S 6,75% 07/10/2031	USD	790.000	791.185	0,18				612.972	0,14
Instituto Costarricense de Electricidad, Reg. S 6,375% 15/05/2043	USD	200.000	177.510	0,04	<i>Guatemala</i>				
			3.218.138	0,73	Guatemala Government Bond, Reg. S 5,25% 10/08/2029	USD	270.000	261.021	0,06
<i>République dominicaine</i>					Guatemala Government Bond, Reg. S 6,6% 13/06/2036	USD	810.000	816.849	0,19
Dominican Republic Government Bond, Reg. S 5,95% 25/01/2027	USD	150.000	149.764	0,03	Guatemala Government Bond, Reg. S 6,125% 01/06/2050	USD	360.000	328.367	0,07
Dominican Republic Government Bond, Reg. S 5,5% 22/02/2029	USD	530.000	514.102	0,12				1.406.237	0,32
Dominican Republic Government Bond, Reg. S 4,5% 30/01/2030	USD	1.600.000	1.462.045	0,33	<i>Honduras</i>				
Dominican Republic Government Bond, Reg. S 7,05% 03/02/2031	USD	1.040.000	1.074.652	0,25	Honduras Government Bond, Reg. S 5,625% 24/06/2030	USD	560.000	478.800	0,11
Dominican Republic Government Bond, Reg. S 4,875% 23/09/2032	USD	820.000	738.069	0,17				478.800	0,11
Dominican Republic Government Bond, Reg. S 6% 22/02/2033	USD	520.000	506.220	0,12	<i>Hong Kong</i>				
Dominican Republic Government Bond, Reg. S 6,4% 05/06/2049	USD	1.400.000	1.323.032	0,30	AIA Group Ltd., Reg. S 3,2% 16/09/2040	USD	950.000	703.309	0,16
Dominican Republic Government Bond, Reg. S 5,875% 30/01/2060	USD	1.600.000	1.373.953	0,31	Airport Authority, Reg. S, FRN 2,1% Perpetual	USD	1.142.000	1.083.875	0,24
			7.141.837	1,63	Hong Kong Government International Bond, Reg. S 4% 07/06/2033	USD	440.000	427.664	0,10
<i>Equateur</i>					Xiaomi Best Time International Ltd., Reg. S 4,1% 14/07/2051	USD	1.313.000	960.322	0,22
Ecuador Government Bond, STEP, Reg. S 6% 31/07/2030	USD	2.248.178	1.432.675	0,32				3.175.170	0,72
Ecuador Government Bond, STEP, Reg. S 3,5% 31/07/2035	USD	1.035.010	520.625	0,12	<i>Hongrie</i>				
Ecuador Government Bond, STEP, Reg. S 2,5% 31/07/2040	USD	2.272.254	1.042.965	0,24	Hungary Government Bond, Reg. S 6,125% 22/05/2028	USD	200.000	204.005	0,05
			2.996.265	0,68	Hungary Government Bond, Reg. S 5,25% 16/06/2029	USD	900.000	886.426	0,20
					Hungary Government Bond, Reg. S 2,125% 22/09/2031	USD	800.000	635.558	0,14

JPMorgan Funds - Emerging Markets Aggregate Bond Fund

Etat du portefeuille-titres (suite)

Au 30 juin 2024

Investissements	Devise	Quantité/ Valeur nominale	Valeur de marché USD	% de l'Actif net	Investissements	Devise	Quantité/ Valeur nominale	Valeur de marché USD	% de l'Actif net					
Hungary Government Bond, Reg. S 5,5% 16/06/2034	USD	800.000	778.587	0,18	<i>Côte d'Ivoire</i> Ivory Coast Government Bond, Reg. S 6,375% 03/03/2028	USD	600.000	583.791	0,13					
Hungary Government Bond, Reg. S 5,5% 26/03/2036	USD	427.000	411.789	0,09						Ivory Coast Government Bond, Reg. S 4,875% 30/01/2032	EUR	163.000	146.492	0,03
Hungary Government Bond, Reg. S 6,75% 25/09/2052	USD	1.210.000	1.299.551	0,30						Ivory Coast Government Bond, Reg. S 7,625% 30/01/2033	USD	970.000	944.174	0,22
Magyar Export-Import Bank Zrt., Reg. S 6,125% 04/12/2027	USD	940.000	944.763	0,22						Ivory Coast Government Bond, Reg. S 6,125% 15/06/2033	USD	388.000	345.190	0,08
MFB Magyar Fejlesztési Bank Zrt., Reg. S 6,5% 29/06/2028	USD	850.000	867.272	0,20						Ivory Coast Government Bond, Reg. S 8,25% 30/01/2037	USD	461.000	448.213	0,10
OTP Bank Nyrt., Reg. S, FRN 7,5% 25/05/2027	USD	1.100.000	1.128.917	0,26						Ivory Coast Government Bond, STEP, Reg. S 5,75% 31/12/2032	USD	77.857	72.668	0,02
OTP Bank Nyrt., Reg. S, FRN 8,75% 15/05/2033	USD	684.000	718.456	0,16										
			7.875.324	1,80									2.540.528	0,58
<i>Inde</i>										<i>Jamaïque</i> Jamaica Government Bond 7,875% 28/07/2045	USD	325.000	384.085	0,09
Bharti Airtel Ltd., Reg. S 4,375% 10/06/2025	USD	480.000	475.244	0,11									384.085	0,09
HDFC Bank Ltd., FRN, 144A 3,7% Perpetual	USD	340.000	315.908	0,07										
ICICI Bank Ltd., Reg. S 4% 18/03/2026	USD	200.000	195.551	0,04	<i>Jersey</i> Galaxy Pipeline Assets Bidco Ltd., Reg. S 2,625% 31/03/2036	USD	480.000	391.807	0,09					
Indian Railway Finance Corp. Ltd., Reg. S 3,249% 13/02/2030	USD	660.000	595.163	0,14	Galaxy Pipeline Assets Bidco Ltd., Reg. S 2,94% 30/09/2040	USD	905.706	727.571	0,17					
JSW Steel Ltd., Reg. S 3,95% 05/04/2027	USD	1.419.000	1.327.580	0,30	Galaxy Pipeline Assets Bidco Ltd., Reg. S 3,25% 30/09/2040	USD	650.000	495.650	0,11					
			2.909.446	0,66				1.615.028	0,37					
<i>Indonésie</i>					<i>Jordanie</i> Jordan Government Bond, Reg. S 4,95% 07/07/2025	USD	200.000	195.493	0,05					
Bank Negara Indonesia Persero Tbk. PT, Reg. S, FRN 4,3% Perpetual	USD	937.000	872.593	0,20	Jordan Government Bond, Reg. S 5,85% 07/07/2030	USD	840.000	759.008	0,17					
Bank Tabungan Negara Persero Tbk. PT, Reg. S 4,2% 23/01/2025	USD	650.000	641.260	0,15	Jordan Government Bond, Reg. S 7,375% 10/10/2047	USD	500.000	428.947	0,10					
Freeport Indonesia PT, Reg. S 4,763% 14/04/2027	USD	200.000	196.680	0,04	Jordan Government Bond, Reg. S 5,75% 31/01/2027	USD	931.000	888.942	0,20					
Freeport Indonesia PT, Reg. S 5,315% 14/04/2032	USD	1.552.000	1.507.131	0,34				2.272.390	0,52					
Hutama Karya Persero PT, Reg. S 3,75% 11/05/2030	USD	1.071.000	981.388	0,22	<i>Kazakhstan</i> Fund of National Welfare Samruk-Kazyna JSC, Reg. S 2% 28/10/2026	USD	200.000	184.410	0,04					
Indonesia Government Bond 4,85% 11/01/2033	USD	354.000	346.999	0,08	Kazakhstan Government Bond, Reg. S 6,5% 21/07/2045	USD	600.000	696.013	0,16					
Indonesia Government Bond 3,05% 12/03/2051	USD	400.000	272.567	0,06	KazMunayGas National Co. JSC, Reg. S 4,75% 19/04/2027	USD	1.200.000	1.162.752	0,26					
Indonesia Government Bond 5,65% 11/01/2053	USD	200.000	203.760	0,05	KazMunayGas National Co. JSC, Reg. S 5,375% 24/04/2030	USD	300.000	293.545	0,07					
Indonesia Government Bond, Reg. S 6,625% 17/02/2037	USD	800.000	895.000	0,20	KazMunayGas National Co. JSC, Reg. S 3,5% 14/04/2033	USD	1.630.000	1.340.270	0,31					
Indonesia Government Bond, Reg. S 6,75% 15/01/2044	USD	400.000	465.264	0,11	KazMunayGas National Co. JSC, Reg. S 5,75% 19/04/2047	USD	458.000	401.441	0,09					
Pelabuhan Indonesia Persero PT, Reg. S 4,25% 05/05/2025	USD	360.000	356.150	0,08	KazMunayGas National Co. JSC, Reg. S 6,375% 24/10/2048	USD	545.000	516.534	0,12					
Pertamina Persero PT, Reg. S 1,4% 09/02/2026	USD	840.000	785.717	0,18	QazaqGaz NC JSC, Reg. S 4,375% 26/09/2027	USD	590.000	555.081	0,13					
Pertamina Persero PT, Reg. S 2,3% 09/02/2031	USD	770.000	640.952	0,15				5.150.046	1,18					
Pertamina Persero PT, Reg. S 6,5% 27/05/2041	USD	200.000	213.247	0,05	<i>Kenya</i> Kenya Government Bond, Reg. S 7% 22/05/2027	USD	400.000	382.056	0,09					
Pertamina Persero PT, Reg. S 5,625% 20/05/2043	USD	595.000	575.246	0,13	Kenya Government Bond, Reg. S 7,25% 28/02/2028	USD	300.000	273.903	0,06					
Perusahaan Perseroan Persero PT Perusahaan Listrik Negara, Reg. S 3,875% 17/07/2029	USD	260.000	241.808	0,06	Kenya Government Bond, Reg. S 9,75% 16/02/2031	USD	688.000	661.839	0,15					
Perusahaan Perseroan Persero PT Perusahaan Listrik Negara, Reg. S 4,875% 17/07/2049	USD	300.000	247.688	0,06	Kenya Government Bond, Reg. S 6,3% 23/01/2034	USD	424.000	318.066	0,08					
			9.443.450	2,16	Kenya Government Bond, Reg. S 8,25% 28/02/2048	USD	238.000	185.172	0,04					
<i>Iraq</i>								1.821.036	0,42					
Iraq Government Bond, Reg. S 5,8% 15/01/2028	USD	850.000	797.505	0,18	<i>Liban</i> Lebanon Government Bond, Reg. S 6,85% 23/03/2027	USD	1.284.000	89.636	0,02					
			797.505	0,18				89.636	0,02					
<i>Ile de Man</i>					<i>Luxembourg</i> Chile Electricity Lux MPC Sarl, Reg. S 6,01% 20/01/2033	USD	1.592.000	1.613.492	0,37					
AngloGold Ashanti Holdings plc 3,375% 01/11/2028	USD	615.000	555.013	0,13	EIG Pearl Holdings SARL, Reg. S 4,387% 30/11/2046	USD	1.743.000	1.383.986	0,31					
Gohl Capital Ltd., Reg. S 4,25% 24/01/2027	USD	2.115.000	2.034.739	0,46	Greensaif Pipelines Bidco Sarl, Reg. S 6,51% 23/02/2042	USD	1.551.000	1.623.041	0,37					
			2.589.752	0,59	Millicom International Cellular SA, Reg. S 5,125% 15/01/2028	USD	180.000	170.302	0,04					
<i>Israël</i>														
Israel Government Bond 5,75% 12/03/2054	USD	694.000	628.951	0,14										
Leviathan Bond Ltd., Reg. S, 144A 6,5% 30/06/2027	USD	786.000	739.886	0,17										
			1.368.837	0,31										

JPMorgan Funds - Emerging Markets Aggregate Bond Fund

Etat du portefeuille-titres (suite)

Au 30 juin 2024

Investissements	Devise	Quantité/ Valeur nominale	Valeur de marché USD	% de l'Actif net	Investissements	Devise	Quantité/ Valeur nominale	Valeur de marché USD	% de l'Actif net
Minerva Luxembourg SA, Reg. S 4,375% 18/03/2031	USD	200.000	165.191	0,04	<i>Montenegro</i> Montenegro Government Bond, Reg. S 7,25% 12/03/2031	USD	573.000	576.724	0,13
TMS Issuer SARL, Reg. S 5,78% 23/08/2032	USD	200.000	203.617	0,05				576.724	0,13
			5.159.629	1,18					
<i>Malaisie</i> Khazanah Global Sukuk Bhd., Reg. S 4,687% 01/06/2028	USD	200.000	197.212	0,04	<i>Maroc</i> Morocco Government Bond, Reg. S 5,95% 08/03/2028	USD	656.000	659.508	0,15
Petronas Capital Ltd., Reg. S 4,5% 18/03/2045	USD	1.030.000	903.897	0,21	Morocco Government Bond, Reg. S 3% 15/12/2032	USD	200.000	161.406	0,04
			1.101.109	0,25	Morocco Government Bond, Reg. S 6,5% 08/09/2033	USD	529.000	547.045	0,12
<i>Ile Maurice</i> Azure Power Energy Ltd., Reg. S 3,575% 19/08/2026	USD	729.432	658.725	0,15	Morocco Government Bond, Reg. S 4% 15/12/2050	USD	500.000	345.300	0,08
Greenko Power II Ltd., 144A 4,3% 13/12/2028	USD	537.850	493.219	0,11	OCP SA, Reg. S 6,875% 25/04/2044	USD	947.000	917.802	0,21
Greenko Power II Ltd., Reg. S 4,3% 13/12/2028	USD	571.683	524.244	0,12	OCP SA, Reg. S 5,125% 23/06/2051	USD	400.000	303.557	0,07
Greenko Solar Mauritius Ltd., Reg. S 5,95% 29/07/2026	USD	1.041.000	1.019.347	0,23				2.934.618	0,67
HTA Group Ltd., Reg. S 7,5% 04/06/2029	USD	875.000	871.841	0,20	<i>Mozambique</i> Mozambique Government Bond, STEP, Reg. S 9% 15/09/2031	USD	400.000	331.885	0,08
India Green Power Holdings, Reg. S 4% 22/02/2027	USD	995.831	930.903	0,21				331.885	0,08
Network i2i Ltd., Reg. S, FRN 3,975% Perpetual	USD	1.170.000	1.111.759	0,26	<i>Namibie</i> Namibia Government Bond, Reg. S 5,25% 29/10/2025	USD	625.000	615.558	0,14
Network i2i Ltd., Reg. S, FRN 5,65% Perpetual	USD	1.980.000	1.964.035	0,45				615.558	0,14
			7.574.073	1,73	<i>Pays-Bas</i> Braskem Netherlands Finance BV, Reg. S 4,5% 10/01/2028	USD	1.586.000	1.445.481	0,33
<i>Mexique</i> Banco Mercantil del Norte SA, Reg. S, FRN 6,75% Perpetual	USD	1.250.000	1.244.958	0,28	Braskem Netherlands Finance BV, Reg. S 7,25% 13/02/2033	USD	368.000	348.330	0,08
Banco Mercantil del Norte SA, Reg. S, FRN 7,5% Perpetual	USD	350.000	342.435	0,08	MV24 Capital BV, Reg. S 6,748% 01/06/2034	USD	906.545	868.227	0,20
Banco Mercantil del Norte SA, Reg. S, FRN 8,375% Perpetual	USD	430.000	435.720	0,10	Prosus NV, Reg. S 3,257% 19/01/2027	USD	1.190.000	1.115.563	0,25
Banco Nacional de Comercio Exterior SNC, Reg. S 4,375% 14/10/2025	USD	300.000	296.712	0,07	Prosus NV, Reg. S 4,193% 19/01/2032	USD	642.000	571.244	0,13
Banco Nacional de Comercio Exterior SNC, Reg. S, FRN 2,72% 11/08/2031	USD	660.000	588.489	0,13	Prosus NV, Reg. S 4,987% 19/01/2052	USD	951.000	750.484	0,17
Braskem Idesa SAPI, Reg. S 7,45% 15/11/2029	USD	922.000	755.518	0,17	Teva Pharmaceutical Finance Netherlands III BV 3,15% 01/10/2026	USD	1.480.000	1.390.316	0,32
Comision Federal de Electricidad, Reg. S 4,75% 23/02/2027	USD	700.000	681.800	0,16	Teva Pharmaceutical Finance Netherlands III BV 4,1% 01/10/2046	USD	1.190.000	834.277	0,19
Comision Federal de Electricidad, Reg. S 3,348% 09/02/2031	USD	879.000	730.252	0,17	Yinson Boronia Production BV, Reg. S 8,947% 31/07/2042	USD	1.594.000	1.610.737	0,37
Comision Federal de Electricidad, Reg. S 4,677% 09/02/2051	USD	458.000	319.863	0,07				8.934.659	2,04
Mexico City Airport Trust, Reg. S 3,875% 30/04/2028	USD	1.100.000	1.039.667	0,24	<i>Nigeria</i> Access Bank plc, Reg. S 6,125% 21/09/2026	USD	775.000	738.176	0,17
Mexico City Airport Trust, Reg. S 5,5% 31/10/2046	USD	500.000	418.626	0,10	Nigeria Government Bond, Reg. S 7,625% 21/11/2025	USD	600.000	602.471	0,14
Mexico City Airport Trust, Reg. S 5,5% 31/07/2047	USD	395.000	330.733	0,07	Nigeria Government Bond, Reg. S 6,5% 28/11/2027	USD	1.540.000	1.427.858	0,32
Mexico Government Bond 4,5% 22/04/2029	USD	400.000	384.257	0,09	Nigeria Government Bond, Reg. S 6,125% 28/09/2028	USD	407.000	357.659	0,08
Mexico Government Bond 2,659% 24/05/2031	USD	200.000	165.590	0,04	Nigeria Government Bond, Reg. S 8,375% 24/03/2029	USD	276.000	259.920	0,06
Mexico Government Bond 6,35% 09/02/2035	USD	646.000	655.029	0,15	Nigeria Government Bond, Reg. S 7,143% 23/02/2030	USD	250.000	217.610	0,05
Mexico Government Bond 6,05% 11/01/2040	USD	600.000	585.259	0,13	Nigeria Government Bond, Reg. S 7,875% 16/02/2032	USD	525.000	454.791	0,10
Mexico Government Bond 6,338% 04/05/2053	USD	1.070.000	1.019.743	0,23	Nigeria Government Bond, Reg. S 7,375% 28/09/2033	USD	600.000	491.234	0,11
Mexico Government Bond 3,771% 24/05/2061	USD	2.507.000	1.562.863	0,36	Nigeria Government Bond, Reg. S 7,625% 28/11/2047	USD	700.000	509.281	0,12
Mexico Government Bond 5,75% 12/10/2110	USD	200.000	167.010	0,04				5.059.000	1,15
Orbia Advance Corp. SAB de CV, Reg. S 5,875% 17/09/2044	USD	960.000	858.215	0,20	<i>Oman</i> Oman Government Bond, Reg. S 5,375% 08/03/2027	USD	687.000	682.624	0,16
Petroleos Mexicanos 6,875% 16/10/2025	USD	580.000	578.960	0,13	Oman Government Bond, Reg. S 6% 01/08/2029	USD	2.025.000	2.060.300	0,47
Sigma Alimentos SA de CV, Reg. S 4,125% 02/05/2026	USD	753.000	753.081	0,17	Oman Government Bond, Reg. S 6,25% 25/01/2031	USD	573.000	591.784	0,13
			13.914.780	3,18	Oman Government Bond, Reg. S 7% 25/01/2051	USD	2.000.000	2.112.670	0,48
<i>Mongolie</i> Mongolia Government Bond, Reg. S 3,5% 07/07/2027	USD	200.000	180.300	0,04				5.447.378	1,24
Mongolia Government Bond, Reg. S 8,65% 19/01/2028	USD	300.000	314.625	0,07					
Mongolia Government Bond, Reg. S 4,45% 07/07/2031	USD	250.000	211.125	0,05					
			706.050	0,16					

JPMorgan Funds - Emerging Markets Aggregate Bond Fund

Etat du portefeuille-titres (suite)

Au 30 juin 2024

Investissements	Devise	Quantité/ Valeur nominale	Valeur de marché USD	% de l'Actif net	Investissements	Devise	Quantité/ Valeur nominale	Valeur de marché USD	% de l'Actif net
<i>Pakistan</i>					Poland Government Bond 5,5% 04/04/2053				
Pakistan Government Bond, Reg. S 6% 08/04/2026	USD	650.000	587.844	0,13	Poland Government Bond 5,5% 18/03/2054	USD	1.339.000	1.322.095	0,30
Pakistan Government Bond, Reg. S 6,875% 05/12/2027	USD	1.000.000	868.125	0,20				810.285	0,18
Pakistan Government Bond, Reg. S 7,375% 08/04/2031	USD	900.000	711.000	0,16				4.609.326	1,05
			2.166.969	0,49	<i>Qatar</i>				
<i>Panama</i>					Qatar Government Bond, Reg. S 4,817% 14/03/2049				
Panama Government Bond 8,875% 30/09/2027	USD	350.000	379.000	0,09	Qatar Government Bond, Reg. S 4,4% 16/04/2050	USD	1.379.000	1.295.725	0,30
Panama Government Bond 9,375% 01/04/2029	USD	300.000	336.255	0,08	QatarEnergy, Reg. S 3,125% 12/07/2041	USD	570.000	502.059	0,11
Panama Government Bond 2,252% 29/09/2032	USD	200.000	145.682	0,03	QatarEnergy, Reg. S 3,3% 12/07/2051	USD	900.000	673.394	0,15
Panama Government Bond 6,4% 14/02/2035	USD	1.300.000	1.242.330	0,28				1.370.000	0,22
Panama Government Bond 4,5% 16/04/2050	USD	600.000	410.514	0,09				3.437.223	0,78
Panama Government Bond 6,853% 28/03/2054	USD	385.000	356.429	0,08	<i>Roumanie</i>				
Panama Government Bond 4,5% 01/04/2056	USD	770.000	504.196	0,12	Romania Government Bond, Reg. S 5,25% 25/11/2027				
Panama Government Bond 4,5% 19/01/2063	USD	700.000	454.282	0,10	Romania Government Bond, Reg. S 6,625% 17/02/2028	USD	800.000	787.221	0,18
			3.828.688	0,87	Romania Government Bond, Reg. S 5,875% 30/01/2029	USD	288.000	294.826	0,07
<i>Paraguay</i>					Romania Government Bond, Reg. S 3% 14/02/2031				
Paraguay Government Bond, Reg. S 6,1% 11/08/2044	USD	714.000	691.444	0,16	Romania Government Bond, Reg. S 7,125% 17/01/2033	USD	1.900.000	1.581.370	0,36
Paraguay Government Bond, Reg. S 5,6% 13/03/2048	USD	1.001.000	901.965	0,21	Romania Government Bond, Reg. S 6,375% 30/01/2034	USD	200.000	211.441	0,05
Paraguay Government Bond, Reg. S 5,4% 30/03/2050	USD	1.277.000	1.118.759	0,25	Romania Government Bond, Reg. S 4,625% 03/04/2049	EUR	944.000	954.573	0,22
			2.712.168	0,62	Romania Government Bond, Reg. S 4% 14/02/2051	USD	537.000	474.795	0,11
<i>Pérou</i>					Romania Government Bond, Reg. S 7,625% 17/01/2053				
Corp. Financiera de Desarrollo SA, Reg. S 4,75% 15/07/2025	USD	506.000	500.201	0,11				592.000	0,15
Corp. Financiera de Desarrollo SA, Reg. S 2,4% 28/09/2027	USD	470.000	424.866	0,10				5.326.359	1,22
Fenix Power Peru SA, Reg. S 4,317% 20/09/2027	USD	1.302.882	1.250.468	0,29	<i>Rwanda</i>				
Fondo MIVIVIENDA SA, Reg. S 4,625% 12/04/2027	USD	1.270.000	1.235.630	0,28	Rwanda Government Bond, Reg. S 5,5% 09/08/2031				
Orazul Energy Peru SA, Reg. S 5,625% 28/04/2027	USD	2.486.000	2.362.346	0,54				300.000	0,06
Peru Government Bond 8,75% 21/11/2033	USD	550.000	673.394	0,15				241.581	0,06
Peru Government Bond 3% 15/01/2034	USD	1.015.000	831.971	0,19	<i>Arabie saoudite</i>				
Peru Government Bond 5,625% 18/11/2050	USD	461.000	453.420	0,10	Al Rajhi Bank, Reg. S, FRN 6,375% 31/12/2049				
Peru LNG Srl, Reg. S 5,375% 22/03/2030	USD	690.000	596.341	0,14	Saudi Arabia Government Bond, Reg. S 4,375% 16/04/2029	USD	629.000	637.834	0,15
Petroleos del Peru SA, Reg. S 4,75% 19/06/2032	USD	1.050.000	788.266	0,18	Saudi Arabia Government Bond, Reg. S 5,5% 25/10/2032	USD	1.112.000	1.084.610	0,25
Petroleos del Peru SA, Reg. S 5,625% 19/06/2047	USD	749.000	481.219	0,11	Saudi Arabia Government Bond, Reg. S 5,25% 16/01/2050	USD	820.000	839.019	0,19
			9.598.122	2,19	Saudi Arabian Oil Co., Reg. S 3,5% 16/04/2029	USD	850.000	793.199	0,18
<i>Philippines</i>					Saudi Arabian Oil Co., Reg. S 2,25% 24/11/2030				
Philippines Government Bond 3,95% 20/01/2040	USD	200.000	170.286	0,04	Saudi Arabian Oil Co., Reg. S 3,25% 24/11/2050	USD	1.000.000	931.715	0,21
Philippines Government Bond 5,5% 17/01/2048	USD	249.000	253.378	0,06	Saudi Government Bond, Reg. S 5% 18/01/2053	USD	1.273.000	1.076.525	0,25
Philippines Government Bond 5,6% 14/05/2049	USD	1.500.000	1.520.728	0,35	Saudi Government Bond, Reg. S 5% 16/01/2054	USD	980.000	662.789	0,15
ROP Sukuk Trust, Reg. S 5,045% 06/06/2029	USD	775.000	771.125	0,17	Saudi Government Bond, Reg. S 5,75% 16/01/2054	USD	828.000	734.267	0,17
Union Bank of the Philippines, Reg. S 2,125% 22/10/2025	USD	250.000	238.984	0,05	Saudi Government Bond, Reg. S 3,45% 02/02/2061	USD	667.000	654.120	0,15
			2.954.501	0,67				1.020.000	0,15
<i>Pologne</i>					<i>Sénégal</i>				
Bank Gospodarstwa Krajowego, Reg. S 6,25% 31/10/2028	USD	331.000	343.277	0,08	Senegal Government Bond, Reg. S 5,375% 08/06/2037				
Bank Gospodarstwa Krajowego, Reg. S 5,375% 22/05/2033	USD	530.000	526.193	0,12	Senegal Government Bond, Reg. S 6,75% 13/03/2048	USD	307.000	240.230	0,06
Poland Government Bond 5,75% 16/11/2032	USD	1.038.000	1.080.112	0,25				377.000	0,06
Poland Government Bond 5,125% 18/09/2034	USD	534.000	527.364	0,12				513.995	0,12
					<i>Serbie</i>				
					Serbia Government Bond, Reg. S 6,5% 26/09/2033				
					Serbia Government Bond, Reg. S 6% 12/06/2034	USD	780.000	793.186	0,18
								450.000	0,10
								1.237.258	0,28
<i>Singapour</i>					<i>Singapour</i>				
					ABJA Investment Co. Pte. Ltd., Reg. S 5,45% 24/01/2028				
					DBS Group Holdings Ltd., Reg. S, FRN 3,3% Perpetual	USD	1.270.000	1.261.824	0,29
								560.000	0,12
								1.811.604	0,41

JPMorgan Funds - Emerging Markets Aggregate Bond Fund

Etat du portefeuille-titres (suite)

Au 30 juin 2024

Investissements	Devise	Quantité/ Valeur nominale	Valeur de marché USD	% de l'Actif net	Investissements	Devise	Quantité/ Valeur nominale	Valeur de marché USD	% de l'Actif net
<i>Slovénie</i>					<i>Trinité-et-Tobago</i>				
Slovenia Government Bond, Reg. S 5% 19/09/2033	USD	1.079.000	1.073.894	0,25	Trinidad & Tobago Government Bond, Reg. S 4,5% 26/06/2030	USD	300.000	276.900	0,06
			1.073.894	0,25	Trinidad & Tobago Government Bond, Reg. S 5,95% 14/01/2031	USD	430.000	426.882	0,10
<i>Afrique du Sud</i>					<i>Tunisie</i>				
Absa Group Ltd., Reg. S, FRN 6,375% Perpetual	USD	725.000	705.891	0,16	Banque Centrale de Tunisie International Bond, Reg. S 5,75% 30/01/2025	USD	200.000	190.408	0,04
South Africa Government Bond 4,85% 27/09/2027	USD	400.000	384.891	0,09				190.408	0,04
South Africa Government Bond 4,3% 12/10/2028	USD	1.576.000	1.450.342	0,33	<i>Turquie</i>				
South Africa Government Bond 4,85% 30/09/2029	USD	700.000	643.977	0,15	Akbank TAS, Reg. S, FRN 9,369% Perpetual	USD	560.000	555.800	0,13
South Africa Government Bond 5,75% 30/09/2049	USD	1.141.000	865.780	0,20	Hazine Mustesarligi Varlik Kiralama AS, Reg. S 9,758% 13/11/2025	USD	200.000	209.876	0,05
South Africa Government Bond 7,3% 20/04/2052	USD	1.500.000	1.362.891	0,31	Hyundai Assan Otomotiv Sanayi ve Ticaret A/S, Reg. S 1,625% 12/07/2026	USD	700.000	649.387	0,15
Transnet SOC Ltd., Reg. S 8,25% 06/02/2028	USD	1.100.000	1.097.195	0,25	Istanbul Metropolitan Municipality, Reg. S 10,5% 06/12/2028	USD	433.000	466.418	0,11
			6.510.967	1,49	Mersin Uluslararası Liman Isletmeciligi A/S, Reg. S 8,25% 15/11/2028	USD	916.000	939.525	0,21
<i>Corée du Sud</i>					<i>Turquie</i>				
Hyundai Capital Services, Inc., Reg. S 1,25% 08/02/2026	USD	1.263.000	1.180.507	0,27	TC Ziraat Bankasi A/S, Reg. S, FRN 8,994% 02/08/2034	USD	1.080.000	1.094.040	0,25
Kyobo Life Insurance Co. Ltd., Reg. S, FRN 5,9% 15/06/2052	USD	1.078.000	1.084.209	0,25	Turkcell Iletisim Hizmetleri A/S, Reg. S 5,75% 15/10/2025	USD	330.000	327.443	0,07
Shinhan Financial Group Co. Ltd., FRN, 144A 3,34% 05/02/2030	USD	520.000	512.672	0,11	Turkiye Garanti Bankasi AS, Reg. S, FRN 8,375% 28/02/2034	USD	442.000	442.285	0,10
Shinhan Financial Group Co. Ltd., Reg. S, FRN 3,34% 05/02/2030	USD	714.000	703.939	0,16	Turkiye Government Bond 9,875% 15/01/2028	USD	2.834.000	3.117.393	0,71
SK Hynix, Inc., Reg. S 2,375% 19/01/2031	USD	895.000	742.937	0,17	Turkiye Government Bond 9,375% 14/03/2029	USD	400.000	436.300	0,10
Woori Bank, Reg. S, FRN 4,25% Perpetual	USD	750.000	745.056	0,17	Turkiye Government Bond 5,25% 13/03/2030	USD	560.000	514.779	0,12
			4.969.320	1,13	Turkiye Government Bond 9,125% 13/07/2030	USD	600.000	655.951	0,15
<i>Sri Lanka</i>					<i>Turquie</i>				
Sri Lanka Government Bond, Reg. S 6,85% 03/11/2025	USD	600.000	355.541	0,08	Turkiye Government Bond 9,375% 19/01/2033	USD	716.000	802.636	0,18
Sri Lanka Government Bond, Reg. S 6,2% 11/05/2027	USD	570.000	335.782	0,08	Turkiye Government Bond 7,625% 15/05/2034	USD	998.000	1.009.372	0,23
Sri Lanka Government Bond, Reg. S 6,75% 18/04/2028	USD	3.610.000	2.127.295	0,48	Turkiye Government Bond 6% 14/01/2041	USD	900.000	749.801	0,17
Sri Lanka Government Bond, Reg. S 7,85% 14/03/2029	USD	200.000	118.477	0,03	Turkiye Government Bond 5,75% 11/05/2047	USD	900.000	695.646	0,16
			2.937.095	0,67	Turkiye Ihracat Kredi Bankasi A/S, Reg. S 9% 28/01/2027	USD	330.000	343.525	0,08
<i>Organisations supranationales</i>					<i>Ukraine</i>				
Africa Finance Corp., Reg. S 3,125% 16/06/2025	USD	390.000	378.195	0,09	Ukraine Government Bond, Reg. S 7,75% 01/09/2025	USD	550.000	176.650	0,04
Africa Finance Corp., Reg. S 4,375% 17/04/2026	USD	200.000	193.826	0,04	Ukraine Government Bond, Reg. S 7,75% 01/09/2027	USD	2.192.000	681.684	0,16
Africa Finance Corp., Reg. S 2,875% 28/04/2028	USD	1.450.000	1.284.508	0,29	Ukraine Government Bond, Reg. S 7,375% 25/09/2034	USD	2.626.000	761.606	0,17
African Export-Import Bank (The), Reg. S 3,994% 21/09/2029	USD	610.000	548.553	0,13	Ukraine Government Bond, Reg. S 7,253% 15/03/2035	USD	1.126.000	326.498	0,07
Banque Ouest Africaine de Developpement, Reg. S 4,7% 22/10/2031	USD	900.000	789.059	0,18				1.946.438	0,44
Banque Ouest Africaine de Developpement, Reg. S 2,75% 22/01/2033	EUR	540.000	466.003	0,11	<i>Emirats arabes unis</i>				
Eastern & Southern African Trade & Development Bank (The), Reg. S 4,125% 30/06/2028	USD	400.000	354.761	0,08	Abu Dhabi Commercial Bank PJSC, Reg. S 5,5% 12/01/2029	USD	819.000	830.610	0,19
			4.014.905	0,92	Abu Dhabi Crude Oil Pipeline LLC, Reg. S 3,65% 02/11/2029	USD	400.000	375.179	0,09
<i>Suriname</i>					<i>Emirats arabes unis</i>				
Suriname Government International Bond, Reg. S 7,95% 15/07/2033	USD	500.000	467.500	0,11	Abu Dhabi Crude Oil Pipeline LLC, Reg. S 4,6% 02/11/2047	USD	500.000	449.594	0,10
			467.500	0,11	Abu Dhabi Developmental Holding Co. PJSC, Reg. S 5,375% 08/05/2029	USD	469.000	477.762	0,11
<i>Thaïlande</i>					<i>Emirats arabes unis</i>				
Kasikornbank PCL, Reg. S, FRN 3,343% 02/10/2031	USD	258.000	240.999	0,05	Abu Dhabi Government Bond, Reg. S 4,125% 11/10/2047	USD	400.000	339.015	0,08
Thaioil Treasury Center Co. Ltd., Reg. S 3,75% 18/06/2050	USD	2.260.000	1.605.024	0,37	Abu Dhabi Government Bond, Reg. S 3,125% 30/09/2049	USD	570.000	400.289	0,09
			1.846.023	0,42	Abu Dhabi Government Bond, Reg. S 3,875% 16/04/2050	USD	200.000	160.243	0,04
					<i>Emirats arabes unis</i>				
					Abu Dhabi National Energy Co. PJSC, Reg. S 4,696% 24/04/2033				
					DP World Ltd., Reg. S 6,85% 02/07/2037				
					Dubai Government Bond, Reg. S 3,9% 09/09/2050				
					Finance Department Government of Sharjah, Reg. S 3,625% 10/03/2033				
					USD				
					400.000				
					336.374				
					0,08				

JPMorgan Funds - Emerging Markets Aggregate Bond Fund

Etat du portefeuille-titres (suite)

Au 30 juin 2024

Investissements	Devise	Quantité/ Valeur nominale	Valeur de marché USD	% de l'Actif net	Investissements	Devise	Quantité/ Valeur nominale	Valeur de marché USD	% de l'Actif net
Finance Department Government of Sharjah, Reg. S 6,125% 06/03/2036	USD	621.000	618.121	0,14	<i>Iles vierges britanniques</i>				
Finance Department Government of Sharjah, Reg. S 4,375% 10/03/2051	USD	200.000	139.112	0,03	CAS Capital No. 1 Ltd., Reg. S, FRN 4% Perpetual	USD	696.000	650.946	0,15
First Abu Dhabi Bank PJSC, Reg. S 5% 28/02/2029	USD	945.000	941.589	0,22	Gold Fields Orogen Holdings BVI Ltd., Reg. S 6,125% 15/05/2029	USD	365.000	370.377	0,08
MDGH GMTN RSC Ltd., Reg. S 4,5% 07/11/2028	USD	200.000	195.956	0,05	Huarong Finance 2017 Co. Ltd., Reg. S 4,25% 07/11/2027	USD	770.000	712.273	0,16
MDGH GMTN RSC Ltd., Reg. S 4,375% 22/11/2033	USD	200.000	188.957	0,04	Huarong Finance II Co. Ltd., Reg. S 4,625% 03/06/2026	USD	930.000	896.818	0,21
MDGH GMTN RSC Ltd., Reg. S 3,7% 07/11/2049	USD	480.000	367.004	0,08	Studio City Finance Ltd., Reg. S 6,5% 15/01/2028	USD	947.000	901.447	0,21
MDGH GMTN RSC Ltd., Reg. S 3,95% 21/05/2050	USD	270.000	215.508	0,05			3.531.861	0,81	
National Central Cooling Co. PJSC, Reg. S 2,5% 21/10/2027	USD	1.030.000	932.299	0,21	<i>Total des Obligations</i>			295.622.685	67,48
			9.398.477	2,15	Total des Valeurs mobilières et instruments du marché monétaire admis à la cote officielle d'une bourse			295.622.685	67,48
<i>Royaume-Uni</i>					Valeurs mobilières et instruments du marché monétaire admis à la cote d'un autre marché réglementé				
Anglo American Capital plc, 144A 3,95% 10/09/2050	USD	600.000	450.179	0,10	<i>Obligations</i>				
Anglo American Capital plc, Reg. S 5,5% 02/05/2033	USD	1.220.000	1.203.044	0,27	<i>Argentine</i>				
Bidvest Group UK plc (The), Reg. S 3,625% 23/09/2026	USD	948.000	885.621	0,20	Pampa Energia SA, Reg. S 9,125% 15/04/2029	USD	640.000	644.767	0,15
Energean plc, Reg. S 6,5% 30/04/2027	USD	379.000	373.847	0,09	Pan American Energy LLC, Reg. S 8,5% 30/04/2032	USD	650.000	681.688	0,15
Sisecam UK plc, Reg. S 8,25% 02/05/2029	USD	525.000	533.687	0,12	YPF SA, Reg. S 9,5% 17/01/2031	USD	270.000	274.564	0,06
Standard Chartered plc, Reg. S, FRN 6,296% 06/07/2034	USD	1.961.000	2.037.703	0,47	YPF SA, STEP, Reg. S 7% 30/09/2033	USD	724.053	640.948	0,15
			5.484.081	1,25				2.241.967	0,51
<i>Etats-Unis d'Amérique</i>					<i>Bahreïn</i>				
DAE Funding LLC, Reg. S 1,55% 01/08/2024	USD	300.000	298.785	0,07	Bapco Energies BSCC, Reg. S 7,5% 25/10/2027	USD	350.000	357.394	0,08
GUSAP III LP, Reg. S 4,25% 21/01/2030	USD	280.000	263.168	0,06	Bapco Energies BSCC, Reg. S 8,375% 07/11/2028	USD	400.000	426.965	0,10
Kosmos Energy Ltd., Reg. S 7,5% 01/03/2028	USD	935.000	892.645	0,20				784.359	0,18
US Treasury 3,625% 15/05/2053	USD	530.000	459.868	0,11	<i>Bermudes</i>				
			1.914.466	0,44	Credicorp Ltd., Reg. S 2,75% 17/06/2025	USD	490.000	475.800	0,11
<i>Uruguay</i>					Tengizchevroil Finance Co. International Ltd., Reg. S 3,25% 15/08/2030	USD	800.000	662.426	0,15
Uruguay Government Bond 7,875% 15/01/2033	USD	900.000	1.072.350	0,25				1.138.226	0,26
Uruguay Government Bond 5,75% 28/10/2034	USD	373.333	391.813	0,09	<i>Brésil</i>				
Uruguay Government Bond 5,1% 18/06/2050	USD	1.557.667	1.483.678	0,34	Itau Unibanco Holding SA, FRN, 144A 7,859% Perpetual	USD	430.000	432.118	0,10
Uruguay Government Bond 4,975% 20/04/2055	USD	680.000	628.150	0,14	Itau Unibanco Holding SA, Reg. S, FRN 7,721% Perpetual	USD	420.000	420.042	0,09
			3.575.991	0,82	Prumo Participacoes e Investimentos S/A, Reg. S 7,5% 31/12/2031	USD	2.360.584	2.351.120	0,54
<i>Uzbekistan</i>								3.203.280	0,73
Uzbekistan Government Bond, Reg. S 7,85% 12/10/2028	USD	200.000	206.657	0,05	<i>Canada</i>				
Uzbekistan Government Bond, Reg. S 3,7% 25/11/2030	USD	300.000	247.435	0,06	First Quantum Minerals Ltd., Reg. S 9,375% 01/03/2029	USD	920.000	962.606	0,22
Uzbekneftegaz JSC, Reg. S 4,75% 16/11/2028	USD	787.000	663.062	0,15	First Quantum Minerals Ltd., Reg. S 8,625% 01/06/2031	USD	210.000	210.007	0,05
			1.117.154	0,26	St Marys Cement, Inc. 5,75% 02/04/2034	USD	803.000	791.959	0,18
<i>Venezuela</i>								1.964.572	0,45
Venezuela Government Bond 9,375% 13/01/2034§	USD	900.000	177.886	0,04	<i>Iles Caïmans</i>				
Venezuela Government Bond, Reg. S 8,25% 13/10/2024§	USD	1.350.000	224.775	0,05	Country Garden Holdings Co. Ltd., Reg. S 3,125% 22/10/2025§	USD	330.000	29.172	0,01
Venezuela Government Bond, Reg. S 7,65% 21/04/2025§	USD	700.000	116.643	0,03	Country Garden Holdings Co. Ltd., Reg. S 2,7% 12/07/2026§	USD	1.252.000	107.985	0,02
Venezuela Government Bond, Reg. S 11,75% 21/10/2026	USD	1.400.000	273.831	0,06	Energuate Trust, Reg. S 5,875% 03/05/2027	USD	1.560.000	1.505.486	0,34
Venezuela Government Bond, Reg. S 9,25% 07/05/2028§	USD	1.410.000	246.400	0,06	Goodman HK Finance, Reg. S 3% 22/07/2030	USD	542.000	468.195	0,11
Venezuela Government Bond, Reg. S 11,95% 05/08/2031§	USD	2.631.700	502.655	0,11	HPHT Finance 19 Ltd., Reg. S 2,875% 05/11/2024	USD	478.000	473.233	0,11
			1.542.190	0,35	HPHT Finance 21 Ltd., Reg. S 2% 19/03/2026	USD	300.000	283.258	0,06
<i>Vietnam</i>					Lima Metro Line 2 Finance Ltd., Reg. S 4,35% 05/04/2036	USD	1.230.027	1.127.881	0,26
Vietnam Government Bond, Reg. S 4,8% 19/11/2024	USD	400.000	397.602	0,09	Melco Resorts Finance Ltd., Reg. S 7,625% 17/04/2032	USD	566.000	562.591	0,13
			397.602	0,09	Rutas 2 & 7 Finance Ltd., Reg. S 0% 30/09/2036	USD	2.058.333	1.419.302	0,32
					Sands China Ltd., STEP 5,4% 08/08/2028	USD	200.000	196.078	0,05
					Sun Hung Kai Properties Capital Market Ltd., Reg. S 3,75% 25/02/2029	USD	200.000	188.984	0,04
					Tencent Holdings Ltd., Reg. S 2,88% 22/04/2031	USD	420.000	367.600	0,08

JPMorgan Funds - Emerging Markets Aggregate Bond Fund

Etat du portefeuille-titres (suite)

Au 30 juin 2024

Investissements	Devise	Quantité/ Valeur nominale	Valeur de marché USD	% de l'Actif net	Investissements	Devise	Quantité/ Valeur nominale	Valeur de marché USD	% de l'Actif net
Tencent Holdings Ltd., Reg. S 3,84% 22/04/2051	USD	520.000	385.385	0,09	<i>Hong Kong</i> AIA Group Ltd., Reg. S, FRN 2,7% Perpetual	USD	586.000	551.206	0,12
Wynn Macau Ltd., Reg. S 5,125% 15/12/2029	USD	340.000	308.319	0,07	Bank of East Asia Ltd. (The), Reg. S, FRN 6,75% 27/06/2034	USD	1.090.000	1.085.629	0,25
			7.423.469	1,69				1.636.835	0,37
<i>Chili</i> Alfa Desarrollo SpA, Reg. S 4,55% 27/09/2051	USD	2.509.161	1.895.675	0,43	<i>Inde</i> HDFC Bank Ltd., Reg. S, FRN 3,7% Perpetual	USD	1.129.000	1.049.001	0,24
Banco de Credito e Inversiones SA, Reg. S, FRN 8,75% Perpetual	USD	455.000	477.352	0,11	HPCL-Mittal Energy Ltd., Reg. S 5,25% 28/04/2027	USD	605.000	589.157	0,13
Banco del Estado de Chile, Reg. S, FRN 7,95% Perpetual	USD	1.066.000	1.102.713	0,25	IRB Infrastructure Developers Ltd., Reg. S 7,11% 11/03/2032	USD	650.000	650.000	0,15
Celulosa Arauco y Constitucion SA 4,5% 01/08/2024	USD	460.000	459.322	0,10	State Bank of India, Reg. S 1,8% 13/07/2026	USD	800.000	746.326	0,17
Celulosa Arauco y Constitucion SA 3,875% 02/11/2027	USD	1.400.000	1.310.604	0,30	State Bank of India, Reg. S 5% 17/01/2029	USD	646.000	642.716	0,15
Cencosud SA, Reg. S 5,95% 28/05/2031	USD	823.000	826.190	0,19				3.677.200	0,84
Chile Electricity PEC SpA, Reg. S 0% 25/01/2028	USD	1.822.119	1.462.251	0,33					
Colbun SA, Reg. S 3,95% 11/10/2027	USD	710.000	681.214	0,16	<i>Indonésie</i> Indonesia Government Bond 5,1% 10/02/2054	USD	477.000	452.229	0,10
Corp. Nacional del Cobre de Chile, Reg. S 6,44% 26/01/2036	USD	338.000	350.924	0,08	Pertamina Geothermal Energy PT, Reg. S 5,15% 27/04/2028	USD	200.000	198.695	0,05
Empresa Nacional de Telecomunicaciones SA, Reg. S 3,05% 14/09/2032	USD	280.000	226.417	0,05	Pertamina Persero PT, Reg. S 6,45% 30/05/2044	USD	500.000	527.542	0,12
Empresa Nacional del Petroleo, Reg. S 3,75% 05/08/2026	USD	1.100.000	1.055.287	0,24				1.178.466	0,27
Empresa Nacional del Petroleo, Reg. S 3,45% 16/09/2031	USD	810.000	695.122	0,16					
Falabella SA, Reg. S 3,75% 30/10/2027	USD	200.000	185.448	0,04					
Falabella SA, Reg. S 3,375% 15/01/2032	USD	743.000	601.831	0,14	<i>Israël</i> Energean Israel Finance Ltd., Reg. S, 144A 4,875% 30/03/2026	USD	715.000	675.700	0,15
Interchile SA, Reg. S 4,5% 30/06/2056	USD	812.000	684.086	0,16				675.700	0,15
Inversiones CMPC SA, Reg. S 4,375% 04/04/2027	USD	200.000	194.056	0,04					
Inversiones CMPC SA, Reg. S 3% 06/04/2031	USD	1.010.000	864.285	0,20	<i>Jersey</i> Galaxy Pipeline Assets Bidco Ltd., Reg. S 1,75% 30/09/2027	USD	847.412	794.596	0,18
Sociedad de Transmision Austral SA, Reg. S 4% 27/01/2032	USD	1.070.000	957.167	0,22	Galaxy Pipeline Assets Bidco Ltd., Reg. S 2,16% 31/03/2034	USD	162.080	139.296	0,03
			14.029.944	3,20				933.892	0,21
<i>Colombie</i> Banco Davivienda SA, Reg. S, FRN 6,65% Perpetual	USD	833.000	616.420	0,14	<i>Liban</i> Lebanon Government Bond 6,15% 31/12/2024	USD	232.000	16.240	0,00
Colombia Telecomunicaciones SA ESP, Reg. S 4,95% 17/07/2030	USD	1.724.000	1.358.983	0,31	Lebanon Government Bond 6,375% 31/12/2024	USD	1.418.000	99.260	0,02
Ecopetrol SA 8,625% 19/01/2029	USD	1.470.000	1.551.819	0,36	Lebanon Government Bond, Reg. S 6,65% 31/12/2024§	USD	2.287.000	164.996	0,04
			3.527.222	0,81				280.496	0,06
<i>République dominicaine</i> Empresa Generadora de Electricidad Haina SA, Reg. S 5,625% 08/11/2028	USD	1.116.000	1.028.037	0,24	<i>Luxembourg</i> Acu Petroleo Luxembourg SARL, Reg. S 7,5% 13/07/2035	USD	1.212.125	1.179.963	0,27
			1.028.037	0,24	Cosan Luxembourg SA, Reg. S 7,25% 27/06/2031	USD	940.000	952.760	0,22
<i>El Salvador</i> El Salvador Government Bond, Reg. S 0,25% 17/04/2030	USD	1.180.000	37.170	0,01	Guara Norte SARL, Reg. S 5,198% 15/06/2034	USD	916.762	850.146	0,19
El Salvador Government Bond, Reg. S 9,25% 17/04/2030	USD	1.180.000	1.051.850	0,24	Millicom International Cellular SA, Reg. S 4,5% 27/04/2031	USD	259.000	224.231	0,05
			1.089.020	0,25	Millicom International Cellular SA, Reg. S 7,375% 02/04/2032	USD	430.000	428.522	0,10
<i>Géorgie</i> Bank of Georgia JSC, Reg. S, FRN 9,5% Perpetual	USD	660.000	643.040	0,15	Minerva Luxembourg SA, Reg. S 8,875% 13/09/2033	USD	735.000	762.366	0,17
Georgia Government Bond, Reg. S 2,75% 22/04/2026	USD	280.000	257.770	0,06	Movida Europe SA, Reg. S 7,85% 11/04/2029	USD	1.180.000	1.110.409	0,25
			900.810	0,21	Nexa Resources SA, Reg. S 6,5% 18/01/2028	USD	440.000	443.188	0,10
<i>Ghana</i> Ghana Government Bond, Reg. S 7,625% 16/05/2029	USD	1.800.000	918.738	0,21	Raizen Fuels Finance SA, Reg. S 6,45% 05/03/2034	USD	807.000	824.327	0,19
Ghana Government Bond, Reg. S 7,875% 11/02/2035	USD	609.000	314.098	0,07	Raizen Fuels Finance SA, Reg. S 6,95% 05/03/2054	USD	420.000	428.370	0,10
Ghana Government Bond, Reg. S 8,627% 16/06/2049	USD	700.000	357.875	0,08	Tierra Mojada Luxembourg II Sarl, Reg. S 5,75% 01/12/2040	USD	1.831.381	1.653.839	0,38
			1.590.711	0,36				8.858.121	2,02
<i>Guatemala</i> CT Trust, Reg. S 5,125% 03/02/2032	USD	1.443.000	1.274.410	0,29	<i>Mexique</i> Alfa SAB de CV, Reg. S 6,875% 25/03/2044	USD	1.380.000	1.418.421	0,32
			1.274.410	0,29	Alpek SAB de CV, Reg. S 4,25% 18/09/2029	USD	775.000	713.606	0,16
					Banco Santander Mexico SA Institucion de Banca Multiple Grupo Financiero Santand, Reg. S 5,375% 17/04/2025	USD	1.110.000	1.105.658	0,25
					BBVA Bancomer SA, Reg. S, FRN 5,125% 18/01/2033	USD	1.185.000	1.082.481	0,25

JPMorgan Funds - Emerging Markets Aggregate Bond Fund

Etat du portefeuille-titres (suite)

Au 30 juin 2024

Investissements	Devise	Quantité/ Valeur nominale	Valeur de marché USD	% de l'Actif net	Investissements	Devise	Quantité/ Valeur nominale	Valeur de marché USD	% de l'Actif net
BBVA Bancomer SA, Reg. S, FRN 8,45% 29/06/2038	USD	1.460.000	1.508.638	0,34	<i>Singapour</i>				
Braskem Idesa SAPI, Reg. S 6,99% 20/02/2032	USD	539.000	408.712	0,09	ABJA Investment Co. Pte. Ltd., Reg. S 5,95% 31/07/2024	USD	660.000	659.984	0,15
Buffalo Energy Mexico Holdings, Reg. S 7,875% 15/02/2039	USD	1.182.000	1.227.555	0,28	Cathaylife Singapore Pte. Ltd., Reg. S 5,95% 05/07/2034	USD	1.033.000	1.038.743	0,24
Cemex SAB de CV, Reg. S, FRN 5,125% Perpetual	USD	1.175.000	1.131.840	0,26	Continuum Energy Aura Pte. Ltd., Reg. S 9,5% 24/02/2027	USD	1.045.000	1.074.972	0,25
Electricidad Firme de Mexico Holdings SA de CV, Reg. S 4,9% 20/11/2026	USD	2.961.000	2.798.103	0,64	Continuum Energy Levanter Pte. Ltd., 144A 4,5% 09/02/2027	USD	729.925	730.186	0,17
Mexico Generadora de Energia S de rl, Reg. S 5,5% 06/12/2032	USD	1.457.664	1.431.474	0,33	Medco Bell Pte. Ltd., Reg. S 6,375% 30/01/2027	USD	730.000	718.662	0,16
Minera Mexico SA de CV, Reg. S 4,5% 26/01/2050	USD	138.000	106.918	0,02	Medco Oak Tree Pte. Ltd., Reg. S 7,375% 14/05/2026	USD	879.000	887.169	0,20
Petroleos Mexicanos 4,25% 15/01/2025	USD	650.000	641.514	0,15	Sats Treasury Pte. Ltd., Reg. S 4,828% 23/01/2029	USD	922.000	913.585	0,21
Petroleos Mexicanos 4,5% 23/01/2026	USD	400.000	381.334	0,09					
Petroleos Mexicanos 6,875% 04/08/2026	USD	2.860.000	2.807.693	0,64				6.023.301	1,38
Petroleos Mexicanos 6,49% 23/01/2027	USD	460.000	441.912	0,10	<i>Corée du Sud</i>				
Petroleos Mexicanos 5,35% 12/02/2028	USD	2.770.000	2.494.652	0,57	Hanwha Life Insurance Co. Ltd., Reg. S, FRN 3,379% 04/02/2032	USD	2.758.000	2.589.540	0,59
Petroleos Mexicanos 6,5% 23/01/2029	USD	710.000	643.111	0,15	Hyundai Capital Services, Inc., Reg. S 5,125% 05/02/2029	USD	402.000	400.522	0,09
Petroleos Mexicanos 10% 07/02/2033	USD	1.175.000	1.183.857	0,27	Kookmin Bank, Reg. S 2,5% 04/11/2030	USD	910.000	767.077	0,18
Petroleos Mexicanos 7,69% 23/01/2050	USD	1.054.000	767.934	0,18	Kookmin Bank, Reg. S, FRN 4,35% Perpetual	USD	540.000	540.993	0,12
Petroleos Mexicanos 6,95% 28/01/2060	USD	1.479.000	984.600	0,23	SK Hynix, Inc., Reg. S 6,5% 17/01/2033	USD	1.020.000	1.082.456	0,25
Sitios Latinoamerica SAB de CV, Reg. S 5,375% 04/04/2032	USD	1.274.000	1.187.405	0,27					
			24.467.418	5,59				5.380.588	1,23
<i>Maroc</i>					<i>Espagne</i>				
OCP SA, Reg. S 7,5% 02/05/2054	USD	1.745.000	1.787.395	0,41	AI Candelaria Spain SA, Reg. S 7,5% 15/12/2028	USD	1.836.929	1.819.064	0,42
			1.787.395	0,41	AI Candelaria Spain SA, Reg. S 5,75% 15/06/2033	USD	995.000	809.089	0,18
<i>Pays-Bas</i>					EnfraGen Energia Sur SA, Reg. S 5,375% 30/12/2030	USD	2.892.000	2.416.652	0,55
Braskem Netherlands Finance BV, Reg. S 4,5% 31/01/2030	USD	872.000	743.807	0,17	International Airport Finance SA, Reg. S 12% 15/03/2033	USD	333.329	353.902	0,08
Greenko Dutch BV, Reg. S 3,85% 29/03/2026	USD	2.297.750	2.170.623	0,50					
MEGlobal BV, Reg. S 4,25% 03/11/2026	USD	200.000	193.663	0,04				5.398.707	1,23
			3.108.093	0,71	<i>Organisations supranationales</i>				
<i>Nigeria</i>					Digicel Intermediate Holdings Ltd. 12% 25/05/2027	USD	752.340	745.529	0,17
Nigeria Government Bond, Reg. S 8,25% 28/09/2051	USD	212.000	162.891	0,04				745.529	0,17
			162.891	0,04	<i>Thaïlande</i>				
<i>Panama</i>					Bangkok Bank PCL, 144A 5,5% 21/09/2033	USD	860.000	862.521	0,20
Aeropuerto Internacional de Tocumen SA, Reg. S 4% 11/08/2041	USD	550.000	415.151	0,10	Bangkok Bank PCL, Reg. S 5,3% 21/09/2028	USD	740.000	741.998	0,17
Aeropuerto Internacional de Tocumen SA, Reg. S 5,125% 11/08/2061	USD	200.000	147.934	0,03	Bangkok Bank PCL, Reg. S 5,65% 05/07/2034	USD	2.230.000	2.237.104	0,51
AES Panama Generation Holdings SRL, Reg. S 4,375% 31/05/2030	USD	1.100.249	952.988	0,22	Kasikornbank PCL, Reg. S, FRN 4% Perpetual	USD	352.000	324.760	0,07
Panama Government Bond 7,5% 01/03/2031	USD	518.000	543.898	0,12	Krung Thai Bank PCL, Reg. S, FRN 4,4% Perpetual	USD	472.000	451.940	0,10
Panama Government Bond 7,875% 01/03/2057	USD	200.000	210.140	0,05				4.618.323	1,05
			2.270.111	0,52	<i>Trinité-et-Tobago</i>				
<i>Paraguay</i>					Heritage Petroleum Co. Ltd., Reg. S 9% 12/08/2029	USD	200.000	209.700	0,05
Banco Continental SAECA, Reg. S 2,75% 10/12/2025	USD	1.048.000	998.929	0,23				209.700	0,05
Paraguay Government Bond, Reg. S 6% 09/02/2036	USD	280.000	282.120	0,06	<i>Turquie</i>				
			1.281.049	0,29	Ford Otomotiv Sanayi A/S, Reg. S 7,125% 25/04/2029	USD	677.000	684.363	0,16
<i>Pérou</i>					QNB Finansbank A/S, Reg. S 7,25% 21/05/2029	USD	860.000	857.850	0,19
Hunt Oil Co., Reg. S 8,55% 18/09/2033	USD	530.000	574.145	0,13	TAV Havalimanlari Holding A/S, Reg. S 8,5% 07/12/2028	USD	737.000	757.817	0,17
			574.145	0,13	TC Ziraat Bankasi A/S, Reg. S 8% 16/01/2029	USD	381.000	386.540	0,09
<i>Philippines</i>					Türkiye Vakıflar Bankasi TAO, Reg. S, FRN 8,994% 05/10/2034	USD	690.000	690.224	0,16
Metropolitan Bank & Trust Co., Reg. S 5,375% 06/03/2029	USD	696.000	698.116	0,16	Türkiye Varlık Fonu Yonetimi A/S, Reg. S 8,25% 14/02/2029	USD	200.000	203.819	0,05
Philippine National Bank, Reg. S 3,28% 27/09/2024	USD	460.000	456.776	0,11	Yapi ve Kredi Bankasi A/S, Reg. S, FRN 9,743% 31/12/2049	USD	543.000	545.528	0,12
Rizal Commercial Banking Corp., Reg. S 5,5% 18/01/2029	USD	276.000	276.929	0,06				4.126.141	0,94
			1.431.821	0,33	<i>Emirats arabes unis</i>				
<i>Qatar</i>					UAE Government Bond, Reg. S 4,951% 07/07/2052	USD	588.000	554.249	0,13
QatarEnergy, Reg. S 2,25% 12/07/2031	USD	468.000	392.560	0,09				554.249	0,13
			392.560	0,09					

JPMorgan Funds - Emerging Markets Aggregate Bond Fund

Etat du portefeuille-titres (suite)

Au 30 juin 2024

Investissements	Devise	Quantité/ Valeur nominale	Valeur de marché USD	% de l'Actif net	Investissements	Devise	Quantité/ Valeur nominale	Valeur de marché USD	% de l'Actif net
<i>Royaume-Uni</i>					Parts d'OPCVM agréés ou d'autres organismes de placement collectifs				
Antofagasta plc, Reg. S 6,25% 02/05/2034	USD	1.038.000	1.080.693	0,25	<i>Fonds de placement collectifs - OPCVM</i>				
Sisecam UK plc, Reg. S 8,625% 02/05/2032	USD	541.000	551.485	0,13	<i>Luxembourg</i>				
WE Soda Investments Holding plc, Reg. S 9,5% 06/10/2028	USD	750.000	769.991	0,17	JPMorgan USD Liquidity LVNAV Fund - JPM USD Liquidity LVNAV X (dist.)†	USD	10.690.235	10.690.235	2,44
			2.402.169	0,55				10.690.235	2,44
<i>Etats-Unis d'Amérique</i>					<i>Total des fonds de placement collectifs - OPCVM</i>				
Hyundai Capital America, Reg. S 3,5% 02/11/2026	USD	1.720.000	1.647.737	0,38				10.690.235	2,44
Hyundai Capital America, Reg. S 5,4% 08/01/2031	USD	507.000	506.124	0,11	Total des Parts d'OPCVM agréés ou d'autres organismes de placement collectifs			10.690.235	2,44
Ste Transcore Holdings, Inc., Reg. S 3,375% 05/05/2027	USD	971.000	929.163	0,21	Total des Investissements			438.709.664	100,14
			3.083.024	0,70	Liquidités			594.324	0,14
<i>Venezuela</i>					Autres actifs/(passifs)				
Venezuela Government Bond, Reg. S 12,75% 31/12/2024	USD	710.000	138.450	0,03				(1.224.003)	(0,28)
			138.450	0,03	Total de l'Actif net			438.079.985	100,00
<i>Iles vierges britanniques</i>					*Les titres sont évalués à leur juste valeur sous la responsabilité du Conseil d'administration. †Fonds de parties apparentées. ‡Cette valeur mobilière est actuellement soumise à un risque de défaut de paiement.				
Central American Bottling Corp., Reg. S 5,25% 27/04/2029	USD	1.713.000	1.597.127	0,36					
Champion Path Holdings Ltd., Reg. S 4,5% 27/01/2026	USD	615.000	590.806	0,14					
ENN Clean Energy International Investment Ltd., Reg. S 3,375% 12/05/2026	USD	1.121.000	1.069.847	0,24					
Studio City Finance Ltd., 144A 6% 15/07/2025	USD	723.000	721.883	0,16					
Studio City Finance Ltd., Reg. S 6% 15/07/2025	USD	741.000	739.856	0,17					
Studio City Finance Ltd., Reg. S 5% 15/01/2029	USD	1.230.000	1.081.342	0,25					
			5.800.861	1,32					
<i>Zambie</i>									
Zambia Government Bond, Reg. S 0,5% 31/12/2053	USD	646.306	316.690	0,07					
Zambia Government Bond, STEP, Reg. S 5,75% 30/06/2033	USD	777.959	686.792	0,16					
			1.003.482	0,23					
<i>Total des Obligations</i>			132.396.744	30,22					
Total des valeurs mobilières et des instruments du marché monétaire admis à la cote d'un autre marché réglementé			132.396.744	30,22					
Autres valeurs mobilières et instruments du marché monétaire									
<i>Obligations</i>									
<i>Irlande</i>									
Vnesheconombank 5,942% 31/12/2024*	USD	1.000.000	0	0,00					
			0	0,00					
<i>Total des Obligations</i>			0	0,00					
Total des autres valeurs mobilières et instruments du marché monétaire			0	0,00					

JPMorgan Funds - Emerging Markets Aggregate Bond Fund

Etat du portefeuille-titres (suite)

Au 30 juin 2024

Répartition géographique du portefeuille au 30 juin 2024	% de l'Actif net
Mexique	8,77
Iles Caïmans	7,10
Luxembourg	5,64
Chili	4,27
Turquie	4,25
Colombie	3,19
Pays-Bas	2,75
Indonésie	2,43
Corée du Sud	2,36
Brésil	2,35
Pérou	2,32
Emirats arabes unis	2,28
Iles vierges britanniques	2,13
République dominicaine	1,87
Arabie saoudite	1,85
Royaume-Uni	1,80
Hongrie	1,80
Singapour	1,79
Ile Maurice	1,73
Argentine	1,54
Inde	1,50
Afrique du Sud	1,49
Thaïlande	1,47
Panama	1,39
Egypte	1,34
Bahreïn	1,27
Oman	1,24
Espagne	1,23
Roumanie	1,22
Nigeria	1,19
Kazakhstan	1,18
Etats-Unis d'Amérique	1,14
Hong Kong	1,09
Organisations supranationales	1,09
Maroc	1,08
Pologne	1,05
Philippines	1,00
Paraguay	0,91
Qatar	0,87
Uruguay	0,82
Canada	0,81
Costa Rica	0,73
Equateur	0,68
Sri Lanka	0,67
El Salvador	0,62
Guatemala	0,61
Angola	0,59
Ile de Man	0,59
Jersey	0,58
Côte d'Ivoire	0,58
Jordanie	0,52
Ghana	0,50
Pakistan	0,49
Israël	0,46
Ukraine	0,44
Autriche	0,42
Kenya	0,42
Venezuela	0,38
Bermudes	0,38
Géorgie	0,31
Trinité-et-Tobago	0,30
Serbie	0,28
Azerbaïdjan	0,27
Ouzbékistan	0,26
Malaisie	0,25
Slovénie	0,25
Zambie	0,23
Iraq	0,18
Gabon	0,18
Mongolie	0,16
Namibie	0,14
Montenegro	0,13
Sénégal	0,12
Honduras	0,11
Suriname	0,11
Vietnam	0,09
Jamaïque	0,09
Liban	0,08
Mozambique	0,08
Béni	0,07
Rwanda	0,06
Bolivie, État plurinational de	0,05

Répartition géographique du portefeuille au 30 juin 2024 (suite)	% de l'Actif net
Barbade	0,04
Tunisie	0,04
Irlande	-
Total des Investissements	100,14
Liquidités et autres actifs/(passifs)	(0,14)
Total	100,00

JPMorgan Funds - Emerging Markets Aggregate Bond Fund

Etat du portefeuille-titres (suite)

Au 30 juin 2024

Contrats de change à terme

Devise achetée	Montant acheté	Devise vendue	Montant vendu	Date d'échéance	Contrepartie	Plus/(moins)-values latentes USD	% de l'Actif net
EUR	62.707.900	USD	67.173.493	05/08/2024	HSBC	32.333	0,01
USD	127.077	EUR	118.393	03/07/2024	Barclays	397	-
USD	130.788	EUR	121.455	03/07/2024	BNP Paribas	830	-
USD	299.190	EUR	276.245	03/07/2024	Citibank	3.608	-
USD	152.564	EUR	141.574	03/07/2024	HSBC	1.081	-
USD	174.221	EUR	160.692	03/07/2024	Merrill Lynch	2.281	-
USD	1.351.000	EUR	1.238.781	15/07/2024	BNP Paribas	24.749	0,01
USD	2.531	GBP	2.000	02/07/2024	State Street	4	-
USD	700.494	GBP	552.255	03/07/2024	Barclays	2.743	-
USD	371.924.269	GBP	294.236.019	03/07/2024	Citibank	169.625	0,04
USD	842.286	GBP	661.996	03/07/2024	Goldman Sachs	5.882	-
USD	2.605.405	GBP	2.049.580	03/07/2024	HSBC	15.849	-
Total des plus-values latentes sur les contrats de change à terme - Actifs						259.382	0,06
EUR	113.242	USD	123.497	03/07/2024	BNP Paribas	(2.328)	-
EUR	170.069	USD	182.341	03/07/2024	Citibank	(367)	-
EUR	525.431	USD	570.183	03/07/2024	HSBC	(7.973)	-
EUR	62.717.518	USD	67.902.095	03/07/2024	Morgan Stanley	(794.423)	(0,18)
EUR	60.974	USD	65.550	15/07/2024	Citibank	(270)	-
GBP	1.548.490	USD	1.969.633	03/07/2024	Barclays	(13.184)	-
GBP	25.000	USD	31.951	03/07/2024	Citibank	(365)	-
GBP	292.645.619	USD	372.288.798	03/07/2024	HSBC	(2.543.556)	(0,58)
GBP	9.000	USD	11.448	03/07/2024	Merrill Lynch	(76)	-
GBP	2.790.346	USD	3.563.605	03/07/2024	Morgan Stanley	(38.123)	(0,01)
GBP	8.000	USD	10.143	03/07/2024	Standard Chartered	(35)	-
GBP	473.396	USD	604.798	03/07/2024	State Street	(6.682)	-
GBP	13.000	USD	16.484	05/08/2024	Barclays	(55)	-
GBP	293.674.400	USD	371.284.116	05/08/2024	Citibank	(160.413)	(0,04)
GBP	2.000	USD	2.531	05/08/2024	State Street	(4)	-
USD	67.069.147	EUR	62.707.900	03/07/2024	HSBC	(28.235)	(0,01)
Total des moins-values latentes sur les contrats de change à terme - Passifs						(3.596.089)	(0,82)
Moins-values latentes nettes sur les contrats de change à terme - Passifs						(3.336.707)	(0,76)

Contrats financiers à terme (« futures »)

Description des titres	Nombre de contrats	Devise	Exposition globale USD	Plus/(moins)-values latentes USD	% de l'Actif net
US 2 Year Note, 30/09/2024	15	USD	3.066.152	2.519	-
US 5 Year Note, 30/09/2024	32	USD	3.419.625	5.625	-
US 10 Year Ultra Bond, 19/09/2024	12	USD	1.370.156	1.969	-
Total des plus-values latentes sur contrats financiers à terme (« futures »)				10.113	-
US Ultra Bond, 19/09/2024	22	USD	2.791.594	(2.406)	-
Total des moins-values latentes sur contrats financiers à terme (« futures »)				(2.406)	-
Plus-values nettes latentes sur contrats financiers à terme (« futures »)				7.707	-

JPMorgan Funds - Emerging Markets Corporate Bond Fund

Etat du portefeuille-titres

Au 30 juin 2024

Investissements	Devise	Quantité/ Valeur nominale	Valeur de marché USD	% de l'Actif net	Investissements	Devise	Quantité/ Valeur nominale	Valeur de marché USD	% de l'Actif net	
Valeurs mobilières et instruments du marché monétaire admis à la cote officielle d'une bourse					<i>Indonésie</i>					
<i>Obligations</i>					Bank Negara Indonesia Persero Tbk. PT, Reg. S, FRN 4,3% Perpetual					
<i>Argentine</i>					Bank Tabungan Negara Persero Tbk. PT, Reg. S 4,2% 23/01/2025					
YPF SA, Reg. S 8,5% 27/06/2029	USD	715.000	666.630	0,11	Freeport Indonesia PT, Reg. S 4,763% 14/04/2027	USD	2.500.000	2.458.503	0,42	
				666.630	0,11	Freeport Indonesia PT, Reg. S 5,315% 14/04/2032	USD	1.944.000	1.887.798	0,32
<i>Autriche</i>					Pertamina Persero PT, Reg. S 1,4% 09/02/2026					
Suzano Austria GmbH 3,75% 15/01/2031	USD	2.300.000	2.014.129	0,35	Pertamina Persero PT, Reg. S 2,3% 09/02/2031	USD	1.770.000	1.655.619	0,29	
Suzano Austria GmbH 3,125% 15/01/2032	USD	3.506.000	2.877.382	0,49	Pertamina Persero PT, Reg. S 5,625% 20/05/2043	USD	2.640.000	2.197.549	0,38	
				4.891.511	0,84		USD	2.160.000	2.088.288	0,36
<i>Canada</i>										
MEGlobal Canada ULC, Reg. S 5% 18/05/2025	USD	1.190.000	1.180.474	0,20	14.992.351					
				1.180.474	0,20	2,57				
<i>Iles Caïmans</i>					<i>Ile de Man</i>					
Aldar Investment Properties Sukuk Ltd., Reg. S 4,875% 24/05/2033	USD	2.644.000	2.553.311	0,44	AngloGold Ashanti Holdings plc 3,375% 01/11/2028	USD	1.385.000	1.249.908	0,21	
Alibaba Group Holding Ltd. 2,7% 09/02/2041	USD	3.890.000	2.649.613	0,45	Gohl Capital Ltd., Reg. S 4,25% 24/01/2027	USD	5.010.000	4.819.878	0,83	
DP World Salaam, Reg. S, FRN 6% Perpetual	USD	4.962.000	4.934.728	0,84	6.069.786					
ICD Funding Ltd., Reg. S 3,223% 28/04/2026	USD	1.870.000	1.791.684	0,31	1,04					
MAF Global Securities Ltd., Reg. S, FRN 6,375% Perpetual	USD	3.580.000	3.541.899	0,61	<i>Israël</i>					
MGM China Holdings Ltd., Reg. S 5,25% 18/06/2025	USD	1.500.000	1.484.073	0,25	Leviathan Bond Ltd., Reg. S, 144A 6,5% 30/06/2027	USD	862.000	811.427	0,14	
QIB Sukuk Ltd., Reg. S 1,95% 27/10/2025	USD	2.500.000	2.382.127	0,41	Leviathan Bond Ltd., Reg. S, 144A 6,75% 30/06/2030	USD	2.612.782	2.343.502	0,40	
QNB Finance Ltd., Reg. S 2,625% 12/05/2025	USD	4.330.000	4.217.853	0,72	3.154.929					
Sands China Ltd., STEP 5,125% 08/08/2025	USD	2.530.000	2.510.263	0,43	0,54					
Saudi Electricity Sukuk Programme Co., Reg. S 5,684% 11/04/2053	USD	3.245.000	3.167.620	0,54	<i>Jersey</i>					
Termocandelaria Power Ltd., Reg. S 7,875% 30/01/2029	USD	3.880.100	3.886.793	0,67	Galaxy Pipeline Assets Bidco Ltd., Reg. S 2,94% 30/09/2040	USD	1.379.165	1.107.908	0,19	
Vale Overseas Ltd. 6,4% 28/06/2054	USD	1.895.000	1.882.683	0,32	Galaxy Pipeline Assets Bidco Ltd., Reg. S 3,25% 30/09/2040	USD	3.250.000	2.478.252	0,42	
Wynn Macau Ltd., Reg. S 4,875% 01/10/2024	USD	4.697.000	4.676.313	0,80	3.586.160					
Wynn Macau Ltd., Reg. S 5,625% 26/08/2028	USD	6.145.000	5.760.622	0,99	0,61					
				45.439.582	7,78	<i>Kazakhstan</i>				
<i>Colombie</i>					KazMunayGas National Co. JSC, Reg. S 3,5% 14/04/2033					
Ecopetrol SA 8,875% 13/01/2033	USD	3.625.000	3.764.200	0,65	KazMunayGas National Co. JSC, Reg. S 6,375% 24/10/2048	USD	5.225.000	4.296.264	0,73	
Ecopetrol SA 8,375% 19/01/2036	USD	2.448.000	2.416.692	0,41	6.153.891					
				6.180.892	1,06	1,05				
<i>Géorgie</i>					<i>Luxembourg</i>					
TBC Bank JSC, Reg. S, FRN 10,25% Perpetual	USD	1.240.000	1.220.625	0,21	Chile Electricity Lux MPC Sarl, Reg. S 6,01% 20/01/2033	USD	4.278.000	4.335.753	0,74	
				1.220.625	0,21	EIG Pearl Holdings SARL, Reg. S 4,387% 30/11/2046	USD	4.352.000	3.455.597	0,59
<i>Hong Kong</i>					Greensaif Pipelines Bidco Sarl, Reg. S 6,51% 23/02/2042					
AIA Group Ltd., Reg. S 3,2% 16/09/2040	USD	4.485.000	3.320.360	0,57	10.916.044					
Airport Authority, Reg. S, FRN 2,1% Perpetual	USD	1.892.000	1.795.701	0,31	1,87					
Airport Authority, Reg. S, FRN 2,4% Perpetual	USD	1.900.000	1.713.966	0,29	<i>Malaisie</i>					
Xiaomi Best Time International Ltd., Reg. S 4,1% 14/07/2051	USD	3.369.000	2.464.070	0,42	Petronas Capital Ltd., Reg. S 3,5% 21/04/2030	USD	2.780.000	2.562.847	0,44	
				9.294.097	1,59	Petronas Capital Ltd., Reg. S 4,5% 18/03/2045	USD	1.870.000	1.641.055	0,28
<i>Hongrie</i>					4.203.902					
OTP Bank Nyrt., Reg. S, FRN 8,75% 15/05/2033	USD	3.320.000	3.487.245	0,60	0,72					
				3.487.245	0,60	<i>Ile Maurice</i>				
<i>Inde</i>					Azure Power Energy Ltd., Reg. S 3,575% 19/08/2026					
Indian Railway Finance Corp. Ltd., Reg. S 3,57% 21/01/2032	USD	2.782.000	2.484.508	0,43	Greenko Power II Ltd., Reg. S 4,3% 13/12/2028	USD	1.776.640	1.629.215	0,28	
JSW Steel Ltd., Reg. S 3,95% 05/04/2027	USD	3.454.000	3.231.473	0,55	Greenko Solar Mauritius Ltd., Reg. S 5,95% 29/07/2026	USD	1.984.000	1.942.733	0,33	
				5.715.981	0,98	HTA Group Ltd., Reg. S 7,5% 04/06/2029	USD	2.385.000	2.376.388	0,41
					India Green Power Holdings, Reg. S 4% 22/02/2027					
					Network i2i Ltd., Reg. S, FRN 3,975% Perpetual					
					Network i2i Ltd., Reg. S, FRN 5,65% Perpetual					
				20.127.381	3,45	<i>Mexique</i>				
					Banco Mercantil del Norte SA, Reg. S, FRN 6,75% Perpetual					
					Banco Mercantil del Norte SA, Reg. S, FRN 7,5% Perpetual					
					Banco Mercantil del Norte SA, Reg. S, FRN 8,375% Perpetual					
							USD	3.600.000	3.585.480	0,61
							USD	570.000	557.680	0,10
							USD	3.776.000	3.826.232	0,66

JPMorgan Funds - Emerging Markets Corporate Bond Fund

Etat du portefeuille-titres (suite)

Au 30 juin 2024

Investissements	Devise	Quantité/ Valeur nominale	Valeur de marché USD	% de l'Actif net	Investissements	Devise	Quantité/ Valeur nominale	Valeur de marché USD	% de l'Actif net
Braskem Idesa SAPI, Reg. S 7,45% 15/11/2029	USD	1.600.000	1.311.095	0,22	<i>Organisations supranationales</i> Africa Finance Corp., Reg. S 4,375% 17/04/2026	USD	3.041.000	2.947.124	0,50
Orbia Advance Corp. SAB de CV, Reg. S 5,875% 17/09/2044	USD	2.508.000	2.242.086	0,38					
Sigma Alimentos SA de CV, Reg. S 4,125% 02/05/2026	USD	470.000	470.051	0,08					
			11.992.624	2,05				4.960.429	0,85
<i>Maroc</i>					<i>Thaïlande</i>				
OCF SA, Reg. S 6,875% 25/04/2044	USD	3.774.000	3.657.638	0,63	Kasikornbank PCL, Reg. S, FRN 3,343% 02/10/2031	USD	890.000	831.355	0,14
			3.657.638	0,63	Thaioil Treasury Center Co. Ltd., Reg. S 3,75% 18/06/2050	USD	8.140.000	5.780.926	0,99
<i>Pays-Bas</i>								6.612.281	1,13
Braskem Netherlands Finance BV, Reg. S 4,5% 10/01/2028	USD	3.736.000	3.404.991	0,58	<i>Turquie</i>				
Braskem Netherlands Finance BV, Reg. S 7,25% 13/02/2033	USD	1.760.000	1.665.928	0,29	Akbank TAS, Reg. S, FRN 9,369% Perpetual	USD	1.640.000	1.627.700	0,28
MV24 Capital BV, Reg. S 6,748% 01/06/2034	USD	2.476.839	2.372.146	0,41	Hyundai Assan Otomotiv Sanayi ve Ticaret A/S, Reg. S 1,625% 12/07/2026	USD	2.900.000	2.690.316	0,46
Prosus NV, Reg. S 3,257% 19/01/2027	USD	1.330.000	1.246.806	0,21	Mersin Uluslararası Liman İşletmeciliği A/S, Reg. S 8,25% 15/11/2028	USD	2.286.000	2.344.710	0,40
Prosus NV, Reg. S 4,193% 19/01/2032	USD	1.990.000	1.770.678	0,30	Turkcell İletişim Hizmetleri A/S, Reg. S 5,75% 15/10/2025	USD	1.440.000	1.428.841	0,25
Prosus NV, Reg. S 4,987% 19/01/2052	USD	4.527.000	3.572.494	0,61	Türkiye Garanti Bankası AS, Reg. S, FRN 8,375% 28/02/2034	USD	1.486.000	1.486.958	0,25
Teva Pharmaceutical Finance Netherlands III BV 3,15% 01/10/2026	USD	3.969.000	3.728.490	0,64	Türkiye Petrol Rafinerileri A/S, Reg. S 4,5% 18/10/2024	USD	2.342.000	2.326.660	0,40
Teva Pharmaceutical Finance Netherlands III BV 4,1% 01/10/2046	USD	5.390.000	3.778.786	0,65				11.905.185	2,04
Yinson Boronia Production BV, Reg. S 8,947% 31/07/2042	USD	2.036.000	2.057.378	0,35					
			23.597.697	4,04	<i>Emirats arabes unis</i>				
<i>Nigeria</i>					Abu Dhabi Commercial Bank PJSC, Reg. S 5,5% 12/01/2029	USD	2.155.000	2.185.548	0,38
Access Bank plc, Reg. S 6,125% 21/09/2026	USD	2.850.000	2.714.582	0,47	First Abu Dhabi Bank PJSC, Reg. S 5% 28/02/2029	USD	2.745.000	2.735.091	0,47
United Bank for Africa plc, Reg. S 6,75% 19/11/2026	USD	1.995.000	1.945.125	0,33	National Central Cooling Co. PJSC, Reg. S 2,5% 21/10/2027	USD	2.140.000	1.937.010	0,33
			4.659.707	0,80	NBK Tier 1 Financing 2 Ltd., Reg. S, FRN 4,5% Perpetual	USD	2.969.000	2.869.877	0,49
<i>Pérou</i>								9.727.526	1,67
Fenix Power Peru SA, Reg. S 4,317% 20/09/2027	USD	3.651.218	3.504.332	0,60	<i>Royaume-Uni</i>				
Orazul Energy Peru SA, Reg. S 5,625% 28/04/2027	USD	4.625.000	4.394.952	0,75	Anglo American Capital plc, 144A 3,95% 10/09/2050	USD	2.000.000	1.500.597	0,26
Peru LNG Srl, Reg. S 5,375% 22/03/2030	USD	4.255.000	3.677.434	0,63	Anglo American Capital plc, Reg. S 5,5% 02/05/2033	USD	1.800.000	1.774.983	0,30
			11.576.718	1,98	Bidvest Group UK plc (The), Reg. S 3,625% 23/09/2026	USD	3.244.000	3.030.542	0,52
<i>Qatar</i>					Enegean plc, Reg. S 6,5% 30/04/2027	USD	1.593.000	1.571.343	0,27
QatarEnergy, Reg. S 3,3% 12/07/2051	USD	3.910.000	2.757.105	0,47	Sisecam UK plc, Reg. S 8,25% 02/05/2029	USD	1.540.000	1.565.482	0,27
			2.757.105	0,47	Standard Chartered plc, Reg. S, FRN 6,296% 06/07/2034	USD	5.921.000	6.152.594	1,05
<i>Arabie saoudite</i>								15.595.541	2,67
Al Rajhi Bank, Reg. S, FRN 6,375% 31/12/2049	USD	1.754.000	1.778.635	0,30	<i>Etats-Unis d'Amérique</i>				
Saudi Arabian Oil Co., Reg. S 3,25% 24/11/2050	USD	2.645.000	1.788.854	0,31	Kosmos Energy Ltd., Reg. S 7,125% 04/04/2026	USD	1.725.000	1.711.750	0,30
			3.567.489	0,61	Kosmos Energy Ltd., Reg. S 7,5% 01/03/2028	USD	2.030.000	1.938.043	0,33
<i>Singapour</i>								3.649.793	0,63
ABJA Investment Co. Pte. Ltd., Reg. S 5,45% 24/01/2028	USD	2.130.000	2.116.288	0,36	<i>Iles vierges britanniques</i>				
			2.116.288	0,36	CAS Capital No. 1 Ltd., Reg. S, FRN 4% Perpetual	USD	2.629.000	2.458.818	0,42
<i>Afrique du Sud</i>					Gold Fields Orogen Holdings BVI Ltd., Reg. S 6,125% 15/05/2029	USD	1.200.000	1.217.679	0,21
Absa Group Ltd., Reg. S, FRN 6,375% Perpetual	USD	2.842.000	2.767.092	0,47	Huarong Finance II Co. Ltd., Reg. S 4,625% 03/06/2026	USD	5.318.000	5.128.254	0,88
			2.767.092	0,47	Studio City Finance Ltd., Reg. S 6,5% 15/01/2028	USD	3.926.000	3.737.149	0,64
<i>Corée du Sud</i>								12.541.900	2,15
Hyundai Capital Services, Inc., Reg. S 1,25% 08/02/2026	USD	3.137.000	2.932.107	0,50	<i>Total des Obligations</i>			289.759.703	49,62
Kyobo Life Insurance Co. Ltd., Reg. S, FRN 5,9% 15/06/2052	USD	2.260.000	2.273.018	0,39	Total des Valeurs mobilières et instruments du marché monétaire admis à la cote officielle d'une bourse			289.759.703	49,62
Shinhan Financial Group Co. Ltd., Reg. S, FRN 3,34% 05/02/2030	USD	2.940.000	2.898.571	0,50					
SK Hynix, Inc., Reg. S 2,375% 19/01/2031	USD	3.240.000	2.689.513	0,46					
			10.793.209	1,85					

JPMorgan Funds - Emerging Markets Corporate Bond Fund

Etat du portefeuille-titres (suite)

Au 30 juin 2024

Investissements	Devise	Quantité/ Valeur nominale	Valeur de marché USD	% de l'Actif net	Investissements	Devise	Quantité/ Valeur nominale	Valeur de marché USD	% de l'Actif net
Maroc					Kasikornbank PCL, Reg. S, FRN 4% Perpetual				
OCF SA, Reg. S 7,5% 02/05/2054	USD	3.267.000	3.346.372	0,57	Krung Thai Bank PCL, Reg. S, FRN 4,4% Perpetual	USD	1.210.000	1.116.362	0,19
			3.346.372	0,57		USD	1.500.000	1.436.250	0,24
Pays-Bas					11.109.124				
Pays-Bas					Turquie				
Braskem Netherlands Finance BV, Reg. S 4,5% 31/01/2030	USD	2.349.000	2.003.672	0,34	Ford Otomotiv Sanayi A/S, Reg. S 7,125% 25/04/2029	USD	1.909.000	1.929.760	0,33
Greenko Dutch BV, Reg. S 3,85% 29/03/2026	USD	7.390.110	6.981.239	1,20	QNB Finansbank A/S, Reg. S 7,25% 21/05/2029	USD	2.390.000	2.384.025	0,41
MEGlobal BV, Reg. S 4,25% 03/11/2026	USD	790.000	764.970	0,13	TAV Havalimanlari Holding A/S, Reg. S 8,5% 07/12/2028	USD	2.040.000	2.097.620	0,36
			9.749.881	1,67	TC Ziraat Bankasi A/S, Reg. S 8% 16/01/2029	USD	1.334.000	1.353.398	0,23
Panama					Turquie				
AES Panama Generation Holdings SRL, Reg. S 4,375% 31/05/2030	USD	3.049.814	2.641.616	0,45	Turkiye Vakiflar Bankasi TAO, Reg. S, FRN 8,994% 05/10/2034	USD	1.830.000	1.830.595	0,32
			2.641.616	0,45	Yapi ve Kredi Bankasi A/S, Reg. S 9,25% 16/10/2028	USD	1.105.000	1.175.697	0,20
Paraguay					Turquie				
Banco Continental SAECA, Reg. S 2,75% 10/12/2025	USD	2.958.000	2.819.495	0,48	Yapi ve Kredi Bankasi A/S, Reg. S, FRN 9,743% 31/12/2049	USD	1.527.000	1.534.110	0,26
			2.819.495	0,48			12.305.205	2,11	
Pérou					Royaume-Uni				
Hunt Oil Co., Reg. S 8,55% 18/09/2033	USD	2.070.000	2.242.414	0,39	Antofagasta plc, Reg. S 6,25% 02/05/2034	USD	2.563.000	2.668.416	0,46
			2.242.414	0,39	Sisecam UK plc, Reg. S 8,625% 02/05/2032	USD	1.549.000	1.579.021	0,27
Philippines					Etats-Unis d'Amérique				
Metropolitan Bank & Trust Co., Reg. S 5,375% 06/03/2029	USD	2.047.000	2.053.223	0,35	WE Soda Investments Holding plc, Reg. S 9,5% 06/10/2028	USD	2.080.000	2.135.443	0,36
			2.053.223	0,35			6.382.880	1,09	
Sainte-Lucie					Etats-Unis d'Amérique				
Digicel Midco Ltd. 10,5% 25/11/2028	USD	1.123.699	898.229	0,16	Hyundai Capital America, Reg. S 3,5% 02/11/2026	USD	3.070.000	2.941.020	0,50
			898.229	0,16	Ste Transcore Holdings, Inc., Reg. S 3,375% 05/05/2027	USD	1.553.000	1.486.086	0,26
							4.427.106	0,76	
Singapour					Illes vierges britanniques				
ABJA Investment Co. Pte. Ltd., Reg. S 5,95% 31/07/2024	USD	4.049.000	4.048.904	0,69	Central American Bottling Corp., Reg. S 5,25% 27/04/2029	USD	1.857.000	1.731.386	0,30
Cathaylife Singapore Pte. Ltd., Reg. S 5,95% 05/07/2034	USD	2.712.000	2.727.076	0,47	Champion Path Holdings Ltd., Reg. S 4,5% 27/01/2026	USD	1.960.000	1.882.893	0,32
Continuum Energy Aura Pte. Ltd., Reg. S 9,5% 24/02/2027	USD	2.930.000	3.014.036	0,52	ENN Clean Energy International Investment Ltd., Reg. S 3,375% 12/05/2026	USD	2.748.000	2.622.605	0,45
Continuum Energy Levanter Pte. Ltd., Reg. S 4,5% 09/02/2027	USD	1.867.250	1.867.919	0,32	Studio City Finance Ltd., Reg. S 6% 15/07/2025	USD	2.728.000	2.723.787	0,47
Medco Bell Pte. Ltd., Reg. S 6,375% 30/01/2027	USD	1.790.000	1.762.197	0,30	Studio City Finance Ltd., Reg. S 5% 15/01/2029	USD	3.325.000	2.923.141	0,50
Medco Oak Tree Pte. Ltd., Reg. S 7,375% 14/05/2026	USD	1.939.000	1.957.019	0,34			11.883.812	2,04	
Sats Treasury Pte. Ltd., Reg. S 4,828% 23/01/2029	USD	1.911.000	1.893.559	0,32			268.828.379	46,04	
			17.270.710	2,96			268.828.379	46,04	
Corée du Sud					Total des Obligations				
Hanwha Life Insurance Co. Ltd., Reg. S, FRN 3,379% 04/02/2032	USD	7.428.000	6.974.293	1,19			268.828.379	46,04	
Hyundai Capital Services, Inc., Reg. S 5,125% 05/02/2029	USD	1.388.000	1.382.896	0,24					
SK Hynix, Inc., Reg. S 6,5% 17/01/2033	USD	1.970.000	2.090.626	0,36					
			10.447.815	1,79					
Espagne					Parts d'OPCVM agréés ou d'autres organismes de placement collectifs				
AI Candelaria Spain SA, Reg. S 7,5% 15/12/2028	USD	4.389.156	4.346.470	0,74	Fonds de placement collectifs - OPCVM				
AI Candelaria Spain SA, Reg. S 5,75% 15/06/2033	USD	4.432.000	3.603.901	0,62	Luxembourg				
EnfraGen Energía Sur SA, Reg. S 5,375% 30/12/2030	USD	10.367.000	8.663.011	1,48	JPMorgan USD Liquidity LVNAV Fund - JPM USD Liquidity LVNAV X (dist.)†				
International Airport Finance SA, Reg. S 12% 15/03/2033	USD	2.224.735	2.362.046	0,41		USD	20.625.852	20.625.852	3,53
			18.975.428	3,25			20.625.852	3,53	
Organisations supranationales					Total des fonds de placement collectifs - OPCVM				
Digicel Intermediate Holdings Ltd. 12% 25/05/2027	USD	2.709.275	2.684.749	0,46			20.625.852	3,53	
			2.684.749	0,46			20.625.852	3,53	
Thaïlande					Total des Parts d'OPCVM agréés ou d'autres organismes de placement collectifs				
Bangkok Bank PCL, 144A 5,5% 21/09/2033	USD	2.600.000	2.607.620	0,45			579.213.934	99,19	
Bangkok Bank PCL, Reg. S 5,65% 05/07/2034	USD	5.930.000	5.948.892	1,02			9.029.618	1,55	
							(4.327.864)	(0,74)	
							583.915.688	100,00	

†Fonds de parties apparentées.

‡Cette valeur mobilière est actuellement soumise à un risque de défaut de paiement.

JPMorgan Funds - Emerging Markets Corporate Bond Fund

Etat du portefeuille-titres (suite)

Au 30 juin 2024

Répartition géographique du portefeuille au 30 juin 2024	% de l'Actif net
Iles Caimans	10,59
Luxembourg	10,02
Mexique	7,50
Pays-Bas	5,71
Iles vierges britanniques	4,19
Turquie	4,15
Royaume-Uni	3,76
Corée du Sud	3,64
Ile Maurice	3,45
Singapour	3,32
Espagne	3,25
Thaïlande	3,03
Colombie	2,75
Chili	2,75
Indonésie	2,57
Inde	2,41
Pérou	2,37
Hong Kong	2,31
Emirats arabes unis	1,67
Argentine	1,43
Etats-Unis d'Amérique	1,39
Brésil	1,36
Organisations supranationales	1,31
Maroc	1,20
Jersey	1,12
Kazakhstan	1,05
Ile de Man	1,04
Canada	1,02
Israël	0,91
Autriche	0,84
Nigeria	0,80
Malaisie	0,72
Arabie saoudite	0,61
Hongrie	0,60
Guatemala	0,54
Géorgie	0,52
République dominicaine	0,50
Paraguay	0,48
Afrique du Sud	0,47
Qatar	0,47
Panama	0,45
Bermudes	0,41
Philippines	0,35
Sainte-Lucie	0,16
Total des Investissements	99,19
Liquidités et autres actifs/(passifs)	0,81
Total	100,00

JPMorgan Funds - Emerging Markets Corporate Bond Fund

Etat du portefeuille-titres (suite)

Au 30 juin 2024

Contrats de change à terme

Devises achetées	Montant acheté	Devises vendues	Montant vendu	Date d'échéance	Contrepartie	Plus/(moins)-values latentes USD	% de l'Actif net
AUD	8.314.829	USD	5.521.555	03/07/2024	Barclays	24.144	-
AUD	33.961	USD	22.537	03/07/2024	HSBC	113	-
AUD	40.442	USD	26.901	03/07/2024	Morgan Stanley	72	-
AUD	7.506.025	USD	4.984.054	06/08/2024	Morgan Stanley	26.902	0,01
CHF	14.417.469	USD	15.970.058	03/07/2024	HSBC	69.972	0,01
CHF	2.000	USD	2.197	03/07/2024	Morgan Stanley	28	-
CHF	14.102.510	USD	15.743.160	05/08/2024	Morgan Stanley	11.262	-
EUR	162.266.153	USD	173.821.548	05/08/2024	HSBC	83.666	0,02
EUR	315.188	USD	337.608	05/08/2024	Morgan Stanley	188	-
SEK	30.390.825	USD	2.856.822	05/08/2024	Morgan Stanley	10.678	-
SGD	6.234	USD	4.605	05/08/2024	BNP Paribas	1	-
SGD	3.724.561	USD	2.748.938	05/08/2024	HSBC	3.417	-
USD	64.680	AUD	96.771	03/07/2024	Morgan Stanley	137	-
USD	27.897	CHF	24.972	03/07/2024	Barclays	114	-
USD	21.955	CHF	19.575	03/07/2024	BNP Paribas	177	-
USD	13.260	CHF	11.812	03/07/2024	HSBC	119	-
USD	80.736	CHF	71.813	05/08/2024	Morgan Stanley	512	-
USD	110.493	EUR	103.142	02/07/2024	State Street	136	-
USD	9.484	EUR	8.844	03/07/2024	Barclays	20	-
USD	904.276	EUR	834.839	03/07/2024	BNP Paribas	10.999	-
USD	673.631	EUR	624.679	03/07/2024	Citibank	5.224	-
USD	483.872	EUR	447.194	03/07/2024	HSBC	5.375	-
USD	61.149	EUR	56.135	03/07/2024	Merrill Lynch	1.084	-
USD	1.567.665	EUR	1.452.590	03/07/2024	Morgan Stanley	13.395	-
USD	330.384	EUR	303.284	03/07/2024	Standard Chartered	5.871	-
USD	128.220	EUR	118.920	03/07/2024	State Street	976	-
USD	2.033.939	EUR	1.864.992	15/07/2024	BNP Paribas	37.261	0,01
USD	4.887.446	EUR	4.545.529	05/08/2024	Morgan Stanley	15.875	-
USD	3.711	EUR	3.454	05/08/2024	State Street	10	-
USD	7.340	GBP	5.800	02/07/2024	State Street	12	-
USD	2.998.541	GBP	2.372.202	03/07/2024	Citibank	1.365	-
USD	4.939	GBP	3.884	03/07/2024	HSBC	32	-
USD	3.244	GBP	2.539	03/07/2024	State Street	36	-
USD	5.147	SEK	53.929	03/07/2024	Morgan Stanley	67	-
USD	9.199	SGD	12.421	03/07/2024	Merrill Lynch	35	-
USD	11.781	SGD	15.952	03/07/2024	State Street	12	-
Total des plus-values latentes sur les contrats de change à terme - Actifs						329.287	0,05
AUD	12.528	USD	8.375	06/08/2024	RBC	(11)	-
CHF	47.120	USD	52.751	03/07/2024	Barclays	(328)	-
CHF	25.955	USD	29.154	03/07/2024	Citibank	(278)	-
CHF	60.885	USD	68.365	03/07/2024	HSBC	(628)	-
CHF	1.907	USD	2.126	03/07/2024	RBC	(4)	-
CHF	25.419	USD	28.493	05/08/2024	Morgan Stanley	(98)	-
EUR	310.762	USD	332.711	03/07/2024	Citibank	(195)	-
EUR	1.247.613	USD	1.355.558	03/07/2024	HSBC	(20.612)	-
EUR	164.566.309	USD	178.173.408	03/07/2024	Morgan Stanley	(2.087.645)	(0,36)
EUR	1.195	USD	1.282	03/07/2024	Standard Chartered	(3)	-
EUR	20.811	USD	22.323	05/08/2024	HSBC	(19)	-
EUR	103.142	USD	110.671	05/08/2024	State Street	(130)	-
GBP	6.091	USD	7.792	03/07/2024	Barclays	(97)	-
GBP	2.352.419	USD	2.992.594	03/07/2024	HSBC	(20.413)	(0,01)
GBP	20.115	USD	25.666	03/07/2024	Morgan Stanley	(251)	-
GBP	2.367.956	USD	2.993.739	05/08/2024	Citibank	(1.293)	-
GBP	3.948	USD	5.005	05/08/2024	Morgan Stanley	(16)	-
GBP	5.800	USD	7.341	05/08/2024	State Street	(12)	-
SEK	30.254.429	USD	2.869.184	03/07/2024	BNP Paribas	(19.384)	-
SEK	239.097	USD	22.995	03/07/2024	Morgan Stanley	(473)	-
SEK	50.280	USD	4.789	05/08/2024	Morgan Stanley	(45)	-
SGD	7.145	USD	5.311	03/07/2024	Citibank	(40)	-
SGD	3.734.670	USD	2.765.788	03/07/2024	HSBC	(10.457)	-
SGD	11.119	USD	8.248	03/07/2024	Morgan Stanley	(45)	-
USD	8.992	AUD	13.614	03/07/2024	HSBC	(88)	-
USD	472.223	AUD	712.952	03/07/2024	Merrill Lynch	(3.292)	-
USD	4.994.498	AUD	7.528.853	03/07/2024	Morgan Stanley	(26.981)	(0,01)
USD	8.329	AUD	12.579	03/07/2024	Standard Chartered	(61)	-
USD	16.146	AUD	24.462	03/07/2024	State Street	(169)	-
USD	257.001	CHF	231.569	03/07/2024	Barclays	(628)	-
USD	106.864	CHF	97.257	03/07/2024	HSBC	(1.338)	-
USD	15.729.108	CHF	14.145.960	03/07/2024	Morgan Stanley	(8.857)	-
USD	26.885	CHF	24.192	03/07/2024	State Street	(29)	-
USD	34.790	EUR	32.563	01/07/2024	Morgan Stanley	(51)	-
USD	14.139	EUR	13.240	03/07/2024	Citibank	(28)	-
USD	173.551.537	EUR	162.266.153	03/07/2024	HSBC	(73.062)	(0,01)
USD	272.740	EUR	254.748	05/08/2024	Morgan Stanley	(280)	-
USD	4.593	SEK	48.773	03/07/2024	BNP Paribas	(1)	-
USD	2.852.184	SEK	30.390.825	03/07/2024	Morgan Stanley	(10.464)	-
USD	2.744.654	SGD	3.724.561	03/07/2024	HSBC	(3.219)	-
Total des moins-values latentes sur les contrats de change à terme - Passifs						(2.291.025)	(0,39)
Moins-values latentes nettes sur les contrats de change à terme - Passifs						(1.961.738)	(0,34)

JPMorgan Funds - Emerging Markets Corporate Bond Fund

Etat du portefeuille-titres (suite)

Au 30 juin 2024

Contrats financiers à terme (« futures »)

Description des titres	Nombre de contrats	Devise	Exposition globale USD	Plus/(moins)- values latentes USD	% de l'Actif net
US 2 Year Note, 30/09/2024	55	USD	11.242.558	9.238	-
US 5 Year Note, 30/09/2024	120	USD	12.823.594	21.094	0,01
Total des plus-values latentes sur contrats financiers à terme (« futures »)				30.332	0,01
US 10 Year Note, 19/09/2024	(5)	USD	(552.148)	(898)	-
US Long Bond, 19/09/2024	(2)	USD	(238.844)	(219)	-
Total des moins-values latentes sur contrats financiers à terme (« futures »)				(1.117)	-
Plus-values nettes latentes sur contrats financiers à terme (« futures »)				29.215	0,01

JPMorgan Funds - Emerging Markets Debt Fund

Etat du portefeuille-titres

Au 30 juin 2024

Investissements	Devise	Quantité/ Valeur nominale	Valeur de marché USD	% de l'Actif net	Investissements	Devise	Quantité/ Valeur nominale	Valeur de marché USD	% de l'Actif net
Valeurs mobilières et instruments du marché monétaire admis à la cote officielle d'une bourse					Corp. Nacional del Cobre de Chile, Reg. S 6,3% 08/09/2053	USD	2.873.000	2.864.821	0,20
<i>Obligations</i>					Empresa de los Ferrocarriles del Estado, Reg. S 3,068% 18/08/2050	USD	2.164.000	1.312.524	0,09
<i>Angola</i>					Empresa de los Ferrocarriles del Estado, Reg. S 3,83% 14/09/2061	USD	990.000	653.851	0,05
Angola Government Bond, Reg. S 9,5% 12/11/2025	USD	3.000.000	3.050.700	0,22	GNL Quintero SA, Reg. S 4,634% 31/07/2029	USD	1.071.763	1.050.422	0,07
Angola Government Bond, Reg. S 8,25% 09/05/2028	USD	9.925.000	9.354.312	0,66				12.398.564	0,88
Angola Government Bond, Reg. S 8% 26/11/2029	USD	2.600.000	2.344.778	0,17	<i>Colombie</i>				
Angola Government Bond, Reg. S 8,75% 14/04/2032	USD	4.700.000	4.175.285	0,29	Colombia Government Bond 5,2% 15/05/2049	USD	2.372.000	1.688.249	0,12
Angola Government Bond, Reg. S 9,125% 26/11/2049	USD	5.503.000	4.526.733	0,32	Colombia Government Bond 4,125% 15/05/2051	USD	1.033.000	624.984	0,04
			23.451.808	1,66	Colombia Government Bond 3,875% 15/02/2061	USD	3.700.000	2.071.934	0,15
<i>Argentine</i>					Ecopetrol SA 5,375% 26/06/2026	USD	1.800.000	1.769.402	0,12
Argentina Government Bond, STEP 3,625% 09/07/2035	USD	17.042.124	7.306.906	0,52				6.154.569	0,43
Argentina Government Bond, STEP 3,5% 09/07/2041	USD	10.981.593	4.370.938	0,31	<i>Costa Rica</i>				
Argentina Government Bond, STEP 3,625% 09/07/2046	USD	2.900.000	1.284.783	0,09	Costa Rica Government Bond, Reg. S 6,125% 19/02/2031	USD	2.100.000	2.115.750	0,15
Argentina Government Bond, STEP, FRN 4,25% 09/01/2038	USD	4.632.208	2.169.349	0,15	Costa Rica Government Bond, Reg. S 7% 04/04/2044	USD	2.900.000	2.980.000	0,21
			15.131.976	1,07	Costa Rica Government Bond, Reg. S 7,158% 12/03/2045	USD	5.400.000	5.617.350	0,40
<i>Azerbaïdjan</i>					Costa Rica Government Bond, Reg. S 7,3% 13/11/2054	USD	5.920.000	6.223.064	0,44
Azerbaijan Government Bond, Reg. S 3,5% 01/09/2032	USD	1.900.000	1.625.990	0,11	Instituto Costarricense de Electricidad, Reg. S 6,75% 07/10/2031	USD	2.310.000	2.313.465	0,16
Southern Gas Corridor CJSC, Reg. S 6,875% 24/03/2026	USD	1.500.000	1.510.622	0,11	Instituto Costarricense de Electricidad, Reg. S 6,375% 15/05/2043	USD	1.787.000	1.586.052	0,11
State Oil Co. of the Azerbaijan Republic, Reg. S 6,95% 18/03/2030	USD	4.147.000	4.249.514	0,30				20.835.681	1,47
			7.386.126	0,52	<i>République dominicaine</i>				
<i>Bahamas</i>					Dominican Republic Government Bond, Reg. S 5,95% 25/01/2027	USD	498.000	497.217	0,03
Bahamas Government Bond, Reg. S 6% 21/11/2028	USD	4.200.000	3.711.750	0,26	Dominican Republic Government Bond, Reg. S 6% 19/07/2028	USD	14.309.000	14.257.455	1,01
			3.711.750	0,26	Dominican Republic Government Bond, Reg. S 5,5% 22/02/2029	USD	6.400.000	6.208.029	0,44
<i>Bahreïn</i>					Dominican Republic Government Bond, Reg. S 7,05% 03/02/2031	USD	3.000.000	3.099.957	0,22
Bahrain Government Bond, Reg. S 7% 12/10/2028	USD	7.400.000	7.649.509	0,54	Dominican Republic Government Bond, Reg. S 4,875% 23/09/2032	USD	9.367.000	8.431.087	0,59
Bahrain Government Bond, Reg. S 6,75% 20/09/2029	USD	9.235.000	9.388.659	0,66	Dominican Republic Government Bond, Reg. S 5,3% 21/01/2041	USD	6.600.000	5.647.324	0,40
Bahrain Government Bond, Reg. S 5,45% 16/09/2032	USD	5.900.000	5.449.447	0,39	Dominican Republic Government Bond, Reg. S 6,85% 27/01/2045	USD	5.407.000	5.383.440	0,38
Bahrain Government Bond, Reg. S 5,25% 25/01/2033	USD	3.300.000	2.950.386	0,21	Dominican Republic Government Bond, Reg. S 5,875% 30/01/2060	USD	7.879.000	6.765.859	0,48
			25.438.001	1,80				50.290.368	3,55
<i>Bénin</i>					<i>Equateur</i>				
Benin Government Bond, Reg. S 7,96% 13/02/2038	USD	3.200.000	2.984.280	0,21	Ecuador Government Bond, STEP, Reg. S 6% 31/07/2030	USD	2.128.846	1.356.630	0,09
			2.984.280	0,21	Ecuador Government Bond, STEP, Reg. S 3,5% 31/07/2035	USD	21.318.214	10.723.364	0,76
<i>Bermudes</i>					Ecuador Government Bond, STEP, Reg. S 2,5% 31/07/2040	USD	26.844.440	12.321.598	0,87
Bermuda Government Bond, Reg. S 3,717% 25/01/2027	USD	1.975.000	1.884.545	0,13				24.401.592	1,72
Bermuda Government Bond, Reg. S 2,375% 20/08/2030	USD	1.926.000	1.629.646	0,12	<i>Egypte</i>				
Bermuda Government Bond, Reg. S 5% 15/07/2032	USD	2.046.000	1.980.528	0,14	Egypt Government Bond, Reg. S 5,875% 16/02/2031	USD	20.394.000	15.895.339	1,12
			5.494.719	0,39	Egypt Government Bond, Reg. S 7,053% 15/01/2032	USD	5.600.000	4.495.057	0,32
<i>Iles Caïmans</i>					Egypt Government Bond, Reg. S 7,625% 29/05/2032	USD	3.800.000	3.108.994	0,22
Bioceánico Sovereign Certificate Ltd., Reg. S 0% 05/06/2034	USD	13.392.591	10.044.444	0,71	Egypt Government Bond, Reg. S 8,5% 31/01/2047	USD	11.134.000	8.306.855	0,59
EDO Sukuk Ltd., Reg. S 5,875% 21/09/2033	USD	4.324.000	4.393.105	0,31	Egypt Government Bond, Reg. S 7,903% 21/02/2048	USD	2.541.000	1.788.152	0,12
Gacì First Investment Co., Reg. S 4,75% 14/02/2030	USD	1.400.000	1.365.008	0,10	Egypt Government Bond, Reg. S 8,875% 29/05/2050	USD	2.150.000	1.647.411	0,12
			15.802.557	1,12	Egypt Government Bond, Reg. S 8,75% 30/09/2051	USD	4.100.000	3.095.474	0,22
<i>Chili</i>					Egypt Government Bond, Reg. S 7,5% 16/02/2061	USD	2.400.000	1.611.360	0,11
Corp. Nacional del Cobre de Chile, Reg. S 5,125% 02/02/2033	USD	3.678.000	3.514.871	0,25	Egypt Treasury Bill 0% 24/12/2024	EGP	91.000.000	1.690.490	0,12
Corp. Nacional del Cobre de Chile, Reg. S 6,15% 24/10/2036	USD	1.200.000	1.223.971	0,09				41.639.132	2,94
Corp. Nacional del Cobre de Chile, Reg. S 4,5% 01/08/2047	USD	2.222.000	1.778.104	0,13					

JPMorgan Funds - Emerging Markets Debt Fund

Etat du portefeuille-titres (suite)

Au 30 juin 2024

Investissements	Devise	Quantité/ Valeur nominale	Valeur de marché USD	% de l'Actif net	Investissements	Devise	Quantité/ Valeur nominale	Valeur de marché USD	% de l'Actif net
<i>Mongolie</i>					Paraguay Government Bond, Reg. S 5,6% 13/03/2048				
Mongolia Government Bond, Reg. S 3,5% 07/07/2027	USD	2.000.000	1.803.000	0,13	Paraguay Government Bond, Reg. S 5,4% 30/03/2050	USD	1.000.000	901.064	0,06
Mongolia Government Bond, Reg. S 8,65% 19/01/2028	USD	1.400.000	1.468.250	0,10			14.151.000	12.397.461	0,88
			3.271.250	0,23				22.574.181	1,59
<i>Montenegro</i>					<i>Pérou</i>				
Montenegro Government Bond, Reg. S 7,25% 12/03/2031	USD	6.716.000	6.759.654	0,48	Corp. Financiera de Desarrollo SA, Reg. S 4,75% 15/07/2025	USD	2.521.000	2.492.109	0,18
			6.759.654	0,48	Corp. Financiera de Desarrollo SA, Reg. S 2,4% 28/09/2027	USD	5.110.000	4.619.287	0,33
<i>Maroc</i>					Fondo MIVIVIENDA SA, Reg. S 4,625% 12/04/2027				
Morocco Government Bond, Reg. S 5,95% 08/03/2028	USD	3.400.000	3.418.184	0,24	Peru Government Bond 5,625% 18/11/2050	USD	2.190.000	2.153.989	0,15
Morocco Government Bond, Reg. S 4% 15/12/2050	USD	8.400.000	5.801.040	0,41	Peru LNG Srl, Reg. S 5,375% 22/03/2030	USD	3.300.000	2.852.064	0,20
			9.219.224	0,65	Petroleos del Peru SA, Reg. S 5,625% 19/06/2047	USD	4.894.000	3.144.307	0,22
								19.854.018	1,40
<i>Namibie</i>					<i>Philippines</i>				
Namibia Government Bond, Reg. S 5,25% 29/10/2025	USD	3.800.000	3.742.594	0,26	Philippines Government Bond 5,5% 17/01/2048	USD	1.876.000	1.908.980	0,14
			3.742.594	0,26				1.908.980	0,14
<i>Pays-Bas</i>					<i>Pologne</i>				
MV24 Capital BV, Reg. S 6,748% 01/06/2034	USD	2.798.465	2.680.177	0,19	Bank Gospodarstwa Krajowego, Reg. S 6,25% 31/10/2028	USD	3.585.000	3.717.968	0,26
Yinson Boronia Production BV, Reg. S 8,947% 31/07/2042	USD	4.522.000	4.569.481	0,32	Bank Gospodarstwa Krajowego, Reg. S 5,375% 22/05/2033	USD	4.290.000	4.259.185	0,30
			7.249.658	0,51	Poland Government Bond 5,75% 16/11/2032	USD	1.821.000	1.894.879	0,14
<i>Nigeria</i>					Poland Government Bond 4,875% 04/10/2033				
Nigeria Government Bond, Reg. S 6,5% 28/11/2027	USD	9.086.000	8.424.360	0,60	Poland Government Bond 5,5% 04/04/2053	USD	3.895.000	3.813.406	0,27
Nigeria Government Bond, Reg. S 6,125% 28/09/2028	USD	3.600.000	3.163.572	0,22				15.694.746	1,11
Nigeria Government Bond, Reg. S 8,375% 24/03/2029	USD	4.047.000	3.811.222	0,27	<i>Qatar</i>				
Nigeria Government Bond, Reg. S 7,143% 23/02/2030	USD	5.000.000	4.352.205	0,31	Qatar Government Bond, Reg. S 4,817% 14/03/2049	USD	1.297.000	1.218.677	0,09
Nigeria Government Bond, Reg. S 7,375% 28/09/2033	USD	7.916.000	6.481.015	0,46	Qatar Government Bond, Reg. S 4,4% 16/04/2050	USD	18.003.000	15.857.132	1,12
Nigeria Government Bond, Reg. S 7,696% 23/02/2038	USD	600.000	466.377	0,03				17.075.809	1,21
Nigeria Government Bond, Reg. S 7,625% 28/11/2047	USD	8.644.000	6.288.899	0,44	<i>Roumanie</i>				
			32.987.650	2,33	Romania Government Bond, Reg. S 3% 27/02/2027	USD	8.340.000	7.765.176	0,55
<i>Oman</i>					Romania Government Bond, Reg. S 3,624% 26/05/2030				
Oman Government Bond, Reg. S 6,5% 08/03/2047	USD	23.800.000	23.843.792	1,69	Romania Government Bond, Reg. S 3% 14/02/2031	EUR	1.500.000	1.475.788	0,11
Oman Government Bond, Reg. S 6,75% 17/01/2048	USD	7.600.000	7.774.145	0,55	Romania Government Bond, Reg. S 3,625% 27/03/2032	USD	4.400.000	3.733.620	0,26
Oman Government Bond, Reg. S 7% 25/01/2051	USD	4.600.000	4.859.141	0,34	Romania Government Bond, Reg. S 6,375% 30/01/2034	USD	3.996.000	4.040.759	0,29
			36.477.078	2,58	Romania Government Bond, Reg. S 6% 25/05/2034	USD	2.500.000	2.463.065	0,17
<i>Pakistan</i>					Romania Government Bond, Reg. S 2,625% 02/12/2040				
Pakistan Government Bond, Reg. S 8,25% 30/09/2025	USD	1.500.000	1.431.947	0,10	Romania Government Bond, Reg. S 4,625% 03/04/2049	EUR	1.489.000	1.316.517	0,09
Pakistan Government Bond, Reg. S 6% 08/04/2026	USD	2.845.000	2.572.947	0,18	Romania Government Bond, Reg. S 7,625% 17/01/2053	USD	4.734.000	5.146.970	0,36
Pakistan Government Bond, Reg. S 6,875% 05/12/2027	USD	2.463.000	2.138.192	0,15				38.354.327	2,71
Pakistan Government Bond, Reg. S 7,375% 08/04/2031	USD	19.240.000	15.199.600	1,08	<i>Arabie saoudite</i>				
			21.342.686	1,51	Saudi Arabia Government Bond, Reg. S 5,5% 25/10/2032	USD	3.400.000	3.478.860	0,25
<i>Panama</i>					Saudi Arabia Government Bond, Reg. S 2,25% 02/02/2033				
Empresa de Transmision Electrica SA, Reg. S 5,125% 02/05/2049	USD	3.740.000	2.717.590	0,19	Saudi Arabia Government Bond, Reg. S 4,625% 04/10/2047	USD	5.409.000	4.336.200	0,31
Panama Government Bond 3,16% 23/01/2030	USD	1.700.000	1.444.575	0,10	Saudi Government Bond, Reg. S 4,75% 16/01/2030	USD	6.650.000	5.703.845	0,40
Panama Government Bond 6,875% 31/01/2036	USD	3.800.000	3.744.694	0,26	Saudi Government Bond, Reg. S 4,5% 17/04/2030	USD	12.800.000	12.613.478	0,89
Panama Government Bond 4,5% 19/01/2063	USD	5.800.000	3.764.053	0,27	Saudi Government Bond, Reg. S 5% 16/01/2034	USD	7.000.000	6.790.455	0,48
			11.670.912	0,82	Saudi Government Bond, Reg. S 3,25% 17/11/2051	USD	4.959.000	4.887.982	0,34
<i>Paraguay</i>					Saudi Government Bond, Reg. S 3,25% 17/11/2051				
Paraguay Government Bond, Reg. S 7,9% 09/02/2031	PYG	27.000.000.000	3.724.854	0,26	Saudi Government Bond, Reg. S 5% 18/01/2053	USD	19.900.000	13.143.129	0,93
Paraguay Government Bond, Reg. S 5,85% 21/08/2033	USD	5.570.000	5.550.802	0,39			2.400.000	2.128.309	0,15

JPMorgan Funds - Emerging Markets Debt Fund

Etat du portefeuille-titres (suite)

Au 30 juin 2024

Investissements	Devise	Quantité/ Valeur nominale	Valeur de marché USD	% de l'Actif net	Investissements	Devise	Quantité/ Valeur nominale	Valeur de marché USD	% de l'Actif net
Saudi Government Bond, Reg. S 5,75% 16/01/2054	USD	4.540.000	4.452.333	0,31	Türkiye İhracat Kredi Bankası A/S, Reg. S 9% 28/01/2027	USD	5.642.000	5.873.235	0,42
Saudi Government Bond, Reg. S 3,45% 02/02/2061	USD	2.999.000	1.978.853	0,14	Ziraat Katılım Varlık Kiralama A/S, Reg. S 9,375% 12/11/2026	USD	2.657.000	2.806.589	0,20
			59.513.444	4,20				50.315.281	3,55
<i>Sénégal</i>					<i>Ukraine</i>				
Senegal Government Bond, Reg. S 6,25% 23/05/2033	USD	6.397.000	5.393.023	0,38	NPC Ukrenergo, Reg. S 6,875% 09/11/2028	USD	5.017.000	1.843.748	0,13
Senegal Government Bond, Reg. S 6,75% 13/03/2048	USD	1.844.000	1.339.051	0,10	Ukraine Government Bond, Reg. S 7,75% 01/09/2028	USD	2.400.000	742.506	0,05
			6.732.074	0,48	Ukraine Government Bond, Reg. S 6,876% 21/05/2031	USD	8.564.000	2.476.893	0,18
<i>Serbie</i>					Ukraine Government Bond, Reg. S 7,375% 25/09/2034	USD	11.002.000	3.190.855	0,23
Serbia Government Bond, Reg. S 6,5% 26/09/2033	USD	8.310.000	8.450.481	0,60	Ukraine Government Bond, Reg. S 7,253% 15/03/2035	USD	28.444.000	8.247.693	0,58
			8.450.481	0,60				16.501.695	1,17
<i>Afrique du Sud</i>					<i>Emirats arabes unis</i>				
South Africa Government Bond 4,3% 12/10/2028	USD	11.403.000	10.493.810	0,74	DP World Ltd., Reg. S 6,85% 02/07/2037	USD	3.400.000	3.699.700	0,26
South Africa Government Bond 5% 12/10/2046	USD	700.000	496.191	0,04	DP World Ltd., Reg. S 5,625% 25/09/2048	USD	3.637.000	3.474.126	0,25
South Africa Government Bond 5,75% 30/09/2049	USD	3.191.000	2.421.302	0,17	Dubai Government Bond, Reg. S 3,9% 09/09/2050	USD	2.000.000	1.479.081	0,10
Transnet SOC Ltd., Reg. S 8,25% 06/02/2028	USD	4.800.000	4.787.760	0,34	Finance Department Government of Sharjah, Reg. S 3,625% 10/03/2033	USD	3.170.000	2.665.764	0,19
			18.199.063	1,29	MDGH GMTN RSC Ltd., Reg. S 2,875% 07/11/2029	USD	3.140.000	2.833.084	0,20
<i>Sri Lanka</i>					MDGH GMTN RSC Ltd., Reg. S 5,5% 28/04/2033	USD	900.000	926.550	0,07
Sri Lanka Government Bond, Reg. S 6,2% 11/05/2027	USD	7.022.000	4.136.598	0,29	UAE Government Bond, Reg. S 4,05% 07/07/2032	USD	2.836.000	2.705.402	0,19
Sri Lanka Government Bond, Reg. S 6,75% 18/04/2028	USD	7.129.000	4.200.965	0,30	UAE Government Bond, Reg. S 4,951% 07/07/2052	USD	2.901.000	2.734.482	0,19
Sri Lanka Government Bond, Reg. S 7,85% 14/03/2029	USD	4.100.000	2.428.786	0,17				20.518.189	1,45
Sri Lanka Government Bond, Reg. S 7,55% 28/03/2030	USD	7.400.000	4.288.255	0,30	<i>Uruguay</i>				
			15.054.604	1,06	Uruguay Government Bond 7,625% 21/03/2036	USD	13.843.610	16.505.321	1,16
<i>Organisations supranationales</i>					Uruguay Government Bond, Reg. S 8,5% 15/03/2028	UYU	43.664.000	1.082.578	0,08
Banque Ouest Africaine de Développement, Reg. S 2,75% 22/01/2033	EUR	2.200.000	1.898.530	0,13				17.587.899	1,24
			1.898.530	0,13	<i>Uzbekistan</i>				
<i>Suriname</i>					Uzbekneftegaz JSC, Reg. S 4,75% 16/11/2028	USD	2.844.000	2.396.121	0,17
Suriname Government International Bond, Reg. S 7,95% 15/07/2033	USD	3.500.000	3.272.500	0,23				2.396.121	0,17
Suriname Government International Bond, Reg. S 0% 31/12/2050	USD	4.800.000	3.852.000	0,27	<i>Venezuela</i>				
			7.124.500	0,50	Venezuela Government Bond, Reg. S 8,25% 13/10/2024§	USD	8.220.000	1.368.630	0,10
<i>Trinité-et-Tobago</i>					Venezuela Government Bond, Reg. S 7,65% 21/04/2025§	USD	6.531.000	1.088.276	0,08
Trinidad & Tobago Government Bond, Reg. S 4,5% 26/06/2030	USD	4.980.000	4.596.540	0,32	Venezuela Government Bond, Reg. S 11,75% 21/10/2026§	USD	6.160.000	1.204.859	0,08
Trinidad Generation UnLtd, Reg. S 5,25% 04/11/2027	USD	2.000.000	1.951.465	0,14	Venezuela Government Bond, Reg. S 9,25% 07/05/2028§	USD	16.168.000	2.825.383	0,20
			6.548.005	0,46	Venezuela Government Bond, Reg. S 11,95% 05/08/2031§	USD	9.130.000	1.743.830	0,12
<i>Tunisie</i>								8.230.978	0,58
Banque Centrale de Tunisie International Bond, Reg. S 6,375% 15/07/2026	EUR	1.182.000	1.095.632	0,08	<i>Total des Obligations</i>			945.296.599	66,77
			1.095.632	0,08	<i>Total des Valeurs mobilières et instruments du marché monétaire admis à la cote officielle d'une bourse</i>			945.296.599	66,77
<i>Turquie</i>					<i>Valeurs mobilières et instruments du marché monétaire admis à la cote d'un autre marché réglementé</i>				
Istanbul Metropolitan Municipality, Reg. S 6,375% 09/12/2025	USD	3.200.000	3.150.254	0,22	<i>Obligations</i>				
Istanbul Metropolitan Municipality, Reg. S 10,5% 06/12/2028	USD	2.407.000	2.592.766	0,18	<i>Argentine</i>				
TC Ziraat Bankası A/S, Reg. S, FRN 8,994% 02/08/2034	USD	5.850.000	5.926.050	0,42	Argentina Government Bond, STEP 0,75% 09/07/2030	USD	10.800.000	6.107.508	0,43
Türkiye Government Bond 9,875% 15/01/2028	USD	15.450.000	16.994.961	1,20	Argentina Government Bond, STEP 3,625% 09/07/2035	USD	2.200.000	943.262	0,07
Türkiye Government Bond 31,08% 08/11/2028	TRY	280.985.399	8.823.694	0,62	Argentina Government Bond, STEP 4,25% 09/01/2038	USD	3.500.000	1.639.115	0,11
Türkiye Government Bond 26,2% 05/10/2033	TRY	138.820.972	4.147.732	0,29	Argentina Government Bond, STEP 3,5% 09/07/2041	USD	2.600.000	1.034.863	0,07
					Argentina Government Bond, STEP 3,625% 09/07/2046	USD	2.500.000	1.107.571	0,08
								10.832.319	0,76

JPMorgan Funds - Emerging Markets Debt Fund

Etat du portefeuille-titres (suite)

Au 30 juin 2024

Investissements	Devise	Quantité/ Valeur nominale	Valeur de marché USD	% de l'Actif net	Investissements	Devise	Quantité/ Valeur nominale	Valeur de marché USD	% de l'Actif net
<i>Bahreïn</i>					<i>Guatemala</i>				
Bahrain Government Bond, Reg. S 7,5% 12/02/2036	USD	5.435.000	5.567.827	0,39	Guatemala Government Bond, 144A 7,05% 04/10/2032	USD	3.000.000	3.156.375	0,22
Bapco Energies BSCC, Reg. S 8,375% 07/11/2028	USD	8.600.000	9.179.737	0,65				3.156.375	0,22
			14.747.564	1,04	<i>Inde</i>				
<i>Bénin</i>					HDFC Bank Ltd., Reg. S, FRN 3,7% Perpetual				
Benin Government Bond, Reg. S 7,96% 13/02/2038	USD	1.540.000	1.436.185	0,10		USD	4.200.000	3.902.397	0,28
			1.436.185	0,10				3.902.397	0,28
<i>Brésil</i>					<i>Indonésie</i>				
Brazil Government Bond 4,5% 30/05/2029	USD	1.400.000	1.321.122	0,09	Indonesia Government Bond 4,75% 11/02/2029	USD	5.600.000	5.531.992	0,39
Brazil Government Bond 3,75% 12/09/2031	USD	800.000	687.718	0,05				5.531.992	0,39
Brazil Government Bond 6% 20/10/2033	USD	6.400.000	6.200.861	0,44	<i>Côte d'Ivoire</i>				
Brazil Government Bond 8,25% 20/01/2034	USD	9.830.000	11.246.457	0,79	Ivory Coast Government Bond, 144A 8,25% 30/01/2037	USD	2.000.000	1.944.526	0,14
Brazil Government Bond 5% 27/01/2045	USD	7.000.000	5.443.555	0,38	Ivory Coast Government Bond, Reg. S 4,875% 30/01/2032	EUR	341.000	306.466	0,02
Brazil Government Bond 4,75% 14/01/2050	USD	8.900.000	6.468.732	0,46				2.250.992	0,16
Brazil Government Bond 7,125% 13/05/2054	USD	3.575.000	3.491.518	0,25	<i>Jordanie</i>				
			34.859.963	2,46	Jordan Government Bond, 144A 5,85% 07/07/2030	USD	3.100.000	2.801.101	0,20
<i>Iles Caïmans</i>					<i>Kazakhstan</i>				
Vale Overseas Ltd. 6,4% 28/06/2054	USD	3.500.000	3.477.250	0,25	Kazakhstan Government Bond, 144A 6,5% 21/07/2045	USD	2.780.000	3.224.861	0,23
			3.477.250	0,25				3.224.861	0,23
<i>Chili</i>					<i>Liban</i>				
Alfa Desarrollo SpA, Reg. S 4,55% 27/09/2051	USD	3.864.525	2.919.654	0,21	Lebanon Government Bond 6,15% 31/12/2024	USD	1.708.000	119.560	0,01
Banco del Estado de Chile, Reg. S, FRN 7,95% Perpetual	USD	10.755.000	11.125.402	0,78	Lebanon Government Bond 6,375% 31/12/2024	USD	19.757.000	1.382.990	0,10
Chile Government Bond 2,55% 27/01/2032	USD	6.500.000	5.480.355	0,39				1.502.550	0,11
Chile Government Bond 3,1% 22/01/2061	USD	5.300.000	3.325.359	0,23	<i>Luxembourg</i>				
Corp. Nacional del Cobre de Chile, Reg. S 6,44% 26/01/2036	USD	3.379.000	3.508.202	0,25	Guara Norte SARL, Reg. S 5,198% 15/06/2034	USD	5.183.391	4.806.745	0,34
Empresa de Transporte de Pasajeros Metro SA, Reg. S 5% 25/01/2047	USD	1.605.000	1.391.926	0,10	Raizen Fuels Finance SA, Reg. S 6,45% 05/03/2034	USD	2.424.000	2.476.046	0,17
Empresa Nacional del Petroleo, Reg. S 3,45% 16/09/2031	USD	2.880.000	2.471.544	0,17	Tierra Mojada Luxembourg II Sarl, Reg. S 5,75% 01/12/2040	USD	3.778.484	3.412.182	0,24
			30.222.442	2,13				10.694.973	0,75
<i>Colombie</i>					<i>Mexique</i>				
Colombia Government Bond 3% 30/01/2030	USD	1.400.000	1.151.736	0,08	BBVA Bancomer SA, Reg. S, FRN 5,125% 18/01/2033	USD	2.850.000	2.603.436	0,18
Colombia Government Bond 3,125% 15/04/2031	USD	12.100.000	9.594.038	0,68	Braskem Idesa SAPI, Reg. S, FRN 6,99% 20/02/2032	USD	4.265.000	3.234.056	0,23
Colombia Government Bond 3,25% 22/04/2032	USD	1.000.000	771.741	0,05	Mexico Government Bond 6,35% 09/02/2035	USD	11.558.000	11.719.545	0,83
Colombia Government Bond 10,375% 28/01/2033	USD	1.388.000	1.669.972	0,12	Mexico Government Bond 6,4% 07/05/2054	USD	9.900.000	9.524.081	0,67
Colombia Government Bond 8% 20/04/2033	USD	6.000.000	6.241.327	0,44	Petroleos Mexicanos 6,875% 16/10/2025	USD	2.000.000	1.996.412	0,14
Colombia Government Bond 7,5% 02/02/2034	USD	2.186.000	2.198.100	0,16	Petroleos Mexicanos 4,5% 23/01/2026	USD	6.000.000	5.720.010	0,41
Colombia Government Bond 5,2% 15/05/2049	USD	154.000	109.608	0,01	Petroleos Mexicanos 6,875% 04/08/2026	USD	10.150.000	9.964.364	0,70
Colombia Government Bond 4,125% 15/05/2051	USD	6.800.000	4.114.127	0,29	Petroleos Mexicanos 6,5% 13/03/2027	USD	8.220.000	7.862.083	0,56
Colombia Government Bond 8,75% 14/11/2053	USD	6.982.000	7.405.831	0,52	Petroleos Mexicanos 5,35% 12/02/2028	USD	8.517.000	7.670.378	0,54
Ecopetrol SA 8,625% 19/01/2029	USD	3.200.000	3.378.109	0,24	Petroleos Mexicanos 6,35% 12/02/2048	USD	12.850.000	8.294.571	0,59
Ecopetrol SA 8,375% 19/01/2036	USD	3.364.000	3.320.977	0,23	Petroleos Mexicanos 7,69% 23/01/2050	USD	10.900.000	7.941.637	0,56
			39.955.566	2,82				76.530.573	5,41
<i>El Salvador</i>					<i>Maroc</i>				
El Salvador Government Bond, Reg. S 0,25% 17/04/2030	USD	6.070.000	191.205	0,01	Morocco Government Bond, 144A 5,95% 08/03/2028	USD	5.000.000	5.026.741	0,36
			191.205	0,01	OCP SA, Reg. S 7,5% 02/05/2054	USD	3.467.000	3.551.231	0,25
<i>Ghana</i>									
Ghana Government Bond, Reg. S 6,375% 11/02/2027	USD	2.150.000	1.098.241	0,08				8.577.972	0,61
			1.098.241	0,08					

JPMorgan Funds - Emerging Markets Debt Fund

Etat du portefeuille-titres (suite)

Au 30 juin 2024

Investissements	Devise	Quantité/ Valeur nominale	Valeur de marché USD	% de l'Actif net	Investissements	Devise	Quantité/ Valeur nominale	Valeur de marché USD	% de l'Actif net
<i>Pays-Bas</i>					<i>Organisations supranationales</i>				
Braskem Netherlands Finance BV, Reg. S 4,5% 31/01/2030	USD	3.250.000	2.772.215	0,20	Banque Ouest Africaine de Developpement, Reg. S 2,75% 22/01/2033	EUR	1.175.000	1.013.988	0,07
Greenko Dutch BV, Reg. S 3,85% 29/03/2026	USD	3.790.150	3.580.454	0,25				1.013.988	0,07
			6.352.669	0,45	<i>Trinité-et-Tobago</i>				
<i>Panama</i>					<i>Trinidad & Tobago Government Bond, Reg. S 5,95% 14/01/2031</i>				
Panama Government Bond 3,16% 23/01/2030	USD	1.600.000	1.359.600	0,10		USD	2.810.000	2.789.627	0,20
Panama Government Bond 6,4% 14/02/2035	USD	13.400.000	12.805.557	0,90				2.789.627	0,20
<i>Paraguay</i>					<i>Turquie</i>				
Panama Government Bond 7,875% 01/03/2057	USD	3.889.000	4.086.172	0,29	Turkiye Government Bond 9,125% 13/07/2030	USD	10.400.000	11.369.826	0,80
Panama Government Bond 3,87% 23/07/2060	USD	6.400.000	3.697.791	0,26	Turkiye Government Bond 7,625% 15/05/2034	USD	5.344.000	5.404.895	0,38
			21.949.120	1,55	Turkiye Government Bond 4,875% 16/04/2043	USD	12.378.000	8.812.431	0,62
<i>Paraguay</i>					<i>Turquie</i>				
Paraguay Government Bond, Reg. S 6% 09/02/2036	USD	1.230.000	1.239.314	0,09	Turkiye Varlik Fonu Yonetimi A/S, Reg. S 8,25% 14/02/2029	USD	3.400.000	3.464.926	0,25
Paraguay Government Bond, Reg. S 5,4% 30/03/2050	USD	2.169.000	1.900.226	0,13				29.052.078	2,05
			3.139.540	0,22	<i>Uruguay</i>				
<i>Pérou</i>					<i>Uruguay Government Bond 8,25% 21/05/2031</i>				
Peru Government Bond 2,392% 23/01/2026	USD	1.600.000	1.528.677	0,11	Uruguay Government Bond 9,75% 20/07/2033	UYU	81.512.859	1.934.033	0,14
Peru Government Bond 3% 15/01/2034	USD	6.717.000	5.505.765	0,39		UYU	170.456.818	4.384.040	0,31
Peru Government Bond 3,55% 10/03/2051	USD	6.000.000	4.290.249	0,30				6.318.073	0,45
			11.324.691	0,80	<i>Venezuela</i>				
<i>Philippines</i>					<i>Venezuela Government Bond 9,375% 13/01/2034</i>				
Philippines Government Bond 4,625% 17/07/2028	USD	19.000.000	18.717.185	1,32	Venezuela Government Bond, Reg. S 12,75% 31/12/2024	USD	9.035.000	1.785.779	0,13
Philippines Government Bond 3,556% 29/09/2032	USD	3.700.000	3.302.555	0,24		USD	4.360.000	850.200	0,06
Philippines Government Bond 5,95% 13/10/2047	USD	5.600.000	5.982.896	0,42				2.635.979	0,19
			28.002.636	1,98	<i>Zambie</i>				
<i>Pologne</i>					<i>Zambia Government Bond, Reg. S 0,5% 31/12/2053</i>				
Poland Government Bond 5,75% 16/11/2032	USD	1.400.000	1.456.799	0,10	Zambia Government Bond, STEP, Reg. S 5,75% 30/06/2033	USD	6.719.570	5.932.120	0,42
Poland Government Bond 5,5% 18/03/2054	USD	10.368.000	10.133.942	0,72				8.356.214	0,59
			11.590.741	0,82	<i>Total des Obligations</i>				
<i>Roumanie</i>					<i>Total des valeurs mobilières et des instruments du marché monétaire admis à la cote d'un autre marché réglementé</i>				
Romania Government Bond, 144A 6,375% 30/01/2034	USD	600.000	606.721	0,04				414.607.948	29,28
			606.721	0,04	<i>Autres valeurs mobilières et instruments du marché monétaire</i>				
<i>Afrique du Sud</i>					<i>Obligations</i>				
South Africa Government Bond 4,85% 30/09/2029	USD	4.900.000	4.507.841	0,32	<i>Indonésie</i>				
South Africa Government Bond 5,875% 20/04/2032	USD	2.100.000	1.957.706	0,13	<i>Polysindo Eka Perkasa 0% 28/10/1998*</i>				
South Africa Government Bond 5,75% 30/09/2049	USD	2.977.000	2.258.921	0,16	Polysindo Eka Perkasa 0% 26/04/1999*	IDR	475.000.000	0	0,00
South Africa Government Bond 7,3% 20/04/2052	USD	8.235.000	7.482.269	0,53	Polysindo Eka Perkasa Tbk. PT 0% 28/10/1998*	IDR	47.500.000	0	0,00
			16.206.737	1,14	Polysindo Eka Perkasa Tbk. PT 0% 26/04/1999*	IDR	47.500.000	0	0,00
<i>Espagne</i>					<i>Polysindo Eka Perkasa Tbk. PT 19,274% 26/04/1999*</i>				
AI Candelaria Spain SA, Reg. S 7,5% 15/12/2028	USD	1.324.797	1.311.913	0,09	Polysindo Eka Perkasa Tbk. PT 0% 22/10/1999*	IDR	5.000.000.000	0	0,00
AI Candelaria Spain SA, Reg. S 5,75% 15/06/2033	USD	4.312.000	3.506.322	0,25	Polysindo Eka Perkasa Tbk. PT 0% 20/04/2000*	IDR	47.236.110	0	0,00
			4.818.235	0,34	Polysindo Eka Perkasa Tbk. PT 0% 31/12/2000*	IDR	47.763.890	0	0,00
<i>Sri Lanka</i>					<i>Irlande</i>				
Sri Lanka Government Bond, Reg. S 6,85% 14/09/2024	USD	5.500.000	3.162.500	0,22	Vnesheconombank 5,942% 31/12/2024*	USD	7.621.000	0	0,00
Sri Lanka Government Bond, Reg. S 6,35% 31/12/2024	USD	3.970.000	2.293.878	0,16	Vnesheconombank 6,8% 22/11/2025*	USD	2.700.000	3	0,00
			5.456.378	0,38				3	0,00
<i>Total des Obligations</i>					<i>Total des autres valeurs mobilières et instruments du marché monétaire</i>				
								3	0,00

JPMorgan Funds - Emerging Markets Debt Fund

Etat du portefeuille-titres (suite)

Au 30 juin 2024

Investissements	Devise	Quantité/ Valeur nominale	Valeur de marché USD	% de l'Actif net
Parts d'OPCVM agréés ou d'autres organismes de placement collectifs				
<i>Fonds de placement collectifs - OPCVM</i>				
<i>Luxembourg</i>				
JPMorgan USD Liquidity LVNAV Fund - JPM USD Liquidity LVNAV X (dist.)†	USD	41.899.612	41.899.612	2,96
			41.899.612	2,96
<i>Total des fonds de placement collectifs - OPCVM</i>			41.899.612	2,96
Total des Parts d'OPCVM agréés ou d'autres organismes de placement collectifs			41.899.612	2,96
Total des Investissements			1.401.804.162	99,01
Liquidités			4.974.096	0,35
Autres actifs/(passifs)			9.038.305	0,64
Total de l'Actif net			1.415.816.563	100,00

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

†Fonds de parties apparentées.

§Cette valeur mobilière est actuellement soumise à un risque de défaut de paiement.

Répartition géographique du portefeuille au 30 juin 2024	% de l'Actif net
Mexique	6,85
Turquie	5,60
Arabie saoudite	4,20
Luxembourg	4,06
République dominicaine	3,55
Colombie	3,25
Chili	3,01
Egypte	2,94
Bahreïn	2,84
Roumanie	2,75
Hongrie	2,64
Oman	2,58
Brésil	2,46
Afrique du Sud	2,43
Panama	2,37
Nigeria	2,33
Indonésie	2,24
Pérou	2,20
Philippines	2,12
Pologne	1,93
Argentine	1,83
Paraguay	1,81
Guatemala	1,74
Equateur	1,72
Uruguay	1,69
Angola	1,66
Pakistan	1,51
Costa Rica	1,47
Emirats arabes unis	1,45
Sri Lanka	1,44
Iles Caïmans	1,37
Maroc	1,26
Qatar	1,21
El Salvador	1,18
Ukraine	1,17
Jordanie	1,04
Côte d'Ivoire	0,99
Ghana	0,98
Pays-Bas	0,96
Venezuela	0,77
Kazakhstan	0,74
Trinité-et-Tobago	0,66
Serbie	0,60
Zambie	0,59
Azerbaïdjan	0,52
Suriname	0,50
Gabon	0,48
Montenegro	0,48
Kenya	0,48
Sénégal	0,48
Malaisie	0,42
Ile Maurice	0,42
Bermudes	0,39
Espagne	0,34
Béni	0,31
Inde	0,28
Namibie	0,26
Bahamas	0,26
Mongolie	0,23
Organisations supranationales	0,20
Iraq	0,18
Ouzbékistan	0,17
Jamaïque	0,17
Liban	0,15
Tunisie	0,08
Ethiopie	0,07
Irlande	-
Total des Investissements	99,01
Liquidités et autres actifs/(passifs)	0,99
Total	100,00

JPMorgan Funds - Emerging Markets Debt Fund

Etat du portefeuille-titres (suite)

Au 30 juin 2024

Contrats de change à terme

Devise achetée	Montant acheté	Devise vendue	Montant vendu	Date d'échéance	Contrepartie	Plus/(moins)-values latentes USD	% de l'Actif net
AUD	10.870.356	USD	7.218.580	03/07/2024	Barclays	31.565	-
AUD	23.935	USD	15.945	03/07/2024	Citibank	20	-
AUD	35.367	USD	23.494	03/07/2024	HSBC	94	-
AUD	125.093	USD	83.082	03/07/2024	Morgan Stanley	352	-
AUD	10.819.395	USD	7.184.155	06/08/2024	Morgan Stanley	38.777	0,01
AUD	6.913	USD	4.607	06/08/2024	State Street	8	-
CAD	9.477	USD	6.900	03/07/2024	Morgan Stanley	19	-
CAD	14.660	USD	10.678	03/07/2024	RBC	24	-
CAD	1.948.584	USD	1.422.541	06/08/2024	Morgan Stanley	1.177	-
CHF	4.803.881	USD	5.321.201	03/07/2024	HSBC	23.315	-
CHF	4.795.466	USD	5.353.359	05/08/2024	Morgan Stanley	3.830	-
EUR	104.026	USD	111.155	01/07/2024	State Street	147	-
EUR	454.222.699	USD	486.569.079	05/08/2024	HSBC	234.201	0,02
EUR	28.826.923	USD	30.862.896	05/08/2024	Morgan Stanley	31.730	-
GBP	89.459	USD	112.935	01/07/2024	Morgan Stanley	91	-
GBP	1.988.304	USD	2.511.829	05/08/2024	Morgan Stanley	840	-
NZD	585.806	USD	355.536	05/08/2024	Morgan Stanley	1.425	-
SGD	4.289	USD	3.163	05/08/2024	Barclays	6	-
SGD	954.526	USD	704.495	05/08/2024	HSBC	876	-
TRY	124.012.465	USD	3.217.752	25/09/2024	Barclays	231.254	0,02
TRY	119.960.033	USD	3.054.750	25/09/2024	Goldman Sachs	281.551	0,02
USD	1.156	AUD	1.731	03/07/2024	Citibank	1	-
USD	21.433	CAD	29.282	03/07/2024	BNP Paribas	56	-
USD	4.228	CAD	5.759	03/07/2024	Morgan Stanley	24	-
USD	17.039	CHF	15.252	03/07/2024	Barclays	70	-
USD	35.911	CHF	31.987	03/07/2024	Citibank	324	-
USD	5.783	CHF	5.151	03/07/2024	HSBC	52	-
USD	2.008.769	EUR	1.870.806	03/07/2024	Barclays	7.008	-
USD	1.894.327	EUR	1.757.136	03/07/2024	BNP Paribas	14.193	-
USD	2.308.717	EUR	2.132.122	03/07/2024	Citibank	27.349	-
USD	1.606.627	EUR	1.490.622	03/07/2024	HSBC	11.663	-
USD	2.980.102	EUR	2.743.085	03/07/2024	Merrill Lynch	45.004	-
USD	361.402	EUR	335.573	03/07/2024	Morgan Stanley	2.340	-
USD	83.678	EUR	76.831	03/07/2024	Standard Chartered	1.469	-
USD	220.539	EUR	204.872	03/07/2024	State Street	1.326	-
USD	10.359.038	EUR	9.664.272	23/07/2024	Citibank	8.285	-
USD	64.046	EUR	59.694	05/08/2024	HSBC	71	-
USD	987.693	EUR	918.722	05/08/2024	Morgan Stanley	3.073	-
USD	304.744	EUR	284.013	05/08/2024	State Street	359	-
USD	639.518	GBP	505.361	02/07/2024	State Street	1.019	-
USD	2.914.292	GBP	2.297.826	03/07/2024	Barclays	11.088	-
USD	114.522.245	GBP	90.597.006	03/07/2024	Citibank	56.797	0,01
USD	322.615	GBP	253.560	03/07/2024	Goldman Sachs	2.253	-
USD	844.083	GBP	664.098	03/07/2024	HSBC	5.024	-
USD	77.239	GBP	60.730	03/07/2024	Merrill Lynch	509	-
USD	46.492	GBP	36.626	03/07/2024	Morgan Stanley	216	-
USD	1.528	GBP	1.205	03/07/2024	State Street	5	-
USD	9.149	GBP	7.209	05/08/2024	Citibank	38	-
USD	305.248	GBP	241.506	05/08/2024	HSBC	51	-
USD	1.426	NZD	2.335	03/07/2024	BNP Paribas	3	-
USD	4.268	NZD	6.980	03/07/2024	Citibank	15	-
USD	1.024	NZD	1.664	03/07/2024	HSBC	11	-
USD	2.108	NZD	3.452	03/07/2024	Morgan Stanley	5	-
USD	6.596	SGD	8.899	03/07/2024	Merrill Lynch	31	-
USD	2.768	SGD	3.744	03/07/2024	Morgan Stanley	5	-
USD	1.430	SGD	1.934	03/07/2024	RBC	4	-
USD	1.937	SGD	2.613	03/07/2024	State Street	9	-
USD	1.114	SGD	1.506	05/08/2024	HSBC	-	-
Total des plus-values latentes sur les contrats de change à terme - Actifs						1.081.052	0,08

AUD	18.959	USD	12.664	03/07/2024	Barclays	(19)	-
AUD	37.456	USD	25.002	03/07/2024	HSBC	(20)	-
CAD	1.982.986	USD	1.454.815	03/07/2024	BNP Paribas	(7.134)	-
CAD	10.396	USD	7.614	03/07/2024	HSBC	(25)	-
CAD	8.277	USD	6.054	03/07/2024	Morgan Stanley	(12)	-
CHF	26.649	USD	29.848	03/07/2024	Barclays	(199)	-
CHF	35.958	USD	40.303	03/07/2024	HSBC	(298)	-
CHF	31.833	USD	35.850	03/07/2024	Morgan Stanley	(434)	-
EUR	284.013	USD	304.254	02/07/2024	State Street	(375)	-
EUR	819.445	USD	893.619	03/07/2024	BNP Paribas	(16.813)	-
EUR	1.836.127	USD	1.968.616	03/07/2024	Citibank	(3.962)	-
EUR	4.231.226	USD	4.591.256	03/07/2024	HSBC	(63.850)	-
EUR	1.794	USD	1.943	03/07/2024	Merrill Lynch	(23)	-
EUR	458.002.837	USD	495.862.523	03/07/2024	Morgan Stanley	(5.800.009)	(0,41)
EUR	2.019.010	USD	2.165.764	05/08/2024	HSBC	(1.934)	-
GBP	1.292.564	USD	1.644.255	03/07/2024	Barclays	(11.156)	-
GBP	1.032	USD	1.319	03/07/2024	Citibank	(15)	-
GBP	90.862.624	USD	115.590.734	03/07/2024	HSBC	(789.689)	(0,06)
GBP	33.734	USD	43.133	03/07/2024	Merrill Lynch	(511)	-
GBP	1.124.764	USD	1.436.020	03/07/2024	Morgan Stanley	(14.929)	-
GBP	457.041	USD	579.445	03/07/2024	Standard Chartered	(1.993)	-
GBP	139.291	USD	177.955	03/07/2024	State Street	(1.966)	-

JPMorgan Funds - Emerging Markets Debt Fund

Etat du portefeuille-titres (suite)

Au 30 juin 2024

Contrats de change à terme (suite)

Devise achetée	Montant acheté	Devise vendue	Montant vendu	Date d'échéance	Contrepartie	Plus/(moins)-values latentes USD	% de l'Actif net
GBP	45.827.361	USD	58.124.715	05/08/2024	Barclays	(211.530)	(0,02)
GBP	90.029.071	USD	113.821.171	05/08/2024	Citibank	(49.176)	-
GBP	50.667	USD	64.188	05/08/2024	Morgan Stanley	(159)	-
GBP	505.361	USD	639.643	05/08/2024	State Street	(1.006)	-
NZD	10.371	USD	6.390	03/07/2024	HSBC	(70)	-
NZD	587.508	USD	359.743	03/07/2024	Merrill Lynch	(1.745)	-
NZD	2.357	USD	1.447	03/07/2024	State Street	(11)	-
SGD	2.146	USD	1.593	03/07/2024	Barclays	(10)	-
SGD	2.319	USD	1.724	03/07/2024	Citibank	(13)	-
SGD	3.736	USD	2.763	03/07/2024	Goldman Sachs	(7)	-
SGD	832.190	USD	616.293	03/07/2024	HSBC	(2.327)	-
SGD	43.699	USD	32.384	03/07/2024	Merrill Lynch	(145)	-
SGD	9.786	USD	7.251	03/07/2024	Morgan Stanley	(31)	-
SGD	18.191	USD	13.468	03/07/2024	RBC	(47)	-
SGD	13.304	USD	9.882	03/07/2024	Standard Chartered	(67)	-
SGD	46.345	USD	34.413	03/07/2024	State Street	(222)	-
SGD	5.211	USD	3.860	05/08/2024	Citibank	(9)	-
SGD	17.628	USD	13.034	05/08/2024	Morgan Stanley	(8)	-
USD	4.602	AUD	6.913	02/07/2024	State Street	(8)	-
USD	23.111	AUD	35.046	03/07/2024	Citibank	(263)	-
USD	43.217	AUD	65.454	03/07/2024	HSBC	(438)	-
USD	22.677	AUD	34.290	03/07/2024	Merrill Lynch	(193)	-
USD	7.250.172	AUD	10.929.133	03/07/2024	Morgan Stanley	(39.176)	-
USD	30.134	AUD	45.513	03/07/2024	Standard Chartered	(222)	-
USD	10.738	CAD	14.744	03/07/2024	BNP Paribas	(26)	-
USD	11.377	CAD	15.638	03/07/2024	Citibank	(40)	-
USD	3.969	CAD	5.462	03/07/2024	HSBC	(19)	-
USD	4.614	CAD	6.327	03/07/2024	Morgan Stanley	(5)	-
USD	17.810	CHF	16.223	03/07/2024	BNP Paribas	(238)	-
USD	5.370.051	CHF	4.829.707	03/07/2024	Morgan Stanley	(3.198)	-
USD	485.811.102	EUR	454.220.689	03/07/2024	HSBC	(204.518)	(0,02)
USD	111.339	EUR	104.026	05/08/2024	State Street	(148)	-
USD	112.958	GBP	89.459	05/08/2024	Morgan Stanley	(93)	-
USD	355.537	NZD	585.806	03/07/2024	Morgan Stanley	(1.423)	-
USD	1.575	SGD	2.141	01/07/2024	Barclays	(4)	-
USD	1.583	SGD	2.148	02/07/2024	Barclays	(2)	-
USD	703.397	SGD	954.526	03/07/2024	HSBC	(825)	-
Total des moins-values latentes sur les contrats de change à terme - Passifs						(7.232.788)	(0,51)
Moins-values latentes nettes sur les contrats de change à terme - Passifs						(6.151.736)	(0,43)

Contrats financiers à terme (« futures »)

Description des titres	Nombre de contrats	Devise	Exposition globale USD	Plus/(moins)-values latentes USD	% de l'Actif net
US Ultra Bond, 19/09/2024	278	USD	35.275.594	342.805	0,02
Total des plus-values latentes sur contrats financiers à terme (« futures »)				342.805	0,02
Plus-values nettes latentes sur contrats financiers à terme (« futures »)				342.805	0,02

JPMorgan Funds - Emerging Markets Investment Grade Bond Fund

Etat du portefeuille-titres

Au 30 juin 2024

Investissements	Devise	Quantité/ Valeur nominale	Valeur de marché USD	% de l'Actif net	Investissements	Devise	Quantité/ Valeur nominale	Valeur de marché USD	% de l'Actif net
Valeurs mobilières et instruments du marché monétaire admis à la cote officielle d'une bourse					Empresa Nacional de Telecomunicaciones SA, Reg. S 4,75% 01/08/2026				
<i>Obligations</i>					Empresa Nacional del Petroleo, Reg. S 6,15% 10/05/2033				
<i>Autriche</i>					GNL Quintero SA, Reg. S 4,634% 31/07/2029				
Suzano Austria GmbH 6% 15/01/2029	USD	1.118.000	1.116.951	0,23		USD	660.000	648.710	0,14
Suzano Austria GmbH 3,125% 15/01/2032	USD	1.131.000	928.214	0,20		USD	440.000	441.897	0,09
			2.045.165	0,43				10.894.897	2,31
<i>Bermudes</i>					<i>Colombie</i>				
Bermuda Government Bond, Reg. S 3,717% 25/01/2027	USD	400.000	381.680	0,08	Colombia Government Bond 4,5% 28/01/2026	USD	1.045.000	1.025.180	0,22
Bermuda Government Bond, Reg. S 2,375% 20/08/2030	USD	1.801.000	1.523.880	0,32	Colombia Government Bond 10,375% 28/01/2033	USD	1.076.000	1.294.589	0,27
Bermuda Government Bond, Reg. S 5% 15/07/2032	USD	399.000	386.232	0,08	Colombia Government Bond 8,75% 14/11/2053	USD	203.000	215.323	0,05
Ooredoo International Finance Ltd., Reg. S 5% 19/10/2025	USD	1.130.000	1.125.736	0,24				2.535.092	0,54
Ooredoo International Finance Ltd., Reg. S 2,625% 08/04/2031	USD	530.000	457.829	0,10	<i>Croatie</i>				
			3.875.357	0,82	Croatia Government Bond, Reg. S 4% 14/06/2035	EUR	1.090.000	1.206.032	0,26
<i>Canada</i>					1.206.032				
MEGlobal Canada ULC, Reg. S 5% 18/05/2025	USD	2.184.000	2.166.517	0,46	<i>Hong Kong</i>				
MEGlobal Canada ULC, Reg. S 5,875% 18/05/2030	USD	470.000	475.323	0,10	Airport Authority, Reg. S, FRN 2,1% Perpetual	USD	1.208.000	1.146.516	0,24
			2.641.840	0,56	Airport Authority, Reg. S, FRN 2,4% Perpetual	USD	2.745.000	2.476.230	0,52
<i>Iles Caïmans</i>					Hong Kong Government International Bond, Reg. S 4% 07/06/2033				
Aldar Investment Properties Sukuk Ltd., Reg. S 4,875% 24/05/2033	USD	975.000	941.558	0,20	Hong Kong Government International Bond, Reg. S 5,25% 11/01/2053	USD	351.000	370.823	0,08
Alibaba Group Holding Ltd. 4,5% 28/11/2034	USD	740.000	689.067	0,15	Lenovo Group Ltd., Reg. S 5,831% 27/01/2028	USD	690.000	698.870	0,15
Alibaba Group Holding Ltd. 2,7% 09/02/2041	USD	1.055.000	718.597	0,15	Xiaomi Best Time International Ltd., Reg. S 4,1% 14/07/2051	USD	1.231.000	900.347	0,19
DIB Sukuk Ltd., Reg. S 2,95% 16/01/2026	USD	1.202.000	1.157.232	0,25				6.768.864	1,43
DP World Crescent Ltd., Reg. S 3,75% 30/01/2030	USD	1.827.000	1.692.138	0,36	<i>Hongrie</i>				
DP World Salaam, Reg. S, FRN 6% Perpetual	USD	1.200.000	1.193.404	0,25	Hungary Government Bond, Reg. S 6,125% 22/05/2028	USD	721.000	735.437	0,16
Gaci First Investment Co., Reg. S 4,75% 14/02/2030	USD	320.000	312.002	0,07	Hungary Government Bond, Reg. S 2,125% 22/09/2031	USD	1.911.000	1.518.189	0,32
Gaci First Investment Co., Reg. S 5,125% 14/02/2053	USD	3.390.000	2.950.083	0,62	Hungary Government Bond, Reg. S 5,5% 16/06/2034	USD	2.281.000	2.219.946	0,47
Gaci First Investment Co., Reg. S 5,375% 29/01/2054	USD	919.000	818.002	0,17	Hungary Government Bond, Reg. S 5,5% 26/03/2036	USD	755.000	728.104	0,15
KIB Sukuk Ltd., Reg. S, FRN 2,375% 30/11/2030	USD	971.000	921.398	0,20	Hungary Government Bond, Reg. S 3,125% 21/09/2051	USD	1.653.000	1.053.465	0,22
KSA Sukuk Ltd., Reg. S 4,511% 22/05/2033	USD	1.460.000	1.402.494	0,30	Magyar Export-Import Bank Zrt., Reg. S 6,125% 04/12/2027	USD	1.440.000	1.447.297	0,31
QIB Sukuk Ltd., Reg. S 1,95% 27/10/2025	USD	1.691.000	1.611.271	0,34	MFB Magyar Fejlesztési Bank Zrt., Reg. S 6,5% 29/06/2028	USD	840.000	857.069	0,18
QNB Finance Ltd., Reg. S 2,625% 12/05/2025	USD	2.047.000	1.993.983	0,42	OTP Bank Nyrt., Reg. S, FRN 7,5% 25/05/2027	USD	1.230.000	1.262.335	0,27
QNB Finance Ltd., Reg. S 1,625% 22/09/2025	USD	630.000	600.620	0,13				9.821.842	2,08
QNB Finance Ltd., Reg. S 1,375% 26/01/2026	USD	510.000	478.747	0,10	<i>Inde</i>				
QNB Finance Ltd., Reg. S 2,75% 12/02/2027	USD	497.000	467.658	0,10	Bharti Airtel Ltd., Reg. S 4,375% 10/06/2025	USD	1.155.000	1.143.556	0,24
Riyad Sukuk Ltd., Reg. S, FRN 3,174% 25/02/2030	USD	890.000	873.226	0,18	Indian Railway Finance Corp. Ltd., Reg. S 3,57% 21/01/2032	USD	1.292.000	1.153.841	0,25
SA Global Sukuk Ltd., Reg. S 2,694% 17/06/2031	USD	1.552.000	1.338.758	0,28	Reliance Industries Ltd., Reg. S 2,875% 12/01/2032	USD	791.000	675.403	0,14
Saudi Electricity Global Sukuk Co. 2, Reg. S 5,06% 08/04/2043	USD	1.784.000	1.700.949	0,36	State Bank of India, Reg. S 4,875% 05/05/2028	USD	1.170.000	1.161.296	0,25
Saudi Electricity Sukuk Programme Co., Reg. S 5,684% 11/04/2053	USD	632.000	616.929	0,13				4.134.096	0,88
SNB Funding Ltd., Reg. S 2,75% 02/10/2024	USD	2.526.000	2.507.260	0,53	<i>Indonésie</i>				
SNB Sukuk Ltd., Reg. S 5,129% 27/02/2029	USD	1.180.000	1.173.172	0,25	Bank Mandiri Persero Tbk. PT, Reg. S 5,5% 04/04/2026	USD	2.300.000	2.296.834	0,49
			26.158.548	5,54	Freeport Indonesia PT, Reg. S 4,763% 14/04/2027	USD	810.000	796.555	0,17
<i>Chili</i>					Freeport Indonesia PT, Reg. S 5,315% 14/04/2032	USD	1.832.000	1.779.036	0,38
Corp. Nacional del Cobre de Chile, Reg. S 5,125% 02/02/2033	USD	451.000	430.997	0,09	Freeport Indonesia PT, Reg. S 6,2% 14/04/2052	USD	610.000	602.816	0,13
Corp. Nacional del Cobre de Chile, Reg. S 5,95% 08/01/2034	USD	1.170.000	1.175.065	0,25	Indonesia Government Bond, Reg. S 6,625% 17/02/2037	USD	4.692.000	5.249.175	1,11
Corp. Nacional del Cobre de Chile, Reg. S 6,15% 24/10/2036	USD	1.780.000	1.815.557	0,39	Indonesia Government Bond, Reg. S 6,75% 15/01/2044	USD	971.000	1.129.428	0,24
Corp. Nacional del Cobre de Chile, Reg. S 6,3% 08/09/2053	USD	2.429.000	2.422.085	0,51	Pelabuhan Indonesia Persero PT, Reg. S 4,875% 01/10/2024	USD	1.843.000	1.841.302	0,39
Empresa de los Ferrocarriles del Estado, Reg. S 3,83% 14/09/2061	USD	1.585.000	1.046.822	0,22	Pelabuhan Indonesia Persero PT, Reg. S 4,25% 05/05/2025	USD	1.149.000	1.136.713	0,24
Empresa de Transporte de Pasajeros Metro SA, Reg. S 4,7% 07/05/2050	USD	1.330.000	1.091.383	0,23	Pertamina Persero PT, Reg. S 6,5% 27/05/2041	USD	1.132.000	1.206.980	0,25

JPMorgan Funds - Emerging Markets Investment Grade Bond Fund

Etat du portefeuille-titres (suite)

Au 30 juin 2024

Investissements	Devise	Quantité/ Valeur nominale	Valeur de marché USD	% de l'Actif net	Investissements	Devise	Quantité/ Valeur nominale	Valeur de marché USD	% de l'Actif net
Pertamina Persero PT, Reg. S 6,5% 07/11/2048	USD	600.000	641.336	0,14	Comision Federal de Electricidad, Reg. S 5,75% 14/02/2042	USD	800.000	724.912	0,15
Perusahaan Penerbit SBSN Indonesia III, Reg. S 5,6% 15/11/2033	USD	1.060.000	1.089.443	0,23	Comision Federal de Electricidad, Reg. S 4,677% 09/02/2051	USD	1.174.000	819.910	0,17
Perusahaan Perseroan Persero PT					Grupo Bimbo SAB de CV, Reg. S 4,7% 10/11/2047	USD	1.100.000	953.792	0,20
Perusahaan Listrik Negara, Reg. S 6,15% 21/05/2048	USD	500.000	494.035	0,10	Grupo Televisa SAB 8,5% 11/03/2032	USD	400.000	455.717	0,10
			18.263.653	3,87	Mexico City Airport Trust, Reg. S 3,875% 30/04/2028	USD	400.000	378.060	0,08
<i>Ile de Man</i>					Mexico City Airport Trust, Reg. S 5,5% 31/10/2046	USD	1.400.000	1.172.151	0,25
AngloGold Ashanti Holdings plc 3,375% 01/11/2028	USD	510.000	460.255	0,10	Mexico City Airport Trust, Reg. S 5,5% 31/07/2047	USD	1.622.000	1.358.100	0,29
Gohl Capital Ltd., Reg. S 4,25% 24/01/2027	USD	2.255.000	2.169.426	0,46	Mexico Government Bond 5,55% 21/01/2045	USD	404.000	367.443	0,08
			2.629.681	0,56	Mexico Government Bond 5% 27/04/2051	USD	890.000	722.868	0,15
<i>Israël</i>					Mexico Government Bond 3,771% 24/05/2061	USD	4.683.000	2.919.381	0,62
Bank Leumi Le-Israel BM, Reg. S, FRN, 144A 7,129% 18/07/2033	USD	700.000	682.489	0,14	Mexico Government Bond 5,75% 12/10/2110	USD	808.000	674.722	0,14
Israel Electric Corp. Ltd., Reg. S, 144A 3,75% 22/02/2032	USD	840.000	692.372	0,15	Orbia Advance Corp. SAB de CV, Reg. S 5,875% 17/09/2044	USD	681.000	608.796	0,13
Israel Government Bond 5,5% 12/03/2034	USD	1.118.000	1.074.074	0,23	Orbia Advance Corp. SAB de CV, Reg. S 5,5% 15/01/2048	USD	552.000	466.604	0,10
			2.448.935	0,52	Sigma Alimentos SA de CV, Reg. S 4,125% 02/05/2026	USD	337.000	337.036	0,07
<i>Jersey</i>							16.608.032	3,52	
Galaxy Pipeline Assets Bidco Ltd., Reg. S 2,625% 31/03/2036	USD	2.020.000	1.648.853	0,35	<i>Pays-Bas</i>				
Galaxy Pipeline Assets Bidco Ltd., Reg. S 2,94% 30/09/2040	USD	529.321	425.213	0,09	Prosus NV, Reg. S 3,257% 19/01/2027	USD	770.000	721.835	0,15
Galaxy Pipeline Assets Bidco Ltd., Reg. S 3,25% 30/09/2040	USD	3.131.000	2.387.510	0,51	Prosus NV, Reg. S 4,85% 06/07/2027	USD	750.000	730.566	0,16
			4.461.576	0,95	Prosus NV, Reg. S 4,193% 19/01/2032	USD	2.290.000	2.037.615	0,43
<i>Kazakhstan</i>					Prosus NV, Reg. S 4,027% 03/08/2050	USD	710.000	487.604	0,10
Development Bank of Kazakhstan JSC, Reg. S 5,5% 15/04/2027	USD	1.235.000	1.234.171	0,26	Prosus NV, Reg. S 3,832% 08/02/2051	USD	550.000	362.954	0,08
KazMunayGas National Co. JSC, Reg. S 4,75% 19/04/2027	USD	3.599.000	3.487.287	0,74	Prosus NV, Reg. S 4,987% 19/01/2052	USD	1.642.000	1.295.789	0,27
KazMunayGas National Co. JSC, Reg. S 5,375% 24/04/2030	USD	760.000	743.647	0,16	SABIC Capital II BV, Reg. S 4,5% 10/10/2028	USD	1.150.000	1.124.629	0,24
KazMunayGas National Co. JSC, Reg. S 3,5% 14/04/2033	USD	1.290.000	1.060.704	0,22	Sigma Finance Netherlands BV, Reg. S 4,875% 27/03/2028	USD	720.000	709.895	0,15
KazMunayGas National Co. JSC, Reg. S 5,75% 19/04/2047	USD	2.575.000	2.257.013	0,48			7.470.887	1,58	
KazMunayGas National Co. JSC, Reg. S 6,375% 24/10/2048	USD	3.913.000	3.708.619	0,79	<i>Panama</i>				
QazaqGaz NC JSC, Reg. S 4,375% 26/09/2027	USD	1.375.000	1.293.621	0,27	Empresa de Transmision Eléctrica SA, Reg. S 5,125% 02/05/2049	USD	1.205.000	875.587	0,18
			13.785.062	2,92	Panama Government Bond 9,375% 01/04/2029	USD	757.000	848.483	0,18
<i>Lettonie</i>							1.724.070	0,36	
Latvia Government Bond, Reg. S 5,125% 30/07/2034	USD	1.400.000	1.383.298	0,29	<i>Pérou</i>				
			1.383.298	0,29	Corp. Financiera de Desarrollo SA, Reg. S 4,75% 15/07/2025	USD	800.000	790.832	0,17
<i>Luxembourg</i>					Fenix Power Peru SA, Reg. S 4,317% 20/09/2027	USD	1.822.776	1.749.448	0,37
Chile Electricity Lux MPC Sarl, Reg. S 6,01% 20/01/2033	USD	540.000	547.290	0,12	Fondo MIVIVIENDA SA, Reg. S 4,625% 12/04/2027	USD	2.160.000	2.101.543	0,45
EIG Pearl Holdings SARL, Reg. S 4,387% 30/11/2046	USD	3.206.000	2.545.644	0,54	Kallpa Generacion SA, Reg. S 4,125% 16/08/2027	USD	840.000	804.423	0,17
Greensaif Pipelines Bidco Sarl, Reg. S 6,51% 23/02/2042	USD	1.783.000	1.865.817	0,39	Peru Government Bond 3,3% 11/03/2041	USD	2.103.000	1.574.079	0,33
TMS Issuer SARL, Reg. S 5,78% 23/08/2032	USD	1.247.000	1.269.549	0,27	Peru Government Bond 2,78% 01/12/2060	USD	2.022.000	1.149.990	0,24
			6.228.300	1,32			8.170.315	1,73	
<i>Malaisie</i>					<i>Philippines</i>				
TNB Global Ventures Capital Bhd., Reg. S 4,851% 01/11/2028	USD	1.213.000	1.203.917	0,25	Rizal Commercial Banking Corp., Reg. S 5,5% 18/01/2029	USD	1.185.000	1.188.989	0,25
			1.203.917	0,25	ROP Sukuk Trust, Reg. S 5,045% 06/06/2029	USD	748.000	744.260	0,16
<i>Mexique</i>							1.933.249	0,41	
America Movil SAB de CV 4,7% 21/07/2032	USD	490.000	474.101	0,10	<i>Pologne</i>				
America Movil SAB de CV 6,125% 30/03/2040	USD	1.060.000	1.111.465	0,24	Bank Gospodarstwa Krajowego, Reg. S 6,25% 31/10/2028	USD	593.000	614.995	0,13
America Movil SAB de CV 4,375% 16/07/2042	USD	550.000	474.219	0,10	Bank Gospodarstwa Krajowego, Reg. S 5,375% 22/05/2033	USD	1.140.000	1.131.811	0,24
Banco Nacional de Comercio Exterior SNC, Reg. S 4,375% 14/10/2025	USD	710.000	702.217	0,15	Poland Government Bond 5,75% 16/11/2032	USD	1.966.000	2.045.762	0,43
Comision Federal de Electricidad, Reg. S 4,75% 23/02/2027	USD	956.000	931.145	0,20	Poland Government Bond 4,875% 04/10/2033	USD	1.419.000	1.389.274	0,30
Comision Federal de Electricidad, Reg. S 3,348% 09/02/2031	USD	1.150.000	955.393	0,20	Poland Government Bond 5,5% 04/04/2053	USD	2.808.000	2.772.549	0,59
							7.954.391	1,69	

JPMorgan Funds - Emerging Markets Investment Grade Bond Fund

Etat du portefeuille-titres (suite)

Au 30 juin 2024

Investissements	Devise	Quantité/ Valeur nominale	Valeur de marché USD	% de l'Actif net	Investissements	Devise	Quantité/ Valeur nominale	Valeur de marché USD	% de l'Actif net
<i>Qatar</i>					Shinhan Financial Group Co. Ltd., Reg. S, FRN 2,875% Perpetual				
Qatar Government Bond, Reg. S 4,75% 29/05/2034	USD	1.360.000	1.367.129	0,29	SK Hynix, Inc., Reg. S 6,25% 17/01/2026	USD	3.338.000	3.144.680	0,67
Qatar Government Bond, Reg. S 6,4% 20/01/2040	USD	1.213.000	1.365.956	0,29	SK Hynix, Inc., Reg. S 2,375% 19/01/2031	USD	1.150.000	1.162.434	0,25
Qatar Government Bond, Reg. S 5,103% 23/04/2048	USD	3.148.000	3.083.191	0,65		USD	590.000	489.757	0,10
Qatar Government Bond, Reg. S 4,817% 14/03/2049	USD	883.000	829.677	0,17	<i>Organisations supranationales</i>				
Qatar Government Bond, Reg. S 4,4% 16/04/2050	USD	849.000	747.803	0,16	Africa Finance Corp., Reg. S 4,375% 17/04/2026	USD	2.026.000	1.963.457	0,42
QatarEnergy, Reg. S 2,25% 12/07/2031	USD	1.668.000	1.399.125	0,30	Africa Finance Corp., Reg. S 2,875% 28/04/2028	USD	1.618.000	1.433.335	0,30
QatarEnergy, Reg. S 3,3% 12/07/2051	USD	3.627.000	2.557.550	0,54	Africa Finance Corp., Reg. S 3,75% 30/10/2029	USD	1.699.000	1.509.220	0,32
			11.350.431	2,40	African Export-Import Bank (The), Reg. S 3,994% 21/09/2029	USD	3.348.000	3.010.749	0,64
<i>Roumanie</i>					African Export-Import Bank (The), Reg. S 3,798% 17/05/2031				
Romania Government Bond, Reg. S 6,625% 17/02/2028	USD	1.966.000	2.012.595	0,43	Banque Ouest Africaine de Developpement, Reg. S 4,7% 22/10/2031	USD	952.000	816.026	0,17
Romania Government Bond, Reg. S 3% 14/02/2031	USD	1.970.000	1.639.631	0,35	Banque Ouest Africaine de Developpement, Reg. S 2,75% 22/01/2033	USD	2.669.000	2.339.998	0,50
Romania Government Bond, Reg. S 5,375% 22/03/2031	EUR	579.000	615.870	0,13	Eastern & Southern African Trade & Development Bank (The), Reg. S 4,125% 30/06/2028	EUR	694.000	598.900	0,13
Romania Government Bond, Reg. S 7,125% 17/01/2033	USD	2.200.000	2.325.849	0,49		USD	1.294.000	1.147.651	0,24
Romania Government Bond, Reg. S 6,375% 30/01/2034	USD	1.664.000	1.682.638	0,36				12.819.336	2,72
Romania Government Bond, Reg. S 2,625% 02/12/2040	EUR	637.000	445.034	0,09	<i>Thaïlande</i>				
Romania Government Bond, Reg. S 3,375% 28/01/2050	EUR	1.699.000	1.211.453	0,26	Thaioil Treasury Center Co. Ltd., Reg. S 5,375% 20/11/2048	USD	540.000	496.439	0,11
Romania Government Bond, Reg. S 4% 14/02/2051	USD	1.400.000	973.998	0,20	Thaioil Treasury Center Co. Ltd., Reg. S 3,5% 17/10/2049	USD	1.962.000	1.345.537	0,28
Romania Government Bond, Reg. S 7,625% 17/01/2053	USD	772.000	839.345	0,18	Thaioil Treasury Center Co. Ltd., Reg. S 3,75% 18/06/2050	USD	1.790.000	1.271.235	0,27
			11.746.413	2,49				3.113.211	0,66
<i>Arabie saoudite</i>					<i>Turquie</i>				
Al Rajhi Bank, Reg. S, FRN 6,375% 31/12/2049	USD	1.142.000	1.158.039	0,25	Hyundai Assan Otomotiv Sanayi ve Ticaret A/S, Reg. S 1,625% 12/07/2026	USD	875.000	811.733	0,17
Saudi Arabia Government Bond, Reg. S 5,5% 25/10/2032	USD	3.139.000	3.211.806	0,68				811.733	0,17
Saudi Arabia Government Bond, Reg. S 4,625% 04/10/2047	USD	1.456.000	1.248.842	0,26	<i>Emirats arabes unis</i>				
Saudi Arabia Government Bond, Reg. S 5,25% 16/01/2050	USD	500.000	466.587	0,10	Abu Dhabi Crude Oil Pipeline LLC, Reg. S 3,65% 02/11/2029	USD	1.780.000	1.669.547	0,35
Saudi Arabia Government Bond, Reg. S 3,75% 21/01/2055	USD	2.022.000	1.439.812	0,30	Abu Dhabi Crude Oil Pipeline LLC, Reg. S 4,6% 02/11/2047	USD	890.000	800.276	0,17
Saudi Arabian Oil Co., Reg. S 3,5% 16/04/2029	USD	2.631.000	2.451.341	0,52	Abu Dhabi Developmental Holding Co. PJSC, Reg. S 5,375% 08/05/2029	USD	1.071.000	1.091.009	0,23
Saudi Arabian Oil Co., Reg. S 4,25% 16/04/2039	USD	1.618.000	1.416.161	0,30	Abu Dhabi National Energy Co. PJSC, Reg. S 4,696% 24/04/2033	USD	966.000	944.291	0,20
Saudi Arabian Oil Co., Reg. S 3,5% 24/11/2070	USD	2.007.000	1.307.365	0,28	Abu Dhabi National Energy Co. PJSC, Reg. S 3,4% 29/04/2051	USD	1.010.000	727.143	0,15
Saudi Government Bond, Reg. S 5% 18/01/2053	USD	1.010.000	895.663	0,19	DP World Ltd., Reg. S 6,85% 02/07/2037	USD	2.020.000	2.198.057	0,47
Saudi Government Bond, Reg. S 5,75% 16/01/2054	USD	864.000	847.316	0,18	DP World Ltd., Reg. S 5,625% 25/09/2048	USD	600.000	573.130	0,12
			14.442.932	3,06	First Abu Dhabi Bank PJSC, Reg. S 4,375% 24/04/2028	USD	1.220.000	1.190.556	0,25
<i>Singapour</i>					First Abu Dhabi Bank PJSC, Reg. S 5% 28/02/2029				
ABJA Investment Co. Pte. Ltd., Reg. S 5,45% 24/01/2028	USD	1.208.000	1.200.224	0,25	First Abu Dhabi Bank PJSC, Reg. S, FRN 4,5% Perpetual	USD	1.170.000	1.165.776	0,25
DBS Group Holdings Ltd., Reg. S, FRN 3,3% Perpetual	USD	3.403.000	3.340.895	0,71	MDGH GMTN RSC Ltd., Reg. S 4,5% 07/11/2028	USD	1.197.000	1.156.094	0,25
			4.541.119	0,96	MDGH GMTN RSC Ltd., Reg. S 2,875% 07/11/2029	USD	910.000	891.600	0,19
<i>Corée du Sud</i>					MDGH GMTN RSC Ltd., Reg. S 4,375% 22/11/2033				
Export-Import Bank of Korea 5,125% 11/01/2033	USD	492.000	499.714	0,11	MDGH GMTN RSC Ltd., Reg. S 4,375% 22/11/2033	USD	580.000	547.976	0,12
Hyundai Capital Services, Inc., Reg. S 1,25% 08/02/2026	USD	1.197.000	1.118.818	0,24	National Central Cooling Co. PJSC, Reg. S 2,5% 21/10/2027	USD	530.000	479.727	0,10
Hyundai Card Co. Ltd., Reg. S 5,75% 24/04/2029	USD	1.160.000	1.169.922	0,25	NBK Tier 1 Financing 2 Ltd., Reg. S, FRN 4,5% Perpetual	USD	3.707.000	3.583.238	0,76
KB Kookmin Card Co. Ltd., Reg. S 4% 09/06/2025	USD	340.000	335.143	0,07				17.963.082	3,81
KEB Hana Bank, Reg. S 1,25% 16/12/2026	USD	754.000	687.309	0,14	<i>Royaume-Uni</i>				
KEB Hana Bank, Reg. S, FRN 3,5% Perpetual	USD	3.335.000	3.134.600	0,66	Anglo American Capital plc, Reg. S 4,5% 15/03/2028	USD	970.000	943.488	0,20
Kyobo Life Insurance Co. Ltd., Reg. S, FRN 5,9% 15/06/2052	USD	1.107.000	1.113.376	0,24	Anglo American Capital plc, Reg. S 5,5% 02/05/2033	USD	2.330.000	2.297.617	0,49
POSCO, Reg. S 2,75% 15/07/2024	USD	1.383.000	1.381.294	0,29	Antofagasta plc, Reg. S 5,625% 13/05/2032	USD	600.000	601.709	0,13
POSCO, Reg. S 5,625% 17/01/2026	USD	710.000	711.748	0,15	Standard Chartered plc, Reg. S 4,05% 12/04/2026	USD	1.210.000	1.180.857	0,25
POSCO, Reg. S 5,875% 17/01/2033	USD	690.000	713.917	0,15	Standard Chartered plc, Reg. S, FRN 2,5% 09/09/2030	EUR	1.140.000	1.196.494	0,25
								6.220.165	1,32

JPMorgan Funds - Emerging Markets Investment Grade Bond Fund

Etat du portefeuille-titres (suite)

Au 30 juin 2024

Investissements	Devise	Quantité/ Valeur nominale	Valeur de marché USD	% de l'Actif net	Investissements	Devise	Quantité/ Valeur nominale	Valeur de marché USD	% de l'Actif net
<i>Etats-Unis d'Amérique</i>					<i>Corp. Nacional del Cobre de Chile, Reg. S</i>				
GUSAP III LP, Reg. S 7,25% 16/04/2044	USD	650.000	720.869	0,15	6,44% 26/01/2036	USD	873.000	906.381	0,19
US Treasury 3,625% 15/05/2053	USD	740.000	642.080	0,14	Empresa de Transporte de Pasajeros Metro SA, Reg. S 5% 25/01/2047	USD	600.000	520.346	0,11
			1.362.949	0,29	Empresa Nacional de Telecomunicaciones SA, Reg. S 3,05% 14/09/2032	USD	914.000	739.089	0,16
<i>Uruguay</i>					<i>Empresa Nacional del Petroleo, Reg. S 3,75% 05/08/2026</i>				
Uruguay Government Bond 7,625% 21/03/2036	USD	510.000	608.058	0,13	Empresa Nacional del Petroleo, Reg. S 3,45% 16/09/2031	USD	4.824.000	4.627.915	0,98
Uruguay Government Bond 5,1% 18/06/2050	USD	2.530.062	2.409.884	0,51	Engie Energia Chile SA, Reg. S 6,375% 17/04/2034	USD	690.000	592.141	0,13
Uruguay Government Bond 4,975% 20/04/2055	USD	2.882.995	2.663.166	0,56	Interchile SA, Reg. S 4,5% 30/06/2056	USD	1.195.000	1.216.737	0,26
			5.681.108	1,20	Inversiones CMPC SA, Reg. S 4,75% 15/09/2024	USD	1.340.000	1.128.910	0,24
<i>Illes vierges britanniques</i>					<i>Inversiones CMPC SA, Reg. S 3% 06/04/2031</i>				
Gold Fields Orogen Holdings BVI Ltd., Reg. S 6,125% 15/05/2029	USD	450.000	456.630	0,10	Inversiones CMPC SA, Reg. S 6,125% 23/06/2033	USD	839.000	717.956	0,15
Yunda Holding Investment Ltd., Reg. S 2,25% 19/08/2025	USD	789.000	755.603	0,16	Inversiones CMPC SA, Reg. S 6,125% 26/02/2034	USD	730.000	746.929	0,16
			1.212.233	0,26	Sociedad Quimica y Minera de Chile SA, Reg. S 4,25% 07/05/2029	USD	1.140.000	1.164.219	0,25
						USD	760.000	728.572	0,15
<i>Total des Obligations</i>			271.274.523	57,48				29.099.863	6,17
Total des Valeurs mobilières et instruments du marché monétaire admis à la cote officielle d'une bourse			271.274.523	57,48	<i>Colombie</i>				
Valeurs mobilières et instruments du marché monétaire admis à la cote d'un autre marché réglementé					<i>Colombia Government Bond 4,5% 15/03/2029</i>				
<i>Obligations</i>					<i>Colombia Government Bond 8,75% 14/11/2053</i>				
<i>Autriche</i>					<i>Grupo Energia Bogota SA ESP, Reg. S 7,85% 09/11/2033</i>				
Suzano Austria GmbH, Reg. S 5,75% 14/07/2026	USD	960.000	965.939	0,20	Transportadora de Gas Internacional SA ESP, Reg. S 5,55% 01/11/2028	USD	1.860.000	1.702.107	0,36
			965.939	0,20		USD	1.412.000	1.497.713	0,32
<i>Bermudes</i>					<i>Hong Kong</i>				
Credicorp Ltd., Reg. S 2,75% 17/06/2025	USD	1.910.000	1.854.647	0,39	AIA Group Ltd., Reg. S, FRN 2,7% Perpetual	USD	740.000	696.063	0,15
			1.854.647	0,39	Bank of East Asia Ltd. (The), Reg. S, FRN 6,75% 27/06/2034	USD	1.170.000	1.165.308	0,24
<i>Canada</i>					1.861.371				
St Marys Cement, Inc. 5,75% 02/04/2034	USD	881.000	868.886	0,18	<i>Hongrie</i>				
			868.886	0,18	<i>Hungary Government Bond, Reg. S 5,25% 16/06/2029</i>				
<i>Illes Caïmans</i>					<i>Hungary Government Bond, Reg. S 6,75% 25/09/2052</i>				
Aldar Investment Properties Sukuk Ltd., Reg. S 5,5% 16/05/2034	USD	1.380.000	1.390.534	0,29		USD	2.200.000	2.166.820	0,46
El Sukuk Co. Ltd., Reg. S 5,431% 28/05/2029	USD	1.200.000	1.212.542	0,26		USD	2.506.000	2.691.466	0,57
Lima Metro Line 2 Finance Ltd., Reg. S 4,35% 05/04/2036	USD	2.470.233	2.265.097	0,48			4.858.286	1,03	
MAF Sukuk Ltd., Reg. S 3,933% 28/02/2030	USD	890.000	828.526	0,18	<i>Inde</i>				
QNB Finance Ltd., Reg. S 4,875% 30/01/2029	USD	1.250.000	1.235.819	0,26	<i>Bharti Airtel Ltd., Reg. S 3,25% 03/06/2031</i>				
Sands China Ltd., STEP 5,125% 08/08/2025	USD	1.420.000	1.408.923	0,30	HDFC Bank Ltd., Reg. S 5,18% 15/02/2029	USD	510.000	451.740	0,10
Sands China Ltd., STEP 5,4% 08/08/2028	USD	3.580.000	3.509.802	0,74	State Bank of India, Reg. S 5% 17/01/2029	USD	1.160.000	1.157.554	0,24
Tencent Holdings Ltd., Reg. S 2,88% 22/04/2031	USD	530.000	463.877	0,10		USD	836.000	831.750	0,18
Tencent Holdings Ltd., Reg. S 3,84% 22/04/2051	USD	1.025.000	759.652	0,16			2.441.044	0,52	
Vale Overseas Ltd. 6,4% 28/06/2054	USD	1.497.000	1.487.269	0,31	<i>Indonésie</i>				
Zhongsheng Group Holdings Ltd., Reg. S 3% 13/01/2026	USD	740.000	705.546	0,15	<i>Hutama Karya Persero PT, Reg. S 3,75% 11/05/2030</i>				
			15.267.587	3,23	Indonesia Government Bond 5,65% 11/01/2053	USD	1.062.000	973.142	0,21
<i>Chili</i>					<i>Indonesia Government Bond 5,1% 10/02/2054</i>				
Alfa Desarrollo SpA, Reg. S 4,55% 27/09/2051	USD	4.874.346	3.682.575	0,78	Pertamina Persero PT, Reg. S 3,1% 27/08/2030	USD	609.000	577.374	0,12
Banco del Estado de Chile, Reg. S, FRN 7,95% Perpetual	USD	2.838.000	2.935.741	0,62		USD	1.537.000	1.359.036	0,29
Celulosa Arauco y Constitucion SA 4,5% 01/08/2024	USD	630.000	629.072	0,13			3.113.312	0,66	
Celulosa Arauco y Constitucion SA 3,875% 02/11/2027	USD	1.030.000	964.230	0,20	<i>Israël</i>				
Celulosa Arauco y Constitucion SA, Reg. S 4,25% 30/04/2029	USD	2.399.000	2.240.730	0,48	<i>Israel Government Bond 5,375% 12/03/2029</i>				
Cencosud SA, Reg. S 5,15% 12/02/2025	USD	710.000	709.871	0,15	Israel Government Bond 5,75% 12/03/2054	USD	460.000	452.439	0,10
Cencosud SA, Reg. S 5,95% 28/05/2031	USD	899.000	902.484	0,19		USD	1.216.000	1.102.024	0,23
Chile Electricity PEC SpA, Reg. S 0% 25/01/2028	USD	1.690.412	1.356.555	0,29			1.554.463	0,33	
Chile Government Bond 4,34% 07/03/2042	USD	724.000	631.015	0,13	<i>Jersey</i>				
Colbun SA, Reg. S 3,95% 11/10/2027	USD	1.230.000	1.180.132	0,25	<i>Galaxy Pipeline Assets Bidco Ltd., Reg. S 1,75% 30/09/2027</i>				

JPMorgan Funds - Emerging Markets Investment Grade Bond Fund

Etat du portefeuille-titres (suite)

Au 30 juin 2024

Investissements	Devise	Quantité/ Valeur nominale	Valeur de marché USD	% de l'Actif net	Investissements	Devise	Quantité/ Valeur nominale	Valeur de marché USD	% de l'Actif net
<i>Lituanie</i>					Panama Government Bond 7,5% 01/03/2031				
Lithuania Government Bond, Reg. S 3,875% 14/06/2033	EUR	833.000	910.798	0,19		USD	656.000	688.797	0,15
			910.798	0,19	Panama Government Bond 2,252% 29/09/2032				
<i>Luxembourg</i>					Panama Government Bond 4,5% 16/04/2050				
Chile Electricity Lux MPC Sarl, Reg. S 6,01% 20/01/2033	USD	1.217.000	1.233.430	0,26		USD	1.537.000	1.051.600	0,22
Guara Norte SARL, Reg. S 5,198% 15/06/2034	USD	753.617	698.856	0,15	Panama Government Bond 6,853% 28/03/2054				
Raizen Fuels Finance SA, Reg. S 6,45% 05/03/2034	USD	1.347.000	1.375.921	0,29		USD	1.085.000	1.004.482	0,21
Raizen Fuels Finance SA, Reg. S 6,95% 05/03/2054	USD	930.000	948.533	0,20	Panama Government Bond 4,5% 01/04/2056				
Tierra Mojada Luxembourg II Sarl, Reg. S 5,75% 01/12/2040	USD	3.028.924	2.735.287	0,58		USD	1.000.000	654.800	0,14
			6.992.027	1,48	Panama Government Bond 7,875% 01/03/2057				
<i>Malaisie</i>					Panama Government Bond 3,87% 23/07/2060				
Axiata SPV2 Bhd., Reg. S 2,163% 19/08/2030	USD	1.618.000	1.360.991	0,29		USD	971.000	561.024	0,12
			1.360.991	0,29	12.215.630				
<i>Iles Marshall</i>					2,59				
Nakilat, Inc., Reg. S 6,067% 31/12/2033	USD	444.656	464.068	0,10	<i>Pérou</i>				
			464.068	0,10	Banco de Credito del Peru SA, Reg. S 5,85% 11/01/2029				
<i>Mexique</i>					Banco de Credito del Peru SA, Reg. S, FRN 3,125% 01/07/2030				
Alfa SAB de CV, Reg. S 6,875% 25/03/2044	USD	1.703.000	1.750.413	0,37		USD	1.172.000	1.187.594	0,25
Alpek SAB de CV, Reg. S 4,25% 18/09/2029	USD	1.592.000	1.465.884	0,31		USD	750.000	723.222	0,15
Banco Santander Mexico SA Institucion de Banca Multiple Grupo Financiero Santand, Reg. S 5,375% 17/04/2025	USD	1.100.000	1.095.697	0,23		USD	1.679.000	1.593.127	0,34
Buffalo Energy Mexico Holdings, Reg. S 7,875% 15/02/2039	USD	1.523.000	1.581.697	0,33	Banco Internacional del Peru SAA Interbank, Reg. S 3,25% 04/10/2026				
Cibanco SA, REIT, Reg. S 4,962% 18/07/2029	USD	1.260.000	1.195.963	0,25		USD	946.000	891.159	0,19
Cometa Energia SA de CV, Reg. S 6,375% 24/04/2035	USD	1.529.979	1.488.122	0,32		USD	1.375.000	1.242.959	0,26
Industrias Penoles SAB de CV, Reg. S 4,75% 06/08/2050	USD	1.504.000	1.163.632	0,25	Consorcio Transmantaro SA, Reg. S 4,7% 16/04/2034				
Mexico Generadora de Energia S de rl, Reg. S 5,5% 06/12/2032	USD	2.196.779	2.157.308	0,46		USD	1.642.000	1.610.867	0,34
Mexico Government Bond 2,659% 24/05/2031	USD	1.326.000	1.097.862	0,23	Corp. Financiera de Desarrollo SA, Reg. S 2,4% 28/09/2027				
Mexico Government Bond 6,35% 09/02/2035	USD	801.000	812.196	0,17		USD	1.478.000	1.610.867	0,34
Mexico Government Bond 6,338% 04/05/2053	USD	724.000	689.994	0,15	Kallpa Generacion SA, Reg. S 4,875% 24/05/2026				
Orbia Advance Corp. SAB de CV, Reg. S 6,75% 19/09/2042	USD	530.000	522.179	0,11		USD	3.770.000	3.248.613	0,69
Petroleos Mexicanos 4,25% 15/01/2025	USD	1.780.000	1.756.760	0,37		USD	1.178.000	965.579	0,21
Petroleos Mexicanos 6,875% 04/08/2026	USD	1.901.000	1.866.232	0,40	Transportadora de Gas del Peru SA, Reg. S 4,25% 30/04/2028				
Petroleos Mexicanos 5,95% 28/01/2031	USD	1.546.000	1.253.731	0,27		USD	928.000	898.620	0,19
Petroleos Mexicanos 10% 07/02/2033	USD	755.000	760.691	0,16	12.361.740				
Petroleos Mexicanos 7,69% 23/01/2050	USD	1.610.000	1.173.031	0,25	<i>Philippines</i>				
Sitios Latinoamerica SAB de CV, Reg. S 5,375% 04/04/2032	USD	1.020.000	950.670	0,20	Metropolitan Bank & Trust Co., Reg. S 5,375% 06/03/2029				
			22.782.062	4,83		USD	767.000	769.332	0,16
<i>Maroc</i>					Philippine National Bank, Reg. S 3,28% 27/09/2024				
OCP SA, Reg. S 6,75% 02/05/2034	USD	1.200.000	1.235.244	0,26		USD	530.000	526.285	0,11
OCP SA, Reg. S 7,5% 02/05/2054	USD	3.529.000	3.614.737	0,77	Philippines Government Bond 5,5% 17/01/2048				
			4.849.981	1,03	Philippines Government Bond 5,6% 14/05/2049				
<i>Pays-Bas</i>					Poland Government Bond 5,125% 18/09/2034				
MEGlobal BV, Reg. S 4,25% 03/11/2026	USD	2.667.000	2.582.501	0,55		USD	335.000	330.836	0,07
Suzano International Finance BV 5,5% 17/01/2027	USD	1.132.000	1.125.928	0,24		USD	1.082.000	1.057.574	0,22
			3.708.429	0,79	1.388.410				
<i>Panama</i>					<i>Roumanie</i>				
Aeropuerto Internacional de Tocumen SA, Reg. S 4% 11/08/2041	USD	750.000	566.115	0,12	Romania Government Bond, Reg. S 5,625% 22/02/2036				
Aeropuerto Internacional de Tocumen SA, Reg. S 5,125% 11/08/2061	USD	1.679.000	1.241.911	0,26		EUR	615.000	642.582	0,14
AES Panama Generation Holdings SRL, Reg. S 4,375% 31/05/2030	USD	1.057.784	916.206	0,19	642.582				
Banco Latinoamericano de Comercio Exterior SA, Reg. S 2,375% 14/09/2025	USD	2.686.000	2.588.270	0,55	0,14				
Banco Nacional de Panama, Reg. S 2,5% 11/08/2030	USD	555.000	428.897	0,09	<i>Arabie saoudite</i>				
					Saudi Arabia Government Bond, Reg. S 3,45% 02/02/2061				
						USD	1.017.000	671.055	0,14
					671.055				
<i>Singapour</i>					<i>Slovenie</i>				
ABJA Investment Co. Pte. Ltd., Reg. S 5,95% 31/07/2024	USD	620.000	619.985	0,13	Slovenia Government Bond, Reg. S 5% 19/09/2033				
Cathaylife Singapore Pte. Ltd., Reg. S 5,95% 05/07/2034	USD	1.103.000	1.109.132	0,24		USD	3.355.000	3.339.122	0,71
Oversea-Chinese Banking Corp. Ltd., Reg. S, FRN 5,52% 21/05/2034	USD	486.000	490.022	0,10	3.339.122				
Sats Treasury Pte. Ltd., Reg. S 4,828% 23/01/2029	USD	932.000	923.494	0,20	<i>Corée du Sud</i>				
					Export-Import Bank of Korea 5,125% 11/01/2033				
						USD	670.000	680.505	0,14
					Hanwha Life Insurance Co. Ltd., Reg. S, FRN 3,379% 04/02/2032				
						USD	3.528.000	3.312.508	0,70

JPMorgan Funds - Emerging Markets Investment Grade Bond Fund

Etat du portefeuille-titres (suite)

Au 30 juin 2024

Investissements	Devise	Quantité/ Valeur nominale	Valeur de marché USD	% de l'Actif net	Investissements	Devise	Quantité/ Valeur nominale	Valeur de marché USD	% de l'Actif net
Hyundai Capital Services, Inc., Reg. S 5,125% 05/02/2029	USD	517.000	515.099	0,11	<i>Illes vierges britanniques</i> ENN Clean Energy International Investment Ltd., Reg. S 3,375% 12/05/2026	USD	990.000	944.825	0,20
KB Kookmin Card Co. Ltd., Reg. S 4% 09/06/2025	USD	547.000	539.186	0,11					
KB Kookmin Card Co. Ltd., Reg. S 1,5% 13/05/2026	USD	238.000	220.685	0,05				944.825	0,20
Kookmin Bank, Reg. S, FRN 4,35% Perpetual	USD	3.290.000	3.296.054	0,70	<i>Total des Obligations</i>			190.878.780	40,45
Korea Expressway Corp., Reg. S 3,625% 18/05/2025	USD	1.266.000	1.248.063	0,26	<i>Total des valeurs mobilières et des instruments du marché monétaire admis à la cote d'un autre marché réglementé</i>			190.878.780	40,45
LG Electronics, Inc., Reg. S 5,625% 24/04/2029	USD	690.000	699.324	0,15	<i>Autres valeurs mobilières et instruments du marché monétaire</i>				
Shinhan Card Co. Ltd., Reg. S 1,375% 23/06/2026	USD	763.000	705.844	0,15	<i>Obligations</i>				
Shinhan Card Co. Ltd., Reg. S 5,5% 12/03/2029	USD	730.000	732.956	0,16	<i>Irlande</i>				
Shinhan Financial Group Co. Ltd., Reg. S 5% 24/07/2028	USD	1.120.000	1.112.892	0,24	Vnesheconombank 5,942% 31/12/2024*	USD	2.957.000	0	0,00
SK Hynix, Inc., Reg. S 6,5% 17/01/2033	USD	1.080.000	1.146.130	0,24				0	0,00
SK On Co. Ltd., Reg. S 5,375% 11/05/2026	USD	754.000	753.355	0,16					
			14.962.601	3,17	<i>Total des Obligations</i>			0	0,00
<i>Thaïlande</i>					<i>Total des autres valeurs mobilières et instruments du marché monétaire</i>			0	0,00
Bangkok Bank PCL, 144A 5,5% 21/09/2033	USD	1.740.000	1.745.100	0,37					
Bangkok Bank PCL, Reg. S 5,3% 21/09/2028	USD	1.830.000	1.834.942	0,39	<i>Parts d'OPCVM agréés ou d'autres organismes de placement collectifs</i>				
Siam Commercial Bank PCL, Reg. S 4,4% 11/02/2029	USD	971.000	938.704	0,20	<i>Fonds de placement collectifs - OPCVM</i>				
Thaioil Treasury Center Co. Ltd., Reg. S 4,625% 20/11/2028	USD	600.000	582.133	0,12	<i>Luxembourg</i>				
			5.100.879	1,08	JPMorgan USD Liquidity LVNAV Fund - JPM USD Liquidity LVNAV X (dist.)†	USD	6.564.842	6.564.841	1,39
								6.564.841	1,39
<i>Trinité-et-Tobago</i>					<i>Total des fonds de placement collectifs - OPCVM</i>			6.564.841	1,39
Trinidad & Tobago Government Bond, Reg. S 5,95% 14/01/2031	USD	1.190.000	1.181.373	0,25	<i>Total des Parts d'OPCVM agréés ou d'autres organismes de placement collectifs</i>			6.564.841	1,39
			1.181.373	0,25	<i>Total des Investissements</i>			468.718.144	99,32
<i>Emirats arabes unis</i>					<i>Liquidités</i>			(54.616)	(0,01)
Abu Dhabi Commercial Bank PJSC, Reg. S 5,375% 18/07/2028	USD	1.200.000	1.209.279	0,26	<i>Autres actifs/(passifs)</i>			3.263.743	0,69
Abu Dhabi Commercial Bank PJSC, Reg. S 5,5% 12/01/2029	USD	1.139.000	1.155.146	0,24	<i>Total de l'Actif net</i>			471.927.271	100,00
Abu Dhabi Government Bond, Reg. S 5,5% 30/04/2054	USD	2.070.000	2.114.958	0,45					
Emirates NBD Bank PJSC, Reg. S 5,875% 11/10/2028	USD	1.240.000	1.281.397	0,27					
Finance Department Government of Sharjah, Reg. S 3,625% 10/03/2033	USD	1.683.000	1.415.294	0,30					
Finance Department Government of Sharjah, Reg. S 6,125% 06/03/2036	USD	680.000	676.847	0,14					
MDGH GMTN RSC Ltd., Reg. S 5,084% 22/05/2053	USD	670.000	636.355	0,14					
NBK SPC Ltd., Reg. S, FRN 5,5% 06/06/2030	USD	1.180.000	1.192.593	0,25					
			9.681.869	2,05					
<i>Royaume-Uni</i>									
Antofagasta plc, Reg. S 6,25% 02/05/2034	USD	575.000	598.650	0,13					
Standard Chartered plc, Reg. S, FRN 6,296% 06/07/2034	USD	1.633.000	1.696.873	0,36					
			2.295.523	0,49					
<i>Etats-Unis d'Amérique</i>									
Bimbo Bakeries USA, Inc., Reg. S 6,4% 15/01/2034	USD	650.000	691.543	0,15					
BMC Software, Inc. 3,5% 14/04/2033	USD	558.000	458.817	0,10					
DAE Funding LLC, Reg. S 1,55% 01/08/2024	USD	2.022.000	2.013.807	0,43					
Hyundai Capital America, Reg. S 3,5% 02/11/2026	USD	2.194.000	2.101.824	0,44					
Hyundai Capital America, Reg. S 5,4% 08/01/2031	USD	1.179.000	1.176.962	0,25					
Ste Transcore Holdings, Inc., Reg. S 3,375% 05/05/2027	USD	1.241.000	1.187.529	0,25					
			7.630.482	1,62					
<i>Uruguay</i>									
Uruguay Government Bond 5,75% 28/10/2034	USD	1.645.509	1.726.963	0,37					
			1.726.963	0,37					

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

†Fonds de parties apparentées.

JPMorgan Funds - Emerging Markets Investment Grade Bond Fund

Etat du portefeuille-titres (suite)

Au 30 juin 2024

Répartition géographique du portefeuille au 30 juin 2024	% de l'Actif net
Iles Caïmans	8,77
Chili	8,48
Mexique	8,35
Corée du Sud	6,49
Emirats arabes unis	5,86
Indonésie	4,53
Pérou	4,35
Luxembourg	4,19
Arabie saoudite	3,20
Hongrie	3,11
Panama	2,95
Kazakhstan	2,92
Organisations supranationales	2,72
Roumanie	2,63
Qatar	2,40
Pays-Bas	2,37
Pologne	1,98
Etats-Unis d'Amérique	1,91
Hong Kong	1,82
Royaume-Uni	1,81
Thaïlande	1,74
Colombie	1,74
Singapour	1,63
Uruguay	1,57
Inde	1,40
Philippines	1,36
Bermudes	1,21
Jersey	1,05
Maroc	1,03
Israël	0,85
Canada	0,74
Slovénie	0,71
Autriche	0,63
Ile de Man	0,56
Malaisie	0,54
Iles vierges britanniques	0,46
Lettonie	0,29
Croatie	0,26
Trinité-et-Tobago	0,25
Lituanie	0,19
Turquie	0,17
Iles Marshall	0,10
Irlande	-
Total des Investissements	99,32
Liquidités et autres actifs/(passifs)	0,68
Total	100,00

JPMorgan Funds - Emerging Markets Investment Grade Bond Fund

Etat du portefeuille-titres (suite)

Au 30 juin 2024

Contrats de change à terme

Devises achetées	Montant acheté	Devises vendues	Montant vendu	Date d'échéance	Contrepartie	Plus/(moins)-values latentes USD	% de l'Actif net
CHF	32.057.477	USD	35.509.534	03/07/2024	HSBC	155.731	0,03
CHF	32.529.861	USD	36.314.301	05/08/2024	Morgan Stanley	25.977	0,01
EUR	23.279	USD	24.874	01/07/2024	State Street	33	-
EUR	95.544	USD	102.204	03/07/2024	Citibank	27	-
EUR	172.943.272	USD	185.259.012	05/08/2024	HSBC	89.171	0,02
JPY	1.807.031.009	USD	11.288.899	05/08/2024	Morgan Stanley	34.001	0,01
SGD	26.790.099	USD	19.772.619	05/08/2024	HSBC	24.578	-
USD	31.871	CHF	28.585	02/07/2024	Morgan Stanley	72	-
USD	79.563	CHF	71.222	03/07/2024	Barclays	326	-
USD	79.523	CHF	71.151	03/07/2024	Citibank	364	-
USD	3.886	EUR	3.627	02/07/2024	State Street	5	-
USD	491.286	EUR	455.599	03/07/2024	BNP Paribas	3.796	-
USD	920.447	EUR	849.695	03/07/2024	Citibank	11.275	-
USD	705.567	EUR	654.039	03/07/2024	HSBC	5.745	-
USD	429.163	EUR	394.153	03/07/2024	Merrill Lynch	7.420	-
USD	400.868	EUR	371.636	03/07/2024	Morgan Stanley	3.218	-
USD	63.374	EUR	58.185	03/07/2024	Standard Chartered	1.116	-
USD	23.105	EUR	21.547	03/07/2024	State Street	50	-
USD	6.989.096	EUR	6.408.553	15/07/2024	BNP Paribas	128.038	0,03
USD	25.310	JPY	3.971.077	03/07/2024	Citibank	557	-
USD	80.470	JPY	12.567.801	03/07/2024	Merrill Lynch	2.129	-
USD	15.617	JPY	2.460.000	03/07/2024	Morgan Stanley	283	-
USD	25.742	JPY	4.025.773	03/07/2024	RBC	648	-
USD	179.895	SGD	242.646	03/07/2024	Merrill Lynch	878	-
USD	44.213	SGD	59.768	03/07/2024	RBC	117	-
Total des plus-values latentes sur les contrats de change à terme - Actifs						495.555	0,10
CHF	191.680	USD	214.586	03/07/2024	Barclays	(1.334)	-
CHF	179.644	USD	201.553	03/07/2024	HSBC	(1.692)	-
CHF	151.892	USD	170.848	03/07/2024	Morgan Stanley	(1.861)	-
CHF	39.148	USD	43.642	03/07/2024	RBC	(88)	-
CHF	274.652	USD	306.778	03/07/2024	State Street	(1.216)	-
CHF	28.585	USD	32.001	05/08/2024	Morgan Stanley	(67)	-
EUR	47.551	USD	50.988	03/07/2024	Barclays	(108)	-
EUR	305.331	USD	327.412	03/07/2024	Citibank	(708)	-
EUR	2.299.808	USD	2.497.669	03/07/2024	HSBC	(36.878)	-
EUR	172.957.101	USD	187.256.425	03/07/2024	Morgan Stanley	(2.192.524)	(0,46)
EUR	1.890	USD	2.059	03/07/2024	Standard Chartered	(37)	-
EUR	40.901	USD	44.434	03/07/2024	State Street	(670)	-
EUR	11.549	USD	12.388	05/08/2024	HSBC	(10)	-
EUR	14.491	USD	15.580	05/08/2024	Morgan Stanley	(51)	-
EUR	3.627	USD	3.892	05/08/2024	State Street	(5)	-
JPY	1.819.411.886	USD	11.615.933	03/07/2024	HSBC	(274.774)	(0,06)
JPY	10.643.774	USD	68.211	03/07/2024	Morgan Stanley	(1.863)	-
SGD	105.115	USD	78.138	03/07/2024	Citibank	(588)	-
SGD	44.044	USD	32.576	03/07/2024	Goldman Sachs	(81)	-
SGD	26.657.310	USD	19.741.641	03/07/2024	HSBC	(74.654)	(0,02)
SGD	286.044	USD	212.217	03/07/2024	Morgan Stanley	(1.182)	-
USD	36.416.549	CHF	32.752.119	03/07/2024	Morgan Stanley	(21.534)	-
USD	184.971.234	EUR	172.943.272	03/07/2024	HSBC	(77.870)	(0,02)
USD	11.250	EUR	10.508	05/08/2024	Morgan Stanley	(12)	-
USD	24.916	EUR	23.279	05/08/2024	State Street	(33)	-
USD	11.232.407	JPY	1.807.031.009	03/07/2024	Morgan Stanley	(31.576)	(0,01)
USD	19.741.802	SGD	26.790.099	03/07/2024	HSBC	(23.152)	(0,01)
Total des moins-values latentes sur les contrats de change à terme - Passifs						(2.744.568)	(0,58)
Moins-values latentes nettes sur les contrats de change à terme - Passifs						(2.249.013)	(0,48)

Contrats financiers à terme (« futures »)

Description des titres	Nombre de contrats	Devises	Exposition globale USD	Plus/(moins)-values latentes USD	% de l'Actif net
US 5 Year Note, 30/09/2024	54	USD	5.770.617	56.742	0,01
US 10 Year Note, 19/09/2024	35	USD	3.865.039	51.461	0,01
US 10 Year Ultra Bond, 19/09/2024	52	USD	5.937.344	73.125	0,02
US Ultra Bond, 19/09/2024	50	USD	6.344.531	167.156	0,03
Total des plus-values latentes sur contrats financiers à terme (« futures »)				348.484	0,07
Plus-values nettes latentes sur contrats financiers à terme (« futures »)				348.484	0,07

JPMorgan Funds - Emerging Markets Local Currency Debt Fund

Etat du portefeuille-titres

Au 30 juin 2024

Investissements	Devise	Quantité/ Valeur nominale	Valeur de marché USD	% de l'Actif net	Investissements	Devise	Quantité/ Valeur nominale	Valeur de marché USD	% de l'Actif net
Valeurs mobilières et instruments du marché monétaire admis à la cote officielle d'une bourse					<i>Inde</i>				
<i>Obligations</i>					India Government Bond 7,18% 14/08/2033				
<i>Chili</i>					India Government Bond 6,64% 16/06/2035				
Bonos de la Tesoreria de la Republica en pesos, Reg. S, 144A 4,7% 01/09/2030					CLP	5.430.000.000	5.366.137	0,44	
<i>Colombie</i>									
Colombia Government Bond 7,25% 18/10/2034					COP	42.167.600.000	8.008.802	0,66	
Colombia Titulos De Tesoreria 5,75% 03/11/2027					COP	102.913.000.000	21.974.464	1,80	
Colombia Titulos De Tesoreria 6% 28/04/2028					COP	134.397.900.000	28.385.283	2,32	
Colombia Titulos De Tesoreria 7,75% 18/09/2030					COP	30.730.800.000	6.582.191	0,54	
Colombia Titulos De Tesoreria 7% 26/03/2031					COP	33.890.000.000	6.882.149	0,56	
Colombia Titulos De Tesoreria 7% 26/03/2031					COP	67.805.000.000	13.769.375	1,13	
Colombia Titulos De Tesoreria 13,25% 09/02/2033					COP	12.522.900.000	3.438.350	0,28	
Colombia Titulos De Tesoreria 6,25% 09/07/2036					COP	47.618.400.000	7.938.091	0,65	
Colombia Titulos De Tesoreria 9,25% 28/05/2042					COP	34.865.100.000	7.018.009	0,57	
							103.996.714	8,51	
<i>République tchèque</i>					<i>Indonésie</i>				
Czech Republic Government Bond 0,25% 10/02/2027					CZK	190.000.000	7.361.869	0,60	
Czech Republic Government Bond 5,5% 12/12/2028					CZK	385.240.000	17.442.852	1,43	
Czech Republic Government Bond 5,75% 29/03/2029					CZK	183.950.000	8.438.632	0,69	
Czech Republic Government Bond 2,75% 23/07/2029					CZK	111.500.000	4.493.204	0,37	
Czech Republic Government Bond 5% 30/09/2030					CZK	440.740.000	19.810.442	1,62	
Czech Republic Government Bond 4,5% 11/11/2032					CZK	383.970.000	16.832.087	1,38	
Czech Republic Government Bond 3% 03/03/2033					CZK	84.280.000	3.302.601	0,27	
Czech Republic Government Bond 2% 13/10/2033					CZK	50.440.000	1.807.793	0,15	
Czech Republic Government Bond 4,9% 14/04/2034					CZK	345.050.000	15.579.698	1,27	
Czech Republic Government Bond 3,5% 30/05/2035					CZK	70.900.000	2.846.451	0,23	
Czech Republic Government Bond 1,5% 24/04/2040					CZK	170.340.000	4.991.519	0,41	
Czech Republic Government Bond, Reg. S 4,85% 26/11/2057					CZK	61.580.000	2.802.692	0,23	
							105.709.840	8,65	
<i>République dominicaine</i>					<i>Pérou</i>				
Dominican Republic Government Bond, Reg. S 11,25% 15/09/2035					DOP	120.000.000	2.150.259	0,18	
Dominican Republic Government Bond, Reg. S 10,75% 01/06/2036					DOP	342.600.000	5.921.696	0,48	
							8.071.955	0,66	
<i>Egypte</i>					<i>Pologne</i>				
Egypt Treasury Bill 0% 10/12/2024					EGP	206.250.000	3.866.143	0,31	
Egypt Treasury Bill 0% 17/12/2024					EGP	96.875.000	1.807.740	0,15	
							5.673.883	0,46	
<i>Hongrie</i>					<i>Roumanie</i>				
Hungary Government Bond 9,5% 21/10/2026					HUF	3.820.990.000	10.958.207	0,90	
Hungary Government Bond 6,75% 22/10/2028					HUF	6.189.240.000	16.808.622	1,37	
Hungary Government Bond 4,75% 24/11/2032					HUF	5.546.290.000	13.108.707	1,07	
Hungary Government Bond 7% 24/10/2035					HUF	587.400.000	1.612.556	0,13	
Hungary Government Bond 3% 27/10/2038					HUF	1.203.620.000	2.147.631	0,18	
							44.635.723	3,65	
					<i>Serbie</i>				
					Serbia Treasury 7% 26/10/2031				
					Serbia Treasury 4,5% 20/08/2032				
							126.200.000	1.254.164	0,10
							151.600.000	1.293.076	0,11
							2.547.240	0,21	
					<i>Afrique du Sud</i>				
					South Africa Government Bond 10,5% 21/12/2026				
					ZAR	290.912.000	16.592.832	1,36	
					South Africa Government Bond 8,25% 31/03/2032				
					ZAR	437.011.374	20.952.765	1,72	
					South Africa Government Bond 8,875% 28/02/2035				
					ZAR	245.142.290	11.376.646	0,93	
					South Africa Government Bond 6,25% 31/03/2036				
					ZAR	230.071.379	8.438.334	0,69	

JPMorgan Funds - Emerging Markets Local Currency Debt Fund

Etat du portefeuille-titres (suite)

Au 30 juin 2024

Investissements	Devise	Quantité/ Valeur nominale	Valeur de marché USD	% de l'Actif net	Investissements	Devise	Quantité/ Valeur nominale	Valeur de marché USD	% de l'Actif net
South Africa Government Bond 8,5% 31/01/2037	ZAR	341.000.993	14.763.779	1,21	Malaysia Government Bond 3,502% 31/05/2027	MYR	20.900.000	4.426.212	0,36
South Africa Government Bond 9% 31/01/2040	ZAR	734.000.000	31.831.221	2,60	Malaysia Government Bond 3,899% 16/11/2027	MYR	126.100.000	27.023.493	2,21
South Africa Government Bond 8,75% 31/01/2044	ZAR	83.278.878	3.435.738	0,28	Malaysia Government Bond 3,733% 15/06/2028	MYR	3.730.000	794.118	0,07
			107.391.315	8,79	Malaysia Government Bond 3,582% 15/07/2032	MYR	91.300.000	18.999.372	1,55
<i>Thaïlande</i>					Malaysia Government Bond 3,828% 05/07/2034	MYR	10.300.000	2.176.452	0,18
Thailand Government Bond 1,585% 17/12/2035	THB	33.546.000	807.745	0,07	Malaysia Government Bond 4,696% 15/10/2042	MYR	86.570.000	19.730.813	1,61
			807.745	0,07	Malaysia Government Bond 4,065% 15/06/2050	MYR	83.844.000	17.348.279	1,42
<i>Turquie</i>					Malaysia Government Bond 5,357% 15/05/2052	MYR	14.000.000	3.498.372	0,29
Turkiye Government Bond 12,6% 01/10/2025	TRY	113.000.000	2.601.087	0,21				106.314.428	8,70
Turkiye Government Bond 37% 18/02/2026	TRY	73.100.000	2.195.246	0,18	<i>Mexique</i>				
Turkiye Government Bond 31,08% 08/11/2028	TRY	745.706.197	23.417.172	1,92	Mexican Bonos 7,5% 03/06/2027	MXN	2.417.516	12.289.639	1,00
Turkiye Government Bond 26,2% 05/10/2033	TRY	644.234.895	19.248.628	1,57	Mexican Bonos 7,75% 29/05/2031	MXN	4.814.000	23.454.169	1,92
			47.462.133	3,88	Mexican Bonos 7,5% 26/05/2033	MXN	1.146.100	5.390.986	0,44
<i>Uruguay</i>					Mexican Bonos 7,75% 13/11/2042	MXN	2.263.900	9.969.369	0,81
Uruguay Government Bond 8,25% 21/05/2031	UYU	197.644.825	4.689.465	0,38	Mexican Bonos 8% 31/07/2053	MXN	517.000	2.281.220	0,19
Uruguay Government Bond 9,75% 20/07/2033	UYU	341.833.727	8.791.743	0,72	Mexico Government Bond 7% 03/09/2026	MXN	3.600.000	18.287.721	1,50
			13.481.208	1,10	Mexico Government Bond 8,5% 01/03/2029	MXN	5.318.131	27.261.103	2,23
<i>Total des Obligations</i>			751.174.751	61,45	Mexico Government Bond, FRN 775% 23/11/2034	MXN	2.410.000	11.335.811	0,93
Total des Valeurs mobilières et instruments du marché monétaire admis à la cote officielle d'une bourse			751.174.751	61,45				110.270.018	9,02
Valeurs mobilières et instruments du marché monétaire admis à la cote d'un autre marché réglementé					<i>Thaïlande</i>				
<i>Obligations</i>					Thailand Government Bond 2,875% 17/12/2028	THB	99.021.000	2.748.074	0,23
<i>Brésil</i>					Thailand Government Bond 4,875% 22/06/2029	THB	115.059.000	3.483.681	0,29
Brazil Government Bond 10% 01/01/2027	BRL	277.950	50.569.704	4,13	Thailand Government Bond 1,6% 17/12/2029	THB	58.000.000	1.509.831	0,12
Brazil Government Bond 10% 01/01/2029	BRL	105.170	18.565.632	1,52	Thailand Government Bond 2% 17/12/2031	THB	484.420.000	12.661.625	1,04
Brazil Notas do Tesouro Nacional 10% 01/01/2033	BRL	10.000	1.688.508	0,14	Thailand Government Bond 3,35% 17/06/2033	THB	478.981.000	13.742.120	1,12
Brazil Notas do Tesouro Nacional 10% 01/01/2035	BRL	30.000	4.758.021	0,39	Thailand Government Bond 3,4% 17/06/2036	THB	26.600.000	764.029	0,06
			75.581.865	6,18	Thailand Government Bond 3,3% 17/06/2038	THB	92.045.000	2.615.742	0,21
<i>Chili</i>					Thailand Government Bond 3,45% 17/06/2043	THB	731.200.000	20.503.800	1,68
Bonos de la Tesoreria de la Republica en pesos, Reg. S, 144A 7% 01/05/2034	CLP	7.600.000.000	8.516.420	0,70	Thailand Government Bond 4% 17/06/2072	THB	86.532.000	2.434.935	0,20
			8.516.420	0,70				60.463.837	4,95
<i>Chine</i>					<i>Total des Obligations</i>			413.845.692	33,86
China Development Bank 3,53% 18/10/2051	CNH	37.500.000	6.186.387	0,51	Total des valeurs mobilières et des instruments du marché monétaire admis à la cote d'un autre marché réglementé			413.845.692	33,86
China Government Bond 2,68% 21/05/2030	CNH	2.500.000	353.656	0,03	Parts d'OPCVM agréés ou d'autres organismes de placement collectifs				
China Government Bond 2,67% 25/05/2033	CNH	233.900.000	33.159.683	2,71	<i>Fonds de placement collectifs - OPCVM</i>				
China Government Bond 3,81% 14/09/2050	CNH	34.500.000	5.914.672	0,48	<i>Luxembourg</i>				
China Government Bond 3,72% 12/04/2051	CNH	26.700.000	4.528.508	0,37	JPMorgan USD Liquidity LVNAV Fund - JPM USD Liquidity LVNAV X (dist.)†	USD	27.219.526	27.219.526	2,23
China Government Bond 3,12% 25/10/2052	CNH	12.300.000	1.898.147	0,16				27.219.526	2,23
			52.041.053	4,26	<i>Total des fonds de placement collectifs - OPCVM</i>			27.219.526	2,23
<i>Kenya</i>					Total des Parts d'OPCVM agréés ou d'autres organismes de placement collectifs			27.219.526	2,23
Kenya Government Bond 18,461% 09/08/2032	KES	80.000.000	658.071	0,05	Total des Investissements			1.192.239.969	97,54
			658.071	0,05	Liquidités			18.925.231	1,55
<i>Malaisie</i>					Autres actifs/(passifs)			11.166.734	0,91
Malaysia Government Bond 4,181% 15/07/2024	MYR	25.700.000	5.449.456	0,45	Total de l'Actif net			1.222.331.934	100,00
Malaysia Government Bond 3,955% 15/09/2025	MYR	100.000	21.362	0,00					
Malaysia Government Bond 3,906% 15/07/2026	MYR	32.000.000	6.846.499	0,56					

†Fonds de parties apparentées.

JPMorgan Funds - Emerging Markets Local Currency Debt Fund

Etat du portefeuille-titres (suite)

Au 30 juin 2024

Répartition géographique du portefeuille au 30 juin 2024	% de l'Actif net
Mexique	9,02
Afrique du Sud	8,79
Indonésie	8,72
Malaisie	8,70
République tchèque	8,65
Colombie	8,51
Pologne	6,62
Brésil	6,18
Thaïlande	5,02
Chine	4,26
Pérou	3,92
Turquie	3,88
Roumanie	3,86
Hongrie	3,65
Luxembourg	2,23
Inde	1,91
Chili	1,14
Uruguay	1,10
République dominicaine	0,66
Egypte	0,46
Serbie	0,21
Kenya	0,05
Total des Investissements	97,54
Liquidités et autres actifs/(passifs)	2,46
Total	100,00

JPMorgan Funds - Emerging Markets Local Currency Debt Fund

Etat du portefeuille-titres (suite)

Au 30 juin 2024

Contrats de change à terme

Devise achetée	Montant acheté	Devise vendue	Montant vendu	Date d'échéance	Contrepartie	Plus/(moins)-values latentes USD	% de l'Actif net
AUD	12.862	USD	8.551	01/07/2024	Morgan Stanley	28	-
AUD	26.661.260	USD	17.704.706	03/07/2024	Barclays	77.418	0,01
AUD	50.439	USD	33.621	03/07/2024	Citibank	20	-
AUD	406.806	USD	271.079	03/07/2024	State Street	247	-
AUD	143.802	USD	95.974	06/08/2024	Citibank	27	-
AUD	25.562.605	USD	16.973.751	06/08/2024	Morgan Stanley	91.618	0,01
AUD	9.340.976	USD	6.194.329	25/09/2024	Morgan Stanley	49.245	0,01
CLP	-	USD	-	25/09/2024	BNP Paribas	-	-
COP	15.281.499.961	USD	3.609.282	25/09/2024	BNP Paribas	25.927	-
COP	15.681.888.638	USD	3.716.924	25/09/2024	Goldman Sachs	13.531	-
EGP	220.221.880	USD	3.943.095	04/11/2024	Goldman Sachs	395.464	0,03
EUR	2.281.594	CZK	57.110.106	25/09/2024	Morgan Stanley	8.300	-
EUR	18.930	USD	20.250	03/07/2024	Citibank	5	-
EUR	164.301.575	USD	176.001.917	05/08/2024	HSBC	84.715	0,01
EUR	23.034	USD	24.660	05/08/2024	Morgan Stanley	25	-
EUR	20.462.517	USD	21.961.532	25/09/2024	State Street	23.680	-
IDR	111.417.709.727	USD	6.737.725	25/09/2024	BNP Paribas	62.878	0,01
IDR	112.772.238.298	USD	6.863.416	25/09/2024	HSBC	19.863	-
KRW	4.322.407.518	USD	3.128.009	23/07/2024	Goldman Sachs	11.153	-
KRW	8.703.492.323	USD	6.316.078	25/09/2024	BNP Paribas	27.932	-
KRW	4.207.765.788	USD	3.064.026	25/09/2024	HSBC	3.031	-
MXN	45.276.421	USD	2.425.965	25/09/2024	HSBC	13.679	-
MXN	692.274.993	USD	36.654.304	25/09/2024	Morgan Stanley	647.779	0,05
PLN	6.205.144	EUR	1.436.339	23/07/2024	BNP Paribas	1.092	-
PLN	7.546.642	USD	1.849.075	23/07/2024	Toronto-Dominion Bank	23.201	-
PLN	71.343.377	USD	17.481.850	25/09/2024	HSBC	203.193	0,02
PLN	9.952.763	USD	2.456.103	25/09/2024	State Street	11.050	-
RON	7.269.205	USD	1.559.269	25/09/2024	Goldman Sachs	1.857	-
SGD	2.067.767	USD	1.525.332	23/07/2024	Barclays	1.711	-
THB	89.789.373	USD	2.463.357	25/09/2024	Goldman Sachs	565	-
THB	1.815.173.840	USD	49.645.916	25/09/2024	Morgan Stanley	164.518	0,01
TRY	103.534.558	EUR	2.460.130	25/09/2024	BNP Paribas	236.282	0,02
TRY	642.042.541	USD	17.967.433	26/07/2024	Morgan Stanley	1.089.740	0,10
TRY	319.030.110	USD	8.263.293	25/09/2024	BNP Paribas	609.498	0,06
TRY	256.587.824	USD	6.533.940	25/09/2024	Goldman Sachs	602.221	0,05
TRY	62.204.802	USD	1.721.578	25/09/2024	Morgan Stanley	8.448	-
TRY	33.415.462	USD	779.733	22/01/2025	Barclays	43.464	-
USD	269.233	AUD	402.047	03/07/2024	Merrill Lynch	1.082	-
USD	1.517.803	BRL	8.175.557	23/07/2024	Citibank	55.627	0,01
USD	11.187.964	BRL	60.539.145	25/09/2024	Goldman Sachs	436.868	0,03
USD	3.717.604	CLP	3.410.756.497	25/09/2024	J.P. Morgan	108.812	0,01
USD	1.593.354	CNH	11.558.441	23/07/2024	Morgan Stanley	6.510	-
USD	3.667.947	COP	14.759.084.371	25/09/2024	Barclays	157.012	0,01
USD	3.921.760	COP	16.438.330.341	25/09/2024	Goldman Sachs	11.360	-
USD	7.260.257	COP	29.775.553.473	25/09/2024	Morgan Stanley	177.159	0,02
USD	16.559.205	CZK	381.738.857	25/09/2024	Barclays	229.044	0,02
USD	1.897.698	CZK	43.444.845	25/09/2024	BNP Paribas	39.199	-
USD	20.389.202	CZK	470.388.885	25/09/2024	Morgan Stanley	266.739	0,02
USD	1.839	EUR	1.717	02/07/2024	State Street	2	-
USD	2.086.155	EUR	1.937.301	03/07/2024	BNP Paribas	13.245	-
USD	1.673.268	EUR	1.553.872	03/07/2024	Citibank	10.627	-
USD	913.843	EUR	841.683	03/07/2024	HSBC	13.243	-
USD	1.189.514	EUR	1.095.533	03/07/2024	Merrill Lynch	17.294	-
USD	2.192.994	EUR	2.022.762	03/07/2024	Morgan Stanley	28.640	-
USD	14.516	EUR	13.362	03/07/2024	State Street	219	-
USD	3.429.370	EUR	3.201.167	23/07/2024	Morgan Stanley	814	-
USD	580.997	EUR	541.730	05/08/2024	Citibank	409	-
USD	26.598	EUR	24.738	05/08/2024	Morgan Stanley	86	-
USD	213.601	EUR	195.897	25/09/2024	HSBC	3.126	-
USD	13.220.390	EUR	12.260.217	25/09/2024	Morgan Stanley	47.844	0,01
USD	60.767	GBP	47.804	03/07/2024	Barclays	369	-
USD	14.337.730	GBP	11.341.816	03/07/2024	Citibank	7.829	-
USD	128.419	GBP	101.043	03/07/2024	HSBC	756	-
USD	91.086	GBP	71.706	03/07/2024	Morgan Stanley	488	-
USD	47.678	GBP	37.319	03/07/2024	State Street	527	-
USD	46.969	GBP	37.121	05/08/2024	Barclays	59	-
USD	95.190	GBP	75.290	05/08/2024	HSBC	43	-
USD	4.329.121	GBP	3.403.084	25/09/2024	Goldman Sachs	26.740	-
USD	491.221	HUF	181.234.434	25/09/2024	Morgan Stanley	1.879	-
USD	2.433.599	MXN	44.658.931	25/09/2024	Barclays	27.227	-
USD	1.788.382	MXN	32.676.568	25/09/2024	BNP Paribas	27.660	-
USD	2.403.361	MXN	43.743.291	25/09/2024	Goldman Sachs	46.327	0,01
USD	16.036.858	PEN	60.499.046	25/09/2024	Goldman Sachs	224.799	0,02
USD	3.645.924	PEN	13.826.674	25/09/2024	J.P. Morgan	32.178	-
USD	381.036	PLN	1.528.653	23/07/2024	Goldman Sachs	1.786	-
USD	7.025.347	PLN	28.303.058	25/09/2024	Barclays	9.408	-
USD	1.715.572	SGD	2.318.948	23/07/2024	BNP Paribas	3.032	-
USD	3.647.416	TRY	118.723.380	26/07/2024	Morgan Stanley	123.456	0,01
USD	193.323	TRY	7.831.506	22/01/2025	Morgan Stanley	392	-
USD	3.061.571	ZAR	55.888.110	25/09/2024	Goldman Sachs	13.289	-
USD	3.061.580	ZAR	55.650.557	25/09/2024	Morgan Stanley	26.255	-

JPMorgan Funds - Emerging Markets Local Currency Debt Fund

Etat du portefeuille-titres (suite)

Au 30 juin 2024

Contrats de change à terme (suite)

Devise achetée	Montant acheté	Devise vendue	Montant vendu	Date d'échéance	Contrepartie	Plus/(moins)-values latentes USD	% de l'Actif net
ZAR	55.872.040	USD	3.044.974	25/09/2024	Barclays	2.432	-
ZAR	44.634.537	USD	2.404.396	25/09/2024	BNP Paribas	30.087	-
ZAR	29.216.530	USD	1.552.041	25/09/2024	Goldman Sachs	41.505	-
ZAR	179.760.182	USD	9.632.765	25/09/2024	Morgan Stanley	171.821	0,02
ZAR	170.056.880	USD	9.206.307	25/09/2024	State Street	69.036	-
Total des plus-values latentes sur les contrats de change à terme - Actifs						7.067.746	0,58
AUD	7.348	USD	4.907	03/07/2024	Citibank	(6)	-
AUD	192.957	USD	128.773	03/07/2024	HSBC	(77)	-
AUD	90.402	USD	60.423	03/07/2024	Morgan Stanley	(128)	-
BRL	25.404.803	USD	4.716.393	23/07/2024	Goldman Sachs	(172.811)	(0,01)
BRL	307.061.724	USD	56.550.578	25/09/2024	BNP Paribas	(2.019.746)	(0,17)
BRL	16.325.790	USD	2.984.714	25/09/2024	Citibank	(85.431)	(0,01)
BRL	13.361.567	USD	2.400.138	25/09/2024	Morgan Stanley	(27.268)	-
CLP	5.700.413.888	USD	6.147.988	25/09/2024	BNP Paribas	(116.596)	(0,01)
CLP	2.080.538.633	USD	2.241.849	25/09/2024	HSBC	(40.510)	-
CLP	2.817.794.059	USD	3.036.252	25/09/2024	Morgan Stanley	(54.852)	-
CNH	354.985.819	USD	49.166.943	25/09/2024	BNP Paribas	(189.052)	(0,02)
CNH	66.463.109	USD	9.196.501	25/09/2024	HSBC	(26.492)	-
COP	7.262.534.488	USD	1.769.705	25/09/2024	Barclays	(42.072)	-
COP	19.366.758.636	USD	4.807.394	25/09/2024	BNP Paribas	(200.372)	(0,02)
CZK	42.563.305	USD	1.838.447	23/07/2024	Citibank	(20.537)	-
CZK	183.143.473	USD	8.066.633	25/09/2024	Barclays	(232.057)	(0,02)
EGP	127.388.145	USD	2.449.772	22/01/2025	HSBC	(18.316)	-
EUR	13.778	USD	15.009	03/07/2024	Barclays	(267)	-
EUR	126.069	USD	137.221	03/07/2024	BNP Paribas	(2.328)	-
EUR	1.295.585	USD	1.390.879	03/07/2024	Citibank	(4.604)	-
EUR	36.164	USD	39.335	03/07/2024	HSBC	(639)	-
EUR	170.140.951	USD	184.208.448	03/07/2024	Morgan Stanley	(2.157.823)	(0,18)
EUR	133.728	USD	145.635	03/07/2024	Standard Chartered	(2.545)	-
EUR	33.971	USD	36.427	03/07/2024	State Street	(79)	-
EUR	350.461	USD	377.156	23/07/2024	HSBC	(1.801)	-
EUR	67.203	USD	72.085	05/08/2024	HSBC	(61)	-
EUR	941.251	USD	1.011.905	05/08/2024	Morgan Stanley	(3.139)	-
EUR	1.717	USD	1.842	05/08/2024	State Street	(2)	-
EUR	5.686.415	USD	6.114.499	25/09/2024	Morgan Stanley	(4.936)	-
GBP	84.834	USD	107.935	03/07/2024	BNP Paribas	(751)	-
GBP	11.514.854	USD	14.648.447	03/07/2024	HSBC	(99.920)	(0,01)
GBP	173.126	USD	219.798	05/08/2024	Barclays	(1.014)	-
GBP	11.185.432	USD	14.141.420	05/08/2024	Citibank	(6.110)	-
GBP	7.738.626	USD	9.807.404	25/09/2024	Morgan Stanley	(23.773)	-
HUF	1.818.920.561	USD	4.992.162	25/09/2024	BNP Paribas	(80.989)	(0,01)
IDR	99.963.402.268	USD	6.117.674	25/09/2024	Morgan Stanley	(16.208)	-
MYR	82.097.947	USD	17.517.749	25/09/2024	Standard Chartered	(51.641)	-
PLN	35.780.139	USD	8.873.075	25/09/2024	State Street	(3.670)	-
RON	6.269.453	USD	1.350.857	25/09/2024	Barclays	(4.437)	-
THB	56.021.671	USD	1.534.420	23/07/2024	Citibank	(5.199)	-
USD	117.820	AUD	177.237	03/07/2024	Citibank	(391)	-
USD	6.513	AUD	9.802	03/07/2024	Goldman Sachs	(24)	-
USD	416.259	AUD	629.228	03/07/2024	HSBC	(3.413)	-
USD	127.083	AUD	192.039	03/07/2024	Merrill Lynch	(1.001)	-
USD	17.078.716	AUD	25.744.858	03/07/2024	Morgan Stanley	(92.199)	(0,01)
USD	80.244	AUD	121.198	03/07/2024	Standard Chartered	(590)	-
USD	87.659	AUD	132.803	03/07/2024	State Street	(915)	-
USD	1.559.201	AUD	2.355.740	23/07/2024	BNP Paribas	(12.844)	-
USD	1.179	AUD	1.773	06/08/2024	HSBC	(5)	-
USD	142.687	AUD	214.037	06/08/2024	Morgan Stanley	(202)	-
USD	14.369	AUD	21.622	06/08/2024	Standard Chartered	(66)	-
USD	7.544	AUD	11.314	06/08/2024	State Street	(10)	-
USD	3.063.773	AUD	4.593.790	25/09/2024	BNP Paribas	(6.748)	-
USD	3.061.235	AUD	4.593.798	25/09/2024	HSBC	(9.292)	-
USD	52.464.243	COP	222.369.695.480	25/09/2024	Goldman Sachs	(433.727)	(0,04)
USD	35.335	EUR	33.087	03/07/2024	Citibank	(69)	-
USD	175.728.520	EUR	164.301.575	03/07/2024	HSBC	(73.979)	(0,01)
USD	832.721	EUR	777.410	05/08/2024	Morgan Stanley	(451)	-
USD	340.529	EUR	318.128	05/08/2024	Standard Chartered	(418)	-
USD	70.881	EUR	65.991	25/09/2024	Morgan Stanley	(20)	-
USD	16.223.307	HUF	6.048.586.527	25/09/2024	Goldman Sachs	(108.167)	(0,01)
USD	1.628.604	IDR	26.869.854.727	23/07/2024	BNP Paribas	(14.138)	-
USD	3.038.746	IDR	50.180.942.920	25/09/2024	Barclays	(24.148)	-
USD	5.585.273	IDR	92.332.934.970	25/09/2024	HSBC	(50.453)	-
USD	4.832.412	IDR	79.668.105.676	25/09/2024	Standard Chartered	(30.290)	-
USD	21.647.516	INR	1.814.503.479	25/09/2024	Standard Chartered	(62.550)	(0,01)
USD	1.533.633	KRW	2.113.805.757	23/07/2024	Goldman Sachs	(1.525)	-
USD	7.992.851	KRW	11.024.809.221	25/09/2024	Morgan Stanley	(43.177)	-
USD	16.666.386	MXN	319.828.681	25/09/2024	Morgan Stanley	(567.049)	(0,05)
USD	11.902.362	MXN	223.026.878	25/09/2024	State Street	(115.070)	(0,01)
USD	6.293.865	TRY	223.667.593	26/07/2024	BNP Paribas	(345.060)	(0,03)
USD	8.599.388	TRY	299.651.568	26/07/2024	Morgan Stanley	(294.901)	(0,02)
USD	21.153.598	TRY	764.453.271	25/09/2024	Goldman Sachs	(107.198)	(0,01)
USD	617.821	TRY	25.583.956	22/01/2025	Goldman Sachs	(12.446)	-
USD	38.499.901	ZAR	713.331.328	25/09/2024	Goldman Sachs	(407.036)	(0,03)

JPMorgan Funds - Emerging Markets Local Currency Debt Fund

Etat du portefeuille-titres (suite)

Au 30 juin 2024

Contrats de change à terme (suite)

Devise achetée	Montant acheté	Devise vendue	Montant vendu	Date d'échéance	Contrepartie	Plus/(moins)-values latentes USD	% de l'Actif net
USD	6.120.783	ZAR	113.263.257	25/09/2024	Morgan Stanley	(56.889)	(0,01)
ZAR	233.517.447	USD	12.833.543	25/09/2024	BNP Paribas	(96.897)	(0,01)
ZAR	33.356.549	USD	1.830.048	25/09/2024	HSBC	(10.695)	-
ZAR	98.400.341	USD	5.437.045	25/09/2024	Morgan Stanley	(70.035)	(0,01)
Total des moins-values latentes sur les contrats de change à terme - Passifs						(8.772.347)	(0,72)
Moins-values latentes nettes sur les contrats de change à terme - Passifs						(1.704.601)	(0,14)

Contrats financiers à terme (« futures »)

Description des titres	Nombre de contrats	Devise	Exposition globale USD	Plus/(moins)-values latentes USD	% de l'Actif net
US 5 Year Note, 30/09/2024	255	USD	27.250.137	44.825	-
US Ultra Bond, 19/09/2024	(47)	USD	(5.963.860)	5.140	-
Total des plus-values latentes sur contrats financiers à terme (« futures »)				49.965	-
US 10 Year Note, 19/09/2024	(299)	USD	(33.018.476)	(40.984)	-
Total des moins-values latentes sur contrats financiers à terme (« futures »)				(40.984)	-
Plus-values nettes latentes sur contrats financiers à terme (« futures »)				8.981	-

JPMorgan Funds - Emerging Markets Local Currency Debt Fund

Etat du portefeuille-titres (suite)

Au 30 juin 2024

Contrats d'option achetés

Quantité	Description des titres	Devise	Contrepartie	Exposition globale USD	Valeur de marché USD	% de l'Actif net
24.561.030	Foreign Exchange BRL/USD, Put, 5,280, 16/07/2024	USD	Goldman Sachs	-	28.251	-
55.900.000	Foreign Exchange EUR/CZK, Call, 25,200, 10/07/2024	EUR	Goldman Sachs	-	125.782	0,01
111.800.000	Foreign Exchange EUR/CZK, Call, 25,800, 10/07/2024	EUR	Goldman Sachs	-	10.024	-
55.900.000	Foreign Exchange EUR/CZK, Call, 26,400, 10/07/2024	EUR	Goldman Sachs	-	446	-
17.215.000	Foreign Exchange EUR/HUF, Call, 415,000, 25/11/2024	EUR	HSBC	-	152.098	0,01
6.315.000	Foreign Exchange EUR/ILS, Call, 4,350, 07/08/2024	EUR	HSBC	-	5.404	-
36.800.000	Foreign Exchange IDR/USD, Put, 16.150.000, 20/09/2024	USD	HSBC	-	189.232	0,02
55.125.000	Foreign Exchange USD/AUD, Put, 0,651, 03/09/2024	AUD	HSBC	-	241.212	0,02
60.900.000	Foreign Exchange USD/CNH, Call, 7,320, 18/12/2024	USD	HSBC	-	485.011	0,04
35.200.000	Foreign Exchange USD/EUR, Put, 1,066, 15/08/2024	EUR	BNP Paribas	-	254.951	0,02
37.284.826	Foreign Exchange USD/ILS, Call, 4,000, 19/09/2024	USD	Goldman Sachs	-	142.713	0,01
5.950.000	Foreign Exchange USD/ILS, Call, 4,500, 19/09/2024	USD	Goldman Sachs	-	1.917	-
Total des contrats d'option achetés à la juste valeur - Actifs					1.637.041	0,13

Contrats d'options souscrits

Quantité	Description des titres	Devise	Contrepartie	Exposition globale USD	Valeur de marché USD	% de l'Actif net
(36.841.540)	Foreign Exchange BRL/USD, Put, 5,135, 16/07/2024	USD	Goldman Sachs	-	(5.737)	-
(55.900.000)	Foreign Exchange EUR/CZK, Call, 25,200, 10/07/2024	EUR	Goldman Sachs	-	(125.782)	(0,01)
(111.800.000)	Foreign Exchange EUR/CZK, Call, 25,800, 10/07/2024	EUR	Goldman Sachs	-	(10.025)	-
(55.900.000)	Foreign Exchange EUR/CZK, Call, 26,400, 10/07/2024	EUR	Goldman Sachs	-	(446)	-
(17.215.000)	Foreign Exchange EUR/HUF, Call, 435,000, 25/11/2024	EUR	HSBC	-	(57.163)	-
(6.315.000)	Foreign Exchange EUR/ILS, Call, 4,750, 07/08/2024	EUR	HSBC	-	(409)	-
(36.800.000)	Foreign Exchange IDR/USD, Put, 15.750.000, 20/09/2024	USD	HSBC	-	(47.568)	-
(55.125.000)	Foreign Exchange USD/AUD, Put, 0,632, 03/09/2024	AUD	HSBC	-	(77.769)	(0,01)
(60.900.000)	Foreign Exchange USD/CNH, Call, 7,480, 18/12/2024	USD	HSBC	-	(213.822)	(0,02)
(35.200.000)	Foreign Exchange USD/EUR, Put, 1,043, 15/08/2024	EUR	BNP Paribas	-	(86.684)	(0,01)
(11.900.000)	Foreign Exchange USD/ILS, Call, 4,000, 19/09/2024	USD	Goldman Sachs	-	(45.549)	-
(18.642.413)	Foreign Exchange USD/ILS, Call, 4,500, 19/09/2024	USD	Goldman Sachs	-	(6.005)	-
Total des contrats d'option souscrits à la juste valeur - Passifs					(676.959)	(0,05)

Contrats de swap sur défaut de crédit

Valeur nominale	Devise	Contrepartie	Entité de référence	Acheter/ Vendre	Intérêt (versé)/ taux perçus	Date d'échéance	Valeur de marché USD	% de l'Actif net
20.000.000	USD	Barclays	South Africa Government Bond 5,875% 20/06/2029	Achat	(1,00)%	16/09/2025	991.597	0,08
Total des contrats de swap sur défaut de crédit à la juste valeur - Actifs							991.597	0,08
Valeur de marché nette des contrats de swap sur défaut de crédit - Actifs							991.597	0,08

JPMorgan Funds - Emerging Markets Local Currency Debt Fund

Etat du portefeuille-titres (suite)

Au 30 juin 2024

Contrats de swap sur taux d'intérêt

Valeur nominale	Devise	Contrepartie	Description des titres	Date d'échéance	Valeur de marché USD	% de l'Actif net
375.000.000	CZK	Citigroup	Paiement taux variable PRIBOR 6 month Réception taux fixe 4,11%	01/07/2026	2.957	-
500.000.000	THB	Citigroup	Paiement taux variable THOR 1 day Réception taux fixe 2,448%	20/05/2029	12.356	-
1.816.965.000	HUF	Citigroup	Paiement taux fixe 6,24%	11/06/2029	14.550	-
750.000.000	CZK	Citigroup	Réception taux variable BUBOR 6 month Paiement taux variable PRIBOR 3 month Réception taux fixe 4,52%	19/06/2025	21.027	-
16.000.000.000	COP	Citigroup	Paiement taux fixe 8,212%	14/05/2034	37.041	-
47.500.000	CZK	Citigroup	Réception taux variable IBR 1 day Paiement taux fixe 3,675%	25/01/2034	58.861	0,01
32.800.000	ILS	Citigroup	Paiement taux variable TELBOR01 3 month Réception taux fixe 4,53%	04/06/2029	79.787	0,01
47.500.000	CZK	Citigroup	Paiement taux fixe 3,495%	16/02/2034	84.231	0,01
13.000.000	ILS	Citigroup	Réception taux variable PRIBOR 6 month Paiement taux fixe 4,005%	22/01/2034	128.298	0,01
49.200.000	ILS	Citigroup	Réception taux variable TELBOR01 3 month Paiement taux variable TELBOR01 3 month Réception taux fixe 4,58%	03/06/2029	149.554	0,01
1.650.000.000	HUF	Citigroup	Paiement taux fixe 6,13%	30/01/2034	174.270	0,01
450.000.000	CNY	Citigroup	Réception taux variable BUBOR 6 month Paiement taux variable CNREPOFIX=CFXS 1 week Réception taux fixe 1,98%	19/06/2026	221.318	0,02
39.500.000	ILS	Citigroup	Paiement taux fixe 3,285%	30/01/2033	905.347	0,07
Total des contrats de swap sur taux d'intérêt à la juste valeur - Actifs					1.889.597	0,15
400.000.000	MXN	Citigroup	Paiement taux variable TIIE 4 week Réception taux fixe 8,37%	06/07/2028	(1.023.802)	(0,08)
110.000.000	BRL	Citigroup	Paiement taux variable CDI 1 day Réception taux fixe 9,77%	02/01/2026	(425.403)	(0,04)
60.000.000	BRL	Citigroup	Paiement taux variable CDI 1 day Réception taux fixe 11,12%	02/01/2025	(296.711)	(0,03)
190.000.000	CNY	Citigroup	Paiement taux fixe 2,155%	19/06/2029	(291.840)	(0,02)
150.000.000	MXN	Citigroup	Réception taux variable CNREPOFIX=CFXS 1 week Paiement taux variable TIIE 4 week Réception taux fixe 8,735%	02/08/2028	(283.634)	(0,02)
15.824.176.000	COP	Citigroup	Paiement taux fixe 9,08%	03/10/2033	(173.333)	(0,01)
45.000.000	BRL	Citigroup	Réception taux variable IBR 1 day Paiement taux variable CDI 1 day Réception taux fixe 10,68%	04/01/2027	(163.611)	(0,01)
8.439.561.000	COP	Citigroup	Paiement taux fixe 9,5%	02/10/2033	(147.521)	(0,01)
35.000.000	MYR	Goldman Sachs	Réception taux variable IBR 1 day Paiement taux fixe 4,077%	25/04/2034	(136.550)	(0,01)
80.000.000	BRL	Citigroup	Réception taux variable KLIBOR 3 month Paiement taux variable CDI 1 day Réception taux fixe 10,48%	02/01/2026	(133.816)	(0,01)
195.000.000	BRL	Citigroup	Paiement taux variable CDI 1 day Réception taux fixe 11,5%	02/01/2026	(119.712)	(0,01)
20.000.000	BRL	Citigroup	Paiement taux variable CDI 1 day Réception taux fixe 9,99%	02/01/2026	(106.754)	(0,01)
300.000.000	MXN	Citigroup	Paiement taux variable TIIE 4 week Réception taux fixe 10,1%	14/05/2026	(103.353)	(0,01)
60.000.000	BRL	Citigroup	Paiement taux variable CDI 1 day Réception taux fixe 10,73%	02/01/2026	(92.005)	(0,01)
75.000.000	MXN	Citigroup	Paiement taux variable TIIE 4 week Réception taux fixe 9,26%	11/05/2029	(59.536)	(0,01)
100.000.000	CZK	Citigroup	Paiement taux fixe 4,08%	17/04/2034	(57.125)	(0,01)
50.000.000	BRL	Citigroup	Réception taux variable PRIBOR 6 month Paiement taux variable CDI 1 day Réception taux fixe 11,8%	02/01/2029	(40.168)	-
600.000.000	MXN	Citigroup	Paiement taux variable TIIE 4 week Réception taux fixe 10,43%	01/05/2026	(33.068)	-
250.000.000	CZK	Citigroup	Paiement taux fixe 4,294%	11/06/2026	(27.706)	-
55.000.000	PLN	Citigroup	Réception taux variable PRIBOR 6 month Paiement taux fixe 5,398%	07/06/2026	(1.926)	-
40.000.000	BRL	Citigroup	Réception taux variable WIBOR 6 month Paiement taux variable CDI 1 day Réception taux fixe 11,973%	02/01/2029	(1.694)	-
Total des contrats de swap sur taux d'intérêt à la juste valeur - Passifs					(3.719.268)	(0,30)
Valeur de marché nette des contrats sur swaps de taux d'intérêt - Passifs					(1.829.671)	(0,15)

JPMorgan Funds - Emerging Markets Strategic Bond Fund

Etat du portefeuille-titres

Au 30 juin 2024

Investissements	Devise	Quantité/ Valeur nominale	Valeur de marché USD	% de l'Actif net	Investissements	Devise	Quantité/ Valeur nominale	Valeur de marché USD	% de l'Actif net
Valeurs mobilières et instruments du marché monétaire admis à la cote officielle d'une bourse					<i>Bermudes</i>				
					Bermuda Government Bond, Reg. S 2,375% 20/08/2030				
					USD	379.000	320.683	0,06	
					320.683				
					0,06				
<i>Obligations</i>					<i>Brésil</i>				
<i>Albania</i>					Banco do Brasil SA, Reg. S 4,625% 15/01/2025				
Albania Government Bond, Reg. S 3,5% 23/11/2031	EUR	2.000.000	1.934.657	0,34	Brazil Government Bond 4,5% 30/05/2029	USD	500.000	471.829	0,08
					Brazil Government Bond 3,75% 12/09/2031				
					Brazil Government Bond 8,25% 20/01/2034				
					Brazil Government Bond 5,625% 21/02/2047				
					Brazil Government Bond 4,75% 14/01/2050				
					Brazil Government Bond 7,125% 13/05/2054				
					6.576.168				
					1,14				
<i>Angola</i>					<i>Canada</i>				
Angola Government Bond, Reg. S 8,25% 09/05/2028	USD	200.000	188.500	0,03	MEGlobal Canada ULC, Reg. S 5% 18/05/2025				
Angola Government Bond, Reg. S 8% 26/11/2029	USD	220.000	198.405	0,04	USD	793.000	786.652	0,14	
Angola Government Bond, Reg. S 8,75% 14/04/2032	USD	4.053.000	3.600.517	0,63	786.652				
Angola Government Bond, Reg. S 9,375% 08/05/2048	USD	367.000	308.145	0,05	0,14				
Angola Government Bond, Reg. S 9,125% 26/11/2049	USD	300.000	246.778	0,04	<i>Iles Caïmans</i>				
					Aldar Investment Properties Sukuk Ltd., Reg. S 4,875% 24/05/2033				
					Alibaba Group Holding Ltd. 2,7% 09/02/2041				
					Arada Sukuk 2 Ltd., Reg. S 8% 24/06/2029				
					Bioceanico Sovereign Certificate Ltd., Reg. S 0% 05/06/2034				
					DP World Salaam, Reg. S, FRN 6% Perpetual				
					EDO Sukuk Ltd., Reg. S 5,662% 03/07/2031				
					EDO Sukuk Ltd., Reg. S 5,875% 21/09/2033				
					Gaci First Investment Co., Reg. S 5,125% 14/02/2053				
					Gaci First Investment Co., Reg. S 5,375% 29/01/2054				
					Geely Automobile Holdings Ltd., Reg. S, FRN 4% Perpetual				
					ICD Funding Ltd., Reg. S 3,223% 28/04/2026				
					KSA Sukuk Ltd., Reg. S 5,25% 04/06/2034				
					Lamar Funding Ltd., Reg. S 3,958% 07/05/2025				
					MAF Global Securities Ltd., Reg. S, FRN 6,375% Perpetual				
					MAF Sukuk Ltd., Reg. S 4,5% 03/11/2025				
					MGM China Holdings Ltd., Reg. S 5,25% 18/06/2025				
					Nogaholding Sukuk Ltd., Reg. S 6,625% 25/05/2033				
					QIB Sukuk Ltd., Reg. S 1,95% 27/10/2025				
					QNB Finance Ltd., Reg. S 2,625% 12/05/2025				
					Sands China Ltd., STEP 5,125% 08/08/2025				
					Saudi Electricity Sukuk Programme Co., Reg. S 5,684% 11/04/2053				
					Termocandelaria Power Ltd., Reg. S 7,875% 30/01/2029				
					Vale Overseas Ltd. 6,4% 28/06/2054				
					Wynn Macau Ltd., Reg. S 4,875% 01/10/2024				
					Wynn Macau Ltd., Reg. S 5,625% 26/08/2028				
					21.271.772				
					3,69				
<i>Autriche</i>					<i>Chili</i>				
Suzano Austria GmbH 3,75% 15/01/2031	USD	470.000	411.583	0,07	Chile Government Bond 3,1% 07/05/2041				
Suzano Austria GmbH 3,125% 15/01/2032	USD	652.000	535.098	0,09	Corp. Nacional del Cobre de Chile, Reg. S 3,75% 15/01/2031				
					Corp. Nacional del Cobre de Chile, Reg. S 5,125% 02/02/2033				
					Corp. Nacional del Cobre de Chile, Reg. S 6,3% 08/09/2053				
					946.681				
					0,16				
<i>Azerbaïdjan</i>									
Azerbaijan Government Bond, Reg. S 3,5% 01/09/2032	USD	350.000	299.525	0,05					
State Oil Co. of the Azerbaijan Republic, Reg. S 6,95% 18/03/2030	USD	350.000	358.652	0,06					
					658.177				
					0,11				
<i>Bahamas</i>									
Bahamas Government Bond, Reg. S 6% 21/11/2028	USD	4.700.000	4.153.625	0,72					
					4.153.625				
					0,72				
<i>Bahreïn</i>									
Bahrain Government Bond, Reg. S 7% 12/10/2028	USD	500.000	516.859	0,09					
Bahrain Government Bond, Reg. S 6,75% 20/09/2029	USD	536.000	544.918	0,10					
Bahrain Government Bond, Reg. S 5,25% 25/01/2033	USD	800.000	715.245	0,12					
Bahrain Government Bond, Reg. S 7,5% 12/02/2036	USD	1.430.000	1.464.948	0,25					
Bahrain Government Bond, Reg. S 7,5% 20/09/2047	USD	3.100.000	2.973.876	0,52					
					6.215.846				
					1,08				
<i>Barbade</i>									
Barbados Government Bond, Reg. S 6,5% 01/10/2029	USD	200.000	191.020	0,03					
					191.020				
					0,03				
<i>Bénin</i>									
Benin Government Bond, Reg. S 7,96% 13/02/2038	USD	760.000	708.767	0,12					
					708.767				
					0,12				

JPMorgan Funds - Emerging Markets Strategic Bond Fund

Etat du portefeuille-titres (suite)

Au 30 juin 2024

Investissements	Devise	Quantité/ Valeur nominale	Valeur de marché USD	% de l'Actif net	Investissements	Devise	Quantité/ Valeur nominale	Valeur de marché USD	% de l'Actif net
Empresa de los Ferrocarriles del Estado, Reg. S 3,068% 18/08/2050	USD	425.000	257.774	0,05	Dominican Republic Government Bond, Reg. S 6,4% 05/06/2049	USD	750.000	708.767	0,12
Empresa de los Ferrocarriles del Estado, Reg. S 3,83% 14/09/2061	USD	270.000	178.323	0,03	Dominican Republic Government Bond, Reg. S 5,875% 30/01/2060	USD	750.000	644.040	0,11
Empresa de Transporte de Pasajeros Metro SA, Reg. S 4,7% 07/05/2050	USD	360.000	295.412	0,05				10.003.915	1,74
Empresa Nacional del Petroleo, Reg. S 5,25% 06/11/2029	USD	830.000	812.385	0,14					
			3.810.195	0,66	<i>Ecuador</i>				
<i>Colombie</i>					Ecuador Government Bond, STEP, Reg. S 6% 31/07/2030	USD	1.050.000	669.123	0,12
Colombia Government Bond 4,5% 15/03/2029	USD	400.000	366.044	0,06	Ecuador Government Bond, STEP, Reg. S 3,5% 31/07/2035	USD	4.960.762	2.495.334	0,43
Colombia Government Bond 10,375% 28/01/2033	USD	200.000	240.630	0,04	Ecuador Government Bond, STEP, Reg. S 2,5% 31/07/2040	USD	1.300.000	596.700	0,10
Colombia Government Bond 8% 20/04/2033	USD	370.000	384.882	0,07				3.761.157	0,65
Colombia Government Bond 7,5% 02/02/2034	USD	280.000	281.550	0,05	<i>Egypte</i>				
Colombia Government Bond 7,25% 18/10/2034	COP	18.112.500.000	3.440.068	0,60	Egypt Government Bond, Reg. S 7,6% 01/03/2029	USD	1.100.000	1.002.022	0,17
Colombia Government Bond 6,125% 18/01/2041	USD	2.000.000	1.686.409	0,29	Egypt Government Bond, Reg. S 5,875% 16/02/2031	USD	259.000	201.868	0,04
Colombia Government Bond 5,2% 15/05/2049	USD	1.539.000	1.095.369	0,19	Egypt Government Bond, Reg. S 7,053% 15/01/2032	USD	1.280.000	1.027.441	0,18
Colombia Government Bond 8,75% 14/11/2053	USD	925.000	981.151	0,17	Egypt Government Bond, Reg. S 7,625% 29/05/2032	USD	3.900.000	3.190.809	0,55
Colombia Titulos De Tesoreria 6% 28/04/2028	COP	20.080.000.000	0	0,74	Egypt Government Bond, Reg. S 8,5% 31/01/2047	USD	391.000	291.717	0,05
Colombia Titulos De Tesoreria 7,75% 18/09/2030	COP	21.058.900.000	4.510.579	0,78	Egypt Government Bond, Reg. S 7,903% 21/02/2048	USD	5.900.000	4.151.948	0,72
Colombia Titulos De Tesoreria 7% 26/03/2031	COP	20.284.000.000	0	0,71	Egypt Government Bond, Reg. S 8,75% 30/09/2051	USD	1.500.000	1.132.491	0,20
Colombia Titulos De Tesoreria 6,25% 09/07/2036	COP	6.611.800.000	1.102.201	0,19	Egypt Treasury Bill 0% 10/12/2024	EGP	88.100.000	1.651.429	0,29
Ecopetrol SA 4,125% 16/01/2025	USD	660.000	651.143	0,11	Egypt Treasury Bill 0% 17/12/2024	EGP	55.100.000	1.028.196	0,18
Ecopetrol SA 5,375% 26/06/2026	USD	400.000	393.200	0,07	Egyptian Financial Co. for Sovereign				
Ecopetrol SA 8,875% 13/01/2033	USD	205.000	212.872	0,04	Taskeek (The), Reg. S 10,875%				
Ecopetrol SA 8,375% 19/01/2036	USD	1.571.000	1.550.908	0,27	28/02/2026	USD	2.917.000	3.007.614	0,52
Oleoducto Central SA, Reg. S 4% 14/07/2027	USD	730.000	676.754	0,12				16.685.535	2,90
			25.933.859	4,50	<i>El Salvador</i>				
<i>Costa Rica</i>					El Salvador Government Bond, Reg. S 6,375% 18/01/2027	USD	1.895.000	1.689.740	0,29
Costa Rica Government Bond, Reg. S 6,125% 19/02/2031	USD	200.000	201.500	0,04	El Salvador Government Bond, Reg. S 8,625% 28/02/2029	USD	659.000	586.830	0,10
Costa Rica Government Bond, Reg. S 6,55% 03/04/2034	USD	230.000	237.253	0,04	El Salvador Government Bond, Reg. S 9,5% 15/07/2052	USD	565.000	446.133	0,08
Costa Rica Government Bond, Reg. S 5,625% 30/04/2043	USD	600.000	541.218	0,09				2.722.703	0,47
Costa Rica Government Bond, Reg. S 7,158% 12/03/2045	USD	300.000	312.075	0,05	<i>Gabon</i>				
Costa Rica Government Bond, Reg. S 7,3% 13/11/2054	USD	528.000	555.030	0,10	Gabon Government Bond, Reg. S 6,95% 16/06/2025	USD	350.000	322.389	0,05
Instituto Costarricense de Electricidad, Reg. S 6,75% 07/10/2031	USD	200.000	200.300	0,03	Gabon Government Bond, Reg. S 7% 24/11/2031	USD	200.000	150.489	0,03
Instituto Costarricense de Electricidad, Reg. S 6,375% 15/05/2043	USD	300.000	266.265	0,05				472.878	0,08
			2.313.641	0,40	<i>Géorgie</i>				
<i>République tchèque</i>					Georgia Government Bond, Reg. S 2,75% 22/04/2026	USD	3.378.000	3.109.813	0,54
Czech Republic Government Bond 6% 26/02/2026	CZK	130.000	5.729	0,00	Georgian Railway JSC, Reg. S 4% 17/06/2028	USD	352.000	310.285	0,05
Czech Republic Government Bond 4,5% 11/11/2032	CZK	38.200.000	1.674.573	0,29	TBC Bank JSC, Reg. S, FRN 10,25% Perpetual	USD	400.000	393.750	0,07
Czech Republic Government Bond 4,9% 14/04/2034	CZK	97.400.000	4.397.805	0,77				3.813.848	0,66
			6.078.107	1,06	<i>Ghana</i>				
<i>République dominicaine</i>					Ghana Government Bond, Reg. S 6,375% 11/02/2027	USD	450.000	229.865	0,04
Dominican Republic Government Bond, Reg. S 5,5% 22/02/2029	USD	600.000	582.003	0,10	Ghana Government Bond, Reg. S 8,125% 26/03/2032	USD	400.000	208.124	0,03
Dominican Republic Government Bond, Reg. S 4,5% 30/01/2030	USD	750.000	685.333	0,12	Ghana Government Bond, Reg. S 8,627% 16/06/2049	USD	200.000	102.250	0,02
Dominican Republic Government Bond, Reg. S 7,05% 03/02/2031	USD	590.000	609.658	0,11				540.239	0,09
Dominican Republic Government Bond, Reg. S 4,875% 23/09/2032	USD	2.610.000	2.349.219	0,41	<i>Guatemala</i>				
Dominican Republic Government Bond, Reg. S 6,6% 01/06/2036	USD	1.653.000	1.660.830	0,29	Guatemala Government Bond, Reg. S 5,25% 10/08/2029	USD	290.000	280.356	0,05
Dominican Republic Government Bond, Reg. S 10,75% 01/06/2036	DOP	148.850.000	2.572.809	0,45	Guatemala Government Bond, Reg. S 4,9% 01/06/2030	USD	480.000	456.845	0,08
Dominican Republic Government Bond, Reg. S 6,5% 15/02/2048	USD	200.000	191.256	0,03	Guatemala Government Bond, Reg. S 5,375% 24/04/2032	USD	260.000	247.912	0,04
					Guatemala Government Bond, Reg. S 3,7% 07/10/2033	USD	2.000.000	1.639.432	0,29
					Guatemala Government Bond, Reg. S 6,6% 13/06/2036	USD	230.000	231.945	0,04
								2.856.490	0,50

JPMorgan Funds - Emerging Markets Strategic Bond Fund

Etat du portefeuille-titres (suite)

Au 30 juin 2024

Investissements	Devise	Quantité/ Valeur nominale	Valeur de marché USD	% de l'Actif net	Investissements	Devise	Quantité/ Valeur nominale	Valeur de marché USD	% de l'Actif net
<i>Honduras</i>					Perusahaan Perseroan Persero PT Perusahaan Listrik Negara, Reg. S 4,875% 17/07/2049				
Honduras Government Bond, Reg. S 6,25% 19/01/2027	USD	200.000	191.677	0,03	Perusahaan Perseroan Persero PT Perusahaan Listrik Negara, Reg. S 4% 30/06/2050	USD	300.000	247.688	0,04
			191.677	0,03		USD	200.000	144.258	0,03
<i>Hong Kong</i>					17.540.692 3,05				
AIA Group Ltd., Reg. S 3,2% 16/09/2040	USD	540.000	399.776	0,07	<i>Iraq</i>				
Airport Authority, Reg. S, FRN 2,1% Perpetual	USD	367.000	348.320	0,06	Iraq Government Bond, Reg. S 5,8% 15/01/2028	USD	8.670.000	8.134.549	1,41
Airport Authority, Reg. S, FRN 2,4% Perpetual	USD	500.000	451.044	0,08				8.134.549	1,41
Xiaomi Best Time International Ltd., Reg. S 4,1% 14/07/2051	USD	511.000	373.743	0,06	<i>Ile de Man</i>				
			1.572.883	0,27	AngloGold Ashanti Holdings plc 3,375% 01/11/2028	USD	430.000	388.058	0,07
<i>Hongrie</i>					Gohl Capital Ltd., Reg. S 4,25% 24/01/2027	USD	1.260.000	1.212.185	0,21
Hungary Government Bond 4,75% 24/11/2032	HUF	2.104.030.000	4.972.894	0,86				1.600.243	0,28
Hungary Government Bond 7% 24/10/2035	HUF	787.700.000	2.162.428	0,38	<i>Israël</i>				
Hungary Government Bond, Reg. S 5,25% 16/06/2029	USD	300.000	295.475	0,05	Israel Government Bond 5,75% 12/03/2054	USD	590.000	534.699	0,09
Hungary Government Bond, Reg. S 5,5% 16/06/2034	USD	800.000	778.587	0,13	Leviathan Bond Ltd., Reg. S, 144A 6,75% 30/06/2030	USD	535.971	480.733	0,09
Hungary Government Bond, Reg. S 5,5% 26/03/2036	USD	268.000	258.453	0,04				1.015.432	0,18
Hungary Government Bond, Reg. S 3,125% 21/09/2051	USD	5.200.000	3.313.986	0,58	<i>Côte d'Ivoire</i>				
Hungary Government Bond, Reg. S 6,75% 25/09/2052	USD	1.932.000	2.074.985	0,36	Ivory Coast Government Bond, Reg. S 6,375% 03/03/2028	USD	200.000	194.597	0,03
Magyar Export-Import Bank Zrt., Reg. S 6,125% 04/12/2027	USD	320.000	321.622	0,06	Ivory Coast Government Bond, Reg. S 4,875% 30/01/2032	EUR	100.000	89.873	0,02
MFB Magyar Fejlesztési Bank Zrt., Reg. S 6,5% 29/06/2028	USD	460.000	469.347	0,08	Ivory Coast Government Bond, Reg. S 7,625% 30/01/2033	USD	650.000	632.694	0,11
OTP Bank Nyrt., Reg. S, FRN 7,5% 25/05/2027	USD	480.000	492.619	0,09	Ivory Coast Government Bond, Reg. S 8,25% 30/01/2037	USD	293.000	284.873	0,05
OTP Bank Nyrt., Reg. S, FRN 8,75% 15/05/2033	USD	402.000	422.251	0,07	Ivory Coast Government Bond, Reg. S 6,875% 17/10/2040	EUR	510.000	457.637	0,08
			15.562.647	2,70	Ivory Coast Government Bond, STEP, Reg. S 5,75% 31/12/2032	USD	53.694	50.115	0,01
<i>Inde</i>								1.709.789	0,30
India Government Bond 7,26% 22/08/2032	INR	28.600.000	347.374	0,06	<i>Jamaïque</i>				
India Government Bond 7,18% 14/08/2033	INR	199.900.000	2.418.981	0,42	Jamaica Government Bond 7,875% 28/07/2045	USD	200.000	236.360	0,04
Indian Railway Finance Corp. Ltd., Reg. S 3,57% 21/01/2032	USD	517.000	461.715	0,08				236.360	0,04
JSW Steel Ltd., Reg. S 3,95% 05/04/2027	USD	993.000	929.025	0,16	<i>Jersey</i>				
			4.157.095	0,72	Galaxy Pipeline Assets Bidco Ltd., Reg. S 2,94% 30/09/2040	USD	183.156	147.132	0,03
<i>Indonésie</i>					Galaxy Pipeline Assets Bidco Ltd., Reg. S 3,25% 30/09/2040	USD	680.000	518.527	0,09
Bank Negara Indonesia Persero Tbk. PT, Reg. S, FRN 4,3% Perpetual	USD	711.000	662.128	0,11	<i>Jordanie</i>				
Bank Tabungan Negara Persero Tbk. PT, Reg. S 4,2% 23/01/2025	USD	672.000	662.964	0,12	Jordan Government Bond, Reg. S 4,95% 07/07/2025	USD	400.000	390.986	0,07
Freeport Indonesia PT, Reg. S 4,763% 14/04/2027	USD	660.000	649.045	0,11	Jordan Government Bond, Reg. S 5,85% 07/07/2030	USD	200.000	180.716	0,03
Freeport Indonesia PT, Reg. S 5,315% 14/04/2032	USD	654.000	635.092	0,11	Jordan Government Bond, Reg. S 7,375% 10/10/2047	USD	3.900.000	3.345.790	0,58
Hutama Karya Persero PT, Reg. S 3,75% 11/05/2030	USD	533.000	488.403	0,08	Jordan Government Bond, Reg. S 5,75% 31/01/2027	USD	205.000	195.739	0,03
Indonesia Government Bond 6,875% 15/04/2029	IDR	20.000.000.000	1.219.011	0,21				4.113.231	0,71
Indonesia Government Bond 7% 15/02/2033	IDR	114.132.000.000	6.940.620	1,21	<i>Kazakhstan</i>				
Indonesia Government Bond 6,625% 15/02/2034	IDR	16.973.000.000	1.006.066	0,17	KazMunayGas National Co. JSC, Reg. S 4,75% 19/04/2027	USD	400.000	387.584	0,07
Indonesia Government Bond 6,375% 15/07/2037	IDR	32.000.000.000	1.829.511	0,32	KazMunayGas National Co. JSC, Reg. S 5,375% 24/04/2030	USD	200.000	195.696	0,03
Indonesia Government Bond 4,2% 15/10/2050	USD	200.000	166.134	0,03	KazMunayGas National Co. JSC, Reg. S 3,5% 14/04/2033	USD	1.084.000	891.321	0,16
Indonesia Government Bond 5,65% 11/01/2053	USD	200.000	203.760	0,04	KazMunayGas National Co. JSC, Reg. S 5,75% 19/04/2047	USD	883.000	773.958	0,13
Indonesia Government Bond, Reg. S 6,625% 17/02/2037	USD	400.000	447.500	0,08	KazMunayGas National Co. JSC, Reg. S 6,375% 24/10/2048	USD	2.224.000	2.107.838	0,37
Pelabuhan Indonesia Persero PT, Reg. S 4,25% 05/05/2025	USD	800.000	791.445	0,14				4.356.397	0,76
Pertamina Persero PT, Reg. S 1,4% 09/02/2026	USD	305.000	285.290	0,05	<i>Israël</i>				
Pertamina Persero PT, Reg. S 2,3% 09/02/2031	USD	400.000	332.962	0,06					
Pertamina Persero PT, Reg. S 5,625% 20/05/2043	USD	420.000	406.056	0,07					
Pertamina Persero PT, Reg. S 4,7% 30/07/2049	USD	500.000	422.759	0,07					

JPMorgan Funds - Emerging Markets Strategic Bond Fund

Etat du portefeuille-titres (suite)

Au 30 juin 2024

Investissements	Devise	Quantité/ Valeur nominale	Valeur de marché USD	% de l'Actif net	Investissements	Devise	Quantité/ Valeur nominale	Valeur de marché USD	% de l'Actif net
<i>Kenya</i>					<i>Mongolie</i>				
Kenya Government Bond, Reg. S 7% 22/05/2027	USD	500.000	477.570	0,08	Mongolia Government Bond, Reg. S 8,65% 19/01/2028	USD	300.000	314.625	0,06
Kenya Government Bond, Reg. S 9,75% 16/02/2031	USD	358.000	344.387	0,06				314.625	0,06
Kenya Government Bond, Reg. S 6,3% 23/01/2034	USD	273.000	204.792	0,04	<i>Montenegro</i>				
			1.026.749	0,18	Montenegro Government Bond, Reg. S 2,55% 03/10/2029	EUR	1.800.000	1.683.309	0,29
<i>Luxembourg</i>					Montenegro Government Bond, Reg. S 7,25% 12/03/2031	USD	1.976.000	1.988.844	0,35
Chile Electricity Lux MPC Sarl, Reg. S 6,01% 20/01/2033	USD	839.000	850.326	0,15				3.672.153	0,64
EIG Pearl Holdings SARL, Reg. S 4,387% 30/11/2046	USD	988.000	784.497	0,14	<i>Maroc</i>				
Greensaif Pipelines Bidco Sarl, Reg. S 6,51% 23/02/2042	USD	3.343.000	3.498.276	0,61	Morocco Government Bond, Reg. S 3% 15/12/2032	USD	1.880.000	1.517.218	0,26
Millicom International Cellular SA, Reg. S 5,125% 15/01/2028	USD	576.000	544.968	0,09	Morocco Government Bond, Reg. S 6,5% 08/09/2033	USD	383.000	396.065	0,07
TMS Issuer SARL, Reg. S 5,78% 23/08/2032	USD	600.000	610.849	0,10	Morocco Government Bond, Reg. S 5,5% 11/12/2042	USD	200.000	177.150	0,03
			6.288.916	1,09	Morocco Government Bond, Reg. S 4% 15/12/2050	USD	273.000	188.534	0,03
<i>Malaisie</i>					OCP SA, Reg. S 4,5% 22/10/2025	USD	1.040.000	1.021.069	0,18
Petronas Capital Ltd., Reg. S 3,5% 21/04/2030	USD	410.000	377.974	0,07	OCP SA, Reg. S 6,875% 25/04/2044	USD	780.000	755.951	0,13
Petronas Capital Ltd., Reg. S 4,5% 18/03/2045	USD	335.000	293.986	0,05	OCP SA, Reg. S 5,125% 23/06/2051	USD	500.000	379.446	0,07
			671.960	0,12				4.435.433	0,77
<i>Ile Maurice</i>					<i>Mozambique</i>				
Azure Power Energy Ltd., Reg. S 3,575% 19/08/2026	USD	447.606	404.217	0,07	Mozambique Government Bond, STEP, Reg. S 9% 15/09/2031	USD	1.700.000	1.410.513	0,25
Greenko Power II Ltd., Reg. S 4,3% 13/12/2028	USD	1.719.385	1.576.711	0,28				1.410.513	0,25
Greenko Solar Mauritius Ltd., Reg. S 5,95% 29/07/2026	USD	300.000	293.760	0,05	<i>Namibie</i>				
HTA Group Ltd., Reg. S 7,5% 04/06/2029	USD	605.000	602.815	0,11	Namibia Government Bond, Reg. S 5,25% 29/10/2025	USD	200.000	196.979	0,03
India Green Power Holdings, Reg. S 4% 22/02/2027	USD	573.980	536.556	0,09				196.979	0,03
Network i2i Ltd., Reg. S, FRN 3,975% Perpetual	USD	670.000	636.648	0,11	<i>Pays-Bas</i>				
Network i2i Ltd., Reg. S, FRN 5,65% Perpetual	USD	1.230.000	1.220.083	0,21	Braskem Netherlands Finance BV, Reg. S 4,5% 10/01/2028	USD	978.000	891.349	0,15
			5.270.790	0,92	Braskem Netherlands Finance BV, Reg. S 7,25% 13/02/2033	USD	225.000	212.974	0,04
<i>Mexique</i>					MV24 Capital BV, Reg. S 6,748% 01/06/2034	USD	559.693	536.036	0,09
Banco Mercantil del Norte SA, Reg. S, FRN 6,75% Perpetual	USD	1.550.000	1.543.748	0,27	Prosus NV, Reg. S 3,257% 19/01/2027	USD	670.000	628.090	0,11
Banco Mercantil del Norte SA, Reg. S, FRN 8,375% Perpetual	USD	279.000	282.712	0,05	Prosus NV, Reg. S 4,193% 19/01/2032	USD	490.000	435.996	0,08
Banco Nacional de Comercio Exterior SNC, Reg. S 4,375% 14/10/2025	USD	200.000	197.808	0,03	Prosus NV, Reg. S 4,027% 03/08/2050	USD	580.000	398.325	0,07
Banco Nacional de Comercio Exterior SNC, Reg. S, FRN 2,72% 11/08/2031	USD	470.000	419.075	0,07	Prosus NV, Reg. S 4,987% 19/01/2052	USD	1.193.000	941.459	0,16
Braskem Idesa SAPI, Reg. S 7,45% 15/11/2029	USD	462.000	378.579	0,07	Teva Pharmaceutical Finance Netherlands III BV 3,15% 01/10/2026	USD	710.000	666.976	0,12
Comision Federal de Electricidad, Reg. S 4,688% 15/05/2029	USD	200.000	187.590	0,03	Teva Pharmaceutical Finance Netherlands III BV 4,1% 01/10/2046	USD	700.000	490.751	0,08
Comision Federal de Electricidad, Reg. S 3,348% 09/02/2031	USD	396.000	328.987	0,06	Yinson Boronia Production BV, Reg. S 8,947% 31/07/2042	USD	3.017.000	3.048.679	0,53
Comision Federal de Electricidad, Reg. S 4,677% 09/02/2051	USD	340.000	237.453	0,04				8.250.635	1,43
Mexico City Airport Trust, Reg. S 5,5% 31/10/2046	USD	400.000	334.900	0,06	<i>Nigeria</i>				
Mexico Government Bond 4,75% 27/04/2032	USD	300.000	278.951	0,05	Access Bank plc, Reg. S 6,125% 21/09/2026	USD	441.000	420.046	0,07
Mexico Government Bond 6,35% 09/02/2035	USD	681.000	690.518	0,12	Nigeria Government Bond, Reg. S 6,5% 28/11/2027	USD	600.000	556.308	0,10
Mexico Government Bond 5% 27/04/2051	USD	200.000	162.442	0,03	Nigeria Government Bond, Reg. S 8,375% 24/03/2029	USD	270.000	254.270	0,04
Mexico Government Bond 6,338% 04/05/2053	USD	664.000	632.812	0,11	Nigeria Government Bond, Reg. S 7,143% 23/02/2030	USD	800.000	696.353	0,12
Mexico Government Bond 5,75% 12/10/2110	USD	400.000	334.021	0,06	Nigeria Government Bond, Reg. S 7,375% 28/09/2033	USD	2.656.000	2.174.529	0,38
Orbia Advance Corp. SAB de CV, Reg. S 5,875% 17/09/2044	USD	580.000	518.505	0,09	Nigeria Government Bond, Reg. S 7,625% 28/11/2047	USD	2.400.000	1.746.108	0,30
Petroleos Mexicanos 6,875% 16/10/2025	USD	300.000	299.462	0,05	Nigeria Government Bond, Reg. S 8,25% 28/09/2051	USD	356.000	273.535	0,05
Petroleos Mexicanos 6,625% 15/06/2035	USD	1.750.000	1.335.192	0,23	United Bank for Africa plc, Reg. S 6,75% 19/11/2026	USD	340.000	331.500	0,06
Sigma Alimentos SA de CV, Reg. S 4,125% 02/05/2026	USD	545.000	545.059	0,09				6.452.649	1,12
			8.707.814	1,51	<i>République de Macédoine du Nord</i>				
					North Macedonia Government Bond, Reg. S 6,96% 13/03/2027	EUR	200.000	222.358	0,04
								222.358	0,04
					<i>Oman</i>				
					Oman Government Bond, Reg. S 6% 01/08/2029	USD	300.000	305.229	0,05
					Oman Government Bond, Reg. S 6,25% 25/01/2031	USD	1.022.000	1.055.503	0,18

JPMorgan Funds - Emerging Markets Strategic Bond Fund

Etat du portefeuille-titres (suite)

Au 30 juin 2024

Investissements	Devise	Quantité/ Valeur nominale	Valeur de marché USD	% de l'Actif net	Investissements	Devise	Quantité/ Valeur nominale	Valeur de marché USD	% de l'Actif net
Oman Government Bond, Reg. S 7,375% 28/10/2032	USD	200.000	222.173	0,04	<i>Pologne</i> Bank Gospodarstwa Krajowego, Reg. S 6,25% 31/10/2028	USD	203.000	210.530	0,04
Oman Government Bond, Reg. S 6,5% 08/03/2047	USD	1.500.000	1.502.760	0,26	Bank Gospodarstwa Krajowego, Reg. S 5,375% 22/05/2033	USD	360.000	357.414	0,06
Oman Government Bond, Reg. S 6,75% 17/01/2048	USD	650.000	664.894	0,12	Poland Government Bond 1,75% 25/04/2032	PLN	8.708.000	1.646.021	0,29
Oman Government Bond, Reg. S 7% 25/01/2051	USD	1.200.000	1.267.602	0,22	Poland Government Bond 5,75% 16/11/2032	USD	192.000	199.790	0,03
			5.018.161	0,87	Poland Government Bond 5,125% 18/09/2034	USD	121.000	119.496	0,02
<i>Pakistan</i> Pakistan Government Bond, Reg. S 8,25% 30/09/2025	USD	400.000	381.853	0,06	Poland Government Bond 5,5% 04/04/2053	USD	635.000	626.983	0,11
Pakistan Government Bond, Reg. S 6% 08/04/2026	USD	5.075.000	4.589.703	0,80	Poland Government Bond 5,5% 18/03/2054	USD	2.436.000	2.381.007	0,41
Pakistan Government Bond, Reg. S 7,375% 08/04/2031	USD	9.394.000	7.421.260	1,29				5.541.241	0,96
			12.392.816	2,15	<i>Qatar</i> Qatar Government Bond, Reg. S 4,817% 14/03/2049	USD	278.000	261.212	0,05
<i>Panama</i> Empresa de Transmision Electrica SA, Reg. S 5,125% 02/05/2049	USD	200.000	145.326	0,02	Qatar Government Bond, Reg. S 4,4% 16/04/2050	USD	1.500.000	1.321.208	0,23
Panama Government Bond 6,4% 14/02/2035	USD	200.000	191.128	0,03	QatarEnergy, Reg. S 3,3% 12/07/2051	USD	830.000	585.268	0,10
Panama Government Bond 6,7% 26/01/2036	USD	800.000	783.064	0,14				2.167.688	0,38
Panama Government Bond 4,5% 16/04/2050	USD	400.000	273.676	0,05	<i>Roumanie</i> Romania Government Bond, Reg. S 6,625% 17/02/2028	USD	300.000	307.110	0,05
Panama Government Bond 6,853% 28/03/2054	USD	379.000	350.874	0,06	Romania Government Bond, Reg. S 3,624% 26/05/2030	EUR	380.000	373.866	0,07
Panama Government Bond 4,5% 01/04/2056	USD	240.000	157.152	0,03	Romania Government Bond, Reg. S 5,375% 22/03/2031	EUR	283.000	301.021	0,05
Panama Government Bond 3,87% 23/07/2060	USD	4.300.000	2.484.453	0,43	Romania Government Bond, Reg. S 6,375% 30/01/2034	USD	790.000	798.849	0,14
			4.385.673	0,76	Romania Government Bond, Reg. S 4,625% 03/04/2049	EUR	970.000	857.637	0,15
<i>Paraguay</i> Paraguay Government Bond, Reg. S 5,85% 21/08/2033	USD	460.000	458.415	0,08	Romania Government Bond, Reg. S 7,625% 17/01/2053	USD	290.000	315.298	0,05
Paraguay Government Bond, Reg. S 6,1% 11/08/2044	USD	597.000	578.140	0,10				2.953.781	0,51
Paraguay Government Bond, Reg. S 5,6% 13/03/2048	USD	301.000	271.220	0,05	<i>Arabie saoudite</i> Al Rajhi Bank, Reg. S, FRN 6,375% 31/12/2049	USD	375.000	380.267	0,07
Paraguay Government Bond, Reg. S 5,4% 30/03/2050	USD	700.000	613.259	0,10	Saudi Arabia Government Bond, Reg. S 4,625% 04/10/2047	USD	900.000	771.949	0,13
			1.921.034	0,33	Saudi Arabia Government Bond, Reg. S 5% 17/04/2049	USD	1.300.000	1.172.139	0,20
<i>Pérou</i> Corp. Financiera de Desarrollo SA, Reg. S 2,4% 28/09/2027	USD	670.000	605.660	0,11	Saudi Arabian Oil Co., Reg. S 2,25% 24/11/2030	USD	610.000	515.853	0,09
Fenix Power Peru SA, Reg. S 4,317% 20/09/2027	USD	887.471	851.768	0,15	Saudi Arabian Oil Co., Reg. S 3,25% 24/11/2050	USD	4.610.000	3.117.814	0,54
Fondo MIVIVIENDA SA, Reg. S 4,625% 12/04/2027	USD	200.000	194.587	0,03	Saudi Government Bond, Reg. S 5% 18/01/2053	USD	612.000	542.719	0,10
Kallpa Generacion SA, Reg. S 4,125% 16/08/2027	USD	400.000	383.059	0,07	Saudi Government Bond, Reg. S 5,75% 16/01/2054	USD	418.000	409.928	0,07
Orazul Energy Peru SA, Reg. S 5,625% 28/04/2027	USD	1.109.000	1.053.838	0,18				6.910.669	1,20
Peru Bonos De Tesoreria 5,4% 12/08/2034	PEN	6.850.000	1.569.829	0,27	<i>Sénégal</i> Senegal Government Bond, Reg. S 6,25% 23/05/2033	USD	600.000	505.833	0,09
Peru Government Bond 8,75% 21/11/2033	USD	150.000	183.653	0,03	Senegal Government Bond, Reg. S 6,75% 13/03/2048	USD	2.000.000	1.452.333	0,25
Peru Government Bond 3% 15/01/2034	USD	675.000	553.281	0,10				1.958.166	0,34
Peru Government Bond 5,625% 18/11/2050	USD	287.000	282.281	0,05	<i>Serbie</i> Serbia Government Bond, Reg. S 6,5% 26/09/2033	USD	1.880.000	1.911.781	0,33
Peru Government Bond, Reg. S, 144A 7,3% 12/08/2033	PEN	8.000.000	2.139.637	0,37				1.911.781	0,33
Peru Government Bond, Reg. S, 144A 7,6% 12/08/2039	PEN	8.764.000	2.304.656	0,40	<i>Singapour</i> ABJA Investment Co. Pte. Ltd., Reg. S 5,45% 24/01/2028	USD	670.000	665.687	0,12
Peru LNG Srl, Reg. S 5,375% 22/03/2030	USD	625.000	540.164	0,09				665.687	0,12
Petroleos del Peru SA, Reg. S 4,75% 19/06/2032	USD	470.000	352.843	0,06	<i>Afrique du Sud</i> Absa Group Ltd., Reg. S, FRN 6,375% Perpetual	USD	415.000	404.062	0,07
Petroleos del Peru SA, Reg. S 5,625% 19/06/2047	USD	704.000	452.307	0,08	South Africa Government Bond 4,3% 12/10/2028	USD	897.000	825.480	0,15
			11.467.563	1,99	South Africa Government Bond 4,85% 30/09/2029	USD	200.000	183.993	0,03
<i>Philippines</i> Philippines Government Bond 5,5% 17/01/2048	USD	320.000	325.625	0,06	South Africa Government Bond 5,875% 22/06/2030	USD	400.000	381.719	0,07
Philippines Government Bond 5,6% 14/05/2049	USD	830.000	841.470	0,14	South Africa Government Bond 5,875% 20/04/2032	USD	200.000	186.448	0,03
ROP Sukuk Trust, Reg. S 5,045% 06/06/2029	USD	334.000	332.330	0,06				1.499.425	0,26

JPMorgan Funds - Emerging Markets Strategic Bond Fund

Etat du portefeuille-titres (suite)

Au 30 juin 2024

Investissements	Devise	Quantité/ Valeur nominale	Valeur de marché USD	% de l'Actif net	Investissements	Devise	Quantité/ Valeur nominale	Valeur de marché USD	% de l'Actif net
South Africa Government Bond 8,875% 28/02/2035	ZAR	172.743.055	8.016.718	1,39	Hyundai Assan Otomotiv Sanayi ve Ticaret A/S, Reg. S 1,625% 12/07/2026	USD	480.000	445.294	0,08
South Africa Government Bond 9% 31/01/2040	ZAR	137.800.000	5.975.943	1,04	Istanbul Metropolitan Municipality, Reg. S 6,375% 09/12/2025	USD	1.700.000	1.673.572	0,29
South Africa Government Bond 8,75% 28/02/2048	ZAR	29.850.000	1.227.143	0,21	Istanbul Metropolitan Municipality, Reg. S 10,5% 06/12/2028	USD	1.824.000	1.964.772	0,34
South Africa Government Bond 6,3% 22/06/2048	USD	200.000	163.610	0,03	Mersin Uluslararası Liman İşletmeciliği A/S, Reg. S 8,25% 15/11/2028	USD	421.000	431.812	0,07
South Africa Government Bond 5,75% 30/09/2049	USD	3.430.000	2.602.653	0,45	TC Ziraat Bankası A/S, Reg. S, FRN 8,994% 02/08/2034	USD	3.510.000	3.555.630	0,62
South Africa Government Bond 7,3% 20/04/2052	USD	700.000	636.016	0,11	Türk Ekonomi Bankası A/S, Reg. S, FRN 9,375% 17/01/2034	USD	1.794.000	1.848.522	0,32
Transnet SOC Ltd., Reg. S 8,25% 06/02/2028	USD	620.000	618.419	0,11	Turkcell İletişim Hizmetleri A/S, Reg. S 5,75% 15/10/2025	USD	615.000	610.234	0,11
			21.222.204	3,69	Türkiye Garanti Bankası AS, Reg. S, FRN 8,375% 28/02/2034	USD	2.385.000	2.386.538	0,41
<i>Corée du Sud</i>					Türkiye Government Bond 9,875% 15/01/2028	USD	900.000	989.998	0,17
Hyundai Capital Services, Inc., Reg. S 1,25% 08/02/2026	USD	568.000	530.901	0,09	Türkiye Government Bond 31,08% 08/11/2028	TRY	371.434.952	11.664.052	2,02
KEB Hana Bank, Reg. S, FRN 3,5% Perpetual	USD	400.000	375.964	0,06	Türkiye Government Bond 9,125% 13/07/2030	USD	550.000	601.289	0,10
Kyobo Life Insurance Co. Ltd., Reg. S, FRN 5,9% 15/06/2052	USD	499.000	501.874	0,09	Türkiye Government Bond 9,375% 19/01/2033	USD	762.000	854.202	0,15
Shinhan Financial Group Co. Ltd., Reg. S, FRN 3,34% 05/02/2030	USD	590.000	581.686	0,10	Türkiye Government Bond 26,2% 05/10/2033	TRY	227.290.049	6.791.035	1,18
Shinhan Financial Group Co. Ltd., Reg. S, FRN 2,875% Perpetual	USD	650.000	612.356	0,11	Türkiye Government Bond 7,625% 15/05/2034	USD	602.000	608.860	0,11
SK Hynix, Inc., Reg. S 2,375% 19/01/2031	USD	550.000	456.553	0,08	Türkiye Government Bond 6% 14/01/2041	USD	200.000	166.623	0,03
			3.059.334	0,53	Türkiye Government Bond 5,75% 11/05/2047	USD	2.700.000	2.086.939	0,36
<i>Sri Lanka</i>					Türkiye İhracat Kredi Bankası A/S, Reg. S 9% 28/01/2027	USD	204.000	212.361	0,04
Sri Lanka Government Bond, Reg. S 6,2% 11/05/2027	USD	3.400.000	2.002.910	0,35	Türkiye Petrol Rafinerileri A/S, Reg. S 4,5% 18/10/2024	USD	444.000	441.092	0,08
Sri Lanka Government Bond, Reg. S 6,75% 18/04/2028	USD	7.334.000	4.321.767	0,75	Ziraat Katılım Varlık Kiralama A/S, Reg. S 9,375% 12/11/2026	USD	511.000	539.769	0,09
Sri Lanka Government Bond, Reg. S 7,85% 14/03/2029	USD	200.000	118.477	0,02				38.604.709	6,70
			6.443.154	1,12	<i>Ukraine</i>				
<i>Organisations supranationales</i>					Ukraine Government Bond, Reg. S 7,75% 01/09/2027	USD	500.000	155.494	0,03
Africa Finance Corp., Reg. S 3,125% 16/06/2025	USD	210.000	203.644	0,04	Ukraine Government Bond, Reg. S 6,876% 21/05/2031	USD	8.024.000	2.320.713	0,40
Africa Finance Corp., Reg. S 4,375% 17/04/2026	USD	540.000	523.330	0,09	Ukraine Government Bond, Reg. S 7,375% 25/09/2034	USD	1.728.000	501.163	0,09
Banque Ouest Africaine de Développement, Reg. S 2,75% 22/01/2033	EUR	1.002.000	864.694	0,15	Ukraine Government Bond, Reg. S 7,253% 15/03/2035	USD	5.250.000	1.522.303	0,26
			1.591.668	0,28				4.499.673	0,78
<i>Suriname</i>					<i>Emirats arabes unis</i>				
Suriname Government International Bond, Reg. S 7,95% 15/07/2033	USD	3.650.000	3.412.750	0,59	Abu Dhabi Commercial Bank PJSC, Reg. S 5,5% 12/01/2029	USD	475.000	481.733	0,08
			3.412.750	0,59	Abu Dhabi Crude Oil Pipeline LLC, Reg. S 4,6% 02/11/2047	USD	300.000	269.756	0,05
<i>Thaïlande</i>					Abu Dhabi National Energy Co. PJSC, Reg. S 4,696% 24/04/2033	USD	478.000	467.258	0,08
Kasikornbank PCL, Reg. S, FRN 3,343% 02/10/2031	USD	335.000	312.926	0,05	DP World Ltd., Reg. S 6,85% 02/07/2037	USD	500.000	544.073	0,10
Thaioil Treasury Center Co. Ltd., Reg. S 3,75% 18/06/2050	USD	1.350.000	958.753	0,17	Dubai Government Bond, Reg. S 3,9% 09/09/2050	USD	2.200.000	1.626.989	0,28
			1.271.679	0,22	Finance Department Government of Sharjah, Reg. S 3,625% 10/03/2033	USD	690.000	580.245	0,10
<i>Trinité-et-Tobago</i>					Finance Department Government of Sharjah, Reg. S 6,125% 06/03/2036	USD	328.000	326.479	0,06
Trinidad & Tobago Government Bond, Reg. S 4,5% 26/06/2030	USD	270.000	249.210	0,04	First Abu Dhabi Bank PJSC, Reg. S 5% 28/02/2029	USD	531.000	529.083	0,09
Trinidad & Tobago Government Bond, Reg. S 5,95% 14/01/2031	USD	340.000	337.535	0,06	MDGH GMTN RSC Ltd., Reg. S 3,7% 07/11/2049	USD	480.000	367.004	0,06
Trinidad Generation UnLtd, Reg. S 5,25% 04/11/2027	USD	200.000	195.146	0,04	MDGH GMTN RSC Ltd., Reg. S 3,95% 21/05/2050	USD	1.300.000	1.037.631	0,18
			781.891	0,14	National Central Cooling Co. PJSC, Reg. S 2,5% 21/10/2027	USD	340.000	307.749	0,05
<i>Tunisie</i>					NBK Tier 1 Financing 2 Ltd., Reg. S, FRN 4,5% Perpetual	USD	1.275.000	1.232.433	0,21
Banque Centrale de Tunisie International Bond, Reg. S 5,75% 30/01/2025	USD	1.500.000	1.428.060	0,25	UAE Government Bond, Reg. S 4,857% 02/07/2034	USD	2.500.000	2.500.918	0,44
Banque Centrale de Tunisie International Bond, Reg. S 6,375% 15/07/2026	EUR	196.000	181.678	0,03				10.271.351	1,78
			1.609.738	0,28	<i>Royaume-Uni</i>				
<i>Turquie</i>					Anglo American Capital plc, 144A 3,95% 10/09/2050	USD	400.000	300.119	0,05
Akbank TAS, Reg. S, FRN 9,369% Perpetual	USD	300.000	297.750	0,05	Anglo American Capital plc, Reg. S 4,5% 15/03/2028	USD	400.000	389.067	0,07
Hazine Mustesarlığı Varlık Kiralama AS, Reg. S 8,509% 14/01/2029	USD	410.000	434.365	0,08	Bidvest Group UK plc (The), Reg. S 3,625% 23/09/2026	USD	718.000	670.755	0,12
					Energean plc, Reg. S 6,5% 30/04/2027	USD	222.000	218.982	0,04

JPMorgan Funds - Emerging Markets Strategic Bond Fund

Etat du portefeuille-titres (suite)

Au 30 juin 2024

Investissements	Devise	Quantité/ Valeur nominale	Valeur de marché USD	% de l'Actif net	Investissements	Devise	Quantité/ Valeur nominale	Valeur de marché USD	% de l'Actif net
Sisecam UK plc, Reg. S 8,25% 02/05/2029	USD	370.000	376.123	0,06	<i>Bahreïn</i> Bapco Energies BSCC, Reg. S 7,5% 25/10/2027	USD	450.000	459.507	0,08
Standard Chartered plc, Reg. S, FRN 6,296% 06/07/2034	USD	880.000	914.420	0,16	Bapco Energies BSCC, Reg. S 8,375% 07/11/2028	USD	210.000	224.157	0,04
State Savings Bank of Ukraine, STEP, Reg. S 9,625% 20/03/2025	USD	80.000	75.151	0,01				683.664	0,12
			2.944.617	0,51					
<i>Etats-Unis d'Amérique</i> Kosmos Energy Ltd., Reg. S 7,125% 04/04/2026	USD	407.000	403.874	0,07	<i>Bermudes</i> Tengizchevroil Finance Co. International Ltd., Reg. S 3,25% 15/08/2030	USD	2.450.000	2.028.680	0,35
Kosmos Energy Ltd., Reg. S 7,5% 01/03/2028	USD	340.000	324.598	0,06				2.028.680	0,35
			728.472	0,13					
<i>Uruguay</i> Uruguay Government Bond 9,75% 20/07/2033	UYU	192.650.123	4.954.837	0,86	<i>Brésil</i> Brazil Government Bond 10% 01/01/2029	BRL	42.940	7.580.187	1,32
Uruguay Government Bond 5,75% 28/10/2034	USD	50.000	52.475	0,01	Itau Unibanco Holding SA, FRN, 144A 7,859% Perpetual	USD	270.000	271.330	0,05
Uruguay Government Bond 7,625% 21/03/2036	USD	520.000	619.980	0,11	Itau Unibanco Holding SA, Reg. S, FRN 7,721% Perpetual	USD	260.000	260.026	0,04
Uruguay Government Bond 4,975% 20/04/2055	USD	850.000	785.188	0,13	Prumo Participacoes e Investimentos S/A, Reg. S 7,5% 31/12/2031	USD	975.708	971.796	0,17
			6.412.480	1,11				9.083.339	1,58
<i>Uzbekistan</i> Uzbekistan Government Bond, Reg. S 7,85% 12/10/2028	USD	274.000	283.121	0,05	<i>Canada</i> First Quantum Minerals Ltd., Reg. S 9,375% 01/03/2029	USD	600.000	627.787	0,11
Uzbekistan Government Bond, Reg. S 6,9% 28/02/2032	USD	1.750.000	1.708.851	0,30	First Quantum Minerals Ltd., Reg. S 8,625% 01/06/2031	USD	200.000	200.007	0,03
Uzbekneftegaz JSC, Reg. S 4,75% 16/11/2028	USD	435.000	366.495	0,06	St Marys Cement, Inc. 5,75% 02/04/2034	USD	461.000	454.661	0,08
			2.358.467	0,41				1.282.455	0,22
<i>Venezuela</i> Venezuela Government Bond 9,375% 13/01/2034§	USD	600.000	118.591	0,02	<i>Iles Caïmans</i> Country Garden Holdings Co. Ltd., Reg. S 3,125% 22/10/2025§	USD	270.000	23.868	0,00
Venezuela Government Bond, Reg. S 11,75% 21/10/2026	USD	270.000	52.810	0,01	Country Garden Holdings Co. Ltd., Reg. S 2,7% 12/07/2026§	USD	3.991.000	344.224	0,06
Venezuela Government Bond, Reg. S 9,25% 07/05/2028§	USD	5.900.000	1.031.034	0,18	Country Garden Holdings Co. Ltd., Reg. S 3,875% 22/10/2030§	USD	3.410.000	298.375	0,05
Venezuela Government Bond, Reg. S 11,95% 05/08/2031§	USD	265.000	50.615	0,01	Energuate Trust, Reg. S 5,875% 03/05/2027	USD	625.000	603.159	0,10
			1.253.050	0,22	HPHT Finance 19 Ltd., Reg. S 2,875% 05/11/2024	USD	690.000	683.119	0,12
<i>Iles vierges britanniques</i> CAS Capital No. 1 Ltd., Reg. S, FRN 4% Perpetual	USD	628.000	587.348	0,10	Lima Metro Line 2 Finance Ltd., Reg. S 4,35% 05/04/2036	USD	551.391	505.602	0,09
Gold Fields Orogen Holdings BVI Ltd., Reg. S 6,125% 15/05/2029	USD	405.000	410.967	0,07	Melco Resorts Finance Ltd., Reg. S 4,875% 06/06/2025	USD	1.040.000	1.020.475	0,18
Huarong Finance 2019 Co. Ltd., Reg. S 3,25% 13/11/2024	USD	600.000	592.317	0,10	Melco Resorts Finance Ltd., Reg. S 7,625% 17/04/2032	USD	359.000	356.838	0,06
Huarong Finance II Co. Ltd., Reg. S 5,5% 16/01/2025	USD	450.000	448.771	0,08	Rutas 2 & 7 Finance Ltd., Reg. S 0% 30/09/2036	USD	1.462.500	1.008.451	0,18
Huarong Finance II Co. Ltd., Reg. S 4,625% 03/06/2026	USD	800.000	771.456	0,13	Wynn Macau Ltd., Reg. S 5,125% 15/12/2029	USD	700.000	634.775	0,11
Studio City Finance Ltd., Reg. S 6,5% 15/01/2028	USD	340.000	323.645	0,06				5.478.886	0,95
			3.134.504	0,54	<i>Chili</i> Alfa Desarrollo SpA, Reg. S 4,55% 27/09/2051	USD	727.826	549.873	0,09
<i>Total des Obligations</i>			406.344.021	70,55	Banco de Credito e Inversiones SA, Reg. S, FRN 8,75% Perpetual	USD	250.000	262.281	0,05
Total des Valeurs mobilières et instruments du marché monétaire admis à la cote officielle d'une bourse			406.344.021	70,55	Banco del Estado de Chile, Reg. S, FRN 7,95% Perpetual	USD	3.487.000	3.607.092	0,63
Valeurs mobilières et instruments du marché monétaire admis à la cote d'un autre marché réglementé					Celulosa Arauco y Constitucion SA 3,875% 02/11/2027	USD	790.000	739.555	0,13
<i>Obligations</i> <i>Argentine</i> Pampa Energia SA, Reg. S 9,125% 15/04/2029	USD	200.000	201.489	0,03	Cencosud SA, Reg. S 5,95% 28/05/2031	USD	515.000	516.996	0,09
Pan American Energy LLC, Reg. S 8,5% 30/04/2032	USD	400.000	419.500	0,07	Chile Electricity PEC SpA, Reg. S 0% 25/01/2028	USD	871.448	699.337	0,12
YPF SA, Reg. S 9,5% 17/01/2031	USD	105.000	106.775	0,02	Corp. Nacional del Cobre de Chile, Reg. S 6,44% 26/01/2036	USD	215.000	223.221	0,04
YPF SA, STEP, Reg. S 7% 30/09/2033	USD	629.575	557.314	0,10	Empresa Nacional del Petroleo, Reg. S 3,75% 05/08/2026	USD	300.000	287.806	0,05
			1.285.078	0,22	Empresa Nacional del Petroleo, Reg. S 3,45% 16/09/2031	USD	280.000	240.289	0,04
					Empresa Nacional del Petroleo, Reg. S 4,5% 14/09/2047	USD	200.000	150.285	0,03
					Falabella SA, Reg. S 3,375% 15/01/2032	USD	670.000	542.701	0,09
								7.819.436	1,36

JPMorgan Funds - Emerging Markets Strategic Bond Fund

Etat du portefeuille-titres (suite)

Au 30 juin 2024

Investissements	Devise	Quantité/ Valeur nominale	Valeur de marché USD	% de l'Actif net	Investissements	Devise	Quantité/ Valeur nominale	Valeur de marché USD	% de l'Actif net
<i>Colombie</i>					<i>Liban</i>				
Banco Davivienda SA, Reg. S, FRN 6,65% Perpetual	USD	513.000	379.620	0,07	Lebanon Government Bond 6% 31/12/2024	USD	574.000	41.546	0,00
Colombia Government Bond 8% 14/11/2035	USD	400.000	412.414	0,07	Lebanon Government Bond 6,15% 31/12/2024	USD	1.513.000	105.910	0,02
Colombia Telecomunicaciones SA ESP, Reg. S 4,95% 17/07/2030	USD	865.000	681.856	0,12	Lebanon Government Bond 6,375% 31/12/2024	USD	594.000	41.580	0,01
Ecopetrol SA 8,625% 19/01/2029	USD	650.000	686.179	0,12					
			2.160.069	0,38				189.036	0,03
<i>République dominicaine</i>					<i>Luxembourg</i>				
Empresa Generadora de Electricidad Haina SA, Reg. S 5,625% 08/11/2028	USD	1.879.000	1.730.897	0,30	Acu Petroleo Luxembourg SARL, Reg. S 7,5% 13/07/2035	USD	863.033	840.134	0,15
			1.730.897	0,30	Cosan Luxembourg SA, Reg. S 7,25% 27/06/2031	USD	510.000	516.923	0,09
<i>El Salvador</i>					<i>Malaisie</i>				
El Salvador Government Bond, Reg. S 0,25% 17/04/2030	USD	3.830.000	120.645	0,02	Guara Norte SARL, Reg. S 5,198% 15/06/2034	USD	597.924	554.477	0,10
El Salvador Government Bond, Reg. S 9,25% 17/04/2030	USD	3.830.000	3.414.055	0,59	Minerva Luxembourg SA, Reg. S 8,875% 13/09/2033	USD	1.614.000	1.674.093	0,29
			3.534.700	0,61	Movida Europe SA, Reg. S 7,85% 11/04/2029	USD	940.000	884.563	0,15
<i>Géorgie</i>					<i>Malaisie</i>				
Bank of Georgia JSC, Reg. S, FRN 9,5% Perpetual	USD	1.860.000	1.812.203	0,31	Nexa Resources SA, Reg. S 6,5% 18/01/2028	USD	449.000	452.253	0,08
			1.812.203	0,31	Raizen Fuels Finance SA, Reg. S 6,45% 05/03/2034	USD	402.000	410.631	0,07
<i>Ghana</i>					<i>Malaisie</i>				
Ghana Government Bond, Reg. S 7,875% 11/02/2035	USD	591.000	304.814	0,06	Raizen Fuels Finance SA, Reg. S 6,95% 05/03/2034	USD	2.500.000	2.549.820	0,44
Ghana Government Bond, Reg. S 8,75% 11/03/2061	USD	800.000	415.504	0,07	Tierra Mojada Luxembourg II Sarl, Reg. S 5,75% 01/12/2040	USD	1.125.655	1.016.529	0,18
			720.318	0,13				8.899.423	1,55
<i>Guatemala</i>					<i>Malaisie</i>				
CT Trust, Reg. S 5,125% 03/02/2032	USD	382.000	337.370	0,06	Malaysia Government Bond 4,498% 15/04/2030	MYR	28.000.000	6.164.180	1,07
			337.370	0,06	Malaysia Government Bond 4,696% 15/10/2042	MYR	16.690.000	3.803.942	0,66
<i>Hong Kong</i>					<i>Malaisie</i>				
AIA Group Ltd., Reg. S, FRN 2,7% Perpetual	USD	228.000	214.463	0,04	Malaysia Government Bond 4,065% 15/06/2050	MYR	12.390.000	2.563.632	0,45
Bank of East Asia Ltd. (The), Reg. S, FRN 6,75% 27/06/2034	USD	680.000	677.273	0,12				12.531.754	2,18
Lenovo Group Ltd., Reg. S 5,875% 24/04/2025	USD	300.000	300.505	0,05	<i>Mexique</i>				
			1.192.241	0,21	Alfa SAB de CV, Reg. S 6,875% 25/03/2044	USD	3.540.000	3.638.557	0,63
<i>Inde</i>					<i>Mexique</i>				
HDFC Bank Ltd., Reg. S, FRN 3,7% Perpetual	USD	716.000	665.266	0,11	Alpek SAB de CV, Reg. S 4,25% 18/09/2029	USD	222.000	204.414	0,04
HPCL-Mittal Energy Ltd., Reg. S 5,25% 28/04/2027	USD	640.000	623.240	0,11	BBVA Bancomer SA, Reg. S, FRN 5,125% 18/01/2033	USD	790.000	721.654	0,13
IRB Infrastructure Developers Ltd., Reg. S 7,11% 11/03/2032	USD	400.000	400.000	0,07	BBVA Bancomer SA, Reg. S, FRN 8,45% 29/06/2038	USD	960.000	991.981	0,17
State Bank of India, Reg. S 5% 17/01/2029	USD	352.000	350.210	0,06	Braskem Idesa SAPI, Reg. S 6,99% 20/02/2032	USD	218.000	165.305	0,03
			2.038.716	0,35	Buffalo Energy Mexico Holdings, Reg. S 7,875% 15/02/2039	USD	759.000	788.252	0,14
<i>Indonésie</i>					<i>Mexique</i>				
Indonesia Government Bond 5,1% 10/02/2054	USD	301.000	285.369	0,05	Cemex SAB de CV, Reg. S, FRN 5,125% Perpetual	USD	650.000	626.124	0,11
Pertamina Persero PT, Reg. S 6,45% 30/05/2044	USD	200.000	211.017	0,04	Cibanco SA, REIT, Reg. S 4,962% 18/07/2029	USD	400.000	379.671	0,07
			496.386	0,09	Electricidad Firme de Mexico Holdings SA de CV, 144A 4,9% 20/11/2026	USD	300.000	283.496	0,05
<i>Israël</i>					<i>Mexique</i>				
Energean Israel Finance Ltd., Reg. S, 144A 4,875% 30/03/2026	USD	200.000	189.007	0,03	Electricidad Firme de Mexico Holdings SA de CV, Reg. S 4,9% 20/11/2026	USD	1.716.000	1.621.596	0,28
			189.007	0,03	Mexican Bonos 7,5% 03/06/2027	MXN	1.140.000	5.795.283	1,01
<i>Jersey</i>					<i>Mexique</i>				
Galaxy Pipeline Assets Bidco Ltd., Reg. S 1,75% 30/09/2027	USD	437.735	410.453	0,07	Mexican Bonos 7,75% 13/11/2042	MXN	555.900	2.447.976	0,42
			410.453	0,07	Mexico Government Bond 6,4% 07/05/2054	USD	1.700.000	1.635.448	0,28
<i>Kenya</i>					<i>Mexique</i>				
Kenya Government Bond 18,461% 09/08/2032	KES	30.000.000	246.776	0,04	Petroleos Mexicanos 4,25% 15/01/2025	USD	350.000	345.430	0,06
			246.776	0,04	Petroleos Mexicanos 6,875% 04/08/2026	USD	2.260.000	2.218.666	0,39
					Petroleos Mexicanos 6,49% 23/01/2027	USD	450.000	432.305	0,07
					Petroleos Mexicanos 6,5% 13/03/2027	USD	5.400.000	5.164.872	0,90
					Petroleos Mexicanos 5,35% 12/02/2028	USD	2.200.000	1.981.312	0,34
					Petroleos Mexicanos 6,5% 23/01/2029	USD	440.000	398.548	0,07
					Petroleos Mexicanos 5,95% 28/01/2031	USD	390.000	316.271	0,05
					Petroleos Mexicanos 10% 07/02/2033	USD	455.000	458.430	0,08
					Petroleos Mexicanos 6,75% 21/09/2047	USD	2.750.000	1.832.934	0,32
					Petroleos Mexicanos 6,35% 12/02/2048	USD	1.320.000	852.049	0,15
					Petroleos Mexicanos 7,69% 23/01/2050	USD	400.000	291.436	0,05
					Petroleos Mexicanos 6,95% 28/01/2060	USD	982.000	653.737	0,11
								34.245.747	5,95

JPMorgan Funds - Emerging Markets Strategic Bond Fund

Etat du portefeuille-titres (suite)

Au 30 juin 2024

Investissements	Devise	Quantité/ Valeur nominale	Valeur de marché USD	% de l'Actif net	Investissements	Devise	Quantité/ Valeur nominale	Valeur de marché USD	% de l'Actif net
<i>Mongolie</i>					Kookmin Bank, Reg. S 2,5% 04/11/2030				
Mongolia Government Bond, Reg. S 3,5% 07/07/2027	USD	350.000	315.525	0,05	SK Hynix, Inc., Reg. S 6,5% 17/01/2033	USD	280.000	297.145	0,05
			315.525	0,05				2.261.947	0,39
<i>Maroc</i>					<i>Espagne</i>				
OCF SA, Reg. S 7,5% 02/05/2054	USD	2.715.000	2.780.961	0,48	AI Candelaria Spain SA, Reg. S 7,5% 15/12/2028	USD	1.123.931	1.113.000	0,19
			2.780.961	0,48	AI Candelaria Spain SA, Reg. S 5,75% 15/06/2033	USD	1.150.000	935.128	0,16
<i>Pays-Bas</i>					EnfraGen Energia Sur SA, Reg. S 5,375% 30/12/2030				
Braskem Netherlands Finance BV, Reg. S 4,5% 31/01/2030	USD	562.000	479.380	0,08	International Airport Finance SA, Reg. S 12% 15/03/2033	USD	352.377	374.125	0,07
Greenko Dutch BV, Reg. S 3,85% 29/03/2026	USD	1.606.150	1.517.287	0,27				4.198.810	0,73
			1.996.667	0,35	<i>Sri Lanka</i>				
<i>Panama</i>					Sri Lanka Government Bond, Reg. S 6,85% 14/09/2024				
Aeropuerto Internacional de Tocumen SA, Reg. S 4% 11/08/2041	USD	200.000	150.964	0,02		USD	1.450.000	833.750	0,14
Aeropuerto Internacional de Tocumen SA, Reg. S 5,125% 11/08/2061	USD	370.000	273.679	0,05				833.750	0,14
AES Panama Generation Holdings SRL, Reg. S 4,375% 31/05/2030	USD	685.243	593.527	0,10	<i>Organisations supranationales</i>				
Panama Government Bond 7,5% 01/03/2031	USD	311.000	326.549	0,06	Digicel Intermediate Holdings Ltd. 12% 25/05/2027				
Panama Government Bond 8% 01/03/2038	USD	2.500.000	2.660.858	0,46		USD	612.075	606.534	0,11
Panama Government Bond 7,875% 01/03/2057	USD	200.000	210.140	0,04				606.534	0,11
			4.215.717	0,73	<i>Thaïlande</i>				
<i>Paraguay</i>					Bangkok Bank PCL, 144A 5,5% 21/09/2033				
Banco Continental SAECA, Reg. S 2,75% 10/12/2025	USD	788.000	751.103	0,13	Bangkok Bank PCL, Reg. S 5,65% 05/07/2034	USD	1.380.000	1.384.396	0,24
Paraguay Government Bond, Reg. S 6% 09/02/2036	USD	200.000	201.514	0,04	Bangkok Bank PCL, Reg. S, FRN 5% Perpetual	USD	700.000	683.100	0,12
			952.617	0,17	Kasikornbank PCL, Reg. S, FRN 5,275% Perpetual	USD	400.000	390.470	0,07
<i>Pérou</i>					Krung Thai Bank PCL, Reg. S, FRN 4,4% Perpetual				
Hunt Oil Co., Reg. S 8,55% 18/09/2033	USD	300.000	324.988	0,06	Thailand Government Bond 3,45% 17/06/2043	THB	146.900.000	4.119.267	0,71
			324.988	0,06	Thaioil Treasury Center Co. Ltd., Reg. S 4,625% 20/11/2028	USD	400.000	388.089	0,07
								7.734.385	1,34
<i>Philippines</i>					<i>Turquie</i>				
Metropolitan Bank & Trust Co., Reg. S 5,375% 06/03/2029	USD	344.000	345.046	0,06	Ford Otomotiv Sanayi A/S, Reg. S 7,125% 25/04/2029				
Philippine National Bank, Reg. S 3,28% 27/09/2024	USD	410.000	407.126	0,07	QNB Finansbank A/S, Reg. S 7,25% 21/05/2029	USD	540.000	538.650	0,09
Rizal Commercial Banking Corp., Reg. S 5,5% 18/01/2029	USD	200.000	200.673	0,04	TAV Havalimanlari Holding A/S, Reg. S 8,5% 07/12/2028	USD	1.746.000	1.795.316	0,31
			952.845	0,17	TC Ziraat Bankasi A/S, Reg. S 8% 16/01/2029	USD	208.000	211.025	0,04
<i>Roumanie</i>					Turkiye Vakiflar Bankasi TAO, Reg. S, FRN 8,994% 05/10/2034				
Romania Government Bond, Reg. S 5,625% 22/02/2036	EUR	300.000	313.455	0,05	Turkiye Varlik Fonu Yonetimi A/S, Reg. S 8,25% 14/02/2029	USD	420.000	420.136	0,07
			313.455	0,05	Vestel Elektronik Sanayi ve Ticaret A/S, Reg. S 9,75% 15/05/2029	USD	2.500.000	2.498.375	0,43
<i>Sainte-Lucie</i>					Yapi ve Kredi Bankasi A/S, Reg. S 9,25% 16/10/2028				
Digicel Midco Ltd. 10,5% 25/11/2028	USD	252.574	201.895	0,04	Yapi ve Kredi Bankasi A/S, Reg. S, FRN 9,743% 31/12/2049	USD	2.060.000	2.069.592	0,36
			201.895	0,04				12.259.727	2,13
<i>Singapour</i>					<i>Royaume-Uni</i>				
ABJA Investment Co. Pte. Ltd., Reg. S 5,95% 31/07/2024	USD	700.000	699.983	0,12	Antofagasta plc, Reg. S 6,25% 02/05/2034				
Cathaylife Singapore Pte. Ltd., Reg. S 5,95% 05/07/2034	USD	630.000	633.502	0,11	Sisecam UK plc, Reg. S 8,625% 02/05/2032	USD	1.975.000	2.013.278	0,35
Continuum Energy Aura Pte. Ltd., Reg. S 9,5% 24/02/2027	USD	600.000	617.209	0,11	WE Soda Investments Holding plc, Reg. S 9,5% 06/10/2028	USD	480.000	492.794	0,08
Continuum Energy Levanter Pte. Ltd., 144A 4,5% 09/02/2027	USD	407.400	407.546	0,07				3.190.094	0,55
Medco Bell Pte. Ltd., Reg. S 6,375% 30/01/2027	USD	375.000	369.175	0,06	<i>Etats-Unis d'Amérique</i>				
Medco Oak Tree Pte. Ltd., Reg. S 7,375% 14/05/2026	USD	900.000	908.364	0,16	Hyundai Capital America, Reg. S 3,5% 02/11/2026				
Sats Treasury Pte. Ltd., Reg. S 4,828% 23/01/2029	USD	398.000	394.368	0,07	Hyundai Capital America, Reg. S 5,4% 08/01/2031	USD	410.000	392.775	0,07
			4.030.147	0,70	Ste Transcore Holdings, Inc., Reg. S 3,375% 05/05/2027	USD	170.000	169.706	0,03
						USD	461.000	441.137	0,07
<i>Corée du Sud</i>								1.003.618	0,17
Hanwha Life Insurance Co. Ltd., Reg. S, FRN 3,379% 04/02/2032	USD	1.285.000	1.206.511	0,21					
Hyundai Capital Services, Inc., Reg. S 5,125% 05/02/2029	USD	223.000	222.180	0,04					

JPMorgan Funds - Emerging Markets Strategic Bond Fund

Etat du portefeuille-titres (suite)

Au 30 juin 2024

Investissements	Devise	Quantité/ Valeur nominale	Valeur de marché USD	% de l'Actif net
<i>Venezuela</i>				
Venezuela Government Bond, Reg. S 12,75% 31/12/2024	USD	1.360.000	265.200	0,05
			265.200	0,05
<i>Iles vierges britanniques</i>				
Central American Bottling Corp., Reg. S 5,25% 27/04/2029	USD	554.000	516.526	0,09
Champion Path Holdings Ltd., Reg. S 4,5% 27/01/2026	USD	270.000	259.378	0,05
ENN Clean Energy International Investment Ltd., Reg. S 3,375% 12/05/2026	USD	588.000	561.169	0,10
Studio City Finance Ltd., 144A 6% 15/07/2025	USD	464.000	463.283	0,08
Studio City Finance Ltd., Reg. S 6% 15/07/2025	USD	640.000	639.012	0,11
Studio City Finance Ltd., Reg. S 5% 15/01/2029	USD	680.000	597.815	0,10
			3.037.183	0,53
<i>Zambie</i>				
Zambia Government Bond, Reg. S 0,5% 31/12/2053	USD	422.510	207.030	0,03
Zambia Government Bond, STEP, Reg. S 5,75% 30/06/2033	USD	508.576	448.977	0,08
			656.007	0,11
<i>Total des Obligations</i>			150.528.706	26,14
Total des valeurs mobilières et des instruments du marché monétaire admis à la cote d'un autre marché réglementé			150.528.706	26,14
Autres valeurs mobilières et instruments du marché monétaire				
<i>Obligations</i>				
<i>Irlande</i>				
Vnesheconombank 6,8% 22/11/2025*	USD	900.000	1	0,00
			1	0,00
<i>Total des Obligations</i>			1	0,00
Total des autres valeurs mobilières et instruments du marché monétaire			1	0,00
Parts d'OPCVM agréés ou d'autres organismes de placement collectifs				
<i>Fonds de placement collectifs - OPCVM</i>				
<i>Luxembourg</i>				
JPMorgan USD Liquidity LVNAV Fund - JPM USD Liquidity LVNAV X (dist.)†	USD	18.848.632	18.848.632	3,27
			18.848.632	3,27
<i>Total des fonds de placement collectifs - OPCVM</i>			18.848.632	3,27
Total des Parts d'OPCVM agréés ou d'autres organismes de placement collectifs			18.848.632	3,27
Total des Investissements			575.721.360	99,96
Liquidités			13.867.886	2,41
Autres actifs/(passifs)			(13.640.927)	(2,37)
Total de l'Actif net			575.948.319	100,00

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

†Fonds de parties apparentées.

‡Cette valeur mobilière est actuellement soumise à un risque de défaut de paiement.

Répartition géographique du portefeuille au 30 juin 2024	% de l'Actif net
Turquie	8,83
Mexique	7,46
Luxembourg	5,91
Colombie	4,88
Iles Caïmans	4,64
Afrique du Sud	3,69
Indonésie	3,14
Egypte	2,90
Brésil	2,72
Hongrie	2,70
Malaisie	2,30
Pakistan	2,15
Pérou	2,05
République dominicaine	2,04
Chili	2,02
Emirats arabes unis	1,78
Pays-Bas	1,78
Thaïlande	1,56
Panama	1,49
Iraq	1,41
Sri Lanka	1,26
Maroc	1,25
Arabie saoudite	1,20
Bahreïn	1,20
Nigeria	1,12
Uruguay	1,11
El Salvador	1,08
Inde	1,07
Iles vierges britanniques	1,07
Royaume-Uni	1,06
République tchèque	1,06
Géorgie	0,97
Pologne	0,96
Corée du Sud	0,92
Ile Maurice	0,92
Oman	0,87
Singapour	0,82
Angola	0,79
Ukraine	0,78
Kazakhstan	0,76
Espagne	0,73
Argentine	0,72
Bahamas	0,72
Jordanie	0,71
Equateur	0,65
Montenegro	0,64
Suriname	0,59
Roumanie	0,56
Guatemala	0,56
Paraguay	0,50
Hong Kong	0,48
Philippines	0,43
Uzbekistan	0,41
Bermudes	0,41
Costa Rica	0,40
Organisations supranationales	0,39
Qatar	0,38
Canada	0,36
Sénégal	0,34
Albania	0,34
Serbie	0,33
Etats-Unis d'Amérique	0,30
Côte d'Ivoire	0,30
Tunisie	0,28
Ile de Man	0,28
Venezuela	0,27
Mozambique	0,25
Kenya	0,22
Ghana	0,22
Israël	0,21
Jersey	0,19
Autriche	0,16
Trinité-et-Tobago	0,14
Bénin	0,12
Azerbaïdjan	0,11
Zambie	0,11
Mongolie	0,11
Gabon	0,08
Jamaïque	0,04
République de Macédoine du Nord	0,04
Sainte-Lucie	0,04
Namibie	0,03

JPMorgan Funds - Emerging Markets Strategic Bond Fund

Etat du portefeuille-titres (suite)

Au 30 juin 2024

Répartition géographique du portefeuille au 30 juin 2024 (suite)	% de l'Actif net
Honduras	0,03
Barbade	0,03
Liban	0,03
Irlande	-
Total des Investissements	99,96
Liquidités et autres actifs/(passifs)	0,04
Total	100,00

JPMorgan Funds - Emerging Markets Strategic Bond Fund

Etat du portefeuille-titres (suite)

Au 30 juin 2024

Contrats de change à terme

Devise achetée	Montant acheté	Devise vendue	Montant vendu	Date d'échéance	Contrepartie	Plus/(moins)-values latentes USD	% de l'Actif net
AUD	8.091.585	USD	5.365.814	25/09/2024	Morgan Stanley	42.658	0,01
AUD	1.760.408	USD	1.167.780	25/09/2024	Standard Chartered	8.889	-
EGP	28.978.670	USD	518.866	04/11/2024	Goldman Sachs	52.038	0,01
EUR	461.161.848	USD	494.002.382	05/08/2024	HSBC	237.778	0,04
EUR	18.997	USD	20.333	05/08/2024	State Street	27	-
EUR	3.517.897	USD	3.775.606	25/09/2024	State Street	4.071	-
IDR	79.145.352.385	USD	4.786.130	25/09/2024	BNP Paribas	44.665	0,01
IDR	50.474.294.103	USD	3.071.909	25/09/2024	HSBC	8.890	-
KRW	3.982.196.447	USD	2.881.807	23/07/2024	Goldman Sachs	10.275	-
KRW	1.437.044.714	USD	1.042.856	25/09/2024	BNP Paribas	4.612	-
MXN	363.282.715	USD	19.239.491	25/09/2024	Morgan Stanley	335.392	0,06
PLN	5.818.543	EUR	1.346.851	23/07/2024	BNP Paribas	1.024	-
PLN	6.132.455	USD	1.502.571	23/07/2024	Toronto-Dominion Bank	18.853	-
PLN	54.823.973	USD	13.433.965	25/09/2024	HSBC	156.144	0,03
PLN	6.585.244	USD	1.632.103	25/09/2024	State Street	289	-
RON	30.894.138	USD	6.626.896	25/09/2024	Goldman Sachs	7.891	-
SGD	1.966.430	USD	1.450.579	23/07/2024	Barclays	1.627	-
THB	421.680.599	USD	11.533.176	25/09/2024	Morgan Stanley	38.219	0,01
TRY	48.502.605	EUR	1.152.492	25/09/2024	BNP Paribas	110.690	0,02
TRY	208.605.522	USD	5.895.469	26/07/2024	Morgan Stanley	296.383	0,06
TRY	172.561.638	USD	4.471.042	25/09/2024	BNP Paribas	328.203	0,06
TRY	111.378.752	USD	2.836.230	25/09/2024	Goldman Sachs	261.410	0,05
TRY	31.134.260	USD	726.502	22/01/2025	Barclays	40.497	0,01
USD	1.426.715	BRL	7.684.915	23/07/2024	Citibank	52.288	0,01
USD	1.011.957	BRL	5.397.990	25/09/2024	Goldman Sachs	53.332	0,01
USD	1.497.361	CNH	10.862.091	23/07/2024	Morgan Stanley	6.118	-
USD	1.767.591	CZK	40.372.810	25/09/2024	Barclays	40.508	0,01
USD	3.064.019	EUR	2.844.028	03/07/2024	BNP Paribas	20.912	-
USD	3.408.449	EUR	3.160.056	03/07/2024	Citibank	27.193	0,01
USD	1.454.406	EUR	1.349.814	03/07/2024	HSBC	10.107	-
USD	2.660.039	EUR	2.447.955	03/07/2024	Merrill Lynch	40.730	-
USD	1.890.155	EUR	1.752.990	03/07/2024	Morgan Stanley	14.458	-
USD	81.967	EUR	75.233	03/07/2024	Standard Chartered	1.468	-
USD	23.851	EUR	21.954	03/07/2024	State Street	360	-
USD	11.428.168	EUR	10.478.899	15/07/2024	BNP Paribas	209.360	0,04
USD	2.829.028	EUR	2.640.774	23/07/2024	Morgan Stanley	672	-
USD	1.240.688	EUR	1.156.836	05/08/2024	Citibank	874	-
USD	28.245	EUR	26.332	05/08/2024	HSBC	24	-
USD	12.413	EUR	11.544	05/08/2024	Morgan Stanley	40	-
USD	138.162	EUR	128.763	05/08/2024	State Street	163	-
USD	5.572.439	EUR	5.167.726	25/09/2024	Citibank	20.163	-
USD	959.175	MXN	17.483.716	25/09/2024	Barclays	17.094	-
USD	1.665.342	MXN	30.733.790	25/09/2024	BNP Paribas	9.303	-
USD	1.732.809	PEN	6.571.444	25/09/2024	J.P. Morgan	15.293	-
USD	1.365.083	SGD	1.845.190	23/07/2024	BNP Paribas	2.413	-
USD	3.620.653	SGD	4.879.664	25/09/2024	State Street	6.086	-
USD	187.718	TRY	7.604.444	22/01/2025	Morgan Stanley	381	-
USD	2.383.432	ZAR	43.393.838	25/09/2024	Goldman Sachs	16.620	-
USD	1.453.850	ZAR	26.426.735	25/09/2024	Morgan Stanley	12.467	-
ZAR	27.255.705	USD	1.472.412	25/09/2024	Morgan Stanley	14.185	-
ZAR	109.376.095	USD	5.886.699	25/09/2024	State Street	78.957	0,01
Total des plus-values latentes sur les contrats de change à terme - Actifs						2.682.094	0,46
AUD	1.760.408	USD	1.179.534	25/09/2024	Morgan Stanley	(2.865)	-
BRL	23.053.158	USD	4.279.811	23/07/2024	Goldman Sachs	(156.815)	(0,03)
BRL	6.398.045	USD	1.147.654	25/09/2024	Barclays	(11.431)	-
BRL	73.012.892	USD	13.446.551	25/09/2024	BNP Paribas	(480.254)	(0,08)
CLP	3.281.523.273	USD	3.535.949	25/09/2024	HSBC	(63.894)	(0,01)
CNH	5.540.115	USD	767.328	25/09/2024	BNP Paribas	(2.950)	-
CNH	31.588.119	USD	4.370.848	25/09/2024	HSBC	(12.591)	-
CZK	29.507.331	USD	1.274.517	23/07/2024	Citibank	(14.237)	-
CZK	184.855.998	USD	8.012.660	25/09/2024	Morgan Stanley	(104.824)	(0,02)
EGP	120.330.285	USD	2.314.044	22/01/2025	HSBC	(17.301)	-
EUR	128.763	USD	137.940	02/07/2024	State Street	(170)	-
EUR	1.311.640	USD	1.428.985	03/07/2024	BNP Paribas	(25.532)	(0,01)
EUR	1.595.584	USD	1.711.615	03/07/2024	Citibank	(4.342)	-
EUR	1.410.318	USD	1.526.105	03/07/2024	HSBC	(17.066)	-
EUR	468.377.569	USD	507.097.243	03/07/2024	Morgan Stanley	(5.933.778)	(1,03)
EUR	160.344	USD	171.941	03/07/2024	State Street	(373)	-
EUR	3.900.000	USD	4.196.700	15/07/2024	Merrill Lynch	(21.323)	(0,01)
EUR	3.499.900	USD	3.827.491	06/09/2024	Morgan Stanley	(70.503)	(0,01)
EUR	5.000.000	USD	5.489.350	11/09/2024	Barclays	(120.811)	(0,02)
MYR	14.211.429	USD	3.032.381	25/09/2024	Standard Chartered	(8.939)	-
THB	52.988.648	USD	1.451.346	23/07/2024	Citibank	(4.917)	-
TRY	56.442.203	USD	1.254.634	24/06/2025	Morgan Stanley	(40.422)	(0,01)
USD	1.442.014	AUD	2.178.686	23/07/2024	BNP Paribas	(11.879)	-
USD	1.454.919	AUD	2.181.490	25/09/2024	BNP Paribas	(3.205)	-
USD	1.741.052	AUD	2.629.614	25/09/2024	Citibank	(16.601)	-
USD	2.911.426	AUD	4.365.772	25/09/2024	HSBC	(6.687)	-
USD	11.607.281	COP	49.197.458.999	25/09/2024	Goldman Sachs	(95.958)	(0,02)
USD	20.299	EUR	18.997	01/07/2024	State Street	(27)	-
USD	44.476	EUR	41.577	03/07/2024	Citibank	(11)	-

JPMorgan Funds - Emerging Markets Strategic Bond Fund

Etat du portefeuille-titres (suite)

Au 30 juin 2024

Contrats de change à terme (suite)

Devises achetée	Montant acheté	Devises vendue	Montant vendu	Date d'échéance	Contrepartie	Plus/(moins)-values latentes USD	% de l'Actif net
USD	493.235.009	EUR	461.161.848	03/07/2024	HSBC	(207.643)	(0,04)
USD	102.743	EUR	95.966	05/08/2024	Morgan Stanley	(106)	-
USD	1.809.173	HUF	675.014.437	25/09/2024	Goldman Sachs	(13.398)	-
USD	1.342.054	IDR	22.142.148.325	23/07/2024	BNP Paribas	(11.650)	-
USD	2.652.323	IDR	43.846.879.340	25/09/2024	HSBC	(23.959)	(0,01)
USD	1.443.397	IDR	23.829.825.730	25/09/2024	RBC	(11.104)	-
USD	330.371	INR	27.691.870	25/09/2024	Standard Chartered	(955)	-
USD	1.458.473	KRW	2.010.213.028	23/07/2024	Goldman Sachs	(1.450)	-
USD	1.664.342	MXN	32.107.550	25/09/2024	Citibank	(65.720)	(0,01)
USD	7.143.907	MXN	134.254.483	25/09/2024	State Street	(90.172)	(0,02)
USD	2.921.357	TRY	103.817.429	26/07/2024	BNP Paribas	(160.163)	(0,03)
USD	2.986.990	TRY	104.788.093	26/07/2024	Morgan Stanley	(123.341)	(0,02)
USD	218.152	TRY	7.850.498	25/09/2024	BNP Paribas	(184)	-
USD	7.435.891	TRY	268.719.842	25/09/2024	Goldman Sachs	(37.682)	(0,01)
USD	1.763.600	TRY	63.723.154	25/09/2024	Morgan Stanley	(8.654)	-
USD	568.216	TRY	23.529.816	22/01/2025	Goldman Sachs	(11.446)	-
USD	7.131.063	ZAR	132.125.285	25/09/2024	Goldman Sachs	(75.392)	(0,01)
ZAR	2.604.395	USD	143.131	25/09/2024	BNP Paribas	(1.081)	-
ZAR	11.625.877	USD	637.833	25/09/2024	HSBC	(3.728)	-
ZAR	37.852.377	USD	2.092.317	25/09/2024	Morgan Stanley	(27.750)	(0,01)
Total des moins-values latentes sur les contrats de change à terme - Passifs						(8.125.284)	(1,41)
Moins-values latentes nettes sur les contrats de change à terme - Passifs						(5.443.190)	(0,95)

Contrats financiers à terme (« futures »)

Description des titres	Nombre de contrats	Devises	Exposition globale USD	Plus/(moins)-values latentes USD	% de l'Actif net
Euro-Bund, 06/09/2024	41	EUR	5.794.517	2.193	-
US 10 Year Note, 19/09/2024	154	USD	17.006.172	27.672	0,01
US 10 Year Ultra Bond, 19/09/2024	65	USD	7.421.680	10.664	-
Total des plus-values latentes sur contrats financiers à terme (« futures »)				40.529	0,01
US 5 Year Note, 30/09/2024	(54)	USD	(5.770.617)	(9.492)	-
Total des moins-values latentes sur contrats financiers à terme (« futures »)				(9.492)	-
Plus-values nettes latentes sur contrats financiers à terme (« futures »)				31.037	0,01

JPMorgan Funds - Emerging Markets Strategic Bond Fund

Etat du portefeuille-titres (suite)

Au 30 juin 2024

Contrats d'option achetés

Quantité	Description des titres	Devise	Contrepartie	Exposition globale USD	Valeur de marché USD	% de l'Actif net
20.700.000	Foreign Exchange EUR/CZK, Call, 25,200, 10/07/2024	EUR	Goldman Sachs	-	46.578	0,01
41.400.000	Foreign Exchange EUR/CZK, Call, 25,800, 10/07/2024	EUR	Goldman Sachs	-	3.712	-
20.700.000	Foreign Exchange EUR/CZK, Call, 26,400, 10/07/2024	EUR	Goldman Sachs	-	165	-
8.163.000	Foreign Exchange EUR/HUF, Call, 415,000, 25/11/2024	EUR	HSBC	-	72.122	0,01
2.636.000	Foreign Exchange EUR/ILS, Call, 4,350, 07/08/2024	EUR	HSBC	-	2.256	-
17.500.000	Foreign Exchange IDR/USD, Put, 16.150.000, 20/09/2024	USD	HSBC	-	89.988	0,02
26.180.000	Foreign Exchange USD/AUD, Put, 0,651, 03/09/2024	AUD	HSBC	-	114.556	0,02
28.960.000	Foreign Exchange USD/CNH, Call, 7,320, 18/12/2024	USD	HSBC	-	230.639	0,04
41.783.000	Foreign Exchange USD/EUR, Put, 1,047, 09/09/2024	EUR	Barclays	-	178.090	0,03
37.900.000	Foreign Exchange USD/EUR, Put, 1,053, 21/11/2024	EUR	Goldman Sachs	-	342.302	0,06
21.112.000	Foreign Exchange USD/EUR, Put, 1,065, 04/09/2024	EUR	Morgan Stanley	-	173.265	0,03
17.015.326	Foreign Exchange USD/ILS, Call, 4,000, 19/09/2024	USD	Goldman Sachs	-	65.128	0,01
2.235.000	Foreign Exchange USD/ILS, Call, 4,500, 19/09/2024	USD	Goldman Sachs	-	720	-
Total des contrats d'option achetés à la juste valeur - Actifs					1.319.521	0,23

Contrats d'options souscrits

Quantité	Description des titres	Devise	Contrepartie	Exposition globale USD	Valeur de marché USD	% de l'Actif net
(20.700.000)	Foreign Exchange EUR/CZK, Call, 25,200, 10/07/2024	EUR	Goldman Sachs	-	(46.578)	-
(41.400.000)	Foreign Exchange EUR/CZK, Call, 25,800, 10/07/2024	EUR	Goldman Sachs	-	(3.712)	-
(20.700.000)	Foreign Exchange EUR/CZK, Call, 26,400, 10/07/2024	EUR	Goldman Sachs	-	(164)	-
(8.163.000)	Foreign Exchange EUR/HUF, Call, 435,000, 25/11/2024	EUR	HSBC	-	(27.106)	(0,01)
(2.636.000)	Foreign Exchange EUR/ILS, Call, 4,750, 07/08/2024	EUR	HSBC	-	(171)	-
(17.500.000)	Foreign Exchange IDR/USD, Put, 15.750.000, 20/09/2024	USD	HSBC	-	(22.620)	-
(26.180.000)	Foreign Exchange USD/AUD, Put, 0,632, 03/09/2024	AUD	HSBC	-	(36.934)	(0,01)
(28.960.000)	Foreign Exchange USD/CNH, Call, 7,480, 18/12/2024	USD	HSBC	-	(101.680)	(0,02)
(21.112.000)	Foreign Exchange USD/EUR, Put, 1,025, 04/09/2024	EUR	Morgan Stanley	-	(35.409)	(0,01)
(4.470.000)	Foreign Exchange USD/ILS, Call, 4,000, 19/09/2024	USD	Goldman Sachs	-	(17.110)	-
(8.507.663)	Foreign Exchange USD/ILS, Call, 4,500, 19/09/2024	USD	Goldman Sachs	-	(2.741)	-
Total des contrats d'option souscrits à la juste valeur - Passifs					(294.225)	(0,05)

Contrats de swap sur défaut de crédit

Valeur nominale	Devise	Contrepartie	Entité de référence	Acheter/ Vendre	Intérêt (versé)/ taux perçus	Date d'échéance	Valeur de marché USD	% de l'Actif net
60.000.000	EUR	Citigroup	ITRAXX.EUROPE.MAIN.40-V1	Achat	(1,00)%	20/12/2028	(1.134.195)	(0,20)
50.000.000	USD	Bank of America	Saudi Arabia Government Bond 4% 20/06/2029	Achat	(1,00)%	17/04/2025	(1.008.198)	(0,17)
Total des contrats de swap sur défaut de crédit à la juste valeur - Passifs							(2.142.393)	(0,37)
Valeur de marché nette des contrats de swap sur défaut de crédit - Passifs							(2.142.393)	(0,37)

JPMorgan Funds - Emerging Markets Strategic Bond Fund

Etat du portefeuille-titres (suite)

Au 30 juin 2024

Contrats de swap sur taux d'intérêt

Valeur nominale	Devise	Contrepartie	Description des titres	Date d'échéance	Valeur de marché USD	% de l'Actif net
100.000.000	CZK	Citigroup	Paiement taux variable PRIBOR 6 month Réception taux fixe 4,11%	01/07/2026	789	-
220.000.000	THB	Citigroup	Paiement taux variable THOR 1 day Réception taux fixe 2,448%	20/05/2029	5.436	-
6.250.000	PLN	Citigroup	Paiement taux variable WIBOR 6 month Réception taux fixe 5,06%	14/06/2029	5.612	-
5.000.000	CZK	Citigroup	Paiement taux fixe 3,675% Réception taux variable PRIBOR 6 month	25/01/2034	6.196	-
825.892.000	HUF	Citigroup	Paiement taux fixe 6,24% Réception taux variable BUBOR 6 month	11/06/2029	6.614	-
7.500.000	PLN	Citigroup	Paiement taux variable WIBOR 6 month Réception taux fixe 5,06%	14/06/2029	6.735	-
300.000.000	CZK	Citigroup	Paiement taux variable PRIBOR 3 month Réception taux fixe 4,52%	19/06/2025	8.411	-
20.000.000	PLN	Citigroup	Paiement taux variable WIBOR 6 month Réception taux fixe 5,07%	18/06/2029	20.580	-
12.500.000	PLN	Citigroup	Paiement taux variable WIBOR 6 month Réception taux fixe 5,14%	14/06/2029	21.898	-
60.000.000	CZK	Citigroup	Paiement taux variable PRIBOR 6 month Réception taux fixe 4,02%	18/06/2034	27.758	0,01
12.800.000	ILS	Citigroup	Paiement taux variable TELBOR01 3 month Réception taux fixe 4,53%	04/06/2029	31.136	0,01
19.200.000	ILS	Citigroup	Paiement taux variable TELBOR01 3 month Réception taux fixe 4,58%	03/06/2029	58.362	0,01
6.000.000	ILS	Citigroup	Paiement taux fixe 4,005% Réception taux variable TELBOR01 3 month	22/01/2034	59.215	0,01
800.000.000	HUF	Citigroup	Paiement taux fixe 6,13% Réception taux variable BUBOR 6 month	30/01/2034	84.495	0,02
115.000.000	CNY	Citigroup	Paiement taux variable CNREPOFIX=CFXS 1 week Réception taux fixe 2,07%	17/05/2029	116.885	0,02
320.000.000	CNY	Citigroup	Paiement taux variable CNREPOFIX=CFXS 1 week Réception taux fixe 1,98%	19/06/2026	157.382	0,03
11.000.000	ILS	Citigroup	Paiement taux fixe 3,285% Réception taux variable TELBOR01 3 month	30/01/2033	252.122	0,04
9.000.000	USD	Citigroup	Paiement taux fixe 3,133% Réception taux variable SOFR 1 day	24/12/2035	402.140	0,07
Total des contrats de swap sur taux d'intérêt à la juste valeur - Actifs					1.271.766	0,22
40.000.000	USD	Citigroup	Paiement taux variable SOFR 1 day Réception taux fixe 2,988%	24/12/2027	(541.395)	(0,09)
180.000.000	MXN	Citigroup	Paiement taux variable TIIE 4 week Réception taux fixe 8,735%	02/08/2028	(340.361)	(0,06)
160.000.000	MXN	Citigroup	Paiement taux variable TIIE 4 week Réception taux fixe 8,74%	23/02/2029	(300.224)	(0,05)
135.000.000	CNY	Citigroup	Paiement taux fixe 2,155% Réception taux variable CNREPOFIX=CFXS 1 week	19/06/2029	(207.360)	(0,04)
120.000.000	CZK	Citigroup	Paiement taux variable PRIBOR 6 month Réception taux fixe 3,29%	22/02/2029	(176.739)	(0,03)
570.000.000	MXN	Citigroup	Paiement taux variable TIIE 4 week Réception taux fixe 8,69%	13/05/2027	(111.286)	(0,02)
6.329.670.000	COP	Citigroup	Paiement taux fixe 9,5% Réception taux variable IBR 1 day	02/10/2033	(110.641)	(0,02)
60.000.000	MXN	Citigroup	Paiement taux variable TIIE 4 week Réception taux fixe 8,82%	20/03/2029	(103.412)	(0,02)
60.000.000	MYR	Citibank	Paiement taux fixe 3,798% Réception taux variable KLIBOR 3 month	12/04/2029	(102.739)	(0,02)
80.000.000	CZK	Citigroup	Paiement taux variable PRIBOR 6 month Réception taux fixe 3,631%	27/03/2034	(88.320)	(0,02)
45.000.000	BRL	Citigroup	Paiement taux variable CDI 1 day Réception taux fixe 10,485%	02/01/2026	(74.861)	(0,01)
45.000.000	BRL	Citigroup	Paiement taux variable CDI 1 day Réception taux fixe 10,54%	02/01/2026	(68.980)	(0,01)
5.934.066.000	COP	Citigroup	Paiement taux fixe 9,08% Réception taux variable IBR 1 day	03/10/2033	(65.000)	(0,01)
10.000.000	PLN	Citigroup	Paiement taux variable WIBOR 6 month Réception taux fixe 4,682%	08/02/2029	(40.984)	(0,01)
45.000.000	BRL	Citigroup	Paiement taux variable CDI 1 day Réception taux fixe 11,5%	02/01/2026	(27.604)	(0,01)
7.000.000	MYR	Goldman Sachs	Paiement taux fixe 4,077% Réception taux variable KLIBOR 3 month	25/04/2034	(27.310)	-
25.000.000	BRL	Citigroup	Paiement taux variable CDI 1 day Réception taux fixe 11,475%	04/01/2027	(11.637)	-
15.000.000	BRL	Citigroup	Paiement taux variable CDI 1 day Réception taux fixe 11,845%	02/01/2029	(9.333)	-
30.000.000	BRL	Citigroup	Paiement taux variable CDI 1 day Réception taux fixe 11,973%	02/01/2029	(1.270)	-
240.000.000	INR	Citigroup	Paiement taux variable MIBOR 1 day Réception taux fixe 6,434%	16/05/2029	(57)	-
Total des contrats de swap sur taux d'intérêt à la juste valeur - Passifs					(2.409.513)	(0,42)
Valeur de marché nette des contrats sur swaps de taux d'intérêt - Passifs					(1.137.747)	(0,20)

JPMorgan Funds - EU Government Bond Fund

Etat du portefeuille-titres

Au 30 juin 2024

Investissements	Devise	Quantité/ Valeur nominale	Valeur de marché EUR	% de l'Actif net	Investissements	Devise	Quantité/ Valeur nominale	Valeur de marché EUR	% de l'Actif net
Valeurs mobilières et instruments du marché monétaire admis à la cote officielle d'une bourse					Finland Government Bond, Reg. S, 144A 1,125% 15/04/2034	EUR	9.760.000	8.204.920	0,22
<i>Obligations</i>					Finland Government Bond, Reg. S, 144A 0,125% 15/04/2036	EUR	1.880.000	1.330.112	0,03
<i>Autriche</i>					Finland Government Bond, Reg. S, 144A 2,625% 04/07/2042	EUR	4.739.000	4.355.445	0,11
Austria Government Bond, Reg. S, 144A 0,5% 20/02/2029	EUR	5.360.000	4.819.833	0,13	Finland Government Bond, Reg. S, 144A 1,375% 15/04/2047	EUR	5.795.000	4.106.007	0,11
Austria Government Bond, Reg. S, 144A 0% 20/02/2030	EUR	9.420.000	8.024.992	0,21	Finland Government Bond, Reg. S, 144A 0,125% 15/04/2052	EUR	2.190.000	989.466	0,03
Austria Government Bond, Reg. S, 144A 0% 20/02/2031	EUR	9.040.000	7.470.634	0,20	Finland Government Bond, Reg. S, 144A 2,95% 15/04/2055	EUR	2.310.000	2.182.167	0,06
Austria Government Bond, Reg. S, 144A 0,9% 20/02/2032	EUR	5.710.000	4.924.739	0,13				47.563.370	1,25
Austria Government Bond, Reg. S, 144A 2,9% 20/02/2033	EUR	9.561.000	9.497.085	0,25	<i>France</i>				
Austria Government Bond, Reg. S, 144A 2,4% 23/05/2034	EUR	12.108.000	11.480.321	0,30	Caisse d'Amortissement de la Dette Sociale, Reg. S 3,125% 01/03/2030	EUR	6.800.000	6.796.639	0,18
Austria Government Bond, Reg. S, 144A 4,15% 15/03/2037	EUR	5.262.000	5.804.264	0,15	Caisse d'Amortissement de la Dette Sociale, Reg. S 0% 25/11/2030	EUR	2.400.000	1.968.426	0,05
Austria Government Bond, Reg. S, 144A 3,15% 20/06/2044	EUR	8.396.000	8.275.064	0,22	Dexia SA, Reg. S 1,25% 27/10/2025	EUR	7.800.000	7.583.550	0,20
Austria Government Bond, Reg. S, 144A 1,85% 23/05/2049	EUR	1.120.000	856.325	0,02	France Government Bond OAT, Reg. S, 144A 2,5% 24/09/2027	EUR	222.381.247	218.815.642	5,75
Austria Government Bond, Reg. S, 144A 0,75% 20/03/2051	EUR	23.525.000	13.294.748	0,35	France Government Bond OAT, Reg. S, 144A 0,5% 25/05/2029	EUR	1.033.000	916.533	0,02
Austria Government Bond, Reg. S, 144A 3,15% 20/10/2053	EUR	9.310.000	9.079.433	0,24	France Government Bond OAT, Reg. S, 144A 2,5% 25/05/2030	EUR	66.970.000	65.104.520	1,71
Austria Government Bond, Reg. S, 144A 2,1% 20/09/2117	EUR	730.000	533.003	0,01	France Government Bond OAT, Reg. S, 144A 1,5% 25/05/2031	EUR	67.580.000	61.144.863	1,61
			84.060.441	2,21	France Government Bond OAT, Reg. S, 144A 1,25% 25/05/2034	EUR	80.370.000	67.004.268	1,76
<i>Belgique</i>					France Government Bond OAT, Reg. S, 144A 4,75% 25/04/2035	EUR	32.821.430	37.082.554	0,97
Belgium Government Bond, Reg. S, 144A 0,1% 22/06/2030	EUR	3.653.200	3.106.956	0,08	France Government Bond OAT, Reg. S, 144A 1,25% 25/05/2036	EUR	6.710.000	5.340.124	0,14
Belgium Government Bond, Reg. S, 144A 1% 22/06/2031	EUR	10.559.008	9.299.283	0,25	France Government Bond OAT, Reg. S, 144A 4% 25/10/2038	EUR	22.229.840	23.584.860	0,62
Belgium Government Bond, Reg. S, 144A 1,25% 22/04/2033	EUR	9.844.904	8.536.565	0,23	France Government Bond OAT, Reg. S, 144A 1,75% 25/06/2039	EUR	15.490.000	12.457.290	0,33
Belgium Government Bond, Reg. S, 144A 3% 22/06/2033	EUR	13.250.000	13.223.588	0,35	France Government Bond OAT, Reg. S, 144A 0,5% 25/05/2040	EUR	20.796.002	13.282.333	0,35
Belgium Government Bond, Reg. S, 144A 3% 22/06/2034	EUR	12.990.210	12.884.989	0,34	France Government Bond OAT, Reg. S, 144A 2,5% 25/05/2043	EUR	16.725.000	14.242.257	0,37
Belgium Government Bond, Reg. S, 144A 2,85% 22/10/2034	EUR	13.590.000	13.263.432	0,35	France Government Bond OAT, Reg. S, 144A 0,5% 25/06/2044	EUR	18.590.000	10.576.301	0,28
Belgium Government Bond, Reg. S, 144A 1,9% 22/06/2038	EUR	8.515.000	7.194.123	0,19	France Government Bond OAT, Reg. S, 144A 3,25% 25/05/2045	EUR	19.374.106	18.428.098	0,48
Belgium Government Bond, Reg. S, 144A 0,4% 22/06/2040	EUR	7.370.000	4.690.415	0,12	France Government Bond OAT, Reg. S, 144A 2% 25/05/2048	EUR	13.218.073	9.829.936	0,26
Belgium Government Bond, Reg. S, 144A 4,25% 28/03/2041	EUR	4.845.000	5.362.129	0,14	France Government Bond OAT, Reg. S, 144A 3% 25/06/2049	EUR	12.573.853	11.324.641	0,30
Belgium Government Bond, Reg. S, 144A 1,6% 22/06/2047	EUR	3.253.153	2.292.272	0,06	France Government Bond OAT, Reg. S, 144A 1,5% 25/05/2050	EUR	21.762.425	14.066.796	0,37
Belgium Government Bond, Reg. S, 144A 1,7% 22/06/2050	EUR	4.518.475	3.125.042	0,08	France Government Bond OAT, Reg. S, 144A 0,75% 25/05/2052	EUR	16.284.985	8.192.756	0,22
Belgium Government Bond, Reg. S, 144A 1,4% 22/06/2053	EUR	4.432.003	2.728.393	0,07	France Government Bond OAT, Reg. S, 144A 0,75% 25/05/2053	EUR	17.122.894	8.399.293	0,22
Belgium Government Bond, Reg. S, 144A 3,3% 22/06/2054	EUR	5.514.600	5.210.646	0,14	France Government Bond OAT, Reg. S, 144A 3% 25/05/2054	EUR	11.510.114	10.063.680	0,26
Belgium Government Bond, Reg. S, 144A 3,5% 22/06/2055	EUR	6.218.925	6.070.501	0,16	France Government Bond OAT, Reg. S, 144A 4% 25/04/2055	EUR	2.035.860	2.149.654	0,06
Belgium Government Bond, Reg. S, 144A 2,25% 22/06/2057	EUR	2.964.980	2.222.217	0,06	France Government Bond OAT, Reg. S, 144A 3,25% 25/05/2055	EUR	12.005.907	10.968.537	0,29
Belgium Government Bond, Reg. S, 144A 2,15% 22/06/2066	EUR	5.980.000	4.311.311	0,11	France Government Bond OAT, Reg. S, 144A 1,75% 25/05/2066	EUR	825.000	509.530	0,01
Belgium Government Bond, Reg. S, 144A 0,65% 22/06/2071	EUR	2.835.000	1.157.413	0,03	France Government Bond OAT, Reg. S 1,25% 25/05/2038	EUR	5.840.000	4.434.117	0,12
Belgium Government Bond, Reg. S 4% 28/03/2032	EUR	6.170.000	6.606.614	0,17				644.267.198	16,93
Belgium Government Bond, Reg. S 3,75% 22/06/2045	EUR	11.411.000	11.866.334	0,31	<i>Allemagne</i>				
			123.152.223	3,24	Bundesrepublik Deutschland, Reg. S 0% 15/05/2036	EUR	26.975.000	20.028.942	0,53
<i>Estonia</i>					Bundesrepublik Deutschland, Reg. S 1% 15/05/2038	EUR	5.060.000	4.120.436	0,11
Estonia Government Bond, Reg. S 4% 12/10/2032	EUR	5.964.000	6.207.197	0,16	Bundesrepublik Deutschland, Reg. S 2,6% 15/05/2041	EUR	5.450.000	5.399.772	0,14
Estonia Government Bond, Reg. S 3,25% 17/01/2034	EUR	10.425.000	10.159.658	0,27	Bundesrepublik Deutschland, Reg. S 3,25% 04/07/2042	EUR	10.315.000	11.165.601	0,29
			16.366.855	0,43	Bundesrepublik Deutschland, Reg. S 2,5% 15/08/2046	EUR	8.580.000	8.352.331	0,22
<i>Finlande</i>					Bundesrepublik Deutschland, Reg. S 1,25% 15/08/2048	EUR	20.080.000	15.153.097	0,40
Finland Government Bond, Reg. S, 144A 0,5% 15/09/2028	EUR	9.950.000	9.029.152	0,24	Bundesrepublik Deutschland, Reg. S 0% 15/08/2050	EUR	4.880.000	2.500.603	0,07
Finland Government Bond, Reg. S, 144A 0,5% 15/09/2029	EUR	8.444.000	7.495.425	0,20	Bundesrepublik Deutschland, Reg. S 0% 15/08/2050	EUR	16.155.000	8.260.703	0,22
Finland Government Bond, Reg. S, 144A 0,75% 15/04/2031	EUR	670.000	582.523	0,01	Bundesrepublik Deutschland, Reg. S 0% 15/08/2052	EUR	22.925.000	11.173.328	0,29
Finland Government Bond, Reg. S, 144A 0,125% 15/09/2031	EUR	11.320.000	9.288.153	0,24	Bundesrepublik Deutschland, Reg. S 1,8% 15/08/2053	EUR	8.348.300	6.954.282	0,18

JPMorgan Funds - EU Government Bond Fund

Etat du portefeuille-titres (suite)

Au 30 juin 2024

Investissements	Devise	Quantité/ Valeur nominale	Valeur de marché EUR	% de l'Actif net	Investissements	Devise	Quantité/ Valeur nominale	Valeur de marché EUR	% de l'Actif net
Kreditanstalt fuer Wiederaufbau, Reg. S 2,5% 19/11/2025	EUR	75.000.000	74.354.465	1,95	Italy Buoni Poliennali Del Tesoro, Reg. S, 144A 4,15% 01/10/2039	EUR	19.146.000	18.742.498	0,49
Kreditanstalt fuer Wiederaufbau, Reg. S 2,875% 29/05/2026	EUR	32.816.000	32.697.240	0,86	Italy Buoni Poliennali Del Tesoro, Reg. S, 144A 3,1% 01/03/2040	EUR	15.800.000	13.628.804	0,36
Kreditanstalt fuer Wiederaufbau, Reg. S 1,25% 30/06/2027	EUR	44.800.000	42.687.333	1,12	Italy Buoni Poliennali Del Tesoro, Reg. S, 144A 5% 01/09/2040	EUR	6.708.000	7.198.130	0,19
Kreditanstalt fuer Wiederaufbau, Reg. S 2,375% 05/08/2027	EUR	50.640.000	49.810.842	1,31	Italy Buoni Poliennali Del Tesoro, Reg. S, 144A 1,8% 01/03/2041	EUR	11.566.000	8.130.811	0,21
Kreditanstalt fuer Wiederaufbau, Reg. S 0% 15/12/2027	EUR	47.000.000	42.570.106	1,12	Italy Buoni Poliennali Del Tesoro, Reg. S, 144A 4,45% 01/09/2043	EUR	4.773.000	4.776.747	0,13
Kreditanstalt fuer Wiederaufbau, Reg. S 2,75% 15/03/2028	EUR	25.087.000	24.978.944	0,66	Italy Buoni Poliennali Del Tesoro, Reg. S, 144A 4,75% 01/09/2044	EUR	5.122.000	5.346.116	0,14
Kreditanstalt fuer Wiederaufbau, Reg. S 0% 15/09/2028	EUR	20.000.000	17.749.137	0,47	Italy Buoni Poliennali Del Tesoro, Reg. S, 144A 3,25% 01/09/2046	EUR	32.330.000	27.126.835	0,71
Kreditanstalt fuer Wiederaufbau, Reg. S 3,125% 10/10/2028	EUR	72.780.000	73.472.629	1,93	Italy Buoni Poliennali Del Tesoro, Reg. S, 144A 3,45% 01/03/2048	EUR	14.653.000	12.586.976	0,33
Kreditanstalt fuer Wiederaufbau, Reg. S 0% 09/11/2028	EUR	19.796.000	17.489.898	0,46	Italy Buoni Poliennali Del Tesoro, Reg. S, 144A 3,85% 01/09/2049	EUR	13.235.000	12.023.898	0,32
Kreditanstalt fuer Wiederaufbau, Reg. S 0,75% 15/01/2029	EUR	37.000.000	33.689.703	0,88	Italy Buoni Poliennali Del Tesoro, Reg. S, 144A 1,7% 01/09/2051	EUR	19.300.000	11.322.731	0,30
Kreditanstalt fuer Wiederaufbau, Reg. S 2,875% 28/12/2029	EUR	5.000.000	5.003.621	0,13	Italy Buoni Poliennali Del Tesoro, Reg. S, 144A 4,5% 01/10/2053	EUR	12.260.000	12.189.842	0,32
Kreditanstalt fuer Wiederaufbau, Reg. S 3,125% 07/06/2030	EUR	25.000.000	25.357.625	0,67	Italy Buoni Poliennali Del Tesoro, Reg. S, 144A 2,15% 01/03/2072	EUR	9.155.000	5.366.081	0,14
Kreditanstalt fuer Wiederaufbau, Reg. S 0% 10/01/2031	EUR	24.000.000	19.940.784	0,52	Italy Buoni Poliennali Del Tesoro, Reg. S 1,25% 01/12/2026	EUR	27.825.000	26.490.496	0,70
Landwirtschaftliche Rentenbank, Reg. S 0,25% 29/08/2025	EUR	13.546.000	13.103.689	0,34	Italy Buoni Poliennali Del Tesoro, Reg. S 1,1% 01/04/2027	EUR	79.050.000	74.388.114	1,96
Landwirtschaftliche Rentenbank, Reg. S 0,1% 08/03/2027	EUR	82.385.000	76.345.356	2,01	Italy Buoni Poliennali Del Tesoro, Reg. S 2,8% 01/12/2028	EUR	36.348.000	35.432.576	0,93
Landwirtschaftliche Rentenbank, Reg. S 0,375% 14/02/2028	EUR	9.400.000	8.589.870	0,23	Italy Buoni Poliennali Del Tesoro, Reg. S 4,1% 01/02/2029	EUR	12.930.000	13.264.018	0,35
Landwirtschaftliche Rentenbank, Reg. S 0% 19/07/2028	EUR	10.000.000	8.901.813	0,23	Italy Buoni Poliennali Del Tesoro, Reg. S 2,8% 15/06/2029	EUR	13.820.000	13.378.727	0,35
			659.852.150	17,34	Italy Buoni Poliennali Del Tesoro, Reg. S 3,35% 01/07/2029	EUR	68.070.000	67.500.622	1,77
<i>Hongrie</i>					Italy Buoni Poliennali Del Tesoro, Reg. S 3% 01/08/2029	EUR	36.280.000	35.436.055	0,93
Hungary Government Bond, Reg. S 4% 25/07/2029	EUR	16.491.000	16.376.078	0,43	Italy Buoni Poliennali Del Tesoro, Reg. S 5,25% 01/11/2029	EUR	49.619.521	53.799.551	1,41
Hungary Government Bond, Reg. S 1,625% 28/04/2032	EUR	5.000.000	4.135.138	0,11	Italy Buoni Poliennali Del Tesoro, Reg. S 3,85% 15/12/2029	EUR	14.560.000	14.759.510	0,39
			20.511.216	0,54	Italy Buoni Poliennali Del Tesoro, Reg. S 1,35% 01/04/2030	EUR	7.504.000	6.641.987	0,17
<i>Irlande</i>					Italy Buoni Poliennali Del Tesoro, Reg. S 0,9% 01/04/2031	EUR	5.180.000	4.328.506	0,11
Ireland Government Bond, Reg. S 2,4% 15/05/2030	EUR	9.864.000	9.672.425	0,25	Italy Buoni Poliennali Del Tesoro, Reg. S 6% 01/05/2031	EUR	15.899.000	18.138.591	0,48
Ireland Government Bond, Reg. S 1,35% 18/03/2031	EUR	2.320.000	2.119.819	0,05	Italy Buoni Poliennali Del Tesoro, Reg. S 5,75% 01/02/2033	EUR	6.550.000	7.432.408	0,20
Ireland Government Bond, Reg. S 1,3% 15/05/2033	EUR	7.599.494	6.691.377	0,18	Italy Buoni Poliennali Del Tesoro, Reg. S 4,35% 01/11/2033	EUR	3.423.000	3.532.374	0,09
Ireland Government Bond, Reg. S 2,6% 18/10/2034	EUR	35.217.266	34.215.044	0,90	Italy Buoni Poliennali del Tesoro Inflation Linked Bond, Reg. S, FRN, 144A 1,6% 22/11/2028	EUR	32.500.000	31.473.810	0,83
Ireland Government Bond, Reg. S 1,7% 15/05/2037	EUR	2.624.000	2.248.729	0,06				729.177.820	19,16
Ireland Government Bond, Reg. S 3% 18/10/2043	EUR	4.252.500	4.147.272	0,11	<i>Lettonie</i>				
Ireland Government Bond, Reg. S 2% 18/02/2045	EUR	4.655.710	3.835.606	0,10	Latvia Government Bond, Reg. S 3,875% 25/03/2027	EUR	2.774.000	2.805.020	0,07
Ireland Government Bond, Reg. S 1,5% 15/05/2050	EUR	7.443.000	5.230.615	0,14	Latvia Government Bond, Reg. S 3,5% 17/01/2028	EUR	4.695.000	4.736.891	0,12
			68.160.887	1,79	Latvia Government Bond, Reg. S 3,875% 22/05/2029	EUR	5.147.000	5.240.504	0,14
<i>Italie</i>					Latvia Government Bond, Reg. S 3,875% 12/07/2033	EUR	4.221.000	4.356.658	0,12
Italy Buoni Poliennali Del Tesoro, Reg. S, 144A 3,5% 01/03/2030	EUR	3.142.000	3.134.361	0,08				17.139.073	0,45
Italy Buoni Poliennali Del Tesoro, Reg. S, 144A 1,65% 01/12/2030	EUR	5.059.000	4.481.840	0,12	<i>Lituanie</i>				
Italy Buoni Poliennali Del Tesoro, Reg. S, 144A 3,5% 15/02/2031	EUR	65.935.000	65.155.964	1,71	Lithuania Government Bond, Reg. S 3,5% 13/02/2034	EUR	24.739.000	24.469.085	0,64
Italy Buoni Poliennali Del Tesoro, Reg. S, 144A 0,6% 01/08/2031	EUR	13.190.000	10.667.551	0,28				24.469.085	0,64
Italy Buoni Poliennali Del Tesoro, Reg. S, 144A 4% 30/10/2031	EUR	5.272.000	5.370.318	0,14	<i>Luxembourg</i>				
Italy Buoni Poliennali Del Tesoro, Reg. S, 144A 2,45% 01/09/2033	EUR	7.281.000	6.486.534	0,17	European Financial Stability Facility, Reg. S 1,5% 15/12/2025	EUR	24.308.000	23.734.890	0,62
Italy Buoni Poliennali Del Tesoro, Reg. S, 144A 5% 01/08/2034	EUR	11.710.000	12.684.858	0,33	European Financial Stability Facility, Reg. S 2,75% 17/08/2026	EUR	10.000.000	9.935.384	0,26
Italy Buoni Poliennali Del Tesoro, Reg. S, 144A 3,35% 01/03/2035	EUR	17.040.000	16.022.371	0,42				33.670.274	0,88
Italy Buoni Poliennali Del Tesoro, Reg. S, 144A 1,45% 01/03/2036	EUR	12.060.000	9.130.445	0,24	<i>Pays-Bas</i>				
Italy Buoni Poliennali Del Tesoro, Reg. S, 144A 4% 01/02/2037	EUR	364.000	360.334	0,01	Netherlands Government Bond, Reg. S, 144A 0% 15/07/2030	EUR	18.195.000	15.528.750	0,41
Italy Buoni Poliennali Del Tesoro, Reg. S, 144A 4,05% 30/10/2037	EUR	33.083.000	32.592.280	0,86	Netherlands Government Bond, Reg. S, 144A 0% 15/07/2031	EUR	3.650.000	3.031.552	0,08
Italy Buoni Poliennali Del Tesoro, Reg. S, 144A 3,25% 01/03/2038	EUR	16.930.000	15.196.580	0,40	Netherlands Government Bond, Reg. S, 144A 0,5% 15/07/2032	EUR	16.096.000	13.551.866	0,36
Italy Buoni Poliennali Del Tesoro, Reg. S, 144A 2,95% 01/09/2038	EUR	4.007.000	3.457.570	0,09	Netherlands Government Bond, Reg. S, 144A 2,5% 15/07/2033	EUR	11.350.000	11.131.769	0,29

JPMorgan Funds - EU Government Bond Fund

Etat du portefeuille-titres (suite)

Au 30 juin 2024

Investissements	Devise	Quantité/ Valeur nominale	Valeur de marché EUR	% de l'Actif net	Investissements	Devise	Quantité/ Valeur nominale	Valeur de marché EUR	% de l'Actif net
Netherlands Government Bond, Reg. S, 144A 4% 15/01/2037	EUR	8.890.000	9.939.730	0,26	Spain Bonos y Obligaciones del Estado, Reg. S, 144A 3,55% 31/10/2033	EUR	30.564.000	31.147.314	0,82
Netherlands Government Bond, Reg. S, 144A 0% 15/01/2038	EUR	12.615.000	8.567.812	0,22	Spain Bonos y Obligaciones del Estado, Reg. S, 144A 3,25% 30/04/2034	EUR	63.984.000	63.425.739	1,67
Netherlands Government Bond, Reg. S, 144A 0,5% 15/01/2040	EUR	22.465.000	15.845.868	0,42	Spain Bonos y Obligaciones del Estado, Reg. S, 144A 3,45% 31/10/2034	EUR	35.681.000	35.849.860	0,94
Netherlands Government Bond, Reg. S, 144A 2,75% 15/01/2047	EUR	10.460.000	10.254.456	0,27	Spain Bonos y Obligaciones del Estado, Reg. S, 144A 1,85% 30/07/2035	EUR	33.400.000	28.592.292	0,75
Netherlands Government Bond, Reg. S, 144A 0% 15/01/2052	EUR	9.085.000	4.276.922	0,11	Spain Bonos y Obligaciones del Estado, Reg. S, 144A 4,2% 31/01/2037	EUR	3.035.000	3.243.778	0,09
Netherlands Government Bond, Reg. S, 144A 2% 15/01/2054	EUR	6.955.000	5.771.702	0,15	Spain Bonos y Obligaciones del Estado, Reg. S, 144A 3,9% 30/07/2039	EUR	11.658.000	11.925.405	0,31
			97.900.427	2,57	Spain Bonos y Obligaciones del Estado, Reg. S, 144A 1,2% 31/10/2040	EUR	17.747.000	12.291.883	0,32
<i>Pologne</i>					Spain Bonos y Obligaciones del Estado, Reg. S, 144A 4,7% 30/07/2041	EUR	11.090.000	12.432.203	0,33
Poland Government Bond, Reg. S 1% 07/03/2029	EUR	5.000.000	4.562.750	0,12	Spain Bonos y Obligaciones del Estado, Reg. S, 144A 1% 30/07/2042	EUR	6.336.000	4.072.923	0,11
			4.562.750	0,12	Spain Bonos y Obligaciones del Estado, Reg. S, 144A 3,45% 30/07/2043	EUR	12.955.000	12.289.016	0,32
<i>Portugal</i>					Spain Bonos y Obligaciones del Estado, Reg. S, 144A 5,15% 31/10/2044	EUR	9.556.000	11.334.260	0,30
Portugal Obrigacoes do Tesouro, Reg. S, 144A 3,875% 15/02/2030	EUR	2.820.000	2.970.038	0,08	Spain Bonos y Obligaciones del Estado, Reg. S, 144A 2,9% 31/10/2046	EUR	11.583.000	9.974.425	0,26
Portugal Obrigacoes do Tesouro, Reg. S, 144A 0,475% 18/10/2030	EUR	5.720.000	4.950.153	0,13	Spain Bonos y Obligaciones del Estado, Reg. S, 144A 2,7% 31/10/2048	EUR	7.405.000	6.060.632	0,16
Portugal Obrigacoes do Tesouro, Reg. S, 144A 2,25% 18/04/2034	EUR	7.410.000	6.845.469	0,18	Spain Bonos y Obligaciones del Estado, Reg. S, 144A 1% 31/10/2050	EUR	12.020.000	6.416.667	0,17
Portugal Obrigacoes do Tesouro, Reg. S, 144A 2,875% 20/10/2034	EUR	13.400.000	13.009.390	0,34	Spain Bonos y Obligaciones del Estado, Reg. S, 144A 1,9% 31/10/2052	EUR	2.510.000	1.654.371	0,04
Portugal Obrigacoes do Tesouro, Reg. S, 144A 1,15% 11/04/2042	EUR	4.810.000	3.307.897	0,09	Spain Bonos y Obligaciones del Estado, Reg. S, 144A 4% 31/10/2054	EUR	10.041.000	10.044.765	0,26
Portugal Obrigacoes do Tesouro, Reg. S, 144A 4,1% 15/02/2045	EUR	6.875.000	7.312.176	0,19	Spain Bonos y Obligaciones del Estado, Reg. S, 144A 3,45% 30/07/2066	EUR	7.661.000	6.826.997	0,18
Portugal Obrigacoes do Tesouro, Reg. S, 144A 1% 12/04/2052	EUR	3.255.000	1.752.394	0,05	Spain Bonos y Obligaciones del Estado, Reg. S, 144A 1,45% 31/10/2071	EUR	4.022.000	1.924.467	0,05
			40.147.517	1,06				634.053.791	16,66
<i>Roumanie</i>					<i>Organisations supranationales</i>				
Romania Government Bond, Reg. S 6,625% 27/09/2029	EUR	5.000.000	5.366.037	0,14	European Investment Bank 0% 17/06/2027	EUR	7.800.000	7.159.659	0,19
Romania Government Bond, Reg. S 5,375% 22/03/2031	EUR	12.011.000	11.940.604	0,31	European Investment Bank, Reg. S 0,375% 15/09/2027	EUR	12.975.000	11.982.088	0,32
			17.306.641	0,45	European Investment Bank, Reg. S 2,75% 28/07/2028	EUR	14.284.000	14.225.357	0,37
<i>Slovaquie</i>					European Investment Bank, Reg. S 0% 28/09/2028	EUR	40.000.000	35.457.500	0,93
Slovakia Government Bond, Reg. S 3,75% 06/03/2034	EUR	28.772.004	28.883.543	0,76	European Investment Bank, Reg. S 0,05% 15/11/2029	EUR	4.185.000	3.604.070	0,10
			28.883.543	0,76	European Investment Bank, Reg. S 2,25% 15/03/2030	EUR	9.340.000	9.025.881	0,24
<i>Espagne</i>					European Investment Bank, Reg. S 3% 15/02/2039	EUR	20.454.000	19.802.529	0,52
Spain Bonos y Obligaciones del Estado 2,8% 31/05/2026	EUR	19.895.000	19.771.999	0,52	European Stability Mechanism, Reg. S 0% 15/12/2026	EUR	9.870.515	9.176.100	0,24
Spain Bonos y Obligaciones del Estado 0% 31/01/2027	EUR	13.660.000	12.633.553	0,33	European Union, Reg. S 0% 06/07/2026	EUR	22.666.000	21.364.258	0,56
Spain Bonos y Obligaciones del Estado 2,5% 31/05/2027	EUR	30.150.000	29.685.841	0,78	European Union, Reg. S 2,75% 05/10/2026	EUR	34.639.703	34.412.120	0,90
Spain Bonos y Obligaciones del Estado 3,5% 31/05/2029	EUR	2.120.000	2.165.156	0,06	European Union, Reg. S 2% 04/10/2027	EUR	34.075.000	33.093.810	0,87
Spain Bonos y Obligaciones del Estado 0,8% 30/07/2029	EUR	26.160.000	23.448.058	0,62	European Union, Reg. S 0% 04/10/2028	EUR	40.000.000	35.385.800	0,93
Spain Bonos y Obligaciones del Estado, Reg. S, 144A 1,3% 31/10/2026	EUR	32.920.000	31.649.749	0,83	European Union, Reg. S 3,125% 05/12/2028	EUR	35.000.000	35.234.675	0,93
Spain Bonos y Obligaciones del Estado, Reg. S, 144A 1,5% 30/04/2027	EUR	13.811.000	13.245.716	0,35	European Union, Reg. S 1,625% 04/12/2029	EUR	20.000.000	18.688.750	0,49
Spain Bonos y Obligaciones del Estado, Reg. S, 144A 0,8% 30/07/2027	EUR	10.250.000	9.586.577	0,25	European Union, Reg. S 4% 04/04/2044	EUR	13.746.581	14.734.397	0,39
Spain Bonos y Obligaciones del Estado, Reg. S, 144A 1,4% 30/07/2028	EUR	19.040.000	17.890.627	0,47	European Union, Reg. S 3% 04/03/2053	EUR	27.958.095	25.501.108	0,67
Spain Bonos y Obligaciones del Estado, Reg. S, 144A 5,15% 31/10/2028	EUR	22.347.000	24.273.144	0,64	European Union, Reg. S 3,375% 05/10/2054	EUR	8.419.000	8.160.177	0,21
Spain Bonos y Obligaciones del Estado, Reg. S, 144A 1,45% 30/04/2029	EUR	37.620.000	35.032.810	0,92				337.008.279	8,86
Spain Bonos y Obligaciones del Estado, Reg. S, 144A 0,5% 30/04/2030	EUR	31.810.000	27.565.313	0,72	<i>Royaume-Uni</i>				
Spain Bonos y Obligaciones del Estado, Reg. S, 144A 1,95% 30/07/2030	EUR	25.388.000	23.864.466	0,63	UK Treasury, Reg. S 4,25% 31/07/2034	GBP	1.078.638	1.284.395	0,03
Spain Bonos y Obligaciones del Estado, Reg. S, 144A 1,25% 31/10/2030	EUR	20.735.000	18.580.659	0,49	UK Treasury, Reg. S 4,375% 31/07/2054	GBP	18.620.000	21.226.694	0,56
Spain Bonos y Obligaciones del Estado, Reg. S, 144A 0,1% 30/04/2031	EUR	8.470.000	6.928.382	0,18	UK Treasury, Reg. S 3,5% 22/07/2068	GBP	1.220.000	1.183.338	0,03
Spain Bonos y Obligaciones del Estado, Reg. S, 144A 0,5% 31/10/2031	EUR	13.170.000	10.932.384	0,29				23.694.427	0,62
Spain Bonos y Obligaciones del Estado, Reg. S, 144A 2,55% 31/10/2032	EUR	25.768.000	24.525.596	0,64	<i>Total des Obligations</i>			3.651.947.967	95,96
Spain Bonos y Obligaciones del Estado, Reg. S, 144A 3,15% 30/04/2033	EUR	20.230.000	20.052.482	0,53	<i>Total des Valeurs mobilières et instruments du marché monétaire admis à la cote officielle d'une bourse</i>			3.651.947.967	95,96
Spain Bonos y Obligaciones del Estado, Reg. S, 144A 2,35% 30/07/2033	EUR	13.699.000	12.714.282	0,33					

JPMorgan Funds - EU Government Bond Fund

Etat du portefeuille-titres (suite)

Au 30 juin 2024

Investissements	Devise	Quantité/ Valeur nominale	Valeur de marché EUR	% de l'Actif net
Valeurs mobilières et instruments du marché monétaire admis à la cote d'un autre marché réglementé				
<i>Obligations</i>				
<i>France</i>				
Caisse Centrale du Credit Immobilier de France SA, Reg. S 0,05% 25/03/2025	EUR	5.000.000	4.868.135	0,13
Dexia SA, Reg. S 0,01% 22/01/2027	EUR	3.200.000	2.954.648	0,08
Dexia SA, Reg. S 0% 21/01/2028	EUR	8.700.000	7.806.130	0,20
Dexia SA, Reg. S 2,75% 18/01/2029	EUR	17.700.000	17.449.412	0,46
			33.078.325	0,87
<i>Hongrie</i>				
Hungary Government Bond, Reg. S 5% 22/02/2027	EUR	10.090.000	10.403.476	0,28
Hungary Government Bond, Reg. S 0,125% 21/09/2028	EUR	7.084.000	6.044.954	0,16
			16.448.430	0,44
<i>Pologne</i>				
Bank Gospodarstwa Krajowego, Reg. S 4% 13/03/2032	EUR	10.654.000	10.682.872	0,28
			10.682.872	0,28
<i>Slovaquie</i>				
Slovakia Government Bond, Reg. S 3,625% 08/06/2033	EUR	7.256.790	7.314.391	0,19
			7.314.391	0,19
<i>Total des Obligations</i>				
			67.524.018	1,78
Total des valeurs mobilières et des instruments du marché monétaire admis à la cote d'un autre marché réglementé				
			67.524.018	1,78
Total des Investissements				
			3.719.471.985	97,74
Liquidités				
			45.345.949	1,19
Autres actifs/(passifs)				
			40.724.089	1,07
Total de l'Actif net				
			3.805.542.023	100,00

Répartition géographique du portefeuille au 30 juin 2024	% de l'Actif net
Italie	19,16
France	17,80
Allemagne	17,34
Espagne	16,66
Organisations supranationales	8,86
Belgique	3,24
Pays-Bas	2,57
Autriche	2,21
Irlande	1,79
Finlande	1,25
Portugal	1,06
Hongrie	0,98
Slovaquie	0,95
Luxembourg	0,88
Lituanie	0,64
Royaume-Uni	0,62
Roumanie	0,45
Lettonie	0,45
Estonia	0,43
Pologne	0,40
Total des Investissements	97,74
Liquidités et autres actifs/(passifs)	2,26
Total	100,00

JPMorgan Funds - EU Government Bond Fund

Etat du portefeuille-titres (suite)

Au 30 juin 2024

Contrats de change à terme

Devise achetée	Montant acheté	Devise vendue	Montant vendu	Date d'échéance	Contrepartie	Plus/(moins)-values latentes EUR	% de l'Actif net
EUR	17.735.483	GBP	14.968.834	03/07/2024	Morgan Stanley	60.246	-
EUR	21.441.547	GBP	18.177.370	05/08/2024	Citibank	7.757	-
Total des plus-values latentes sur les contrats de change à terme - Actifs						68.003	-
EUR	23.079.987	GBP	19.661.056	03/07/2024	Merrill Lynch	(135.837)	-
GBP	18.177.370	EUR	21.470.673	03/07/2024	Citibank	(6.789)	-
GBP	16.452.521	EUR	19.472.407	03/07/2024	Morgan Stanley	(45.230)	-
Total des moins-values latentes sur les contrats de change à terme - Passifs						(187.856)	-
Moins-values latentes nettes sur les contrats de change à terme - Passifs						(119.853)	-

Contrats financiers à terme (« futures »)

Description des titres	Nombre de contrats	Devise	Exposition globale EUR	Plus/(moins)-values latentes EUR	% de l'Actif net
3 Month Euribor, 16/12/2024	28	EUR	6.770.225	888	-
Euro-Bobl, 06/09/2024	595	EUR	69.406.750	17.543	-
Euro-BTP, 06/09/2024	(814)	EUR	(94.025.140)	79.843	-
Euro-OAT, 06/09/2024	285	EUR	35.154.750	4.570	-
Long Gilt, 26/09/2024	167	GBP	19.354.379	93.492	-
Short-Term Euro-BTP, 06/09/2024	4.018	EUR	422.110.990	100.450	0,01
Total des plus-values latentes sur contrats financiers à terme (« futures »)				296.786	0,01
3 Month Euribor, 15/12/2025	(31)	EUR	(7.542.494)	(2.631)	-
Euro-Bund, 06/09/2024	(330)	EUR	(43.589.700)	(21.924)	-
Euro-Buxl, 06/09/2024	(57)	EUR	(7.488.660)	(2.850)	-
Euro-Schatz, 06/09/2024	(9.653)	EUR	(1.020.949.545)	(364.123)	(0,01)
Total des moins-values latentes sur contrats financiers à terme (« futures »)				(391.528)	(0,01)
Moins-values nettes latentes sur contrats financiers à terme (« futures »)				(94.742)	-

Contrats de swap sur taux d'intérêt

Valeur nominale	Devise	Contrepartie	Description des titres	Date d'échéance	Valeur de marché EUR	% de l'Actif net
17.000.000	EUR	Citigroup	Paiement taux fixe 2,403% Réception taux variable EURIBOR 6 month	30/01/2056	38.473	-
Total des contrats de swap sur taux d'intérêt à la juste valeur - Actifs					38.473	-
39.900.000	EUR	Citigroup	Paiement taux variable EURIBOR 6 month Réception taux fixe 2,637%	28/01/2036	(281.574)	(0,01)
Total des contrats de swap sur taux d'intérêt à la juste valeur - Passifs					(281.574)	(0,01)
Valeur de marché nette des contrats sur swaps de taux d'intérêt - Passifs					(243.101)	(0,01)

JPMorgan Funds - Euro Aggregate Bond Fund

Etat du portefeuille-titres

Au 30 juin 2024

Investissements	Devise	Quantité/ Valeur nominale	Valeur de marché EUR	% de l'Actif net	Investissements	Devise	Quantité/ Valeur nominale	Valeur de marché EUR	% de l'Actif net
Valeurs mobilières et instruments du marché monétaire admis à la cote officielle d'une bourse					<i>Hongrie</i>				
<i>Obligations</i>					Hungary Government Bond, Reg. S 4% 25/07/2029				
						EUR	100.000	99.303	0,36
<i>Australie</i>					Hungary Government Bond, Reg. S 5,375% 12/09/2033				
						EUR	150.000	156.226	0,56
Australia Pacific Airports Melbourne Pty. Ltd., Reg. S 4,375% 24/05/2033	EUR	100.000	103.748	0,37					
National Australia Bank Ltd., Reg. S 0,875% 19/02/2027	EUR	100.000	93.838	0,34					
Sydney Airport Finance Co. Pty. Ltd., Reg. S 4,375% 03/05/2033	EUR	100.000	103.636	0,37					
Westpac Banking Corp., Reg. S 1,079% 05/04/2027	EUR	250.000	235.404	0,85					
Westpac Banking Corp., Reg. S 3,106% 23/11/2027	EUR	100.000	99.493	0,36					
			636.119	2,29					
<i>Belgique</i>					<i>Indonésie</i>				
Anheuser-Busch InBev SA/NV, Reg. S 2,75% 17/03/2036	EUR	50.000	45.925	0,17	Perusahaan Perseroan Persero PT Perusahaan Listrik Negara, Reg. S 1,875% 05/11/2031				
			45.925	0,17		EUR	100.000	83.446	0,30
					83.446				
					0,92				
<i>Canada</i>					<i>Irlande</i>				
Bank of Nova Scotia (The), Reg. S 0,01% 15/12/2027	EUR	150.000	134.434	0,48	AIB Group plc, Reg. S, FRN 4,625% 23/07/2029				
Canadian Imperial Bank of Commerce, Reg. S 0,04% 09/07/2027	EUR	150.000	135.944	0,49		EUR	100.000	103.164	0,37
Ontario Teachers' Finance Trust, Reg. S 0,05% 25/11/2030	EUR	350.000	285.002	1,03	Bank of Ireland Group plc, Reg. S, FRN 0,375% 10/05/2027				
Royal Bank of Canada, Reg. S 3,5% 25/07/2028	EUR	100.000	101.155	0,36		EUR	150.000	141.223	0,51
Toronto-Dominion Bank (The), Reg. S 0,1% 19/07/2027	EUR	150.000	136.417	0,49		EUR	100.000	101.686	0,37
			792.952	2,85	CRH SMW Finance DAC, Reg. S 4% 11/07/2031				
					346.073				
					1,25				
<i>Croatie</i>					<i>Italie</i>				
Croatia Government Bond, Reg. S 3,375% 12/03/2034	EUR	203.000	199.842	0,72	Autostrade per l'Italia SpA, Reg. S 1,875% 26/09/2029				
			199.842	0,72		EUR	100.000	90.318	0,32
					Autostrade per l'Italia SpA, Reg. S 5,125% 14/06/2033				
					Intesa Sanpaolo SpA, Reg. S 4,875% 19/05/2030				
					Intesa Sanpaolo SpA, Reg. S, FRN 5% 08/03/2028				
					Italy Buoni Poliennali Del Tesoro, Reg. S, 144A 3,5% 15/02/2031				
					Italy Buoni Poliennali Del Tesoro, Reg. S 4,2% 01/03/2034				
					Italy Buoni Poliennali del Tesoro Inflation Linked Bond, Reg. S, FRN, 144A 1,6% 22/11/2028				
					UniCredit SpA, Reg. S, FRN 0,925% 18/01/2028				
					UniCredit SpA, Reg. S, FRN 4,8% 17/01/2029				
					5.369.044				
					19,33				
<i>Danemark</i>					<i>Japon</i>				
Danske Bank A/S, Reg. S, FRN 4,75% 21/06/2030	EUR	100.000	104.250	0,38	Sumitomo Mitsui Banking Corp., Reg. S 0,409% 07/11/2029				
			104.250	0,38		EUR	150.000	127.699	0,46
					Takeda Pharmaceutical Co. Ltd., Reg. S 3% 21/11/2030				
					96.454				
					0,35				
					<i>Jersey</i>				
					Heathrow Funding Ltd., Reg. S 1,125% 08/10/2032				
					Heathrow Funding Ltd., Reg. S 4,5% 11/07/2035				
					84.941				
					0,31				
					103.113				
					0,37				
					188.054				
					0,68				
					<i>Luxembourg</i>				
					European Financial Stability Facility, Reg. S 2,375% 21/06/2032				
					Heidelberg Materials Finance Luxembourg SA, Reg. S 4,875% 21/11/2033				
					Medtronic Global Holdings SCA 1,375% 15/10/2040				
					SELP Finance SARM, REIT, Reg. S 0,875% 27/05/2029				
					70.404				
					0,26				
					172.077				
					0,62				
					1.210.241				
					4,36				
					<i>Mexique</i>				
					Mexico Government Bond 2,25% 12/08/2036				
					Petroleos Mexicanos, Reg. S 4,75% 26/02/2029				
					76.312				
					0,28				
					130.939				
					0,47				
					207.251				
					0,75				
					<i>Pays-Bas</i>				
					ABN AMRO Bank NV, Reg. S, FRN 4,375% Perpetual				
					American Medical Systems Europe BV 1,625% 08/03/2031				
					Enel Finance International NV, Reg. S 0,875% 28/09/2034				
					Enel Finance International NV, STEP, Reg. S 0,25% 17/06/2027				
					195.266				
					0,70				
					88.611				
					0,32				
					74.954				
					0,27				
					181.953				
					0,66				
					1.827.110				
					6,58				

JPMorgan Funds - Euro Aggregate Bond Fund

Etat du portefeuille-titres (suite)

Au 30 juin 2024

Investissements	Devise	Quantité/ Valeur nominale	Valeur de marché EUR	% de l'Actif net	Investissements	Devise	Quantité/ Valeur nominale	Valeur de marché EUR	% de l'Actif net
Ferrovial SE, Reg. S 4,375% 13/09/2030	EUR	100.000	102.677	0,37	Thames Water Utilities Finance plc, Reg. S				
RELX Finance BV, Reg. S 1,5% 13/05/2027	EUR	150.000	142.851	0,51	0,875% 31/01/2028	EUR	100.000	80.435	0,29
Volkswagen International Finance NV, Reg. S 0,875% 22/09/2028	EUR	100.000	89.163	0,32	Thames Water Utilities Finance plc, Reg. S	EUR	100.000	86.215	0,31
WPC Eurobond BV, REIT 2,25% 09/04/2026	EUR	100.000	97.344	0,35	4,375% 18/01/2031			811.378	2,92
WPC Eurobond BV, REIT 1,35% 15/04/2028	EUR	100.000	90.866	0,33					
			1.063.685	3,83	<i>Etats-Unis d'Amérique</i>				
<i>Pologne</i>					AbbVie, Inc. 2,125% 17/11/2028	EUR	100.000	95.058	0,34
Poland Government Bond, Reg. S 3,625% 11/01/2034	EUR	360.000	356.799	1,28	Global Payments, Inc. 4,875% 17/03/2031	EUR	100.000	103.536	0,37
			356.799	1,28	Goldman Sachs Group, Inc. (The), Reg. S	EUR	100.000	89.589	0,32
<i>Portugal</i>					0,25% 26/01/2028	EUR	100.000	311.160	1,12
Banco Comercial Portugues SA, Reg. S, FRN 5,625% 02/10/2026	EUR	100.000	101.950	0,37	Morgan Stanley, FRN 4,813% 25/10/2028	EUR	300.000	104.746	0,38
Banco Santander Totta SA, Reg. S 3,25% 15/02/2031	EUR	100.000	99.738	0,36	Netflix, Inc. 4,625% 15/05/2029	EUR	100.000	104.380	0,38
			201.688	0,73	Prologis Euro Finance LLC, REIT 4,625% 23/05/2033	EUR	100.000	104.417	0,38
<i>Roumanie</i>					Realty Income Corp., REIT 4,875% 06/07/2030	EUR	100.000		
Romania Government Bond, Reg. S 1,75% 13/07/2030	EUR	130.000	106.245	0,38				912.886	3,29
			106.245	0,38	<i>Total des Obligations</i>			24.234.135	87,27
<i>Singapour</i>					Total des Valeurs mobilières et instruments du marché monétaire admis à la cote officielle d'une bourse			24.234.135	87,27
Temasek Financial I Ltd., Reg. S 3,5% 15/02/2033	EUR	150.000	152.267	0,55	Valeurs mobilières et instruments du marché monétaire admis à la cote d'un autre marché réglementé				
			152.267	0,55	<i>Obligations</i>				
<i>Espagne</i>					<i>Canada</i>				
CaixaBank SA, Reg. S, FRN 5% 19/07/2029	EUR	100.000	104.304	0,37	Toronto-Dominion Bank (The), Reg. S	EUR	169.000	168.955	0,61
CaixaBank SA, Reg. S, FRN 6,25% 23/02/2033	EUR	100.000	105.426	0,38	3,191% 16/02/2029			168.955	0,61
CaixaBank SA, Reg. S, FRN 5,875% Perpetual	EUR	200.000	196.193	0,71	<i>Italie</i>				
Spain Bonos y Obligaciones del Estado 3,5% 31/05/2029	EUR	1.200.000	1.225.560	4,41	Autostrade per l'Italia SpA, Reg. S 4,625% 28/02/2036	EUR	100.000	98.514	0,35
Spain Bonos y Obligaciones del Estado, Reg. S, 144A 3,55% 31/10/2033	EUR	2.850.000	2.904.392	10,46				98.514	0,35
			4.535.875	16,33	<i>Luxembourg</i>				
<i>Organisations supranationales</i>					Silver Arrow SA Compartment 16, Reg. S, FRN 'A' 4,079% 15/09/2030	EUR	76.475	76.652	0,28
Banque Ouest Africaine de Developpement, Reg. S 2,75% 22/01/2033	EUR	200.000	161.310	0,58				76.652	0,28
European Union, Reg. S 3,25% 04/07/2034	EUR	940.000	950.844	3,42	<i>Pays-Bas</i>				
European Union, Reg. S 0,45% 04/07/2041	EUR	98.043	61.451	0,22	Telefonica Europe BV, Reg. S, FRN 5,752% Perpetual	EUR	100.000	102.519	0,37
European Union, Reg. S 2,5% 04/10/2052	EUR	30.052	24.788	0,09				102.519	0,37
European Union, Reg. S 3% 04/03/2053	EUR	1.050.000	957.725	3,45	<i>Nouvelle-Zélande</i>				
			2.156.118	7,76	Bank of New Zealand, Reg. S 3,708% 20/12/2028	EUR	100.000	101.274	0,36
<i>Suisse</i>								101.274	0,36
UBS Group AG, Reg. S, FRN 7,75% 01/03/2029	EUR	127.000	143.707	0,52	<i>Slovaquie</i>				
UBS Switzerland AG, Reg. S 3,304% 05/03/2029	EUR	150.000	150.698	0,54	Vseobecna Uverova Banka A/S, Reg. S 3,875% 05/09/2028	EUR	100.000	101.333	0,36
			294.405	1,06				101.333	0,36
<i>Emirats arabes unis</i>					<i>Corée du Sud</i>				
MDGH GMTN RSC Ltd., Reg. S 0,375% 10/03/2027	EUR	100.000	91.743	0,33	Korea Housing Finance Corp., Reg. S 4,082% 25/09/2027	EUR	100.000	102.283	0,37
			91.743	0,33				102.283	0,37
<i>Royaume-Uni</i>					<i>Espagne</i>				
BG Energy Capital plc, Reg. S 2,25% 21/11/2029	EUR	100.000	94.238	0,34	Banco de Sabadell SA, Reg. S 3,5% 28/08/2026	EUR	100.000	100.219	0,36
BP Capital Markets plc, Reg. S 1,231% 08/05/2031	EUR	100.000	85.616	0,31	Banco de Sabadell SA, Reg. S, FRN 4,25% 13/09/2030	EUR	100.000	101.184	0,37
Cadent Finance plc, Reg. S 0,75% 11/03/2032	EUR	100.000	79.927	0,29				201.403	0,73
Lloyds Bank plc, Reg. S 0,125% 23/09/2029	EUR	150.000	127.990	0,46	<i>Organisations supranationales</i>				
National Grid plc, Reg. S 0,553% 18/09/2029	EUR	100.000	85.277	0,31	European Union, Reg. S 0,4% 04/02/2037	EUR	32.000	22.797	0,08
National Grid plc, Reg. S 0,75% 01/09/2033	EUR	100.000	75.687	0,27				22.797	0,08
Nationwide Building Society, Reg. S 2% 28/04/2027	EUR	100.000	95.993	0,34	<i>Total des Obligations</i>			975.730	3,51
					Total des valeurs mobilières et des instruments du marché monétaire admis à la cote d'un autre marché réglementé			975.730	3,51

JPMorgan Funds - Euro Aggregate Bond Fund

Etat du portefeuille-titres (suite)

Au 30 juin 2024

Investissements	Devise	Quantité/ Valeur nominale	Valeur de marché EUR	% de l'Actif net
Parts d'OPCVM agréés ou d'autres organismes de placement collectifs				
<i>Fonds de placement collectifs - OPCVM</i>				
<i>Luxembourg</i>				
JPMorgan EUR Liquidity LVNAV Fund - JPM EUR Liquidity LVNAV X (flex dist.)†	EUR	153	1.592.331	5,73
			1.592.331	5,73
<i>Total des fonds de placement collectifs - OPCVM</i>				
			1.592.331	5,73
Total des Parts d'OPCVM agréés ou d'autres organismes de placement collectifs			1.592.331	5,73
Total des Investissements			26.802.196	96,51
Liquidités			122.237	0,44
Autres actifs/(passifs)			846.369	3,05
Total de l'Actif net			27.770.802	100,00

†Fonds de parties apparentées.

Répartition géographique du portefeuille au 30 juin 2024	% de l'Actif net
Italie	19,68
Espagne	17,06
Luxembourg	10,37
Organisations supranationales	7,84
France	7,42
Allemagne	6,58
Pays-Bas	4,20
Canada	3,46
Etats-Unis d'Amérique	3,29
Royaume-Uni	2,92
Australie	2,29
Pologne	1,28
Irlande	1,25
Suisse	1,06
Hongrie	0,92
Japon	0,81
Mexique	0,75
Portugal	0,73
Croatie	0,72
Jersey	0,68
Singapour	0,55
Roumanie	0,38
Danemark	0,38
Corée du Sud	0,37
Slovaquie	0,36
Nouvelle-Zélande	0,36
Emirats arabes unis	0,33
Indonésie	0,30
Belgique	0,17
Total des Investissements	96,51
Liquidités et autres actifs/(passifs)	3,49
Total	100,00

JPMorgan Funds - Euro Aggregate Bond Fund

Etat du portefeuille-titres (suite)

Au 30 juin 2024

Contrats financiers à terme (« futures »)

Description des titres	Nombre de contrats	Devise	Exposition globale EUR	Plus/(moins)- values latentes EUR	% de l'Actif net
Euro-Bobl, 06/09/2024	7	EUR	816.550	420	-
Euro-Bund, 06/09/2024	(28)	EUR	(3.698.520)	980	-
Euro-Schatz, 06/09/2024	63	EUR	6.663.195	1.890	0,01
Short-Term Euro-BTP, 06/09/2024	10	EUR	1.050.550	250	-
Total des plus-values latentes sur contrats financiers à terme (« futures »)				3.540	0,01
Euro-Buxl, 06/09/2024	4	EUR	525.520	(800)	-
Total des moins-values latentes sur contrats financiers à terme (« futures »)				(800)	-
Plus-values nettes latentes sur contrats financiers à terme (« futures »)				2.740	0,01

JPMorgan Funds - Euro Corporate Bond Fund

Etat du portefeuille-titres

Au 30 juin 2024

Investissements	Devise	Quantité/ Valeur nominale	Valeur de marché EUR	% de l'Actif net	Investissements	Devise	Quantité/ Valeur nominale	Valeur de marché EUR	% de l'Actif net
Valeurs mobilières et instruments du marché monétaire admis à la cote officielle d'une bourse					Societe Generale SA, Reg. S 0,75% 25/01/2027	EUR	200.000	185.094	0,17
<i>Obligations</i>					Societe Generale SA, Reg. S, FRN 0,5% 12/06/2029	EUR	500.000	436.935	0,40
<i>Australie</i>					TotalEnergies SE, Reg. S, FRN 2% Perpetual	EUR	400.000	345.889	0,32
APA Infrastructure Ltd., Reg. S 2% 22/03/2027	EUR	200.000	190.957	0,18	TotalEnergies SE, Reg. S, FRN 3,369% Perpetual	EUR	300.000	293.566	0,27
Toyota Finance Australia Ltd., Reg. S 2,28% 21/10/2027	EUR	150.000	144.902	0,13	Veolia Environnement SA, Reg. S, FRN 1,625% Perpetual	EUR	500.000	470.267	0,43
Toyota Finance Australia Ltd., Reg. S 0,44% 13/01/2028	EUR	520.000	470.278	0,43	Veolia Environnement SA, Reg. S, FRN 5,993% Perpetual	EUR	200.000	208.062	0,19
Transurban Finance Co. Pty. Ltd., Reg. S 3,713% 12/03/2032	EUR	300.000	299.829	0,27				11.891.633	10,85
			1.105.966	1,01					
<i>Autriche</i>					<i>Allemagne</i>				
Erste Group Bank AG, Reg. S, FRN 4,25% 30/05/2030	EUR	500.000	514.782	0,47	Allianz SE, Reg. S, FRN 2,121% 08/07/2050	EUR	200.000	178.262	0,16
			514.782	0,47	Allianz SE, Reg. S, FRN 4,252% 05/07/2052	EUR	400.000	396.452	0,36
<i>Belgique</i>					Allianz SE, Reg. S, FRN 4,851% 26/07/2054	EUR	200.000	206.198	0,19
Anheuser-Busch InBev SA/NV, Reg. S 1,5% 18/04/2030	EUR	179.000	163.074	0,15	Bayer AG, Reg. S, FRN 7% 25/09/2083	EUR	300.000	310.208	0,28
Anheuser-Busch InBev SA/NV, Reg. S 1,65% 28/03/2031	EUR	200.000	180.574	0,16	Commerzbank AG, Reg. S, FRN 5,25% 25/03/2029	EUR	600.000	625.377	0,57
KBC Group NV, Reg. S, FRN 8% Perpetual	EUR	600.000	637.121	0,58	Commerzbank AG, Reg. S, FRN 6,5% 06/12/2032	EUR	700.000	740.852	0,67
			980.769	0,89	Commerzbank AG, Reg. S, FRN 6,125% Perpetual	EUR	400.000	397.000	0,36
<i>Iles Caïmans</i>					Covestro AG, Reg. S 1,375% 12/06/2030	EUR	546.000	488.552	0,44
CK Hutchison Europe Finance 21 Ltd., Reg. S 0,75% 02/11/2029	EUR	300.000	257.318	0,23	Hannover Rueck SE, Reg. S, FRN 5,875% 26/08/2043	EUR	400.000	445.487	0,41
			257.318	0,23	Volkswagen Bank GmbH, Reg. S 2,5% 31/07/2026	EUR	100.000	97.456	0,09
<i>Danemark</i>					Volkswagen Leasing GmbH, Reg. S 4,625% 25/03/2029	EUR	103.000	106.510	0,10
Danske Bank A/S, Reg. S, FRN 4,75% 21/06/2030	EUR	844.000	879.870	0,80	Volkswagen Leasing GmbH, Reg. S 0,625% 19/07/2029	EUR	1.100.000	943.604	0,86
			879.870	0,80	Volkswagen Leasing GmbH, Reg. S 4% 11/04/2031	EUR	400.000	403.127	0,37
<i>France</i>					Vonovia SE, Reg. S 1,5% 22/03/2026	EUR	100.000	96.122	0,09
Alstom SA, Reg. S 0,125% 27/07/2027	EUR	200.000	180.023	0,16	Vonovia SE, Reg. S 0,625% 07/10/2027	EUR	300.000	271.884	0,25
Alstom SA, Reg. S, FRN 5,868% Perpetual	EUR	200.000	203.275	0,19	Vonovia SE, Reg. S 0,25% 01/09/2028	EUR	200.000	172.398	0,16
Arkema SA, Reg. S 4,25% 20/05/2030	EUR	200.000	205.781	0,19	Vonovia SE, Reg. S 2,125% 22/03/2030	EUR	100.000	90.546	0,08
Arkema SA, Reg. S, FRN 4,8% Perpetual	EUR	300.000	299.741	0,27	Vonovia SE, Reg. S 2,25% 07/04/2030	EUR	800.000	730.165	0,67
AXA SA, Reg. S, FRN 5,5% 11/07/2043	EUR	500.000	529.922	0,48	Vonovia SE, Reg. S 5% 23/11/2030	EUR	100.000	104.774	0,09
AXA SA, Reg. S, FRN 3,25% 28/05/2049	EUR	450.000	429.662	0,39	Vonovia SE, Reg. S 4,25% 10/04/2034	EUR	100.000	98.707	0,09
AXA SA, Reg. S, FRN 6,375% Perpetual	EUR	273.000	279.670	0,26	Vonovia SE, Reg. S 1,125% 14/09/2034	EUR	100.000	74.059	0,07
AXA SA, Reg. S, FRN 3,875% Perpetual	EUR	550.000	542.469	0,49				6.977.740	6,36
Banque Federative du Credit Mutuel SA, Reg. S 1,25% 26/05/2027	EUR	500.000	468.854	0,43	<i>Indonésie</i>				
Banque Federative du Credit Mutuel SA, Reg. S 2,5% 25/05/2028	EUR	200.000	190.510	0,17	Freeport Indonesia PT, Reg. S 4,763% 14/04/2027	USD	200.000	183.822	0,17
BNP Paribas SA, Reg. S 2,875% 01/10/2026	EUR	100.000	98.128	0,09				183.822	0,17
BNP Paribas SA, Reg. S 2,1% 07/04/2032	EUR	400.000	353.487	0,32	<i>Irlande</i>				
BNP Paribas SA, Reg. S, FRN 6,875% Perpetual	EUR	400.000	408.405	0,37	AIB Group plc, Reg. S, FRN 4,625% 23/07/2029	EUR	300.000	309.492	0,28
BPCE SA, Reg. S 4,375% 13/07/2028	EUR	500.000	509.990	0,47	AIB Group plc, Reg. S, FRN 2,875% 30/05/2031	EUR	350.000	339.687	0,31
BPCE SA, Reg. S, FRN 4,125% 08/03/2033	EUR	200.000	200.869	0,18	AIB Group plc, Reg. S, FRN 4,625% 20/05/2035	EUR	419.000	416.891	0,38
BPCE SA, Reg. S, FRN 1,75% 02/02/2034	EUR	600.000	536.579	0,49	AIB Group plc, Reg. S, FRN 6,25% Perpetual	EUR	300.000	300.311	0,27
Covivio SA, REIT, Reg. S 4,625% 05/06/2032	EUR	100.000	101.668	0,09	Bank of Ireland Group plc, Reg. S, FRN 2,375% 14/10/2029	EUR	550.000	546.631	0,50
Credit Agricole SA, Reg. S 1,125% 12/07/2032	EUR	200.000	164.944	0,15	Bank of Ireland Group plc, Reg. S, FRN 5% 04/07/2031	EUR	260.000	275.853	0,25
Credit Agricole SA, Reg. S, FRN 5,5% 28/08/2033	EUR	500.000	521.947	0,48	Bank of Ireland Group plc, Reg. S, FRN 4,75% 10/08/2034	EUR	105.000	105.100	0,10
Credit Agricole SA, Reg. S, FRN 6,5% Perpetual	EUR	300.000	300.474	0,27	Bank of Ireland Group plc, Reg. S, FRN 7,5% Perpetual	EUR	600.000	610.688	0,56
Credit Mutuel Arkea SA, Reg. S, FRN 1,875% 25/10/2029	EUR	500.000	495.757	0,45	CRH SMW Finance DAC, Reg. S 4,25% 11/07/2035	EUR	700.000	716.643	0,65
Danone SA, Reg. S 3,47% 22/05/2031	EUR	400.000	400.813	0,37	Eaton Capital UnLtd Co., Reg. S 3,802% 21/05/2036	EUR	100.000	100.498	0,09
Electricite de France SA, Reg. S, FRN 7,5% Perpetual	EUR	600.000	642.256	0,59	Glencore Capital Finance DAC, Reg. S 1,125% 10/03/2028	EUR	1.000.000	911.807	0,83
Engie SA, Reg. S 0% 04/03/2027	EUR	200.000	182.660	0,17	Glencore Capital Finance DAC, Reg. S 0,75% 01/03/2029	EUR	200.000	174.596	0,16
Engie SA, Reg. S 3,625% 06/03/2031	EUR	200.000	198.880	0,18	Ryanair DAC, Reg. S 0,875% 25/05/2026	EUR	400.000	379.819	0,35
Gecina SA, REIT, Reg. S 1,625% 14/03/2030	EUR	200.000	178.533	0,16	Vodafone International Financing DAC, Reg. S 4% 10/02/2043	EUR	200.000	196.880	0,18
Gecina SA, REIT, Reg. S 2% 30/06/2032	EUR	200.000	177.006	0,16				5.384.896	4,91
Kering SA, Reg. S 3,25% 27/02/2029	EUR	200.000	198.816	0,18					
Klepierre SA, REIT, Reg. S 3,875% 23/09/2033	EUR	200.000	196.426	0,18					
Orange SA, Reg. S, FRN 1,375% Perpetual	EUR	300.000	258.999	0,24					
Orange SA, Reg. S, FRN 4,5% Perpetual	EUR	200.000	199.397	0,18					
RCI Banque SA, Reg. S 3,875% 12/01/2029	EUR	297.000	295.879	0,27					

JPMorgan Funds - Euro Corporate Bond Fund

Etat du portefeuille-titres (suite)

Au 30 juin 2024

Investissements	Devise	Quantité/ Valeur nominale	Valeur de marché EUR	% de l'Actif net	Investissements	Devise	Quantité/ Valeur nominale	Valeur de marché EUR	% de l'Actif net
<i>Italie</i>					Traton Finance Luxembourg SA, Reg. S 4,5% 23/11/2026	EUR	200.000	202.833	0,19
Assicurazioni Generali SpA, Reg. S 3,875% 29/01/2029	EUR	200.000	199.672	0,18	Traton Finance Luxembourg SA, Reg. S 5,625% 16/01/2029	GBP	300.000	353.499	0,32
Assicurazioni Generali SpA, Reg. S 2,124% 01/10/2030	EUR	100.000	88.895	0,08				6.433.142	5,87
Assicurazioni Generali SpA, Reg. S 5,399% 20/04/2033	EUR	200.000	211.375	0,19	<i>Mexique</i>				
Assicurazioni Generali SpA, Reg. S, FRN 5,5% 27/10/2047	EUR	100.000	103.422	0,09	Petroleos Mexicanos, Reg. S 2,75% 21/04/2027	EUR	100.000	88.836	0,08
Autostrade per l'Italia SpA, Reg. S 1,875% 04/11/2025	EUR	100.000	97.544	0,09				88.836	0,08
Autostrade per l'Italia SpA, Reg. S 1,875% 26/09/2029	EUR	650.000	587.067	0,54	<i>Pays-Bas</i>				
Autostrade per l'Italia SpA, Reg. S 5,125% 14/06/2033	EUR	250.000	260.666	0,24	ABN AMRO Bank NV, Reg. S, FRN 5,125% 22/02/2033	EUR	800.000	817.721	0,75
Banco BPM SpA, Reg. S 4,625% 29/11/2027	EUR	300.000	307.687	0,28	ABN AMRO Bank NV, Reg. S, FRN 4,75% Perpetual	EUR	200.000	187.375	0,17
Enel SpA, Reg. S, FRN 1,375% Perpetual	EUR	420.000	378.434	0,34	Akzo Nobel NV, Reg. S 4% 24/05/2033	EUR	100.000	102.083	0,09
Enel SpA, Reg. S, FRN 2,25% Perpetual	EUR	123.000	116.003	0,11	American Medical Systems Europe BV 1,375% 08/03/2028	EUR	104.000	96.690	0,09
Enel SpA, Reg. S, FRN 4,75% Perpetual	EUR	100.000	99.503	0,09	ASR Nederland NV, Reg. S, FRN 7% 07/12/2043	EUR	250.000	283.331	0,26
Eni SpA, Reg. S 1,125% 19/09/2028	EUR	620.000	567.991	0,52	Braskem Netherlands Finance BV, Reg. S 4,5% 10/01/2028	USD	200.000	170.363	0,16
Eni SpA, Reg. S 3,875% 15/01/2034	EUR	205.000	203.826	0,19	Cooperatieve Rabobank UA, Reg. S, FRN 4,375% Perpetual	EUR	200.000	190.375	0,17
Eni SpA, Reg. S, FRN 2% Perpetual	EUR	500.000	464.062	0,42	Daimler Truck International Finance BV, Reg. S 3,875% 19/06/2029	EUR	300.000	305.431	0,28
Intesa Sanpaolo SpA, Reg. S 4,75% 06/09/2027	EUR	300.000	308.952	0,28	EnBW International Finance BV, Reg. S 4,049% 22/11/2029	EUR	231.000	237.197	0,22
Intesa Sanpaolo SpA, Reg. S 5,25% 13/01/2030	EUR	145.000	155.697	0,14	EnBW International Finance BV, Reg. S 1,875% 31/10/2033	EUR	12.000	10.302	0,01
Intesa Sanpaolo SpA, Reg. S 4,875% 19/05/2030	EUR	1.028.000	1.086.104	0,99	Enel Finance International NV, Reg. S 0,875% 17/01/2031	EUR	141.000	118.853	0,11
Intesa Sanpaolo SpA, Reg. S 5,125% 29/08/2031	EUR	125.000	134.293	0,12	Enel Finance International NV, Reg. S 0,875% 28/09/2034	EUR	400.000	299.815	0,27
Intesa Sanpaolo SpA, Reg. S, FRN 5,875% Perpetual	EUR	250.000	239.248	0,22	Enel Finance International NV, Reg. S 3,875% 23/01/2035	EUR	137.000	134.930	0,12
Italgas SpA, Reg. S 1,625% 19/01/2027	EUR	100.000	95.424	0,09	Enel Finance International NV, STEP, Reg. S 0,25% 17/06/2027	EUR	300.000	272.929	0,25
Snam SpA, Reg. S 0,75% 17/06/2030	EUR	700.000	591.279	0,54	Ferrovial SE, Reg. S 4,375% 13/09/2030	EUR	950.000	975.431	0,89
Terna - Rete Elettrica Nazionale, Reg. S 3,625% 21/04/2029	EUR	337.000	337.453	0,31	Iberdrola International BV, Reg. S, FRN 1,45% Perpetual	EUR	200.000	186.424	0,17
UniCredit SpA, Reg. S, FRN 4,8% 17/01/2029	EUR	600.000	621.057	0,57	Iberdrola International BV, Reg. S, FRN 1,874% Perpetual	EUR	600.000	576.238	0,53
UniCredit SpA, Reg. S, FRN 4,45% 16/02/2029	EUR	150.000	152.426	0,14	MSD Netherlands Capital BV 3,7% 30/05/2044	EUR	115.000	113.033	0,10
UniCredit SpA, Reg. S, FRN 7,5% Perpetual	EUR	400.000	409.750	0,37	Novo Nordisk Finance Netherlands BV, Reg. S 3,375% 21/05/2034	EUR	112.000	112.124	0,10
			7.817.830	7,13	Prosus NV, Reg. S 3,257% 19/01/2027	USD	200.000	175.232	0,16
<i>Japon</i>					RELX Finance BV, Reg. S 0,5% 10/03/2028	EUR	570.000	514.765	0,47
Takeda Pharmaceutical Co. Ltd. 1,375% 09/07/2032	EUR	300.000	252.793	0,23	RELX Finance BV, Reg. S 3,75% 12/06/2031	EUR	254.000	258.268	0,24
Takeda Pharmaceutical Co. Ltd. 2% 09/07/2040	EUR	300.000	229.472	0,21	Telefonica Europe BV, Reg. S, FRN 6,75% Perpetual	EUR	300.000	326.057	0,30
			482.265	0,44	Thermo Fisher Scientific Finance I BV 1,125% 18/10/2033	EUR	200.000	163.188	0,15
<i>Jersey</i>					Viterra Finance BV, Reg. S 1% 24/09/2028	EUR	300.000	266.189	0,24
Glencore Finance Europe Ltd., Reg. S 3,75% 01/04/2026	EUR	160.000	160.240	0,14	Volkswagen International Finance NV, Reg. S 3,875% 29/03/2026	EUR	100.000	100.423	0,09
Glencore Finance Europe Ltd., Reg. S 1,5% 15/10/2026	EUR	550.000	524.053	0,48	Volkswagen International Finance NV, Reg. S 3,75% 28/09/2027	EUR	200.000	200.950	0,18
Heathrow Funding Ltd., Reg. S 6% 05/03/2032	GBP	250.000	293.858	0,27	Volkswagen International Finance NV, Reg. S 0,875% 22/09/2028	EUR	800.000	713.307	0,65
Heathrow Funding Ltd., Reg. S 1,125% 08/10/2032	EUR	1.100.000	934.349	0,85	Volkswagen International Finance NV, Reg. S 4,375% 15/05/2030	EUR	100.000	102.968	0,09
			1.912.500	1,74	Volkswagen International Finance NV, Reg. S, FRN 3,5% Perpetual	EUR	600.000	592.360	0,54
<i>Luxembourg</i>					Volkswagen International Finance NV, Reg. S, FRN 3,875% Perpetual	EUR	300.000	289.799	0,26
Aroundtown SA, Reg. S 0,375% 15/04/2027	EUR	100.000	86.910	0,08	Volkswagen International Finance NV, Reg. S, FRN 7,5% Perpetual	EUR	200.000	216.526	0,20
Heidelberg Materials Finance Luxembourg SA, Reg. S 4,875% 21/11/2033	EUR	1.056.000	1.122.795	1,02	Wolters Kluwer NV, Reg. S 3,75% 03/04/2031	EUR	150.000	152.401	0,14
Highland Holdings SARL 0,318% 15/12/2026	EUR	104.000	96.212	0,09	WPC Eurobond BV, REIT 2,25% 09/04/2026	EUR	610.000	593.798	0,54
Medtronic Global Holdings SCA 1,125% 07/03/2027	EUR	1.630.000	1.537.747	1,40	WPC Eurobond BV, REIT 1,35% 15/04/2028	EUR	1.200.000	1.090.399	1,00
Medtronic Global Holdings SCA 1,375% 15/10/2040	EUR	200.000	140.807	0,13	Zurich Insurance Co. Ltd., Reg. S, FRN 3,5% 01/10/2046	EUR	300.000	296.354	0,27
Medtronic Global Holdings SCA 1,625% 15/10/2050	EUR	100.000	63.783	0,06				11.243.629	10,26
Segro Capital Sarl, REIT, Reg. S 1,875% 23/03/2030	EUR	700.000	634.545	0,58					
SELP Finance SARL, REIT, Reg. S 1,5% 20/11/2025	EUR	873.000	844.936	0,77					
SELP Finance SARL, REIT, Reg. S 1,5% 20/12/2026	EUR	200.000	188.607	0,17					
SELP Finance SARL, REIT, Reg. S 3,75% 10/08/2027	EUR	122.000	121.586	0,11					
SELP Finance SARL, REIT, Reg. S 0,875% 27/05/2029	EUR	758.000	652.170	0,60					
SES SA, Reg. S 3,5% 14/01/2029	EUR	400.000	386.712	0,35					

JPMorgan Funds - Euro Corporate Bond Fund

Etat du portefeuille-titres (suite)

Au 30 juin 2024

Investissements	Devise	Quantité/ Valeur nominale	Valeur de marché EUR	% de l'Actif net	Investissements	Devise	Quantité/ Valeur nominale	Valeur de marché EUR	% de l'Actif net
<i>Norvège</i>					<i>Turquie</i>				
DNB Bank ASA, Reg. S, FRN 0,375% 18/01/2028	EUR	500.000	461.991	0,42	Mersin Uluslararası Liman İşletmeciliği A/Ş, Reg. S 8,25% 15/11/2028	USD	200.000	191.725	0,18
DNB Bank ASA, Reg. S, FRN 0,25% 23/02/2029	EUR	160.000	141.601	0,13				191.725	0,18
			603.592	0,55	<i>Royaume-Uni</i>				
<i>Portugal</i>					<i>Royaume-Uni</i>				
Banco Comercial Portugues SA, Reg. S, FRN 5,625% 02/10/2026	EUR	200.000	203.900	0,19	Aviva plc, Reg. S, FRN 3,875% 03/07/2044	EUR	750.000	750.110	0,68
Caixa Geral de Depositos SA, Reg. S, FRN 5,75% 31/10/2028	EUR	300.000	318.213	0,29	Aviva plc, Reg. S, FRN 4,375% 12/09/2049	GBP	100.000	109.267	0,10
EDP - Energias de Portugal SA, Reg. S, FRN 4,75% 29/05/2054	EUR	100.000	99.500	0,09	Barclays plc, Reg. S, FRN 1,106% 12/05/2032	EUR	200.000	165.434	0,15
EDP - Energias de Portugal SA, Reg. S, FRN 1,7% 20/07/2080	EUR	100.000	97.427	0,09	Barclays plc, Reg. S, FRN 4,973% 31/05/2036	EUR	137.000	138.032	0,13
EDP - Energias de Portugal SA, Reg. S, FRN 1,875% 02/08/2081	EUR	400.000	380.050	0,35	BG Energy Capital plc, Reg. S 2,25% 21/11/2029	EUR	1.100.000	1.036.622	0,95
EDP - Energias de Portugal SA, Reg. S, FRN 1,5% 14/03/2082	EUR	100.000	92.060	0,08	BP Capital Markets plc, Reg. S 2,519% 07/04/2028	EUR	200.000	193.681	0,18
			1.191.150	1,09	BP Capital Markets plc, Reg. S 1,231% 08/05/2031	EUR	700.000	599.316	0,55
<i>Singapour</i>					<i>Royaume-Uni</i>				
ABJA Investment Co. Pte. Ltd., Reg. S 5,45% 24/01/2028	USD	200.000	185.721	0,17	BP Capital Markets plc, Reg. S, FRN 3,25% Perpetual	EUR	200.000	195.781	0,18
			185.721	0,17	BP Capital Markets plc, Reg. S, FRN 3,625% Perpetual	EUR	150.000	144.014	0,13
<i>Corée du Sud</i>					<i>Royaume-Uni</i>				
SK Hynix, Inc., Reg. S 6,375% 17/01/2028	USD	200.000	192.940	0,18	Brambles Finance plc, Reg. S 1,5% 04/10/2027	EUR	300.000	283.402	0,26
			192.940	0,18	BUPA Finance plc, Reg. S 5% 12/10/2030	EUR	250.000	262.818	0,24
<i>Espagne</i>					<i>Royaume-Uni</i>				
Banco Bilbao Vizcaya Argentaria SA, Reg. S, FRN 6% Perpetual	EUR	600.000	598.125	0,55	Cadent Finance plc, Reg. S 0,625% 19/03/2030	EUR	800.000	670.151	0,61
Banco de Sabadell SA, Reg. S, FRN 5,5% 08/09/2029	EUR	900.000	950.477	0,87	Cadent Finance plc, Reg. S 0,75% 11/03/2032	EUR	160.000	127.883	0,12
Banco de Sabadell SA, Reg. S, FRN 5% Perpetual	EUR	200.000	186.835	0,17	Cadent Finance plc, Reg. S 3,75% 16/04/2033	EUR	144.000	141.514	0,13
Banco de Sabadell SA, Reg. S, FRN 9,375% Perpetual	EUR	400.000	441.525	0,40	HSBC Holdings plc, Reg. S, FRN 6,364% 16/11/2032	EUR	400.000	424.795	0,39
Banco Santander SA, Reg. S, FRN 7% Perpetual	EUR	200.000	201.000	0,18	Lloyds Banking Group plc, Reg. S, FRN 4,375% 05/04/2034	EUR	500.000	496.991	0,45
Bankinter SA, Reg. S 0,875% 08/07/2026	EUR	200.000	189.348	0,17	Motability Operations Group plc, Reg. S 3,625% 24/07/2029	EUR	200.000	200.064	0,18
CaixaBank SA, Reg. S 1,375% 19/06/2026	EUR	100.000	95.806	0,09	Motability Operations Group plc, Reg. S 4% 17/01/2030	EUR	225.000	228.195	0,21
CaixaBank SA, Reg. S, FRN 5% 19/07/2029	EUR	200.000	208.607	0,19	Motability Operations Group plc, Reg. S 3,875% 24/01/2034	EUR	238.000	235.876	0,22
CaixaBank SA, Reg. S, FRN 6,25% 23/02/2033	EUR	1.000.000	1.054.260	0,96	National Grid plc, Reg. S 0,25% 01/09/2028	EUR	135.000	117.752	0,11
CaixaBank SA, Reg. S, FRN 5,875% Perpetual	EUR	400.000	392.385	0,36	National Grid plc, Reg. S 0,553% 18/09/2029	EUR	442.000	376.923	0,34
CaixaBank SA, Reg. S, FRN 7,5% Perpetual	EUR	200.000	208.250	0,19	National Grid plc, Reg. S 0,75% 01/09/2033	EUR	500.000	378.435	0,35
Cellnex Finance Co. SA, Reg. S 2% 15/09/2032	EUR	300.000	258.477	0,24	National Grid plc, Reg. S 4,275% 16/01/2035	EUR	215.000	219.045	0,20
Iberdrola Finanzas SA, Reg. S, FRN 4,871% Perpetual	EUR	200.000	203.370	0,18	Nationwide Building Society, Reg. S 4,5% 01/11/2026	EUR	138.000	140.979	0,13
Inmobiliaria Colonial Socimi SA, REIT, Reg. S 0,75% 22/06/2029	EUR	800.000	696.424	0,63	Nationwide Building Society, Reg. S 2% 28/04/2027	EUR	200.000	191.986	0,17
NorteGas Energia Distribucion SA, Reg. S 2,065% 28/09/2027	EUR	200.000	187.882	0,17	Nationwide Building Society, Reg. S 0,25% 14/09/2028	EUR	325.000	284.225	0,26
Telefonica Emisiones SA, Reg. S 0,664% 03/02/2030	EUR	300.000	258.711	0,24	Nationwide Building Society, Reg. S, FRN 4,375% 16/04/2034	EUR	355.000	355.088	0,32
			6.131.482	5,59	NatWest Group plc, Reg. S, FRN 4,771% 16/02/2029	EUR	500.000	516.019	0,47
<i>Suède</i>					<i>Etats-Unis d'Amérique</i>				
Svenska Handelsbanken AB, Reg. S 0,05% 03/09/2026	EUR	200.000	185.627	0,17	AbbVie, Inc. 1,25% 18/11/2031	EUR	910.000	786.782	0,72
Volvo Car AB, Reg. S 4,25% 31/05/2028	EUR	250.000	249.998	0,23	American International Group, Inc. 1,875% 21/06/2027	EUR	288.000	274.407	0,25
			435.625	0,40	AT&T, Inc. 2,6% 17/12/2029	EUR	500.000	476.133	0,43
<i>Suisse</i>					<i>Etats-Unis d'Amérique</i>				
UBS AG, Reg. S 1,5% 10/04/2026	EUR	200.000	192.792	0,17	AT&T, Inc. 3,95% 30/04/2031	EUR	850.000	864.386	0,79
UBS AG, Reg. S 5,5% 20/08/2026	EUR	1.009.000	1.048.739	0,96	Bank of America Corp., Reg. S, FRN 0,58% 08/08/2029	EUR	1.000.000	889.060	0,81
UBS Group AG, Reg. S 0,625% 18/01/2033	EUR	191.000	146.310	0,13	Bank of America Corp., Reg. S, FRN 1,102% 24/05/2032	EUR	1.000.000	840.433	0,77
UBS Group AG, Reg. S, FRN 0,25% 03/11/2026	EUR	250.000	237.991	0,22	Baxter International, Inc. 1,3% 15/05/2029	EUR	983.000	884.827	0,81
UBS Group AG, Reg. S, FRN 1% 24/06/2027	EUR	750.000	709.833	0,65	Becton Dickinson & Co. 3,828% 07/06/2032	EUR	132.000	132.985	0,12
UBS Group AG, Reg. S, FRN 7,75% 01/03/2029	EUR	317.000	358.702	0,33	Booking Holdings, Inc. 3,625% 01/03/2032	EUR	223.000	223.787	0,20
			2.694.367	2,46				10.556.569	9,63

JPMorgan Funds - Euro Corporate Bond Fund

Etat du portefeuille-titres (suite)

Au 30 juin 2024

Investissements	Devise	Quantité/ Valeur nominale	Valeur de marché EUR	% de l'Actif net	Investissements	Devise	Quantité/ Valeur nominale	Valeur de marché EUR	% de l'Actif net
Boston Scientific Corp. 0,625% 01/12/2027	EUR	200.000	182.228	0,17	<i>Chili</i>				
Carrier Global Corp. 4,125% 29/05/2028	EUR	100.000	102.006	0,09	Celulosa Arauco y Constitucion SA, Reg. S	USD	200.000	174.593	0,16
Carrier Global Corp. 4,5% 29/11/2032	EUR	650.000	681.878	0,62	4,25% 30/04/2029				
Celanese US Holdings LLC 4,777% 19/07/2026	EUR	100.000	101.483	0,09				174.593	0,16
Celanese US Holdings LLC 5,337% 19/01/2029	EUR	500.000	524.936	0,48	<i>France</i>				
Citigroup, Inc., Reg. S 1,25% 10/04/2029	EUR	600.000	541.052	0,49	Credit Mutuel Arkea SA, Reg. S, FRN	EUR	200.000	200.781	0,19
Corning, Inc. 4,125% 15/05/2031	EUR	592.000	603.277	0,55	4,81% 15/05/2035	EUR	200.000	198.865	0,18
Eli Lilly & Co. 1,125% 14/09/2051	EUR	200.000	118.866	0,11	Engie SA, Reg. S, FRN 4,75% Perpetual	EUR	300.000	303.133	0,28
Ford Motor Credit Co. LLC 4,445% 14/02/2030	EUR	200.000	201.872	0,18	Orange SA, Reg. S 3,625% 16/11/2031	EUR	200.000	199.827	0,18
General Electric Co. 2,125% 17/05/2037	EUR	100.000	83.191	0,08	RCI Banque SA, Reg. S, FRN 5,5% 09/10/2034	EUR	200.000	319.648	0,29
General Electric Co., Reg. S 4,125% 19/09/2035	EUR	479.000	489.219	0,45	Societe Generale SA, FRN, 144A 10% Perpetual	USD	330.000		
General Motors Financial Co., Inc., Reg. S 4% 10/07/2030	EUR	322.000	323.819	0,30				1.222.254	1,12
Global Payments, Inc. 4,875% 17/03/2031	EUR	750.000	776.519	0,71	<i>Allemagne</i>				
Goldman Sachs Group, Inc. (The), Reg. S 2% 01/11/2028	EUR	231.000	217.267	0,20	Commerzbank AG, Reg. S, FRN 4,875% 16/10/2034	EUR	400.000	399.669	0,37
Goldman Sachs Group, Inc. (The), Reg. S 0,875% 21/01/2030	EUR	500.000	430.862	0,39	Commerzbank AG, Reg. S, FRN 7,875% Perpetual	EUR	200.000	200.109	0,18
Illinois Tool Works, Inc. 3,375% 17/05/2032	EUR	130.000	129.184	0,12				599.778	0,55
McDonald's Corp., Reg. S 1,5% 28/11/2029	EUR	900.000	815.403	0,74	<i>Irlande</i>				
Medtronic, Inc. 4,15% 15/10/2043	EUR	100.000	102.482	0,09	Glencore Capital Finance DAC, Reg. S	EUR	285.000	286.353	0,26
Netflix, Inc., Reg. S 3,875% 15/11/2029	EUR	500.000	507.419	0,46	4,154% 29/04/2031				
Netflix, Inc., Reg. S, FRN 3,625% 15/06/2030	EUR	100.000	100.058	0,09				286.353	0,26
New York Life Global Funding, Reg. S 3,625% 09/01/2030	EUR	192.000	195.219	0,18	<i>Italie</i>				
Prologis Euro Finance LLC, REIT 1,875% 05/01/2029	EUR	500.000	463.065	0,42	Assicurazioni Generali SpA, Reg. S	EUR	393.000	413.029	0,37
Prologis Euro Finance LLC, REIT 3,875% 31/01/2030	EUR	360.000	361.439	0,33	5,272% 12/09/2033				
Prologis Euro Finance LLC, REIT 4,625% 23/05/2033	EUR	450.000	469.710	0,43	Autostrade per l'Italia SpA, Reg. S	EUR	143.000	140.876	0,13
Realty Income Corp., REIT 4,875% 06/07/2030	EUR	400.000	417.666	0,38	4,625% 28/02/2036				
Realty Income Corp., REIT 5,125% 06/07/2034	EUR	500.000	541.237	0,49	Terna - Rete Elettrica Nazionale, Reg. S, FRN 4,75% Perpetual	EUR	199.000	196.867	0,18
Southern Power Co. 1,85% 20/06/2026	EUR	450.000	434.767	0,40	UniCredit SpA, Reg. S 4,2% 11/06/2034	EUR	200.000	196.830	0,18
Southwestern Energy Co. 4,75% 01/02/2032	USD	250.000	215.505	0,20				947.602	0,86
Thermo Fisher Scientific, Inc. 0,875% 01/10/2031	EUR	350.000	294.049	0,27	<i>Luxembourg</i>				
Thermo Fisher Scientific, Inc. 1,875% 01/10/2049	EUR	100.000	68.066	0,06	Acu Petroleo Luxembourg SARL, Reg. S	USD	242.425	220.564	0,20
T-Mobile USA, Inc. 3,7% 08/05/2032	EUR	166.000	166.769	0,15	7,5% 13/07/2035				
United States Cellular Corp. 6,7% 15/12/2033	USD	160.000	159.338	0,15	Guara Norte SARL, Reg. S 5,198% 15/06/2034	USD	165.630	143.553	0,13
Verizon Communications, Inc. 2,625% 01/12/2031	EUR	700.000	658.927	0,60	Traton Finance Luxembourg SA, Reg. S	EUR	100.000	98.910	0,09
Warnermedia Holdings, Inc. 4,302% 17/01/2030	EUR	100.000	100.322	0,09	3,75% 27/03/2030				
Wells Fargo & Co., Reg. S 2% 27/04/2026	EUR	200.000	194.313	0,18				463.027	0,42
Wells Fargo & Co., Reg. S 1,375% 26/10/2026	EUR	300.000	285.004	0,26	<i>Mexique</i>				
Westlake Corp. 1,625% 17/07/2029	EUR	500.000	451.394	0,41	Electricidad Firme de Mexico Holdings SA de CV, Reg. S 4,9% 20/11/2026	USD	200.000	176.641	0,16
			17.882.611	16,31	Petroleos Mexicanos 6,5% 13/03/2027	USD	200.000	178.786	0,16
<i>Iles vierges britanniques</i>								355.427	0,32
Studio City Finance Ltd., Reg. S 6,5% 15/01/2028	USD	200.000	177.933	0,16	<i>Pays-Bas</i>				
					American Medical Systems Europe BV	EUR	253.000	251.188	0,23
					3,375% 08/03/2029				
					American Medical Systems Europe BV	EUR	229.000	226.425	0,21
					3,5% 08/03/2032				
					EnBW International Finance BV, Reg. S	EUR	152.000	157.586	0,14
					4,3% 23/05/2034	USD	200.000	181.002	0,16
					MEGlobal BV, Reg. S 4,25% 03/11/2026				
					Toyota Motor Finance Netherlands BV, Reg. S 4% 02/04/2027	EUR	254.000	258.328	0,24
								1.074.529	0,98
<i>Total des Obligations</i>			96.398.713	87,93	<i>Norvège</i>				
Total des Valeurs mobilières et instruments du marché monétaire admis à la cote officielle d'une bourse			96.398.713	87,93	DNB Bank ASA, Reg. S, FRN 4,625% 01/11/2029	EUR	100.000	103.887	0,09
Valeurs mobilières et instruments du marché monétaire admis à la cote d'un autre marché réglementé								103.887	0,09
<i>Obligations</i>					<i>Singapour</i>				
<i>Australie</i>					Continuum Energy Aura Pte. Ltd., Reg. S	USD	200.000	192.286	0,18
Goodman Australia Finance Pty. Ltd., REIT, Reg. S 4,25% 03/05/2030	EUR	100.000	101.373	0,09	9,5% 24/02/2027				
Toyota Finance Australia Ltd., Reg. S 3,386% 18/03/2030	EUR	352.000	350.175	0,32				192.286	0,18
Woolworths Group Ltd., Reg. S 0,375% 15/11/2028	EUR	138.000	119.876	0,11					
			571.424	0,52					

JPMorgan Funds - Euro Corporate Bond Fund

Etat du portefeuille-titres (suite)

Au 30 juin 2024

Investissements	Devise	Quantité/ Valeur nominale	Valeur de marché EUR	% de l'Actif net
<i>Espagne</i>				
Banco de Sabadell SA, Reg. S, FRN 4,25% 13/09/2030	EUR	200.000	202.368	0,18
EDP Servicios Financieros Espana SA, Reg. S 4,375% 04/04/2032	EUR	174.000	180.774	0,17
EnfraGen Energia Sur SA, Reg. S 5,375% 30/12/2030	USD	200.000	156.200	0,14
			539.342	0,49
<i>Royaume-Uni</i>				
Barclays plc, Reg. S, FRN 4,347% 08/05/2035	EUR	100.000	100.467	0,09
Reckitt Benckiser Treasury Services plc, Reg. S 3,875% 14/09/2033	EUR	400.000	403.544	0,37
			504.011	0,46
<i>Etats-Unis d'Amérique</i>				
Air Lease Corp. 3,7% 15/04/2030	EUR	258.000	253.447	0,23
Albertsons Cos., Inc., 144A 4,875% 15/02/2030	USD	360.000	318.220	0,29
Baxter International, Inc. 2,272% 01/12/2028	USD	807.000	667.149	0,61
Chesapeake Energy Corp., 144A 6,75% 15/04/2029	USD	170.000	159.342	0,15
EQM Midstream Partners LP, 144A 4,75% 15/01/2031	USD	300.000	262.649	0,24
Hess Midstream Operations LP, 144A 5,125% 15/06/2028	USD	300.000	271.156	0,25
Kinetik Holdings LP, 144A 5,875% 15/06/2030	USD	360.000	331.770	0,30
McDonald's Corp., Reg. S 4,125% 28/11/2035	EUR	100.000	102.081	0,09
Prologis Euro Finance LLC, REIT 4% 05/05/2034	EUR	100.000	99.914	0,09
WP Carey, Inc., REIT 4,25% 23/07/2032	EUR	100.000	100.011	0,09
			2.565.739	2,34
<i>Total des Obligations</i>			9.600.252	8,75
Total des valeurs mobilières et des instruments du marché monétaire admis à la cote d'un autre marché réglementé			9.600.252	8,75
Parts d'OPCVM agréés ou d'autres organismes de placement collectifs				
<i>Fonds de placement collectifs - OPCVM</i>				
<i>Luxembourg</i>				
JPMorgan EUR Liquidity LVNAV Fund - JPM EUR Liquidity LVNAV X (flex dist.)†	EUR	42	431.848	0,39
JPMorgan Funds - Europe High Yield Bond Fund X (acc) - EUR†	EUR	7.350	1.070.586	0,98
			1.502.434	1,37
<i>Total des fonds de placement collectifs - OPCVM</i>			1.502.434	1,37
Total des Parts d'OPCVM agréés ou d'autres organismes de placement collectifs			1.502.434	1,37
Total des Investissements			107.501.399	98,05
Liquidités			601.801	0,55
Autres actifs/(passifs)			1.531.553	1,40
Total de l'Actif net			109.634.753	100,00

Répartition géographique du portefeuille au 30 juin 2024	% de l'Actif net
Etats-Unis d'Amérique	18,65
France	11,97
Pays-Bas	11,24
Royaume-Uni	10,09
Italie	7,99
Luxembourg	7,66
Allemagne	6,91
Espagne	6,08
Irlande	5,17
Suisse	2,46
Jersey	1,74
Australie	1,53
Portugal	1,09
Belgique	0,89
Danemark	0,80
Norvège	0,64
Autriche	0,47
Japon	0,44
Mexique	0,40
Suède	0,40
Singapour	0,35
Iles Caïmans	0,23
Corée du Sud	0,18
Turquie	0,18
Indonésie	0,17
Iles vierges britanniques	0,16
Chili	0,16
Total des Investissements	98,05
Liquidités et autres actifs/(passifs)	1,95
Total	100,00

†Fonds de parties apparentées.

JPMorgan Funds - Euro Corporate Bond Fund

Etat du portefeuille-titres (suite)

Au 30 juin 2024

Contrats de change à terme

Devise achetée	Montant acheté	Devise vendue	Montant vendu	Date d'échéance	Contrepartie	Plus/(moins)-values latentes EUR	% de l'Actif net
EUR	669.393	GBP	567.487	05/08/2024	Citibank	242	-
EUR	93.494	GBP	79.244	05/08/2024	Morgan Stanley	54	-
EUR	293.821	USD	313.788	03/07/2024	Morgan Stanley	560	-
EUR	994.853	USD	1.065.855	05/08/2024	Goldman Sachs	333	-
EUR	2.855.101	USD	3.054.997	05/08/2024	Morgan Stanley	4.567	-
Total des plus-values latentes sur les contrats de change à terme - Actifs						5.756	-
EUR	665.129	GBP	567.487	03/07/2024	Standard Chartered	(4.961)	(0,01)
EUR	318.655	USD	346.093	03/07/2024	HSBC	(4.797)	-
EUR	376.569	USD	405.974	03/07/2024	Morgan Stanley	(2.845)	-
EUR	1.919.377	USD	2.059.414	05/08/2024	Morgan Stanley	(2.206)	-
GBP	567.487	EUR	670.302	03/07/2024	Citibank	(212)	-
USD	1.065.855	EUR	996.405	03/07/2024	Goldman Sachs	(278)	-
Total des moins-values latentes sur les contrats de change à terme - Passifs						(15.299)	(0,01)
Moins-values latentes nettes sur les contrats de change à terme - Passifs						(9.543)	(0,01)

Contrats financiers à terme (« futures »)

Description des titres	Nombre de contrats	Devise	Exposition globale EUR	Plus/(moins)-values latentes EUR	% de l'Actif net
Euro-Schatz, 06/09/2024	36	EUR	3.807.540	1.080	-
Long Gilt, 26/09/2024	8	GBP	927.156	1.370	-
Short-Term Euro-BTP, 06/09/2024	59	EUR	6.198.245	1.475	-
US 2 Year Note, 30/09/2024	59	USD	11.271.741	9.372	0,01
US 10 Year Note, 19/09/2024	13	USD	1.341.731	2.183	-
Total des plus-values latentes sur contrats financiers à terme (« futures »)				15.480	0,01
Euro-Bobl, 06/09/2024	(67)	EUR	(7.815.550)	(1.746)	-
Euro-BTP, 06/09/2024	3	EUR	346.530	(5.385)	(0,01)
Euro-Bund, 06/09/2024	4	EUR	528.360	(1.005)	-
Euro-Buxl, 06/09/2024	6	EUR	788.280	(1.200)	-
US 5 Year Note, 30/09/2024	(25)	USD	(2.496.922)	(4.107)	-
US 10 Year Ultra Bond, 19/09/2024	(50)	USD	(5.335.749)	(7.667)	(0,01)
Total des moins-values latentes sur contrats financiers à terme (« futures »)				(21.110)	(0,02)
Moins-values nettes latentes sur contrats financiers à terme (« futures »)				(5.630)	(0,01)

Contrats de swap sur défaut de crédit

Valeur nominale	Devise	Contrepartie	Entité de référence	Acheter/Vendre	Intérêt (versé)/taux perçus	Date d'échéance	Valeur de marché EUR	% de l'Actif net
10.900.000	EUR	Citigroup	ITRAXX.EUROPE.MAIN.41-V1	Vente	1,00%	20/06/2029	190.303	0,17
Total des contrats de swap sur défaut de crédit à la juste valeur - Actifs							190.303	0,17
11.600.000	USD	Citigroup	CDX.NA.IG.42-V1	Achat	(1,00)%	20/06/2029	(224.371)	(0,20)
Total des contrats de swap sur défaut de crédit à la juste valeur - Passifs							(224.371)	(0,20)
Valeur de marché nette des contrats de swap sur défaut de crédit - Passifs							(34.068)	(0,03)

JPMorgan Funds - Euro Corporate Bond Fund

Etat du portefeuille-titres (suite)

Au 30 juin 2024

Contrats de swap sur taux d'intérêt

Valeur nominale	Devise	Contrepartie	Description des titres	Date d'échéance	Valeur de marché EUR	% de l'Actif net
1.500.000	EUR	Citigroup	Paiement taux variable EURIBOR 6 month Réception taux fixe 3,478%	02/10/2035	119.999	0,11
Total des contrats de swap sur taux d'intérêt à la juste valeur - Actifs					119.999	0,11
Valeur de marché nette des contrats de swaps sur taux d'intérêt - Actifs					119.999	0,11

JPMorgan Funds - Euro Government Short Duration Bond Fund

Etat du portefeuille-titres

Au 30 juin 2024

Investissements	Devise	Quantité/ Valeur nominale	Valeur de marché EUR	% de l'Actif net	Investissements	Devise	Quantité/ Valeur nominale	Valeur de marché EUR	% de l'Actif net
Valeurs mobilières et instruments du marché monétaire admis à la cote officielle d'une bourse					<i>Italie</i>				
<i>Obligations</i>					Italy Buoni Poliennali Del Tesoro, Reg. S 1,5% 01/06/2025				
					EUR	49.890.000	48.993.277		3,81
<i>Autriche</i>					Italy Buoni Poliennali Del Tesoro, Reg. S 2% 01/12/2025				
					EUR	21.733.000	21.316.226		1,66
<i>Autriche</i>					Italy Buoni Poliennali Del Tesoro, Reg. S 0,5% 01/02/2026				
Austria Government Bond, Reg. S, 144A 0% 20/04/2025	EUR	8.013.000	7.802.687	0,61	EUR	9.950.000	9.504.303		0,74
<i>Autriche</i>					Italy Buoni Poliennali Del Tesoro, Reg. S 0% 01/04/2026				
Austria Government Bond, Reg. S, 144A 4,85% 15/03/2026	EUR	9.860.000	10.135.488	0,79	EUR	35.400.000	33.375.585		2,60
<i>Autriche</i>					Italy Buoni Poliennali Del Tesoro, Reg. S 3,8% 15/04/2026				
Austria Government Bond, Reg. S, 144A 0,5% 20/04/2027	EUR	2.160.000	2.020.559	0,15	EUR	5.273.000	5.306.692		0,41
			19.958.734	1,55	EUR	25.020.000	24.206.381		1,88
<i>Belgique</i>					Italy Buoni Poliennali Del Tesoro, Reg. S 2,1% 15/07/2026				
Belgium Government Bond, Reg. S, 144A 0,8% 22/06/2025	EUR	5.785.000	5.644.743	0,44	EUR	24.050.000	23.455.376		1,83
			5.644.743	0,44	EUR	20.095.000	18.743.762		1,46
<i>Finlande</i>					Italy Buoni Poliennali Del Tesoro, Reg. S 1,25% 01/12/2026				
Finland Government Bond, Reg. S, 144A 4% 04/07/2025	EUR	10.330.000	10.403.420	0,81	EUR	18.130.000	17.260.474		1,34
<i>Finlande</i>					Italy Buoni Poliennali Del Tesoro, Reg. S 0,85% 15/01/2027				
Finland Government Bond, Reg. S, 144A 0,5% 15/04/2026	EUR	4.570.000	4.369.560	0,34	EUR	30.280.000	28.456.247		2,22
			14.772.980	1,15	EUR	14.265.000	13.423.737		1,05
					EUR	8.140.000	7.884.277		0,61
							251.926.337		19,61
<i>France</i>					<i>Lettonie</i>				
<i>France</i>					Latvia Government Bond, Reg. S 3,875% 25/03/2027				
Caisse d'Amortissement de la Dette Sociale, Reg. S 0% 25/02/2026	EUR	6.100.000	5.779.071	0,45	EUR	761.000	769.510		0,06
<i>France</i>					Latvia Government Bond, Reg. S 3,5% 17/01/2028				
Dexia SA, Reg. S 0,01% 22/01/2027	EUR	32.200.000	29.725.671	2,31	EUR	1.232.000	1.242.992		0,10
<i>France</i>					Latvia Government Bond, Reg. S 3,875% 22/05/2029				
France Government Bond OAT, Reg. S, 144A 0% 25/02/2025	EUR	80.000	78.236	0,01	EUR	2.603.000	2.650.288		0,20
<i>France</i>									
France Government Bond OAT, Reg. S, 144A 0% 25/03/2025	EUR	27.400.000	26.726.234	2,08			4.662.790		0,36
<i>France</i>					<i>Luxembourg</i>				
France Government Bond OAT, Reg. S, 144A 0,5% 25/05/2025	EUR	20.690.000	20.170.398	1,57	European Financial Stability Facility, Reg. S 0,5% 11/07/2025				
<i>France</i>					European Financial Stability Facility, Reg. S 1,5% 15/12/2025				
France Government Bond OAT, Reg. S, 144A 6% 25/10/2025	EUR	12.215.000	12.637.211	0,98	EUR	14.970.000	14.555.551		1,14
<i>France</i>									
France Government Bond OAT, Reg. S, 144A 3,5% 25/04/2026	EUR	30.140.850	30.340.090	2,36	EUR	11.086.000	10.824.625		0,84
<i>France</i>									
France Government Bond OAT, Reg. S, 144A 1% 25/05/2027	EUR	8.170.000	7.716.943	0,60			25.380.176		1,98
<i>France</i>					<i>Pologne</i>				
France Government Bond OAT, Reg. S, 144A 2,5% 24/09/2027	EUR	90.453.527	89.003.218	6,93	Poland Government Bond, Reg. S 1% 07/03/2029				
			222.177.072	17,29	EUR	6.210.000	5.666.935		0,44
							5.666.935		0,44
<i>Allemagne</i>					<i>Portugal</i>				
<i>Allemagne</i>					Portugal Obrigacoes do Tesouro, Reg. S, 144A 2,875% 21/07/2026				
Bundesobligation, Reg. S 0% 16/04/2027	EUR	14.310.000	13.332.114	1,04	EUR	9.130.000	9.122.463		0,71
<i>Allemagne</i>					Portugal Obrigacoes do Tesouro, Reg. S, 144A 4,125% 14/04/2027				
Kreditanstalt fuer Wiederaufbau, Reg. S 0% 18/02/2025	EUR	15.600.000	15.265.204	1,19	EUR	6.920.000	7.160.214		0,56
<i>Allemagne</i>									
Kreditanstalt fuer Wiederaufbau, Reg. S 0,01% 31/03/2025	EUR	8.250.000	8.043.884	0,63			16.282.677		1,27
<i>Allemagne</i>					<i>Espagne</i>				
Kreditanstalt fuer Wiederaufbau, Reg. S 0,125% 30/06/2025	EUR	5.030.000	4.873.896	0,38	Spain Bonos y Obligaciones del Estado 0% 31/01/2025				
<i>Allemagne</i>					Spain Bonos y Obligaciones del Estado 0% 31/05/2025				
Kreditanstalt fuer Wiederaufbau, Reg. S 2,5% 19/11/2025	EUR	17.200.000	17.051.957	1,33	EUR	4.342.000	4.257.498		0,33
<i>Allemagne</i>					Spain Bonos y Obligaciones del Estado 0% 31/01/2026				
Kreditanstalt fuer Wiederaufbau, Reg. S 2,875% 29/05/2026	EUR	94.276.000	93.934.818	7,31	EUR	18.705.000	18.127.904		1,41
<i>Allemagne</i>					Spain Bonos y Obligaciones del Estado 2,8% 31/05/2026				
Kreditanstalt fuer Wiederaufbau, Reg. S 0% 15/06/2026	EUR	12.850.000	12.114.126	0,94	EUR	20.235.000	19.267.489		1,50
<i>Allemagne</i>					Spain Bonos y Obligaciones del Estado 0% 31/01/2027				
Kreditanstalt fuer Wiederaufbau, Reg. S 0% 30/04/2027	EUR	62.405.000	57.493.499	4,48	EUR	18.619.000	18.503.888		1,44
<i>Allemagne</i>					Spain Bonos y Obligaciones del Estado 2,375% 05/08/2027				
Kreditanstalt fuer Wiederaufbau, Reg. S 1,25% 30/06/2027	EUR	1.300.000	1.238.695	0,10	EUR	22.810.000	21.096.000		1,64
<i>Allemagne</i>					Spain Bonos y Obligaciones del Estado 2,5% 31/05/2027				
Kreditanstalt fuer Wiederaufbau, Reg. S 2,375% 05/08/2027	EUR	54.238.000	53.349.930	4,15	EUR	24.410.000	24.034.208		1,87
<i>Allemagne</i>					Spain Bonos y Obligaciones del Estado 3,5% 31/05/2029				
Kreditanstalt fuer Wiederaufbau, Reg. S 0% 15/12/2027	EUR	20.000.000	18.114.939	1,41	EUR	9.180.000	9.375.534		0,73
<i>Allemagne</i>					Spain Bonos y Obligaciones del Estado, Reg. S, 144A 4,65% 30/07/2025				
Kreditanstalt fuer Wiederaufbau, Reg. S 0% 15/09/2028	EUR	27.100.000	24.050.081	1,87	EUR	16.380.000	16.598.337		1,29
<i>Allemagne</i>					Spain Bonos y Obligaciones del Estado, Reg. S, 144A 2,15% 31/10/2025				
Kreditanstalt fuer Wiederaufbau, Reg. S 3,125% 10/10/2028	EUR	16.000.000	16.152.268	1,26	EUR	19.775.000	19.499.567		1,52
<i>Allemagne</i>					Spain Bonos y Obligaciones del Estado, Reg. S, 144A 1,95% 30/04/2026				
Kreditanstalt fuer Wiederaufbau, Reg. S 0,75% 15/01/2029	EUR	16.000.000	14.568.520	1,13	EUR	12.800.000	12.537.234		0,98
<i>Allemagne</i>					Spain Bonos y Obligaciones del Estado, Reg. S, 144A 5,9% 30/07/2026				
Landwirtschaftliche Rentenbank, Reg. S 0% 19/07/2028	EUR	5.955.000	5.301.029	0,41	EUR	9.800.000	10.343.422		0,81
			354.884.960	27,63	EUR	21.890.000	21.045.352		1,64
<i>Hongrie</i>					Spain Bonos y Obligaciones del Estado, Reg. S, 144A 0,8% 30/07/2027				
Hungary Government Bond, Reg. S 0,125% 21/09/2028	EUR	4.550.000	3.882.629	0,30	EUR	4.635.000	4.335.004		0,34
			3.882.629	0,30	EUR	5.440.000	5.065.882		0,39
							204.087.319		15,89

JPMorgan Funds - Euro Government Short Duration Bond Fund

Etat du portefeuille-titres (suite)

Au 30 juin 2024

Investissements	Devise	Quantité/ Valeur nominale	Valeur de marché EUR	% de l'Actif net
<i>Organisations supranationales</i>				
European Investment Bank, Reg. S 0% 28/09/2028	EUR	15.550.000	13.784.103	1,07
European Stability Mechanism, Reg. S 1% 23/09/2025	EUR	10.340.000	10.066.413	0,78
European Stability Mechanism, Reg. S 0% 15/12/2026	EUR	861.294	800.700	0,06
European Stability Mechanism, Reg. S 0,75% 05/09/2028	EUR	7.100.000	6.505.162	0,51
European Union, Reg. S 0,8% 04/07/2025	EUR	17.885.000	17.443.197	1,36
European Union, Reg. S 0% 06/07/2026	EUR	12.850.000	12.112.005	0,94
European Union, Reg. S 2,75% 05/10/2026	EUR	32.294.208	32.082.035	2,50
European Union, Reg. S 0% 04/10/2028	EUR	22.220.000	19.656.812	1,53
European Union, Reg. S 3,125% 05/12/2028	EUR	13.750.000	13.842.194	1,08
			126.292.621	9,83
<i>Total des Obligations</i>			1.255.619.973	97,74
Total des Valeurs mobilières et instruments du marché monétaire admis à la cote officielle d'une bourse			1.255.619.973	97,74
Valeurs mobilières et instruments du marché monétaire admis à la cote d'un autre marché réglementé				
<i>Obligations</i>				
<i>France</i>				
Caisse Centrale du Credit Immobilier de France SA, Reg. S 0,05% 25/03/2025	EUR	1.000.000	973.627	0,08
Dexia SA, Reg. S 2,75% 18/01/2029	EUR	6.300.000	6.210.808	0,48
			7.184.435	0,56
<i>Hongrie</i>				
Hungary Government Bond, Reg. S 5% 22/02/2027	EUR	4.385.000	4.521.233	0,35
			4.521.233	0,35
<i>Total des Obligations</i>			11.705.668	0,91
Total des valeurs mobilières et des instruments du marché monétaire admis à la cote d'un autre marché réglementé			11.705.668	0,91
Total des Investissements			1.267.325.641	98,65
Liquidités			13.603.299	1,06
Autres actifs/(passifs)			3.714.959	0,29
Total de l'Actif net			1.284.643.899	100,00

Répartition géographique du portefeuille au 30 juin 2024	% de l'Actif net
Allemagne	27,63
Italie	19,61
France	17,85
Espagne	15,89
Organisations supranationales	9,83
Luxembourg	1,98
Autriche	1,55
Portugal	1,27
Finlande	1,15
Hongrie	0,65
Pologne	0,44
Belgique	0,44
Lettonie	0,36
Total des Investissements	98,65
Liquidités et autres actifs/(passifs)	1,35
Total	100,00

JPMorgan Funds - Euro Government Short Duration Bond Fund

Etat du portefeuille-titres (suite)

Au 30 juin 2024

Contrats financiers à terme (« futures »)

Description des titres	Nombre de contrats	Devise	Exposition globale EUR	Plus/(moins)- values latentes EUR	% de l'Actif net
3 Month Euribor, 16/12/2024	8	EUR	1.934.350	188	-
Euro-Schatz, 06/09/2024	(518)	EUR	(54.786.270)	3.885	-
Short-Term Euro-BTP, 06/09/2024	430	EUR	45.173.650	10.750	-
Total des plus-values latentes sur contrats financiers à terme (« futures »)				14.823	-
3 Month Euribor, 15/12/2025	(7)	EUR	(1.703.144)	(469)	-
3 Month Euribor, 16/06/2025	(4)	EUR	(971.025)	(175)	-
Euro-Bobl, 06/09/2024	(1.383)	EUR	(161.326.950)	(59.019)	-
Total des moins-values latentes sur contrats financiers à terme (« futures »)				(59.663)	-
Moins-values nettes latentes sur contrats financiers à terme (« futures »)				(44.840)	-

JPMorgan Funds - Europe High Yield Bond Fund

Etat du portefeuille-titres

Au 30 juin 2024

Investissements	Devise	Quantité/ Valeur nominale	Valeur de marché EUR	% de l'Actif net	Investissements	Devise	Quantité/ Valeur nominale	Valeur de marché EUR	% de l'Actif net
Valeurs mobilières et instruments du marché monétaire admis à la cote officielle d'une bourse					Bundesrepublik Deutschland, Reg. S 2,4% 15/11/2030	EUR	3.000.000	2.997.658	0,63
<i>Obligations</i>					Cheplapharm Arzneimittel GmbH, Reg. S 3,5% 11/02/2027	EUR	4.650.000	4.456.560	0,93
<i>Autriche</i>					Commerzbank AG, Reg. S, FRN 6,5% Perpetual	EUR	2.000.000	1.965.952	0,41
Benteler International AG, Reg. S 9,375% 15/05/2028	EUR	2.514.000	2.701.167	0,56	CT Investment GmbH, Reg. S 6,375% 15/04/2030	EUR	2.492.000	2.541.980	0,53
Lenzing AG, Reg. S, FRN 5,75% Perpetual	EUR	1.700.000	1.606.796	0,34	Evonik Industries AG, Reg. S, FRN 1,375% 02/09/2081	EUR	1.400.000	1.291.378	0,27
			4.307.963	0,90	IHO Verwaltungs GmbH, Reg. S 3,75% 15/09/2026	EUR	3.656.364	3.606.089	0,75
<i>Belgique</i>					IHO Verwaltungs GmbH, Reg. S 3,875% 15/05/2027	EUR	1.350.000	1.327.911	0,28
Azelis Finance NV, Reg. S 5,75% 15/03/2028	EUR	1.621.000	1.669.217	0,35	IHO Verwaltungs GmbH, Reg. S, FRN 8,75% 15/05/2028	EUR	2.686.883	2.877.786	0,60
KBC Group NV, Reg. S, FRN 8% Perpetual	EUR	1.800.000	1.911.364	0,40	INEOS Styrolution Ludwigshafen GmbH, Reg. S 2,25% 16/01/2027	EUR	1.500.000	1.409.882	0,29
Ontex Group NV, Reg. S 3,5% 15/07/2026	EUR	3.600.000	3.562.852	0,74	Nidda Healthcare Holding GmbH, Reg. S 7,5% 21/08/2026	EUR	4.774.000	4.932.951	1,03
			7.143.433	1,49	Novelis Sheet Ingot GmbH, Reg. S 3,375% 15/04/2029	EUR	2.400.000	2.262.619	0,47
<i>Finlande</i>					ProGroup AG, Reg. S 5,125% 15/04/2029	EUR	998.000	1.002.497	0,21
SBB Treasury OYJ, Reg. S 1,125% 26/11/2029	EUR	2.000.000	1.272.250	0,27	Schaeffler AG, Reg. S 2,75% 12/10/2025	EUR	1.500.000	1.475.859	0,31
			1.272.250	0,27	Schaeffler AG, Reg. S 4,5% 14/08/2026	EUR	1.300.000	1.310.806	0,27
<i>France</i>					Schaeffler AG, Reg. S 2,875% 26/03/2027	EUR	900.000	875.295	0,18
Alstom SA, Reg. S, FRN 5,868% Perpetual	EUR	1.500.000	1.524.563	0,32	Schaeffler AG, Reg. S 3,375% 12/10/2028	EUR	2.200.000	2.135.073	0,45
Altice France SA, Reg. S 5,875% 01/02/2027	EUR	7.045.000	5.333.910	1,11	Schaeffler AG, Reg. S 4,5% 28/03/2030	EUR	300.000	296.987	0,06
Altice France SA, Reg. S 3,375% 15/01/2028	EUR	1.650.000	1.158.853	0,24	Techem Verwaltungsgesellschaft 674 mbH, Reg. S 6% 30/07/2026	EUR	4.220.150	4.225.920	0,88
Altice France SA, Reg. S 4,125% 15/01/2029	EUR	1.350.000	901.125	0,19	Techem Verwaltungsgesellschaft 675 mbH, Reg. S 5,375% 15/07/2029	EUR	1.305.000	1.318.539	0,28
Atos SE, Reg. S 1% 12/11/2029	EUR	2.500.000	347.225	0,07	TK Elevator Midco GmbH, Reg. S 4,375% 15/07/2027	EUR	1.500.000	1.448.972	0,30
Banijay Entertainment SASU, Reg. S 7% 01/05/2029	EUR	1.871.000	1.955.494	0,41	TUI Cruises GmbH, Reg. S 6,5% 15/05/2026	EUR	960.567	974.351	0,20
Banijay SAS, Reg. S 6,5% 01/03/2026	EUR	1.000.000	1.002.725	0,21	TUI Cruises GmbH, Reg. S 6,25% 15/04/2029	EUR	1.436.000	1.471.602	0,31
Cerba Healthcare SACA, Reg. S 3,5% 31/05/2028	EUR	2.500.000	2.072.738	0,43	ZF Finance GmbH, Reg. S 3% 21/09/2025	EUR	2.800.000	2.761.234	0,58
Chrome HoldCo SAS, Reg. S 5% 31/05/2029	EUR	1.230.000	818.411	0,17	ZF Finance GmbH, Reg. S 5,75% 03/08/2026	EUR	400.000	410.738	0,09
Crown European Holdings SA, Reg. S 3,375% 15/05/2025	EUR	4.000.000	3.973.749	0,83	ZF Finance GmbH, Reg. S 2,75% 25/05/2027	EUR	2.900.000	2.762.453	0,58
Electricite de France SA, Reg. S, FRN 5% Perpetual	EUR	2.000.000	1.987.795	0,42	ZF Finance GmbH, Reg. S 3,75% 21/09/2028	EUR	1.800.000	1.746.000	0,37
Electricite de France SA, Reg. S, FRN 2,625% Perpetual	EUR	2.000.000	1.807.945	0,38				63.325.825	13,23
Electricite de France SA, Reg. S, FRN 3,375% Perpetual	EUR	3.400.000	2.975.170	0,62	<i>Gibraltar</i>				
Electricite de France SA, Reg. S, FRN 7,5% Perpetual	EUR	1.000.000	1.070.428	0,22	888 Acquisitions Ltd., Reg. S 7,558% 15/07/2027	EUR	1.000.000	1.001.013	0,21
Elis SA, Reg. S 2,875% 15/02/2026	EUR	1.800.000	1.771.422	0,37				1.001.013	0,21
Elis SA, Reg. S 1,625% 03/04/2028	EUR	2.400.000	2.197.698	0,46	<i>Irlande</i>				
ELO SACA, Reg. S 5,875% 17/04/2028	EUR	700.000	689.736	0,14	AIB Group plc, Reg. S, FRN 6,25% Perpetual	EUR	2.000.000	2.002.075	0,42
ELO SACA, Reg. S 6% 22/03/2029	EUR	1.300.000	1.279.266	0,27	Bank of Ireland Group plc, Reg. S, FRN 7,5% Perpetual	EUR	1.800.000	1.832.063	0,38
Forvia SE, Reg. S 2,625% 15/06/2025	EUR	600.000	591.607	0,12	eircom Finance DAC, Reg. S 3,5% 15/05/2026	EUR	2.600.000	2.536.836	0,53
Forvia SE, Reg. S 3,125% 15/06/2026	EUR	4.560.000	4.458.916	0,93	eircom Finance DAC, Reg. S 2,625% 15/02/2027	EUR	2.500.000	2.361.615	0,50
Forvia SE, Reg. S 2,75% 15/02/2027	EUR	2.200.000	2.104.458	0,44				8.732.589	1,83
Forvia SE, Reg. S 2,375% 15/06/2027	EUR	3.900.000	3.675.555	0,77	<i>Italie</i>				
Forvia SE, Reg. S 2,375% 15/06/2029	EUR	1.000.000	901.652	0,19	Guala Closures SpA, Reg. S 3,25% 15/06/2028	EUR	3.056.000	2.814.752	0,59
Iliad Holding SASU, Reg. S 5,625% 15/10/2028	EUR	1.570.000	1.566.747	0,33	Infrastrutture Wireless Italiane SpA, Reg. S 1,875% 08/07/2026	EUR	2.503.000	2.416.859	0,50
Iliad Holding SASU, Reg. S 6,875% 15/04/2031	EUR	1.296.000	1.317.838	0,28	Lottomatica SpA, Reg. S 7,125% 01/06/2028	EUR	3.829.000	4.048.785	0,85
iliad SA, Reg. S 1,875% 11/02/2028	EUR	2.800.000	2.548.263	0,53	Mundys SpA, Reg. S 1,875% 12/02/2028	EUR	5.700.000	5.237.253	1,09
Iliad SA, Reg. S 5,375% 14/06/2027	EUR	6.700.000	6.827.635	1,43	Neopharmed Gentili SpA, Reg. S 7,125% 08/04/2030	EUR	2.384.000	2.444.108	0,51
Paprec Holding SA, Reg. S 3,5% 01/07/2028	EUR	2.500.000	2.378.656	0,50	Nexi SpA, Reg. S 1,625% 30/04/2026	EUR	250.000	238.845	0,05
Picard Groupe SAS, Reg. S 3,875% 01/07/2026	EUR	3.300.000	3.295.958	0,69	Pro-Gest SpA, Reg. S 3,25% 15/12/2024	EUR	2.782.000	863.474	0,18
Renault SA, Reg. S 1,25% 24/06/2025	EUR	3.100.000	3.017.936	0,63	Shiba Bidco SpA, Reg. S 4,5% 31/10/2028	EUR	4.100.000	3.989.710	0,83
Renault SA, Reg. S 2,375% 25/05/2026	EUR	2.000.000	1.938.440	0,40	TeamSystem SpA, Reg. S 3,5% 15/02/2028	EUR	701.000	668.625	0,14
Renault SA, Reg. S 2% 28/09/2026	EUR	2.100.000	2.006.550	0,42	Telecom Italia SpA, Reg. S 2,75% 15/04/2025	EUR	1.400.000	1.382.045	0,29
Renault SA, Reg. S 2,5% 02/06/2027	EUR	2.300.000	2.198.332	0,46	Telecom Italia SpA, Reg. S 2,375% 12/10/2027	EUR	4.600.000	4.301.276	0,90
Renault SA, Reg. S 1,125% 04/10/2027	EUR	2.500.000	2.275.220	0,48	Telecom Italia SpA, Reg. S 6,875% 15/02/2028	EUR	754.000	797.895	0,17
Renault SA, Reg. S 2,5% 01/04/2028	EUR	700.000	661.262	0,14	Telecom Italia SpA, Reg. S 6,875% 15/02/2028	EUR	1.071.000	1.142.724	0,24
Rexel SA, Reg. S 2,125% 15/12/2028	EUR	1.700.000	1.554.643	0,32	Telecom Italia SpA, Reg. S 1,625% 18/01/2029	EUR	1.188.000	1.033.560	0,22
Viridien, Reg. S 7,75% 01/04/2027	EUR	2.000.000	1.931.100	0,40				78.119.021	16,32
			78.119.021	16,32	<i>Allemagne</i>				
<i>Allemagne</i>					Adler Pelzer Holding GmbH, Reg. S 9,5% 01/04/2027	EUR	2.220.000	2.213.867	0,46
Bayer AG, Reg. S, FRN 6,625% 25/09/2083	EUR	1.500.000	1.520.358	0,32	Bayer AG, Reg. S, FRN 7% 25/09/2083	EUR	4.200.000	4.342.913	0,91
Bayer AG, Reg. S, FRN 7% 25/09/2083	EUR	4.200.000	4.342.913	0,91	Bundesrepublik Deutschland, Reg. S 0,25% 15/02/2029	EUR	1.500.000	1.361.595	0,28
Bundesrepublik Deutschland, Reg. S 0,25% 15/02/2029	EUR	1.500.000	1.361.595	0,28					

JPMorgan Funds - Europe High Yield Bond Fund

Etat du portefeuille-titres (suite)

Au 30 juin 2024

Investissements	Devise	Quantité/ Valeur nominale	Valeur de marché EUR	% de l'Actif net	Investissements	Devise	Quantité/ Valeur nominale	Valeur de marché EUR	% de l'Actif net
Telecom Italia SpA, Reg. S 1,625% 18/01/2029	EUR	2.412.000	2.114.986	0,44	Trivium Packaging Finance BV, Reg. S 3,75% 15/08/2026	EUR	2.700.000	2.648.261	0,55
UniCredit SpA, Reg. S, FRN 7,5% Perpetual	EUR	1.900.000	1.946.312	0,41	Upfield BV, Reg. S 6,875% 02/07/2029	EUR	1.786.000	1.781.175	0,37
			35.441.209	7,41	VZ Vendor Financing II BV, Reg. S 2,875% 15/01/2029	EUR	4.600.000	3.977.103	0,83
<i>Jersey</i>					ZF Europe Finance BV, Reg. S 2,5% 23/10/2027	EUR	3.100.000	2.912.837	0,61
Avis Budget Finance plc, Reg. S 7% 28/02/2029	EUR	1.859.000	1.832.323	0,38	ZF Europe Finance BV, Reg. S 6,125% 13/03/2029	EUR	1.800.000	1.906.416	0,40
Avis Budget Finance plc, Reg. S 7,25% 31/07/2030	EUR	2.556.000	2.521.892	0,53	Ziggo Bond Co. BV, Reg. S 3,375% 28/02/2030	EUR	4.368.000	3.688.732	0,77
CPUK Finance Ltd., Reg. S 4,5% 28/08/2027	GBP	1.511.000	1.670.517	0,35			59.541.700	12,44	
			6.024.732	1,26	<i>Portugal</i>				
<i>Luxembourg</i>					EDP - Energias de Portugal SA, Reg. S, FRN 4,75% 29/05/2054	EUR	1.300.000	1.293.500	0,27
Altice Financing SA, 144A 5,75% 15/08/2029	USD	2.200.000	1.493.563	0,31	EDP - Energias de Portugal SA, Reg. S, FRN 1,7% 20/07/2080	EUR	1.500.000	1.461.405	0,31
Altice Financing SA, Reg. S 2,25% 15/01/2025	EUR	1.100.000	1.072.803	0,22	EDP - Energias de Portugal SA, Reg. S, FRN 5,943% 23/04/2083	EUR	6.100.000	6.363.162	1,33
Altice Financing SA, Reg. S 3% 15/01/2028	EUR	1.200.000	932.340	0,20			9.118.067	1,91	
Altice Finco SA, Reg. S 4,75% 15/01/2028	EUR	1.550.000	948.212	0,20	<i>Espagne</i>				
Altice France Holding SA, Reg. S 8% 15/05/2027	EUR	600.000	210.197	0,04	CaixaBank SA, Reg. S, FRN 5,875% Perpetual	EUR	2.000.000	1.961.925	0,41
Altice France Holding SA, Reg. S 4% 15/02/2028	EUR	3.000.000	888.000	0,19	eDreams ODIGEO SA, Reg. S 5,5% 15/07/2027	EUR	3.100.000	3.101.705	0,65
ARD Finance SA, Reg. S 5% 30/06/2027	EUR	2.590.002	589.225	0,12	Grifols SA, Reg. S 1,625% 15/02/2025	EUR	1.000.000	992.306	0,21
Birkenstock Financing SARL, Reg. S 5,25% 30/04/2029	EUR	3.850.000	3.899.718	0,82	Grifols SA, Reg. S 2,25% 15/11/2027	EUR	3.300.000	2.963.812	0,62
Cirsa Finance International Sarl, Reg. S 6,5% 15/03/2029	EUR	2.196.000	2.267.463	0,47	Grifols SA, Reg. S 3,875% 15/10/2028	EUR	3.300.000	2.716.411	0,57
Cirsa Finance International SARL, Reg. S 10,375% 30/11/2027	EUR	861.300	921.107	0,19	Grupo Antolin-Irausa SA, Reg. S 3,375% 30/04/2026	EUR	800.000	756.120	0,16
Herens Midco SARL, Reg. S 5,25% 15/05/2029	EUR	2.450.000	1.906.804	0,40	Grupo Antolin-Irausa SA, Reg. S 3,5% 30/04/2028	EUR	2.800.000	2.158.293	0,45
Lune Holdings SARL, Reg. S 5,625% 15/11/2028	EUR	2.000.000	1.720.000	0,36	Kaixo Bondco Telecom SA, Reg. S 5,125% 30/09/2029	EUR	1.700.000	1.655.248	0,34
Matterhorn Telecom SA, Reg. S 3,125% 15/09/2026	EUR	1.800.000	1.756.289	0,37	Lorca Telecom Bondco SA, Reg. S 4% 18/09/2027	EUR	6.200.000	6.057.090	1,26
Monitchem HoldCo 3 SA, Reg. S 8,75% 01/05/2028	EUR	644.000	669.980	0,14	Lorca Telecom Bondco SA, Reg. S 5,75% 30/04/2029	EUR	2.000.000	2.052.500	0,43
PLT VII Finance SARL, Reg. S 4,625% 05/01/2026	EUR	3.829.000	3.830.436	0,80			24.415.410	5,10	
Rossini SARL, Reg. S 6,75% 30/10/2025	EUR	1.200.000	1.203.816	0,25	<i>Organisations supranationales</i>				
Summer BC Holdco A SARL, Reg. S 9,25% 31/10/2027	EUR	273.920	270.337	0,06	Ardagh Packaging Finance plc, Reg. S 2,125% 15/08/2026	EUR	800.000	666.515	0,14
Summer BC Holdco B SARL, Reg. S 5,75% 31/10/2026	EUR	1.450.000	1.437.122	0,30	Ardagh Packaging Finance plc, Reg. S 2,125% 15/08/2026	EUR	3.450.000	2.873.264	0,60
Telecom Italia Finance SA 7,75% 24/01/2033	EUR	2.000.000	2.363.075	0,49	Ardagh Packaging Finance plc, Reg. S 4,75% 15/07/2027	GBP	1.700.000	1.155.901	0,24
Telenet Finance Luxembourg Notes SARL, Reg. S 3,5% 01/03/2028	EUR	500.000	481.909	0,10			4.695.680	0,98	
			28.862.396	6,03	<i>Suède</i>				
<i>Pays-Bas</i>					Samhallsbyggnadsbolaget i Norden AB, Reg. S, FRN 2,625% Perpetual	EUR	1.900.000	683.620	0,14
Abertis Infraestructuras Finance BV, Reg. S, FRN 2,625% Perpetual	EUR	2.900.000	2.722.013	0,57	Verisure Holding AB, Reg. S 3,875% 15/07/2026	EUR	2.000.000	1.979.073	0,41
Abertis Infraestructuras Finance BV, Reg. S, FRN 3,248% Perpetual	EUR	5.200.000	5.070.156	1,06	Verisure Holding AB, Reg. S 3,25% 15/02/2027	EUR	4.400.000	4.235.000	0,89
Energizer Gamma Acquisition BV, Reg. S 3,5% 30/06/2029	EUR	3.400.000	3.132.598	0,65	Verisure Holding AB, Reg. S 5,5% 15/05/2030	EUR	1.540.000	1.567.512	0,33
Heimstaden Bostad Treasury BV, Reg. S 1% 13/04/2028	EUR	2.200.000	1.801.601	0,38	Verisure Midholding AB, Reg. S 5,25% 15/02/2029	EUR	5.011.000	4.904.629	1,02
OI European Group BV, Reg. S 2,875% 15/02/2025	EUR	1.700.000	1.684.725	0,35	Volvo Car AB, Reg. S 2,5% 07/10/2027	EUR	1.000.000	949.812	0,20
OI European Group BV, Reg. S 6,25% 15/05/2028	EUR	1.250.000	1.293.938	0,27			14.319.646	2,99	
OI European Group BV, Reg. S 5,25% 01/06/2029	EUR	1.065.000	1.070.832	0,22	<i>Royaume-Uni</i>				
Q-Park Holding I BV, Reg. S 5,125% 01/03/2029	EUR	2.174.000	2.183.916	0,46	EC Finance plc, Reg. S 3% 15/10/2026	EUR	3.700.000	3.589.833	0,75
Sigma Holdco BV, Reg. S 5,75% 15/05/2026	EUR	1.100.000	1.081.850	0,23	Iceland Bondco plc, Reg. S 10,875% 15/12/2027	GBP	1.214.000	1.496.752	0,31
Sunrise HoldCo IV BV, Reg. S 3,875% 15/06/2029	EUR	3.900.000	3.719.820	0,78	INEOS Finance plc, Reg. S 6,625% 15/05/2028	EUR	2.900.000	3.001.681	0,63
Telefonica Europe BV, Reg. S, FRN 2,88% Perpetual	EUR	2.800.000	2.622.602	0,55	INEOS Finance plc, Reg. S 6,375% 15/04/2029	EUR	2.637.000	2.719.406	0,57
Telefonica Europe BV, Reg. S, FRN 3,875% Perpetual	EUR	4.000.000	3.952.740	0,83	INEOS Quattro Finance 1 plc, Reg. S 3,75% 15/07/2026	EUR	3.100.000	3.026.025	0,63
Telefonica Europe BV, Reg. S, FRN 5,752% Perpetual	EUR	1.000.000	1.025.189	0,21	INEOS Quattro Finance 2 plc, Reg. S 8,5% 15/03/2029	EUR	895.000	949.175	0,20
Telefonica Europe BV, Reg. S, FRN 6,135% Perpetual	EUR	6.400.000	6.718.275	1,40	International Game Technology plc, Reg. S 2,375% 15/04/2028	EUR	3.169.000	2.985.265	0,62
Telefonica Europe BV, Reg. S, FRN 6,75% Perpetual	EUR	1.600.000	1.738.968	0,36	Jaguar Land Rover Automotive plc, Reg. S 5,875% 15/11/2024	EUR	300.000	300.617	0,06
Titan Holdings II BV, Reg. S 5,125% 15/07/2029	EUR	2.775.000	2.807.953	0,59	Jaguar Land Rover Automotive plc, Reg. S 4,5% 15/01/2026	EUR	500.000	500.816	0,10
					Jaguar Land Rover Automotive plc, Reg. S 6,875% 15/11/2026	EUR	891.000	939.454	0,20
					Jaguar Land Rover Automotive plc, Reg. S 4,5% 01/10/2027	USD	1.000.000	888.638	0,19

JPMorgan Funds - Europe High Yield Bond Fund

Etat du portefeuille-titres (suite)

Au 30 juin 2024

Investissements	Devise	Quantité/ Valeur nominale	Valeur de marché EUR	% de l'Actif net	Investissements	Devise	Quantité/ Valeur nominale	Valeur de marché EUR	% de l'Actif net
NGG Finance plc, Reg. S, FRN 2,125% 05/09/2082	EUR	2.800.000	2.581.915	0,54	Valeurs mobilières et instruments du marché monétaire admis à la cote d'un autre marché réglementé				
Nomad Foods Bondco plc, Reg. S 2,5% 24/06/2028	EUR	4.100.000	3.790.322	0,79	<i>Obligations</i>				
Pinnacle Bidco plc, Reg. S 8,25% 11/10/2028	EUR	2.309.000	2.454.539	0,51	<i>France</i>				
Punch Finance plc, Reg. S 6,125% 30/06/2026	GBP	2.600.000	3.023.542	0,63	Bertrand Franchise Finance SAS, Reg. S 6,5% 18/07/2030	EUR	1.376.000	1.389.760	0,29
RAC Bond Co. plc, Reg. S 5,25% 04/11/2046	GBP	3.301.000	3.688.710	0,77	Bertrand Franchise Finance SAS, Reg. S, FRN 7,489% 18/07/2030	EUR	496.000	498.802	0,10
Synthomer plc, Reg. S 3,875% 01/07/2025	EUR	189.000	187.247	0,04	Eramet SA, Reg. S 6,5% 30/11/2029	EUR	1.000.000	1.005.719	0,21
TI Automotive Finance plc, Reg. S 3,75% 15/04/2029	EUR	2.779.000	2.580.857	0,54	iliad SA, Reg. S 5,375% 15/02/2029	EUR	2.500.000	2.547.187	0,53
Virgin Media Finance plc, Reg. S 3,75% 15/07/2030	EUR	2.700.000	2.292.361	0,48	Paprec Holding SA, Reg. S 7,25% 17/11/2029	EUR	1.708.000	1.797.704	0,38
Vmed 02 UK Financing I plc, Reg. S 3,25% 31/01/2031	EUR	2.600.000	2.294.500	0,48	RCI Banque SA, Reg. S, FRN 5,5% 09/10/2034	EUR	1.300.000	1.298.876	0,27
Vodafone Group plc, Reg. S 6,5% 30/08/2084	EUR	1.800.000	1.937.779	0,40	8.538.048 1,78				
Vodafone Group plc, Reg. S, FRN 4,2% 03/10/2078	EUR	4.717.000	4.653.751	0,97	<i>Allemagne</i>				
Vodafone Group plc, Reg. S, FRN 3% 27/08/2080	EUR	2.300.000	2.082.288	0,44	ProGroup AG, Reg. S 5,375% 15/04/2031	EUR	822.000	817.515	0,17
Vodafone Group plc, Reg. S, FRN 8% 30/08/2086	GBP	1.000.000	1.268.620	0,27	817.515 0,17				
			53.234.093	11,12	<i>Irlande</i>				
					Virgin Media Vendor Financing Notes III DAC, Reg. S 4,875% 15/07/2028	GBP	1.966.000	2.077.788	0,44
					2.077.788 0,44				
<i>Etats-Unis d'Amérique</i>					<i>Italie</i>				
Avantor Funding, Inc., Reg. S 3,875% 15/07/2028	EUR	2.500.000	2.440.572	0,51	Lottomatica SpA, Reg. S 5,375% 01/06/2030	EUR	1.207.000	1.224.399	0,26
Belden, Inc., Reg. S 3,375% 15/07/2027	EUR	1.600.000	1.553.566	0,32	Telecom Italia SpA, Reg. S 3,625% 25/05/2026	EUR	3.400.000	3.354.610	0,70
Belden, Inc., Reg. S 3,875% 15/03/2028	EUR	2.400.000	2.332.438	0,49	4.579.009 0,96				
Belden, Inc., Reg. S 3,375% 15/07/2031	EUR	600.000	550.979	0,12	<i>Luxembourg</i>				
Catalent Pharma Solutions, Inc., Reg. S 2,375% 01/03/2028	EUR	1.702.000	1.633.970	0,34	PLT VII Finance Sarl, Reg. S 6% 15/06/2031	EUR	4.482.000	4.482.000	0,94
Coty, Inc., Reg. S 3,875% 15/04/2026	EUR	1.500.000	1.493.625	0,31	Telecom Italia Capital SA, 144A 6% 30/09/2034	USD	1.456.000	1.294.560	0,27
Coty, Inc., Reg. S 4,75% 15/04/2026	EUR	1.500.000	1.501.725	0,31	Telecom Italia Capital SA 6% 30/09/2034	USD	94.000	79.137	0,01
Coty, Inc., Reg. S 4,5% 15/05/2027	EUR	529.000	533.668	0,11	5.855.697 1,22				
EMRLD Borrower LP, Reg. S 6,375% 15/12/2030	EUR	2.918.000	3.034.720	0,63	<i>Total des Obligations</i>				
Graphic Packaging International LLC, Reg. S 2,625% 01/02/2029	EUR	2.100.000	1.959.589	0,41	21.868.057 4,57				
IQVIA, Inc., Reg. S 1,75% 15/03/2026	EUR	2.272.000	2.186.079	0,46	Total des valeurs mobilières et des instruments du marché monétaire admis à la cote d'un autre marché réglementé				
IQVIA, Inc., Reg. S 2,25% 15/01/2028	EUR	2.300.000	2.146.187	0,45	21.868.057 4,57				
IQVIA, Inc., Reg. S 2,875% 15/06/2028	EUR	2.958.000	2.796.198	0,58	<i>Parts d'OPCVM agréés ou d'autres organismes de placement collectifs</i>				
Olympus Water US Holding Corp., Reg. S 9,625% 15/11/2028	EUR	1.620.000	1.740.589	0,36	<i>Fonds de placement collectifs - OPCVM</i>				
Organon & Co., Reg. S 2,875% 30/04/2028	EUR	2.380.000	2.242.293	0,47	<i>Luxembourg</i>				
SCIL IV LLC, Reg. S 9,5% 15/07/2028	EUR	2.250.000	2.436.188	0,51	JPMorgan EUR Liquidity LVNAV Fund - JPM EUR Liquidity LVNAV X (flex dist.)†	EUR	1.313	13.624.503	2,85
Silgan Holdings, Inc. 2.25% 01/06/2028	EUR	3.650.000	3.339.182	0,70	13.624.503 2,85				
WMG Acquisition Corp., Reg. S 2,75% 15/07/2028	EUR	1.800.000	1.702.287	0,36	<i>Total des fonds de placement collectifs - OPCVM</i>				
WMG Acquisition Corp., Reg. S 2,25% 15/08/2031	EUR	1.918.000	1.678.696	0,35	Total des Parts d'OPCVM agréés ou d'autres organismes de placement collectifs				
			37.302.551	7,79	474.401.838 99,13				
					<i>Liquidités</i>				
<i>Total des Obligations</i>			436.857.578	91,28	637.824 0,13				
<i>Actions</i>					<i>Autres actifs/(passifs)</i>				
<i>France</i>					3.548.278 0,74				
Vallourec SACA	EUR	140.000	2.051.700	0,43	Total de l'Actif net				
			2.051.700	0,43	478.587.940 100,00				
			2.051.700	0,43					
<i>Total des Actions</i>									
Total des Valeurs mobilières et instruments du marché monétaire admis à la cote officielle d'une bourse			438.909.278	91,71					

†Fonds de parties apparentées.

JPMorgan Funds - Europe High Yield Bond Fund

Etat du portefeuille-titres (suite)

Au 30 juin 2024

Répartition géographique du portefeuille au 30 juin 2024	% de l'Actif net
France	18,53
Allemagne	13,40
Pays-Bas	12,44
Royaume-Uni	11,12
Luxembourg	10,10
Italie	8,37
Etats-Unis d'Amérique	7,79
Espagne	5,10
Suède	2,99
Irlande	2,27
Portugal	1,91
Belgique	1,49
Jersey	1,26
Organisations supranationales	0,98
Autriche	0,90
Finlande	0,27
Gibraltar	0,21
Total des Investissements	99,13
Liquidités et autres actifs/(passifs)	0,87
Total	<u>100,00</u>

JPMorgan Funds - Europe High Yield Bond Fund

Etat du portefeuille-titres (suite)

Au 30 juin 2024

Contrats de change à terme

Devise achetée	Montant acheté	Devise vendue	Montant vendu	Date d'échéance	Contrepartie	Plus/(moins)-values latentes EUR	% de l'Actif net
EUR	834.936	GBP	706.395	03/07/2024	Morgan Stanley	823	-
EUR	720.826	GBP	610.267	05/08/2024	Barclays	1.231	-
EUR	13.932.397	GBP	11.811.383	05/08/2024	Citibank	5.040	-
EUR	3.429.808	USD	3.674.590	05/08/2024	Goldman Sachs	1.149	-
GBP	1.458	EUR	1.713	03/07/2024	Merrill Lynch	9	-
GBP	1.650	EUR	1.936	03/07/2024	Morgan Stanley	12	-
GBP	700.979	EUR	821.591	03/07/2024	Standard Chartered	6.128	-
USD	18.735	EUR	17.217	03/07/2024	HSBC	292	-
Total des plus-values latentes sur les contrats de change à terme - Actifs						14.684	-
EUR	15.048.526	GBP	12.839.375	03/07/2024	Standard Chartered	(112.240)	(0,02)
EUR	3.400.519	USD	3.693.325	03/07/2024	HSBC	(51.190)	(0,01)
GBP	1.085	EUR	1.283	03/07/2024	Barclays	(2)	-
GBP	11.811.383	EUR	13.951.322	03/07/2024	Citibank	(4.412)	-
GBP	1.029.215	EUR	1.220.115	03/07/2024	Morgan Stanley	(4.816)	-
GBP	703.584	EUR	830.479	05/08/2024	Morgan Stanley	(849)	-
GBP	79.625	EUR	93.986	05/08/2024	State Street	(96)	-
USD	3.674.590	EUR	3.435.159	03/07/2024	Goldman Sachs	(959)	-
Total des moins-values latentes sur les contrats de change à terme - Passifs						(174.564)	(0,03)
Moins-values latentes nettes sur les contrats de change à terme - Passifs						(159.880)	(0,03)

JPMorgan Funds - Europe High Yield Short Duration Bond Fund

Etat du portefeuille-titres

Au 30 juin 2024

Investissements	Devise	Quantité/ Valeur nominale	Valeur de marché EUR	% de l'Actif net	Investissements	Devise	Quantité/ Valeur nominale	Valeur de marché EUR	% de l'Actif net			
Valeurs mobilières et instruments du marché monétaire admis à la cote officielle d'une bourse					Techem Verwaltungsgesellschaft 674 mbH, Reg. S 6% 30/07/2026							
					TUI Cruises GmbH, Reg. S 6,5% 15/05/2026							
					ZF Finance GmbH, Reg. S 3% 21/09/2025							
					ZF Finance GmbH, Reg. S 5,75% 03/08/2026							
					ZF Finance GmbH, Reg. S 2% 06/05/2027							
					24.905.565							
					13,25							
<i>Obligations</i>					<i>Gibraltar</i>							
<i>Autriche</i>					888 Acquisitions Ltd., Reg. S, FRN 9,406% 15/07/2028							
Benteler International AG, Reg. S 9,375% 15/05/2028					EUR					730.000	731.825	0,39
Lenzing AG, Reg. S, FRN 5,75% Perpetual					EUR					600.000	567.104	0,30
					731.825							
					0,39							
<i>Belgique</i>					<i>Irlande</i>							
Azelis Finance NV, Reg. S 5,75% 15/03/2028					AIB Group plc, Reg. S, FRN 6,25% Perpetual							
KBC Group NV, Reg. S, FRN 8% Perpetual					eircom Finance DAC, Reg. S 1,75% 01/11/2024							
Ontex Group NV, Reg. S 3,5% 15/07/2026					eircom Finance DAC, Reg. S 3,5% 15/05/2026							
Sarens Finance Co. NV, Reg. S 5,75% 21/02/2027					eircom Finance DAC, Reg. S 2,625% 15/02/2027							
Syensqo SA, Reg. S, FRN 2,5% Perpetual					EUR					800.000	800.830	0,43
					EUR					950.000	978.258	0,52
					EUR					800.000	849.495	0,45
					EUR					2.100.000	2.078.330	1,11
					EUR					600.000	591.000	0,31
					EUR					400.000	386.530	0,21
					4.883.613							
					2,60							
<i>France</i>					<i>Italie</i>							
Accor SA, Reg. S, FRN 2,625% Perpetual					Autostrade per l'Italia SpA, Reg. S 1,875% 04/11/2025							
Altice France SA, Reg. S 2,5% 15/01/2025					Enel SpA, Reg. S, FRN 1,375% Perpetual							
Altice France SA, Reg. S 5,875% 01/02/2027					Guala Closures SpA, Reg. S, FRN 7,719% 29/06/2029							
Banijay SAS, Reg. S 6,5% 01/03/2026					La Doria SpA, Reg. S, FRN 8,328% 12/11/2029							
Bertrand Franchise Finance SAS, Reg. S, FRN 7,489% 18/07/2030					Lottomatica SpA, Reg. S, FRN 7,788% 15/12/2030							
Cerba Healthcare SACA, Reg. S 3,5% 31/05/2028					Lottomatica SpA, Reg. S, FRN 7,05% 01/06/2031							
Constellium SE, Reg. S 4,25% 15/02/2026					Mundys SpA, Reg. S 1,625% 03/02/2025							
Crown European Holdings SA, Reg. S 2,625% 30/09/2024					Neopharmed Gentili SpA, Reg. S, FRN 8,141% 08/04/2030							
Crown European Holdings SA, Reg. S 2,875% 01/02/2026					Nexi SpA, Reg. S 1,625% 30/04/2026							
Electricité de France SA, Reg. S, FRN 5% Perpetual					Pro-Gest SpA, Reg. S 3,25% 15/12/2024							
Electricité de France SA, Reg. S, FRN 4% Perpetual					TeamSystem SpA, Reg. S 3,5% 15/02/2028							
Electricité de France SA, Reg. S, FRN 5,375% Perpetual					TeamSystem SpA, Reg. S, FRN 7,656% 15/02/2028							
Elis SA, Reg. S 1% 03/04/2025					Telecom Italia SpA, Reg. S 2,75% 15/04/2025							
Elis SA, Reg. S 2,875% 15/02/2026					Telecom Italia SpA, Reg. S 2,875% 28/01/2026							
ELO SACA, Reg. S 2,875% 29/01/2026					Telecom Italia SpA, Reg. S 2,875% 28/01/2026							
Forvia SE, Reg. S 2,625% 15/06/2025					Telecom Italia SpA, Reg. S 2,375% 12/10/2027							
Forvia SE, Reg. S 3,125% 15/06/2026					UniCredit SpA, Reg. S, FRN 7,5% Perpetual							
Forvia SE, Reg. S 2,75% 15/02/2027					EUR					248.989	248.681	0,13
Iliad Holding SASU, Reg. S 5,125% 15/10/2026					EUR					1.900.000	1.903.942	1,01
Iliad SA, Reg. S 1,5% 14/10/2024					EUR					500.000	497.060	0,26
Iliad SA, Reg. S 5,375% 14/06/2027					EUR					2.200.000	2.241.910	1,19
Loxam SAS, Reg. S 2,875% 15/04/2026					EUR					150.000	146.409	0,08
Paprec Holding SA, Reg. S 6,5% 17/11/2027					EUR					1.550.000	1.622.346	0,86
Picard Groupe SAS, Reg. S 3,875% 01/07/2026					EUR					1.250.000	1.248.469	0,66
Renault SA, Reg. S 1,25% 24/06/2025					EUR					2.200.000	2.141.761	1,14
Renault SA, Reg. S 2,375% 25/05/2026					EUR					2.300.000	2.229.206	1,19
Renault SA, Reg. S 2,5% 02/06/2027					EUR					2.000.000	1.911.593	1,02
Valeo SE, Reg. S, FRN 5,375% 28/05/2027					EUR					300.000	309.466	0,16
Veolia Environnement SA, Reg. S, FRN 2,25% Perpetual					EUR					1.500.000	1.440.262	0,77
Viridien, Reg. S 7,75% 01/04/2027					EUR					1.350.000	1.303.492	0,69
					38.433.437							
					20,45							
<i>Allemagne</i>					<i>Luxembourg</i>							
Adler Pelzer Holding GmbH, Reg. S 9,5% 01/04/2027					Altice Financing SA, Reg. S 2,25% 15/01/2025							
Bayer AG, Reg. S, FRN 3,125% 12/11/2079					Altice Financing SA, Reg. S 3% 15/01/2028							
Cheplapharm Arzneimittel GmbH, Reg. S 3,5% 11/02/2027					Cirsia Finance International Sarl, Reg. S 4,5% 15/03/2027							
Deutsche Lufthansa AG, Reg. S 2,875% 11/02/2025					Cirsia Finance International Sarl, Reg. S, FRN 8,365% 31/07/2028							
Evonik Industries AG, Reg. S, FRN 1,375% 02/09/2081					Lion/Polaris Lux 4 SA, Reg. S, FRN 7,844% 01/07/2026							
IHO Verwaltungs GmbH, Reg. S 3,75% 15/09/2026					Matterhorn Telecom SA, Reg. S 2,625% 15/09/2024							
IHO Verwaltungs GmbH, Reg. S 3,875% 15/05/2027					Matterhorn Telecom SA, Reg. S 3,125% 15/09/2026							
Nidda Healthcare Holding GmbH, Reg. S 7,5% 21/08/2026					Monitchem HoldCo 3 SA, Reg. S 8,75% 01/05/2028							
Schaeffler AG, Reg. S 2,75% 12/10/2025					Monitchem HoldCo 3 SA, Reg. S, FRN 8,969% 01/05/2028							
Schaeffler AG, Reg. S 4,5% 14/08/2026					PLT VII Finance SARL, Reg. S 4,625% 05/01/2026							
Schaeffler AG, Reg. S 2,875% 26/03/2027					EUR					1.000.000	1.072.802	0,57
					EUR					550.000	427.323	0,23
					EUR					3.000.000	2.956.254	1,57
					EUR					600.000	607.508	0,32
					EUR					1.150.000	1.153.766	0,61
					EUR					850.000	847.073	0,45
					EUR					1.600.000	1.561.146	0,83
					EUR					100.000	104.034	0,06
					EUR					650.000	658.003	0,35
					EUR					800.000	800.300	0,43

JPMorgan Funds - Europe High Yield Short Duration Bond Fund

Etat du portefeuille-titres (suite)

Au 30 juin 2024

Investissements	Devise	Quantité/ Valeur nominale	Valeur de marché EUR	% de l'Actif net	Investissements	Devise	Quantité/ Valeur nominale	Valeur de marché EUR	% de l'Actif net
Rossini SARL, Reg. S, FRN 7,74% 30/10/2025	EUR	1.400.000	1.405.262	0,75	<i>Royaume-Uni</i> Barclays plc, FRN 7,125% Perpetual	GBP	600.000	703.246	0,37
Summer BC Holdco B SARL, Reg. S 5,75% 31/10/2026	EUR	1.650.000	1.635.346	0,87	EC Finance plc, Reg. S 3% 15/10/2026	EUR	1.700.000	1.649.383	0,88
			13.228.817	7,04	Iceland Bondco plc, Reg. S, FRN 9,328% 15/12/2027	EUR	950.000	961.875	0,51
<i>Pays-Bas</i>					INEOS Finance plc, Reg. S 2,125% 15/11/2025	EUR	500.000	490.357	0,26
Abertis Infraestructuras Finance BV, Reg. S, FRN 2,625% Perpetual	EUR	2.200.000	2.064.975	1,10	INEOS Finance plc, Reg. S 2,875% 01/05/2026	EUR	650.000	633.752	0,34
Abertis Infraestructuras Finance BV, Reg. S, FRN 3,248% Perpetual	EUR	2.500.000	2.437.575	1,30	INEOS Finance plc, Reg. S 6,625% 15/05/2028	EUR	1.200.000	1.242.075	0,66
Darling Global Finance BV, Reg. S 3,625% 15/05/2026	EUR	450.000	446.287	0,24	INEOS Quattro Finance 1 plc, Reg. S 3,75% 15/07/2026	EUR	1.200.000	1.171.364	0,62
Koninklijke KPN NV, Reg. S, FRN 2% Perpetual	EUR	1.900.000	1.874.079	1,00	INEOS Quattro Finance 2 plc, Reg. S 2,5% 15/01/2026	EUR	1.600.000	1.553.992	0,83
OI European Group BV, Reg. S 2,875% 15/02/2025	EUR	900.000	891.913	0,47	International Game Technology plc, Reg. S 3,5% 15/06/2026	EUR	1.300.000	1.284.705	0,68
OI European Group BV, Reg. S 6,25% 15/05/2028	EUR	800.000	828.120	0,44	Jaguar Land Rover Automotive plc, Reg. S 4,5% 15/01/2026	EUR	900.000	901.470	0,48
Q-Park Holding I BV, Reg. S 2% 01/03/2027	EUR	1.400.000	1.320.750	0,70	NGG Finance plc, Reg. S, FRN 2,125% 05/09/2082	EUR	850.000	783.796	0,42
Q-Park Holding I BV, Reg. S, FRN 5,788% 01/03/2026	EUR	800.000	801.120	0,43	Pinnacle Bidco plc, Reg. S 8,25% 11/10/2028	EUR	750.000	797.273	0,42
Repsol International Finance BV, Reg. S, FRN 3,75% Perpetual	EUR	550.000	543.392	0,29	Punch Finance plc, Reg. S 6,125% 30/06/2026	GBP	1.000.000	1.162.901	0,62
Sigma Holdco BV, Reg. S 5,75% 15/05/2026	EUR	400.000	393.400	0,21	RAC Bond Co. plc, Reg. S 5,25% 04/11/2046	GBP	950.000	1.061.580	0,57
Telefonica Europe BV, Reg. S, FRN 2,875% Perpetual	EUR	1.000.000	948.264	0,50	Synthomer plc, Reg. S 3,875% 01/07/2025	EUR	146.000	144.646	0,08
Telefonica Europe BV, Reg. S, FRN 3,875% Perpetual	EUR	2.400.000	2.371.644	1,26	Virgin Media Secured Finance plc, Reg. S 5% 15/04/2027	GBP	1.350.000	1.580.561	0,84
Telefonica Europe BV, Reg. S, FRN 4,375% Perpetual	EUR	1.200.000	1.201.920	0,64	Vmed O2 UK Financing I plc, Reg. S 4% 31/01/2029	GBP	300.000	306.896	0,16
Trivium Packaging Finance BV, Reg. S 3,75% 15/08/2026	EUR	800.000	784.670	0,42	Vodafone Group plc, Reg. S 2,625% 27/08/2080	EUR	2.200.000	2.120.234	1,13
Trivium Packaging Finance BV, Reg. S, FRN 7,578% 15/08/2026	EUR	1.400.000	1.403.500	0,75	Vodafone Group plc, Reg. S, FRN 4,2% 03/10/2078	EUR	1.000.000	986.591	0,53
United Group BV, Reg. S, FRN 8,078% 15/02/2031	EUR	900.000	907.875	0,48				19.536.697	10,40
Volkswagen International Finance NV, Reg. S, FRN 3,875% Perpetual	EUR	800.000	772.796	0,41	<i>Etats-Unis d'Amérique</i> Avantor Funding, Inc., Reg. S 2,625% 01/11/2025	EUR	1.000.000	980.116	0,52
ZF Europe Finance BV, Reg. S 2% 23/02/2026	EUR	700.000	673.969	0,36	Belden, Inc., Reg. S 3,375% 15/07/2027	EUR	1.500.000	1.456.468	0,78
			20.666.249	11,00	Coty, Inc., Reg. S 3,875% 15/04/2026	EUR	1.500.000	1.493.625	0,80
<i>Portugal</i>					Coty, Inc., Reg. S 4,75% 15/04/2026	EUR	550.000	550.633	0,29
EDP - Energias de Portugal SA, Reg. S, FRN 1,7% 20/07/2080	EUR	1.200.000	1.169.124	0,62	Coty, Inc., Reg. S 4,5% 15/05/2027	EUR	929.000	937.199	0,50
EDP - Energias de Portugal SA, Reg. S, FRN 1,875% 02/08/2081	EUR	2.800.000	2.660.350	1,42	Ford Motor Credit Co. LLC 1,355% 07/02/2025	EUR	500.000	492.183	0,26
EDP - Energias de Portugal SA, Reg. S, FRN 1,5% 14/03/2082	EUR	500.000	460.300	0,24	IQVIA, Inc., Reg. S 1,75% 15/03/2026	EUR	2.100.000	2.020.583	1,08
			4.289.774	2,28	Olympus Water US Holding Corp., Reg. S 9,625% 15/11/2028	EUR	400.000	429.775	0,23
<i>Espagne</i>					SCIL IV LLC, Reg. S 4,375% 01/11/2026	EUR	250.000	248.550	0,13
CaixaBank SA, Reg. S, FRN 5,875% Perpetual	EUR	800.000	784.770	0,42	SCIL IV LLC, Reg. S 9,5% 15/07/2028	EUR	1.500.000	1.624.125	0,86
eDreams ODIGEO SA, Reg. S 5,5% 15/07/2027	EUR	1.300.000	1.300.715	0,69	Silgan Holdings, Inc. 3,25% 15/03/2025	EUR	2.200.000	2.181.194	1,16
Grifols SA, Reg. S 1,625% 15/02/2025	EUR	500.000	496.153	0,26				12.414.451	6,61
Grifols SA, Reg. S 2,25% 15/11/2027	EUR	700.000	628.688	0,34	<i>Total des Obligations</i>			177.353.481	94,39
Grupo Antolin-Irausa SA, Reg. S 3,375% 30/04/2026	EUR	1.250.000	1.181.437	0,63	Total des Valeurs mobilières et instruments du marché monétaire admis à la cote officielle d'une bourse			177.353.481	94,39
Lorca Telecom Bondco SA, Reg. S 4% 18/09/2027	EUR	1.150.000	1.123.493	0,60	Valeurs mobilières et instruments du marché monétaire admis à la cote d'un autre marché réglementé				
			5.515.256	2,94	<i>Obligations</i>				
<i>Organisations supranationales</i>					<i>Luxembourg</i> PLT VII Finance Sarl, Reg. S, FRN 7,239% 15/06/2031	EUR	2.000.000	2.001.250	1,06
Ardagh Packaging Finance plc, Reg. S 2,125% 15/08/2026	EUR	2.700.000	2.248.641	1,20				2.001.250	1,06
			2.248.641	1,20	<i>Suède</i> Assemblin Caverion Group AB, Reg. S, FRN 0% 01/07/2031	EUR	1.400.000	1.402.023	0,75
<i>Suède</i>								1.402.023	0,75
Dometic Group AB, Reg. S 3% 08/05/2026	EUR	400.000	390.970	0,21	<i>Total des Obligations</i>			3.403.273	1,81
Verisure Holding AB, Reg. S 3,875% 15/07/2026	EUR	1.750.000	1.731.688	0,92	Total des valeurs mobilières et des instruments du marché monétaire admis à la cote d'un autre marché réglementé			3.403.273	1,81
Verisure Holding AB, Reg. S 3,25% 15/02/2027	EUR	3.150.000	3.031.875	1,62					
Volvo Car AB, Reg. S 2% 24/01/2025	EUR	900.000	887.625	0,47					
			6.042.158	3,22					

JPMorgan Funds - Europe High Yield Short Duration Bond Fund

Etat du portefeuille-titres (suite)

Au 30 juin 2024

Investissements	Devise	Quantité/ Valeur nominale	Valeur de marché EUR	% de l'Actif net
Parts d'OPCVM agréés ou d'autres organismes de placement collectifs				
<i>Fonds de placement collectifs - OPCVM</i>				
<i>Luxembourg</i>				
JPMorgan EUR Liquidity LVNAV Fund - JPM EUR Liquidity LVNAV X (flex dist.)†	EUR	532	5.516.850	2,93
			5.516.850	2,93
<i>Total des fonds de placement collectifs - OPCVM</i>			5.516.850	2,93
Total des Parts d'OPCVM agréés ou d'autres organismes de placement collectifs			5.516.850	2,93
Total des Investissements			186.273.604	99,13
Liquidités			970.034	0,52
Autres actifs/(passifs)			655.588	0,35
Total de l'Actif net			187.899.226	100,00

†Fonds de parties apparentées.

Répartition géographique du portefeuille au 30 juin 2024	% de l'Actif net
France	20,45
Allemagne	13,25
Luxembourg	11,03
Pays-Bas	11,00
Royaume-Uni	10,40
Italie	10,00
Etats-Unis d'Amérique	6,61
Suède	3,97
Espagne	2,94
Belgique	2,60
Portugal	2,28
Irlande	2,18
Organisations supranationales	1,20
Autriche	0,70
Gibraltar	0,39
Jersey	0,13
Total des Investissements	99,13
Liquidités et autres actifs/(passifs)	0,87
Total	100,00

JPMorgan Funds - Europe High Yield Short Duration Bond Fund

Etat du portefeuille-titres (suite)

Au 30 juin 2024

Contrats de change à terme

Devise achetée	Montant acheté	Devise vendue	Montant vendu	Date d'échéance	Contrepartie	Plus/(moins)-values latentes EUR	% de l'Actif net
CHF	794	EUR	820	03/07/2024	Barclays	6	-
CHF	231.743	EUR	236.837	03/07/2024	Citibank	4.120	-
CHF	232.537	EUR	242.255	05/08/2024	Morgan Stanley	135	-
EUR	4.631.870	GBP	3.926.732	05/08/2024	Citibank	1.676	-
EUR	14.991	USD	16.014	01/07/2024	Morgan Stanley	24	-
EUR	1.359.777	USD	1.454.347	03/07/2024	HSBC	572	-
USD	2.173	EUR	1.995	03/07/2024	BNP Paribas	36	-
USD	10.830	EUR	9.969	03/07/2024	Citibank	152	-
USD	1.412.091	EUR	1.300.461	03/07/2024	HSBC	19.252	0,01
USD	29.253	EUR	26.946	03/07/2024	Morgan Stanley	394	-
Total des plus-values latentes sur les contrats de change à terme - Actifs						26.367	0,01
EUR	241.674	CHF	232.537	03/07/2024	Morgan Stanley	(108)	-
EUR	185.905	GBP	158.732	03/07/2024	Merrill Lynch	(1.526)	-
EUR	4.652.208	GBP	3.969.256	03/07/2024	Standard Chartered	(34.699)	(0,02)
GBP	3.926.732	EUR	4.638.162	03/07/2024	Citibank	(1.467)	-
GBP	201.256	EUR	238.827	03/07/2024	HSBC	(1.184)	-
USD	1.454.347	EUR	1.357.665	05/08/2024	HSBC	(653)	-
USD	18.307	EUR	17.107	05/08/2024	Morgan Stanley	(25)	-
USD	21.225	EUR	19.826	05/08/2024	State Street	(21)	-
Total des moins-values latentes sur les contrats de change à terme - Passifs						(39.683)	(0,02)
Moins-values latentes nettes sur les contrats de change à terme - Passifs						(13.316)	(0,01)

JPMorgan Funds - Flexible Credit Fund

Etat du portefeuille-titres

Au 30 juin 2024

Investissements	Devise	Quantité/ Valeur nominale	Valeur de marché USD	% de l'Actif net	Investissements	Devise	Quantité/ Valeur nominale	Valeur de marché USD	% de l'Actif net
Valeurs mobilières et instruments du marché monétaire admis à la cote officielle d'une bourse					Crown European Holdings SA, Reg. S 3,375% 15/05/2025	EUR	350.000	372.025	0,08
<i>Obligations</i>					Electricite de France SA, Reg. S, FRN 5% Perpetual	EUR	200.000	212.684	0,05
<i>Australie</i>					Electricite de France SA, Reg. S, FRN 2,625% Perpetual	EUR	400.000	386.882	0,08
Transurban Finance Co. Pty. Ltd., Reg. S 3,713% 12/03/2032	EUR	403.000	430.944	0,09	Electricite de France SA, Reg. S, FRN 3% Perpetual	EUR	200.000	196.871	0,04
			430.944	0,09	Electricite de France SA, Reg. S, FRN 3,375% Perpetual	EUR	400.000	374.504	0,08
<i>Autriche</i>					Electricite de France SA, Reg. S, FRN 7,5% Perpetual	EUR	600.000	687.182	0,15
Benteler International AG, Reg. S 9,375% 15/05/2028	EUR	200.000	229.921	0,05	Elis SA, Reg. S 1,625% 03/04/2028	EUR	300.000	293.928	0,06
Suzano Austria GmbH 3,75% 15/01/2031	USD	820.000	718.081	0,15	ELO SACA, Reg. S 5,875% 17/04/2028	EUR	100.000	105.426	0,02
			948.002	0,20	ELO SACA, Reg. S 6% 22/03/2029	EUR	100.000	105.289	0,02
<i>Belgique</i>					Forvia SE, Reg. S 3,125% 15/06/2026	EUR	200.000	209.246	0,04
Azelis Finance NV, Reg. S 5,75% 15/03/2028	EUR	200.000	220.355	0,05	Forvia SE, Reg. S 2,75% 15/02/2027	EUR	329.000	336.726	0,07
KBC Group NV, Reg. S, FRN 8% Perpetual	EUR	800.000	908.917	0,20	Forvia SE, Reg. S 2,375% 15/06/2027	EUR	500.000	504.187	0,11
Ontex Group NV, Reg. S 3,5% 15/07/2026	EUR	400.000	423.564	0,09	Forvia SE, Reg. S 3,75% 15/06/2028	EUR	250.000	258.154	0,06
Syensqo SA, Reg. S, FRN 2,5% Perpetual	EUR	100.000	103.392	0,02	Iliad Holding SASU, Reg. S 5,625% 15/10/2028	EUR	100.000	106.773	0,02
			1.656.228	0,36	Iliad Holding SASU, Reg. S 6,875% 15/04/2031	EUR	132.000	143.613	0,03
<i>Iles Caïmans</i>					iliad SA, Reg. S 1,875% 11/02/2028	EUR	500.000	486.877	0,10
DP World Salaam, Reg. S, FRN 6% Perpetual	USD	670.000	666.318	0,14	Iliad SA, Reg. S 5,375% 14/06/2027	EUR	800.000	872.266	0,19
Termocandelaria Power Ltd., Reg. S 7,875% 30/01/2029	USD	679.000	680.171	0,15	Orange SA, Reg. S, FRN 1,375% Perpetual	EUR	1.600.000	1.477.951	0,32
Vale Overseas Ltd. 6,125% 12/06/2033	USD	220.000	222.546	0,05	Paprec Holding SA, Reg. S 3,5% 01/07/2028	EUR	440.000	447.928	0,10
Vale Overseas Ltd. 6,4% 28/06/2054	USD	908.000	902.098	0,19	Picard Groupe SAS, Reg. S 3,875% 01/07/2026	EUR	200.000	213.728	0,05
Wynn Macau Ltd., Reg. S 5,5% 15/01/2026	USD	470.000	460.316	0,10	Renault SA, Reg. S 1,25% 24/06/2025	EUR	200.000	208.325	0,04
			2.931.449	0,63	Renault SA, Reg. S 2% 28/09/2026	EUR	500.000	511.169	0,11
<i>Chili</i>					Renault SA, Reg. S 1,125% 04/10/2027	EUR	500.000	486.874	0,10
Empresa de Transporte de Pasajeros Metro SA, Reg. S 4,7% 07/05/2050	USD	530.000	434.912	0,09	Societe Generale SA, FRN, 144A 9,375% Perpetual	USD	1.605.000	1.627.411	0,35
			434.912	0,09	Societe Generale SA, Reg. S, FRN 0,5% 12/06/2029	EUR	1.900.000	1.776.493	0,38
<i>Colombie</i>					TotalEnergies SE, Reg. S, FRN 2% Perpetual	EUR	1.587.000	1.468.308	0,32
Oleoducto Central SA, Reg. S 4% 14/07/2027	USD	700.000	648.942	0,14	Veolia Environnement SA, Reg. S, FRN 1,625% Perpetual	EUR	500.000	503.163	0,11
			648.942	0,14	Veolia Environnement SA, Reg. S, FRN 5,993% Perpetual	EUR	600.000	667.848	0,14
<i>Danemark</i>					Viridien, Reg. S 7,75% 01/04/2027	EUR	156.000	161.162	0,03
Danske Bank A/S, Reg. S, FRN 4,75% 21/06/2030	EUR	1.901.000	2.120.418	0,46				28.139.997	6,05
			2.120.418	0,46	<i>Allemagne</i>				
<i>France</i>					Adler Pelzer Holding GmbH, Reg. S 9,5% 01/04/2027	EUR	162.000	172.853	0,04
Alstom SA, Reg. S, FRN 5,868% Perpetual	EUR	1.100.000	1.196.218	0,26	Allianz SE, Reg. S, FRN 2,121% 08/07/2050	EUR	300.000	286.098	0,06
Altice France SA, Reg. S 5,875% 01/02/2027	EUR	350.000	283.528	0,06	Allianz SE, Reg. S, FRN 4,252% 05/07/2052	EUR	1.800.000	1.908.828	0,41
Altice France SA, Reg. S 3,375% 15/01/2028	EUR	300.000	225.439	0,05	Allianz SE, Reg. S, FRN 4,851% 26/07/2054	EUR	500.000	551.553	0,12
Altice France SA, Reg. S 4,125% 15/01/2029	EUR	100.000	71.419	0,01	Bayer AG, Reg. S, FRN 7% 25/09/2083	EUR	1.000.000	1.106.357	0,24
Arkema SA, Reg. S, FRN 4,8% Perpetual	EUR	900.000	962.124	0,21	Cheplapharm Arzneimittel GmbH, Reg. S 3,5% 11/02/2027	EUR	600.000	615.264	0,13
AXA SA, Reg. S, FRN 5,5% 11/07/2043	EUR	1.950.000	2.211.263	0,47	Commerzbank AG, Reg. S, FRN 5,25% 25/03/2029	EUR	600.000	669.122	0,14
AXA SA, Reg. S, FRN 6,375% Perpetual	EUR	1.111.000	1.217.756	0,26	Commerzbank AG, Reg. S, FRN 4% 05/12/2030	EUR	500.000	530.667	0,12
Banijay Entertainment SASU, Reg. S 7% 01/05/2029	EUR	262.000	292.987	0,06	Commerzbank AG, Reg. S, FRN 8,625% 28/02/2033	GBP	200.000	268.331	0,06
Banijay SAS, Reg. S 6,5% 01/03/2026	EUR	200.000	214.573	0,05	Commerzbank AG, Reg. S, FRN 6,75% 05/10/2033	EUR	500.000	576.533	0,12
BNP Paribas SA, FRN, 144A 7,75% Perpetual	USD	1.130.000	1.142.146	0,25	Commerzbank AG, Reg. S, FRN 6,125% Perpetual	EUR	1.000.000	1.061.925	0,23
BNP Paribas SA, FRN, 144A 9,25% Perpetual	USD	876.000	931.723	0,20	EnBW Energie Baden-Wuerttemberg AG, Reg. S, FRN 5,25% 23/01/2084	EUR	300.000	330.000	0,07
BNP Paribas SA, Reg. S 1,625% 02/07/2031	EUR	800.000	726.543	0,16	IHO Verwaltungs GmbH, Reg. S 3,875% 15/05/2027	EUR	450.000	473.599	0,10
BNP Paribas SA, Reg. S, FRN 0,875% 11/07/2030	EUR	100.000	92.163	0,02	IHO Verwaltungs GmbH, Reg. S, FRN 8,75% 15/05/2028	EUR	395.576	453.318	0,10
BNP Paribas SA, Reg. S, FRN 7,375% Perpetual	EUR	400.000	445.367	0,10	INEOS Styrolution Ludwigshafen GmbH, Reg. S 2,25% 16/01/2027	EUR	400.000	402.268	0,09
BPCE SA, Reg. S 4,375% 13/07/2028	EUR	200.000	218.266	0,05	Nidda Healthcare Holding GmbH, Reg. S 7,5% 21/08/2026	EUR	500.000	552.787	0,12
Cerba Healthcare SACA, Reg. S 3,5% 31/05/2028	EUR	400.000	354.836	0,08	Novelis Sheet Ingot GmbH, Reg. S 3,375% 15/04/2029	EUR	300.000	302.611	0,07
Chrome HoldCo SAS, Reg. S 5% 31/05/2029	EUR	181.000	128.857	0,03	ProGroup AG, Reg. S 5,125% 15/04/2029	EUR	100.000	107.477	0,02
Credit Agricole SA, FRN, 144A 8,125% Perpetual	USD	575.000	584.344	0,13	Schaeffler AG, Reg. S 2,875% 26/03/2027	EUR	150.000	156.087	0,03
Credit Agricole SA, Reg. S, FRN 1,874% 09/12/2031	GBP	400.000	458.649	0,10	Schaeffler AG, Reg. S 3,375% 12/10/2028	EUR	300.000	311.512	0,07
Credit Agricole SA, Reg. S, FRN 6,5% Perpetual	EUR	1.100.000	1.178.803	0,25	Techem Verwaltungsgesellschaft 674 mbH, Reg. S 6% 30/07/2026	EUR	351.679	376.794	0,08
					TK Elevator Midco GmbH, Reg. S 4,375% 15/07/2027	EUR	150.000	155.033	0,03
					TUI Cruises GmbH, Reg. S 6,5% 15/05/2026	EUR	90.449	98.164	0,02

JPMorgan Funds - Flexible Credit Fund

Etat du portefeuille-titres (suite)

Au 30 juin 2024

Investissements	Devise	Quantité/ Valeur nominale	Valeur de marché USD	% de l'Actif net	Investissements	Devise	Quantité/ Valeur nominale	Valeur de marché USD	% de l'Actif net
Volkswagen Leasing GmbH, Reg. S 0,625% 19/07/2029	EUR	200.000	183.565	0,04	<i>Jersey</i> Adient Global Holdings Ltd., Reg. S 3,5% 15/08/2024	EUR	28.097	30.025	0,01
Vonovia SE, Reg. S 4,25% 10/04/2034	EUR	300.000	316.833	0,07	Avis Budget Finance plc, Reg. S 7% 28/02/2029	EUR	149.000	157.135	0,03
ZF Finance GmbH, Reg. S 5,75% 03/08/2026	EUR	100.000	109.867	0,02	Avis Budget Finance plc, Reg. S 7,25% 31/07/2030	EUR	310.000	327.258	0,07
ZF Finance GmbH, Reg. S 2,25% 03/05/2028	EUR	200.000	197.066	0,04	CPUK Finance Ltd., Reg. S 4,5% 28/08/2027	GBP	200.000	236.581	0,05
ZF Finance GmbH, Reg. S 3,75% 21/09/2028	EUR	400.000	415.141	0,09	Heathrow Funding Ltd., Reg. S 1,125% 08/10/2032	EUR	200.000	181.765	0,04
			12.689.653	2,73	Heathrow Funding Ltd., Reg. S 1,875% 14/03/2036	EUR	1.570.000	1.398.069	0,30
<i>Gibraltar</i> 888 Acquisitions Ltd., Reg. S 7,558% 15/07/2027	EUR	110.000	117.814	0,02				2.330.833	0,50
			117.814	0,02	<i>Luxembourg</i> Altice Financing SA, Reg. S 2,25% 15/01/2025	EUR	150.000	156.524	0,03
<i>Indonésie</i> Freeport Indonesia PT, Reg. S 4,763% 14/04/2027	USD	470.000	462.199	0,10	Altice Finco SA, Reg. S 4,75% 15/01/2028	EUR	350.000	229.090	0,05
			462.199	0,10	Altice France Holding SA, Reg. S 8% 15/05/2027	EUR	138.000	51.727	0,01
<i>Irlande</i> AerCap Ireland Capital DAC 3% 29/10/2028	USD	150.000	136.803	0,03	Altice France Holding SA, Reg. S 4% 15/02/2028	EUR	200.000	63.341	0,01
AIB Group plc, Reg. S, FRN 4,625% 23/07/2029	EUR	867.000	956.996	0,20	ARD Finance SA, Reg. S 5% 30/06/2027	EUR	100.000	24.341	0,01
AIB Group plc, Reg. S, FRN 2,875% 30/05/2031	EUR	2.200.000	2.284.529	0,49	Birkenstock Financing SARL, Reg. S 5,25% 30/04/2029	EUR	300.000	325.130	0,07
AIB Group plc, Reg. S, FRN 6,25% Perpetual	EUR	1.200.000	1.285.272	0,28	Cirsa Finance International Sarl, Reg. S 6,5% 15/03/2029	EUR	100.000	110.477	0,02
Bank of Ireland Group plc, Reg. S, FRN 6,75% 01/03/2033	EUR	150.000	172.460	0,04	ContourGlobal Power Holdings SA, Reg. S 3,125% 01/01/2028	EUR	300.000	297.148	0,06
Bank of Ireland Group plc, Reg. S, FRN 4,75% 10/08/2034	EUR	469.000	502.287	0,11	Heidelberg Materials Finance Luxembourg SA, Reg. S 4,875% 21/11/2033	EUR	2.000.000	2.275.255	0,49
Bank of Ireland Group plc, Reg. S, FRN 7,5% Perpetual	EUR	1.800.000	1.960.215	0,42	Herens Midco SARL, Reg. S 5,25% 15/05/2029	EUR	197.000	164.048	0,04
eircom Finance DAC, Reg. S 3,5% 15/05/2026	EUR	191.000	199.396	0,04	Lune Holdings SARL, Reg. S 5,625% 15/11/2028	EUR	233.000	214.397	0,05
eircom Finance DAC, Reg. S 2,625% 15/02/2027	EUR	350.000	353.753	0,08	Matterhorn Telecom SA, Reg. S 3,125% 15/09/2026	EUR	353.000	368.520	0,08
Zürich Finance Ireland Designated Activity Co., Reg. S, FRN 3% 19/04/2051	USD	384.000	316.483	0,07	Monitchem HoldCo 3 SA, Reg. S 8,75% 01/05/2028	EUR	100.000	111.311	0,02
			8.168.194	1,76	PLT VII Finance SARL, Reg. S 4,625% 05/01/2026	EUR	450.000	481.658	0,10
<i>Ile de Man</i> Gohl Capital Ltd., Reg. S 4,25% 24/01/2027	USD	480.000	461.785	0,10	Rossini SARL, Reg. S 6,75% 30/10/2025	EUR	134.000	143.829	0,03
			461.785	0,10	Summer BC Holdco B SARL, Reg. S 5,75% 31/10/2026	EUR	200.000	212.090	0,05
<i>Italie</i> Assicurazioni Generali SpA, Reg. S 5,399% 20/04/2033	EUR	800.000	904.645	0,19	Telecom Italia Finance SA 7,75% 24/01/2033	EUR	400.000	505.674	0,11
Assicurazioni Generali SpA, Reg. S, FRN 5,5% 27/10/2047	EUR	200.000	221.312	0,05				5.734.560	1,23
Autostrade per l'Italia SpA, Reg. S 4,625% 28/02/2036	EUR	1.400.000	1.475.680	0,32	<i>Ile Maurice</i> HTA Group Ltd., Reg. S 7,5% 04/06/2029	USD	355.000	353.718	0,07
Enel SpA, Reg. S, FRN 1,875% Perpetual	EUR	1.100.000	973.087	0,21	Network i2i Ltd., Reg. S, FRN 5,65% Perpetual	USD	880.000	872.905	0,19
Enel SpA, Reg. S, FRN 2,25% Perpetual	EUR	117.000	118.063	0,03				1.226.623	0,26
Enel SpA, Reg. S, FRN 6,625% Perpetual	EUR	424.000	490.045	0,11	<i>Mexique</i> Banco Mercantil del Norte SA, Reg. S, FRN 7,5% Perpetual	USD	670.000	655.519	0,14
Eni SpA, Reg. S, FRN 2% Perpetual	EUR	1.200.000	1.191.657	0,26	Braskem Idesa SAPI, Reg. S 7,45% 15/11/2029	USD	230.000	188.470	0,04
Guala Closures SpA, Reg. S 3,25% 15/06/2028	EUR	379.000	373.499	0,08				843.989	0,18
Infrastrutture Wireless Italiane SpA, Reg. S 1,875% 08/07/2026	EUR	200.000	206.625	0,04	<i>Maroc</i> OCP SA, Reg. S 6,875% 25/04/2044	USD	500.000	484.584	0,10
Intesa Sanpaolo SpA, Reg. S 4,875% 19/05/2030	EUR	872.000	985.730	0,21				484.584	0,10
Intesa Sanpaolo SpA, Reg. S, FRN 6,5% 14/03/2029	GBP	700.000	900.776	0,19	<i>Pays-Bas</i> Abertis Infraestructuras Finance BV, Reg. S, FRN 2,625% Perpetual	EUR	400.000	401.713	0,09
Intesa Sanpaolo SpA, Reg. S, FRN 7,75% Perpetual	EUR	1.719.000	1.890.300	0,41	Abertis Infraestructuras Finance BV, Reg. S, FRN 3,248% Perpetual	EUR	200.000	208.647	0,04
Lottomatica SpA, Reg. S 7,125% 01/06/2028	EUR	525.000	593.967	0,13	ABN AMRO Bank NV, Reg. S, FRN 4,75% Perpetual	EUR	700.000	701.687	0,15
Mundys SpA, Reg. S 1,875% 12/02/2028	EUR	659.000	647.854	0,14	AerCap Holdings NV, FRN 5,875% 10/10/2079	USD	622.000	619.710	0,13
Nexi SpA, Reg. S 1,625% 30/04/2026	EUR	200.000	204.442	0,04	Akzo Nobel NV, Reg. S 4% 24/05/2033	EUR	500.000	546.118	0,12
Shiba Bidco SpA, Reg. S 4,5% 31/10/2028	EUR	450.000	468.526	0,10	American Medical Systems Europe BV 1,625% 08/03/2031	EUR	400.000	379.236	0,08
TeamSystem SpA, Reg. S 3,5% 15/02/2028	EUR	150.000	153.080	0,03	ASR Nederland NV, Reg. S, FRN 7% 07/12/2043	EUR	850.000	1.030.710	0,22
Telecom Italia SpA, Reg. S 2,375% 12/10/2027	EUR	950.000	950.444	0,20	Braskem Netherlands Finance BV, Reg. S 4,5% 10/01/2028	USD	500.000	455.700	0,10
UniCredit SpA, Reg. S, FRN 4,8% 17/01/2029	EUR	1.300.000	1.439.750	0,31	Braskem Netherlands Finance BV, Reg. S 7,25% 13/02/2033	USD	390.000	369.154	0,08
			14.189.482	3,05	Cooperatieve Rabobank UA, Reg. S, FRN 4,375% Perpetual	EUR	600.000	611.075	0,13

JPMorgan Funds - Flexible Credit Fund

Etat du portefeuille-titres (suite)

Au 30 juin 2024

Investissements	Devise	Quantité/ Valeur nominale	Valeur de marché USD	% de l'Actif net	Investissements	Devise	Quantité/ Valeur nominale	Valeur de marché USD	% de l'Actif net
EnBW International Finance BV, Reg. S 4% 24/01/2035	EUR	700.000	756.403	0,16	<i>Espagne</i>				
Energizer Gamma Acquisition BV, Reg. S 3,5% 30/06/2029	EUR	350.000	345.030	0,07	Banco Bilbao Vizcaya Argentaria SA, FRN 6,5% Perpetual	USD	1.400.000	1.394.751	0,30
Ferrovial SE, Reg. S 4,375% 13/09/2030	EUR	578.000	634.986	0,14	Banco Bilbao Vizcaya Argentaria SA, FRN 9,375% Perpetual	USD	1.000.000	1.069.059	0,23
Iberdrola International BV, Reg. S, FRN 1,874% Perpetual	EUR	1.400.000	1.438.606	0,31	Banco de Sabadell SA, Reg. S, FRN 5,5% 08/09/2029	EUR	1.700.000	1.920.930	0,41
ING Groep NV, Reg. S, FRN 8% Perpetual	USD	551.000	562.720	0,12	Banco de Sabadell SA, Reg. S, FRN 5% Perpetual	EUR	600.000	599.712	0,13
Minejesa Capital BV, Reg. S 4,625% 10/08/2030	USD	474.198	455.734	0,10	Banco de Sabadell SA, Reg. S, FRN 9,375% Perpetual	EUR	1.000.000	1.181.024	0,25
MV24 Capital BV, Reg. S 6,748% 01/06/2034	USD	299.554	286.892	0,06	Banco Santander SA, FRN 9,625% Perpetual	USD	800.000	889.767	0,19
Novo Nordisk Finance Netherlands BV, Reg. S 3,375% 21/05/2034	EUR	503.000	538.783	0,12	Banco Santander SA, FRN 9,625% Perpetual	USD	1.200.000	1.289.135	0,28
OI European Group BV, Reg. S 6,25% 15/05/2028	EUR	500.000	553.779	0,12	Banco Santander SA, Reg. S, FRN 7% Perpetual	EUR	400.000	430.120	0,09
OI European Group BV, Reg. S 5,25% 01/06/2029	EUR	100.000	107.581	0,02	CaixaBank SA, Reg. S, FRN 6,25% 23/02/2033	EUR	1.000.000	1.128.005	0,24
Prosus NV, Reg. S 3,257% 19/01/2027	USD	490.000	459.350	0,10	CaixaBank SA, Reg. S, FRN 5,875% Perpetual	EUR	600.000	629.749	0,14
Q-Park Holding I BV, Reg. S 2% 01/03/2027	EUR	100.000	100.938	0,02	CaixaBank SA, Reg. S, FRN 7,5% Perpetual	EUR	600.000	668.451	0,14
Q-Park Holding I BV, Reg. S 5,125% 01/03/2029	EUR	160.000	171.973	0,04	Cellnex Telecom SA, Reg. S 1,875% 26/06/2029	EUR	600.000	585.298	0,13
Sigma Holdco BV, Reg. S 5,75% 15/05/2026	EUR	150.000	157.844	0,03	eDreams ODIGEO SA, Reg. S 5,5% 15/07/2027	EUR	346.000	370.406	0,08
Sunrise HoldCo IV BV, Reg. S 3,875% 15/06/2029	EUR	500.000	510.259	0,11	Grifols SA, Reg. S 2,25% 15/11/2027	EUR	795.000	763.954	0,17
Telefonica Europe BV, Reg. S, FRN 3,875% Perpetual	EUR	700.000	740.116	0,16	Grifols SA, Reg. S 3,875% 15/10/2028	EUR	434.000	382.239	0,08
Telefonica Europe BV, Reg. S, FRN 6,135% Perpetual	EUR	600.000	673.895	0,14	Grupo Antolin-Irausa SA, Reg. S 3,5% 30/04/2028	EUR	350.000	288.658	0,06
Telefonica Europe BV, Reg. S, FRN 6,75% Perpetual	EUR	100.000	116.288	0,02	Iberdrola Finanzas SA, Reg. S, FRN 4,871% Perpetual	EUR	500.000	543.990	0,12
Telefonica Europe BV, Reg. S, FRN 7,125% Perpetual	EUR	100.000	116.364	0,03	International Consolidated Airlines Group SA, Reg. S 2,75% 25/03/2025	EUR	500.000	530.581	0,11
Titan Holdings II BV, Reg. S 5,125% 15/07/2029	EUR	386.000	417.905	0,09	International Consolidated Airlines Group SA, Reg. S 1,5% 04/07/2027	EUR	100.000	99.695	0,02
Trivium Packaging Finance BV, Reg. S 3,75% 15/08/2026	EUR	361.000	378.850	0,08	Kaixo Bondco Telecom SA, Reg. S 5,125% 30/09/2029	EUR	276.000	287.532	0,06
Upfield BV, Reg. S 6,875% 02/07/2029	EUR	180.000	192.071	0,04	Lorca Telecom Bondco SA, Reg. S 4% 18/09/2027	EUR	650.000	679.437	0,15
Volkswagen International Finance NV, Reg. S, FRN 3,5% Perpetual	EUR	400.000	422.530	0,09	Lorca Telecom Bondco SA, Reg. S 5,75% 30/04/2029	EUR	200.000	219.607	0,05
Volkswagen International Finance NV, Reg. S, FRN 3,875% Perpetual	EUR	600.000	620.140	0,13	Telefonica Emisiones SA 4,665% 06/03/2038	USD	205.000	182.733	0,04
Volkswagen International Finance NV, Reg. S, FRN 4,625% Perpetual	EUR	1.000.000	1.049.972	0,23				16.134.833	3,47
WPC Eurobond BV, REIT 1,35% 15/04/2028	EUR	600.000	583.336	0,13	<i>Organisations supranationales</i>				
Yinson Boronia Production BV, Reg. S 8,947% 31/07/2042	USD	286.000	289.003	0,06	Ardagh Packaging Finance plc, Reg. S 2,125% 15/08/2026	EUR	450.000	400.989	0,09
ZF Europe Finance BV, Reg. S 2,5% 23/10/2027	EUR	600.000	603.211	0,13	Ardagh Packaging Finance plc, Reg. S 4,75% 15/07/2027	GBP	200.000	145.501	0,03
Ziggo Bond Co. BV, Reg. S 3,375% 28/02/2030	EUR	500.000	451.781	0,10				546.490	0,12
Ziggo BV, Reg. S 2,875% 15/01/2030	EUR	375.000	352.216	0,08					
Zurich Insurance Co. Ltd., Reg. S, FRN 3,5% 01/10/2046	EUR	200.000	211.389	0,05	<i>Suède</i>				
			19.623.695	4,22	Svenska Handelsbanken AB, Reg. S, FRN 4,75% Perpetual	USD	1.200.000	1.033.689	0,22
<i>Pérou</i>					Verisure Holding AB, Reg. S 3,875% 15/07/2026	EUR	300.000	317.626	0,07
Orazul Energy Peru SA, Reg. S 5,625% 28/04/2027	USD	700.000	665.182	0,15	Verisure Holding AB, Reg. S 3,25% 15/02/2027	EUR	600.000	617.896	0,13
Peru LNG Srl, Reg. S 5,375% 22/03/2030	USD	500.000	432.131	0,09	Verisure Holding AB, Reg. S 5,5% 15/05/2030	EUR	154.000	167.716	0,04
			1.097.313	0,24	Verisure Midholding AB, Reg. S 5,25% 15/02/2029	EUR	319.000	334.069	0,07
<i>Portugal</i>					Volvo Car AB, Reg. S 2,5% 07/10/2027	EUR	320.000	325.201	0,07
Banco Comercial Portugues SA, Reg. S, FRN 5,625% 02/10/2026	EUR	800.000	872.651	0,19				2.796.197	0,60
EDP - Energias de Portugal SA, Reg. S, FRN 4,75% 29/05/2054	EUR	500.000	532.300	0,12	<i>Suisse</i>				
EDP - Energias de Portugal SA, Reg. S, FRN 1,7% 20/07/2080	EUR	500.000	521.210	0,11	UBS AG, Reg. S 5,5% 20/08/2026	EUR	900.000	1.000.881	0,21
EDP - Energias de Portugal SA, Reg. S, FRN 1,5% 14/03/2082	EUR	800.000	787.997	0,17	UBS Group AG, Reg. S 0,625% 18/01/2033	EUR	400.000	327.842	0,07
EDP - Energias de Portugal SA, Reg. S, FRN 5,943% 23/04/2083	EUR	300.000	334.833	0,07	UBS Group AG, Reg. S, FRN 7,75% 01/03/2029	EUR	956.000	1.157.434	0,25
			3.048.991	0,66				2.486.157	0,53
<i>Singapour</i>					<i>Turquie</i>				
ABJA Investment Co. Pte. Ltd., Reg. S 5,45% 24/01/2028	USD	460.000	457.039	0,10	Mersin Uluslararası Liman Isletmeciligi A/S, Reg. S 8,25% 15/11/2028	USD	450.000	461.557	0,10
			457.039	0,10				461.557	0,10
<i>Corée du Sud</i>					<i>Royaume-Uni</i>				
SK Hynix, Inc., Reg. S 6,375% 17/01/2028	USD	440.000	454.158	0,10	Anglo American Capital plc, 144A 4% 11/09/2027	USD	340.000	326.655	0,07
			454.158	0,10	Anglo American Capital plc, 144A 2,875% 17/03/2031	USD	300.000	256.758	0,06

JPMorgan Funds - Flexible Credit Fund

Etat du portefeuille-titres (suite)

Au 30 juin 2024

Investissements	Devise	Quantité/ Valeur nominale	Valeur de marché USD	% de l'Actif net	Investissements	Devise	Quantité/ Valeur nominale	Valeur de marché USD	% de l'Actif net
Anglo American Capital plc, 144A 5,5% 02/05/2033	USD	1.820.000	1.794.706	0,39	BAT Capital Corp. 7,079% 02/08/2043	USD	717.000	765.505	0,16
Aviva plc, Reg. S, FRN 3,375% 04/12/2045	EUR	850.000	897.588	0,19	Becton Dickinson & Co. 3,828% 07/06/2032	EUR	529.000	570.227	0,12
Barclays plc, Reg. S, FRN 5,851% 21/03/2035	GBP	1.182.000	1.498.623	0,32	Belden, Inc., Reg. S 3,375% 15/07/2027	EUR	250.000	259.725	0,06
BG Energy Capital plc, Reg. S 2,25% 21/11/2029	EUR	600.000	604.982	0,13	Belden, Inc., Reg. S 3,875% 15/03/2028	EUR	300.000	311.949	0,07
BP Capital Markets plc, FRN 4,875% Perpetual	USD	2.000	1.891	0,00	Boeing Co. (The) 5,705% 01/05/2040	USD	220.000	205.015	0,04
BP Capital Markets plc, Reg. S, FRN 3,25% Perpetual	EUR	259.000	271.272	0,06	Boeing Co. (The) 3,95% 01/08/2059	USD	230.000	148.946	0,03
BP Capital Markets plc, Reg. S, FRN 3,625% Perpetual	EUR	1.143.000	1.174.145	0,25	Catalent Pharma Solutions, Inc., Reg. S 2,375% 01/03/2028	EUR	150.000	154.077	0,03
Centrica plc, Reg. S, FRN 6,5% 21/05/2055	GBP	717.000	916.072	0,20	CF Industries, Inc. 5,15% 15/03/2034	USD	656.000	635.042	0,14
EC Finance plc, Reg. S 3% 15/10/2026	EUR	486.000	504.513	0,11	Chemours Co. (The) 5,375% 15/05/2027	USD	225.000	213.513	0,05
Eversholt Funding plc, Reg. S 2,742% 30/06/2040	GBP	413.772	436.056	0,09	Coty, Inc., Reg. S 4,75% 15/04/2026	EUR	350.000	374.913	0,08
Great Rolling Stock Co. plc (The), Reg. S 6,5% 05/04/2031	GBP	248.500	325.045	0,07	CVS Health Corp. 4,78% 25/03/2038	USD	570.000	513.865	0,11
Great Rolling Stock Co. plc (The), Reg. S 6,875% 27/07/2035	GBP	181.440	242.893	0,05	Dana, Inc. 5,375% 15/11/2027	USD	450.000	440.214	0,09
HSBC Holdings plc, FRN 8,113% 03/11/2033	USD	1.000.000	1.137.258	0,25	EMRLD Borrower LP, Reg. S 6,375% 15/12/2030	EUR	402.000	447.325	0,10
HSBC Holdings plc, FRN 7,399% 13/11/2034	USD	1.250.000	1.364.769	0,29	Energy Transfer LP 6,55% 01/12/2033	USD	720.000	767.116	0,16
Iceland Bondco plc, Reg. S 10,875% 15/12/2027	GBP	100.000	131.915	0,03	Ford Motor Credit Co. LLC 5,125% 16/06/2025	USD	650.000	645.447	0,14
INEOS Finance plc, Reg. S 3,375% 31/03/2026	EUR	534.000	563.996	0,12	Ford Motor Credit Co. LLC 3,25% 15/09/2025	EUR	3.000	3.184	0,00
INEOS Finance plc, Reg. S 6,375% 15/04/2029	EUR	204.000	225.091	0,05	Ford Motor Credit Co. LLC 2,386% 17/02/2026	EUR	300.000	313.553	0,07
INEOS Quattro Finance 1 plc, Reg. S 3,75% 15/07/2026	EUR	300.000	313.325	0,07	Ford Motor Credit Co. LLC 4,542% 01/08/2026	USD	1.850.000	1.803.215	0,39
INEOS Quattro Finance 2 plc, Reg. S 8,5% 15/03/2029	EUR	100.000	113.472	0,02	Ford Motor Credit Co. LLC 4,125% 17/08/2027	USD	400.000	381.073	0,08
International Game Technology plc, Reg. S 3,5% 15/06/2026	EUR	200.000	211.472	0,05	Ford Motor Credit Co. LLC 3,625% 17/06/2031	USD	317.000	275.069	0,06
International Game Technology plc, Reg. S 2,375% 15/04/2028	EUR	350.000	352.770	0,08	Freeport-McMoRan, Inc. 4,25% 01/03/2030	USD	554.000	527.212	0,11
Jaguar Land Rover Automotive plc, Reg. S 4,5% 15/01/2026	EUR	350.000	375.094	0,08	Genesis Energy LP 8% 15/01/2027	USD	220.000	225.009	0,05
Jaguar Land Rover Automotive plc, Reg. S 4,5% 15/07/2028	EUR	100.000	107.019	0,02	Genesis Energy LP 8,25% 15/01/2029	USD	125.000	129.089	0,03
Nationwide Building Society, Reg. S, FRN 4,375% 16/04/2034	EUR	993.000	1.062.723	0,23	Global Payments, Inc. 2,9% 15/11/2031	USD	615.000	518.350	0,11
NatWest Group plc, FRN 5,778% 01/03/2035	USD	470.000	475.699	0,10	Graphic Packaging International LLC, Reg. S 2,625% 01/02/2029	EUR	200.000	199.682	0,04
NatWest Group plc, FRN 6% Perpetual	USD	900.000	884.055	0,19	HCA, Inc. 3,5% 01/09/2030	USD	303.000	274.822	0,06
NatWest Group plc, FRN 8,125% Perpetual	USD	330.000	334.379	0,07	Howmet Aerospace, Inc. 6,75% 15/01/2028	USD	227.000	237.317	0,05
NGG Finance plc, Reg. S, FRN 2,125% 05/09/2082	EUR	1.687.000	1.664.418	0,36	IQVIA, Inc., Reg. S 2,25% 15/01/2028	EUR	500.000	499.199	0,11
Punch Finance plc, Reg. S 6,125% 30/06/2026	GBP	278.000	345.900	0,07	IQVIA, Inc., Reg. S 2,875% 15/06/2028	EUR	357.000	361.078	0,08
RAC Bond Co. plc, Reg. S 5,25% 04/11/2046	GBP	193.000	230.754	0,05	MetLife, Inc. 6,4% 15/12/2066	USD	400.000	405.959	0,09
Rolls-Royce plc, Reg. S 4,625% 16/02/2026	EUR	200.000	215.923	0,05	MGM Resorts International 4,625% 01/09/2026	USD	200.000	195.150	0,04
Sisecam UK plc, Reg. S 8,25% 02/05/2029	USD	650.000	660.756	0,14	MGM Resorts International 5,5% 15/04/2027	USD	610.000	601.669	0,13
TI Automotive Finance plc, Reg. S 3,75% 15/04/2029	EUR	337.000	334.864	0,07	Morgan Stanley, FRN 1,794% 13/02/2032	USD	146.000	117.902	0,02
Virgin Media Finance plc, Reg. S 3,75% 15/07/2030	EUR	170.000	154.430	0,03	NRG Energy, Inc. 6,625% 15/01/2027	USD	77.000	76.947	0,02
Vmed 02 UK Financing I plc, Reg. S 3,25% 31/01/2031	EUR	350.000	330.481	0,07	NuStar Logistics LP 5,625% 28/04/2027	USD	550.000	544.465	0,12
Vodafone Group plc, Reg. S, FRN 4,2% 03/10/2078	EUR	300.000	316.681	0,07	Occidental Petroleum Corp. 3,5% 15/08/2029	USD	710.000	648.526	0,14
Vodafone Group plc, Reg. S, FRN 3% 27/08/2080	EUR	517.000	500.803	0,11	Occidental Petroleum Corp. 4,625% 15/06/2045	USD	390.000	312.364	0,07
			21.659.246	4,66	Olympus Water US Holding Corp., Reg. S 9,625% 15/11/2028	EUR	110.000	126.455	0,03
<i>Etats-Unis d'Amérique</i>					Organon & Co., Reg. S 2,875% 30/04/2028	EUR	448.000	451.603	0,10
Altria Group, Inc. 3,4% 04/02/2041	USD	755.000	551.254	0,12	Pacific Gas and Electric Co. 3,5% 15/06/2025	USD	233.000	228.044	0,05
American Axle & Manufacturing, Inc. 6,25% 15/03/2026	USD	34.000	33.967	0,01	Pacific Gas and Electric Co. 2,95% 01/03/2026	USD	196.000	187.764	0,04
American Axle & Manufacturing, Inc. 6,5% 01/04/2027	USD	311.000	310.866	0,07	Pacific Gas and Electric Co. 4,6% 15/06/2043	USD	145.000	119.531	0,02
American Axle & Manufacturing, Inc. 6,875% 01/07/2028	USD	300.000	300.145	0,06	Pacific Gas and Electric Co. 4,75% 15/02/2044	USD	37.000	30.706	0,01
American Axle & Manufacturing, Inc. 5% 01/10/2029	USD	245.000	224.966	0,05	Philip Morris International, Inc. 5,25% 13/02/2034	USD	1.070.000	1.058.765	0,23
ATI, Inc. 5,875% 01/12/2027	USD	265.000	261.935	0,06	PPL Capital Funding, Inc., FRN 8,261% 30/03/2067	USD	1.352.000	1.343.007	0,29
ATI, Inc. 5,125% 01/10/2031	USD	180.000	166.688	0,03	Realty Income Corp., REIT 4,875% 06/07/2030	EUR	1.200.000	1.340.646	0,29
Avantor Funding, Inc., Reg. S 3,875% 15/07/2028	EUR	300.000	313.355	0,07	Service Corp. International 7,5% 01/04/2027	USD	367.000	381.251	0,08
BAT Capital Corp. 6,343% 02/08/2030	USD	480.000	502.576	0,11	Silgan Holdings, Inc. 3,25% 15/03/2025	EUR	250.000	265.201	0,06
BAT Capital Corp. 5,834% 20/02/2031	USD	615.000	626.408	0,13	Silgan Holdings, Inc. 2,25% 01/06/2028	EUR	250.000	244.709	0,05
					SM Energy Co. 6,75% 15/09/2026	USD	275.000	275.201	0,06
					Southern Co. Gas Capital Corp. 5,15% 15/09/2032	USD	735.000	735.982	0,16
					Southwestern Energy Co. 5,375% 15/03/2030	USD	275.000	265.853	0,06
					Southwestern Energy Co., STEP 5,7% 23/01/2025	USD	48.000	47.968	0,01
					Targa Resources Partners LP 4,875% 01/02/2031	USD	350.000	335.019	0,07
					United Rentals North America, Inc. 4,875% 15/01/2028	USD	785.000	762.194	0,16
					US Treasury 1,375% 15/11/2031	USD	20.000	16.381	0,00
					US Treasury 2% 15/08/2051	USD	40.000	24.537	0,00
					US Treasury 1,875% 15/11/2051	USD	70.000	41.535	0,01

JPMorgan Funds - Flexible Credit Fund

Etat du portefeuille-titres (suite)

Au 30 juin 2024

Investissements	Devise	Quantité/ Valeur nominale	Valeur de marché USD	% de l'Actif net	Investissements	Devise	Quantité/ Valeur nominale	Valeur de marché USD	% de l'Actif net
Warnermedia Holdings, Inc. 4,302% 17/01/2030	EUR	377.000	404.669	0,09	Toronto-Dominion Bank (The), FRN 8,125% 31/10/2082	USD	1.066.000	1.107.294	0,24
WMG Acquisition Corp., Reg. S 2,75% 15/07/2028	EUR	250.000	252.967	0,05	Transcanada Trust, FRN 5,875% 15/08/2076	USD	1.260.000	1.235.075	0,27
WMG Acquisition Corp., Reg. S 2,25% 15/08/2031	EUR	100.000	93.645	0,02	Transcanada Trust, FRN 5,5% 15/09/2079	USD	884.000	815.067	0,17
			27.429.506	5,90				12.913.473	2,78
<i>Iles vierges britanniques</i>					<i>Iles Caïmans</i>				
Studio City Finance Ltd., Reg. S 6,5% 15/01/2028	USD	960.000	913.821	0,20	Avolon Holdings Funding Ltd., 144A 4,25% 15/04/2026	USD	560.000	544.650	0,12
			913.821	0,20	Avolon Holdings Funding Ltd., 144A 2,528% 18/11/2027	USD	2.273.000	2.049.469	0,44
<i>Total des Obligations</i>			181.129.611	38,95	Avolon Holdings Funding Ltd., 144A 6,375% 04/05/2028	USD	645.000	657.269	0,14
<i>Actions</i>					Avolon Holdings Funding Ltd., 144A 5,75% 01/03/2029	USD	867.000	865.261	0,19
<i>France</i>					Avolon Holdings Funding Ltd., 144A 5,75% 15/11/2029	USD	1.180.000	1.176.522	0,25
Vallourec SACA	EUR	11.703	183.630	0,04	Country Garden Holdings Co. Ltd., Reg. S 2,7% 12/07/2026	USD	700.000	60.375	0,01
			183.630	0,04	Energuate Trust, Reg. S 5,875% 03/05/2027	USD	880.000	849.248	0,18
<i>Etats-Unis d'Amérique</i>					Global Aircraft Leasing Co. Ltd., 144A 6,5% 15/09/2024	USD	541.945	520.360	0,11
Clear Channel Outdoor Holdings, Inc.	USD	23.530	33.413	0,01	Melco Resorts Finance Ltd., Reg. S 7,625% 17/04/2032	USD	483.000	480.091	0,11
iHeartMedia, Inc. 'A'	USD	8.830	9.227	0,00	Sands China Ltd., STEP 4,05% 08/01/2026	USD	720.000	697.275	0,15
			42.640	0,01	Seagate HDD Cayman 3,125% 15/07/2029	USD	388.000	333.558	0,07
<i>Total des Actions</i>			226.270	0,05				8.234.078	1,77
Total des Valeurs mobilières et instruments du marché monétaire admis à la cote officielle d'une bourse			181.355.881	39,00					
Valeurs mobilières et instruments du marché monétaire admis à la cote d'un autre marché réglementé					<i>Chili</i>				
<i>Obligations</i>					Celulosa Arauco y Constitucion SA, Reg. S 4,25% 30/04/2029	USD	720.000	672.499	0,14
<i>Australie</i>					Corp. Nacional del Cobre de Chile, 144A 6,44% 26/01/2036	USD	1.188.000	1.233.426	0,27
Commonwealth Bank of Australia, 144A 3,784% 14/03/2032	USD	411.000	362.352	0,08	Interchile SA, Reg. S 4,5% 30/06/2056	USD	530.000	446.509	0,10
Santos Finance Ltd., 144A 6,875% 19/09/2033	USD	1.223.000	1.302.818	0,28				2.352.434	0,51
			1.665.170	0,36	<i>Colombie</i>				
<i>Belgique</i>					Ecopetrol SA 8,625% 19/01/2029	USD	850.000	897.310	0,19
KBC Group NV, FRN, 144A 5,796% 19/01/2029	USD	200.000	202.102	0,04				897.310	0,19
			202.102	0,04	<i>République dominicaine</i>				
<i>Bermudes</i>					Empresa Generadora de Electricidad Haina SA, Reg. S 5,625% 08/11/2028	USD	500.000	460.590	0,10
Tengizchevroil Finance Co. International Ltd., Reg. S 3,25% 15/08/2030	USD	560.000	463.698	0,10				460.590	0,10
			463.698	0,10	<i>France</i>				
<i>Canada</i>					Altice France SA, 144A 5,125% 15/07/2029	USD	400.000	263.863	0,06
1011778 BC, 144A 5,75% 15/04/2025	USD	500.000	499.162	0,11	Bertrand Franchise Finance SAS, Reg. S 6,5% 18/07/2030	EUR	200.000	216.130	0,05
1011778 BC, 144A 3,875% 15/01/2028	USD	200.000	187.546	0,04	BPCE SA, 144A 4,875% 01/04/2026	USD	825.000	809.530	0,17
Air Canada Pass-Through Trust 'B', 144A 9% 01/04/2027	USD	172.500	177.627	0,04	BPCE SA, FRN, 144A 5,975% 18/01/2027	USD	517.000	517.849	0,11
ATS Corp., 144A 4,125% 15/12/2028	USD	465.000	425.701	0,09	BPCE SA, FRN, 144A 3,116% 19/10/2032	USD	480.000	393.702	0,08
Bank of Nova Scotia (The), FRN 4,588% 04/05/2037	USD	690.000	626.289	0,13	Credit Agricole SA, FRN, 144A 6,316% 03/10/2029	USD	295.000	303.932	0,07
Bank of Nova Scotia (The), FRN 8,625% 27/10/2082	USD	1.005.000	1.055.439	0,23	Engie SA, 144A 5,625% 10/04/2034	USD	200.000	200.122	0,04
Bausch Health Cos., Inc., 144A 5,5% 01/11/2025	USD	597.000	557.804	0,12	Engie SA, Reg. S, FRN 4,75% Perpetual	EUR	600.000	638.328	0,14
Bausch Health Cos., Inc., 144A 5% 30/01/2028	USD	145.000	76.489	0,02	Eramet SA, Reg. S 6,5% 30/11/2029	EUR	100.000	107.607	0,02
Baytex Energy Corp., 8,5% 30/04/2030	USD	510.000	533.677	0,11	iliad SA, Reg. S 5,375% 15/02/2029	EUR	200.000	218.029	0,05
Emera, Inc., FRN 6,75% 15/06/2076	USD	1.580.000	1.572.976	0,34	Paprec Holding SA, Reg. S 7,25% 17/11/2029	EUR	100.000	112.614	0,02
Enbridge, Inc., FRN 8,25% 15/01/2084	USD	1.850.000	1.932.743	0,42	RCI Banque SA, Reg. S, FRN 5,5% 09/10/2034	EUR	300.000	320.707	0,07
Garda World Security Corp., 144A 9,5% 01/11/2027	USD	625.000	628.654	0,13	Societe Generale SA, 144A 7,367% 10/01/2053	USD	533.000	535.235	0,12
Garda World Security Corp., 144A 6% 01/06/2029	USD	300.000	273.313	0,06	Societe Generale SA, FRN, 144A 2,797% 19/01/2028	USD	620.000	573.380	0,12
GFL Environmental, Inc., 144A 3,75% 01/08/2025	USD	315.000	312.374	0,07	Societe Generale SA, FRN, 144A 3,337% 21/01/2033	USD	496.000	414.129	0,09
GFL Environmental, Inc., 144A 4,375% 15/08/2029	USD	125.000	115.172	0,02				5.625.157	1,21
NOVA Chemicals Corp., 144A 4,25% 15/05/2029	USD	300.000	264.837	0,06	<i>Allemagne</i>				
NOVA Chemicals Corp., 144A 9% 15/02/2030	USD	175.000	184.854	0,04	Commerzbank AG, Reg. S, FRN 4,875% 16/10/2034	EUR	1.100.000	1.175.972	0,25
St Marys Cement, Inc. 5,75% 02/04/2034	USD	336.000	331.380	0,07	Commerzbank AG, Reg. S, FRN 7,875% Perpetual	EUR	400.000	428.213	0,09
					CT Investment GmbH, Reg. S 6,375% 15/04/2030	EUR	110.000	120.055	0,03
					Deutsche Bank AG, FRN 2,311% 16/11/2027	USD	1.580.000	1.460.385	0,32
					ProGroup AG, Reg. S 5,375% 15/04/2031	EUR	87.000	92.578	0,02

JPMorgan Funds - Flexible Credit Fund

Etat du portefeuille-titres (suite)

Au 30 juin 2024

Investissements	Devise	Quantité/ Valeur nominale	Valeur de marché USD	% de l'Actif net	Investissements	Devise	Quantité/ Valeur nominale	Valeur de marché USD	% de l'Actif net				
Techem Verwaltungsgesellschaft 675 mbH, Reg. S 5,375% 15/07/2029	EUR	100.000	108.105	0,02	<i>Ile Maurice</i> Greenko Wind Projects Mauritius Ltd., Reg. S 5,5% 06/04/2025	USD	440.000	433.576	0,09				
TUI Cruises GmbH, Reg. S 6,25% 15/04/2029	EUR	100.000	109.648	0,02									
			3.494.956	0,75								433.576	0,09
<i>Guatemala</i> CT Trust, Reg. S 5,125% 03/02/2032	USD	500.000	441.583	0,09	<i>Mexique</i> BBVA Bancomer SA, Reg. S, FRN 5,125% 18/01/2033 Braskem Idesa SAPI, Reg. S 6,99% 20/02/2032 Buffalo Energy Mexico Holdings, Reg. S 7,875% 15/02/2039 Electricidad Firme de Mexico Holdings SA de CV, Reg. S 4,9% 20/11/2026 Grupo Bimbo SAB de CV, 144A 4% 06/09/2049 Petroleos Mexicanos 6,875% 04/08/2026 Petroleos Mexicanos 6,5% 13/03/2027	USD	730.000	666.845	0,14				
			441.583	0,09						USD	291.000	220.659	0,05
										USD	430.000	446.573	0,10
<i>Irlande</i> AerCap Ireland Capital DAC 3,875% 23/01/2028	USD	675.000	641.265	0,14	USD	480.000	453.593	0,10					
AIB Group plc, FRN, 144A 6,608% 13/09/2029	USD	200.000	207.134	0,04	USD	330.000	255.760	0,05					
Jazz Securities DAC, 144A 4,375% 15/01/2029	USD	625.000	581.050	0,12	USD	450.000	441.770	0,09					
SMBC Aviation Capital Finance DAC, 144A 5,55% 03/04/2034	USD	605.000	597.048	0,13	USD	970.000	927.764	0,20					
Virgin Media Vendor Financing Notes III DAC, Reg. S 4,875% 15/07/2028	GBP	150.000	169.618	0,04			3.412.964	0,73					
			2.196.115	0,47	<i>Maroc</i> OCP SA, Reg. S 7,5% 02/05/2054	USD	493.000	504.977	0,11				
<i>Italie</i> Intesa Sanpaolo SpA, 144A 6,625% 20/06/2033	USD	365.000	379.398	0,08	<i>Pays-Bas</i> ABN AMRO Bank NV, FRN, 144A 3,324% 13/03/2037 Greenko Dutch BV, Reg. S 3,85% 29/03/2026 MEGlobal BV, Reg. S 4,25% 03/11/2026	USD	400.000	330.322	0,07				
Intesa Sanpaolo SpA, 144A 4,7% 23/09/2049	USD	450.000	343.556	0,08									
Intesa Sanpaolo SpA, FRN, 144A 4,95% 01/06/2042	USD	650.000	490.971	0,11									
Lottomatica SpA, Reg. S 5,375% 01/06/2030	EUR	100.000	108.537	0,02	USD	464.100	438.423	0,10					
Neopharmed Gentili SpA, Reg. S 7,125% 08/04/2030	EUR	168.000	184.284	0,04	USD	480.000	464.792	0,10					
Telecom Italia SpA, Reg. S 3,625% 25/05/2026	EUR	400.000	422.267	0,09			1.233.537	0,27					
UniCredit SpA, FRN, 144A 1,982% 03/06/2027	USD	600.000	560.229	0,12	<i>Norvège</i> Aker BP ASA, 144A 3,1% 15/07/2031 Aker BP ASA, 144A 6% 13/06/2033	USD	1.106.000	948.183	0,20				
UniCredit SpA, FRN, 144A 3,127% 03/06/2032	USD	580.000	494.845	0,11	USD	685.000	697.897	0,15					
UniCredit SpA, Reg. S, FRN 5,459% 30/06/2035	USD	1.400.000	1.318.729	0,28			1.646.080	0,35					
			4.302.816	0,93	<i>Panama</i> AES Panama Generation Holdings SRL, Reg. S 4,375% 31/05/2030 Carnival Corp., 144A 5,75% 01/03/2027 Carnival Corp., 144A 10,5% 01/06/2030	USD	530.822	459.775	0,10				
<i>Jersey</i> Adient Global Holdings Ltd. 7% 15/04/2028	USD	475.000	486.905	0,11	USD	225.000	222.107	0,05					
Adient Global Holdings Ltd. 8,25% 15/04/2031	USD	225.000	235.013	0,05	USD	225.000	244.599	0,05					
			721.918	0,16			926.481	0,20					
<i>Liberia</i> Royal Caribbean Cruises Ltd., 144A 9,25% 15/01/2029	USD	295.000	315.170	0,07	<i>Pérou</i> Hunt Oil Co., Reg. S 8,55% 18/09/2033	USD	430.000	465.816	0,10				
			315.170	0,07			465.816	0,10					
<i>Luxembourg</i> Acu Petroleo Luxembourg SARL, Reg. S 7,5% 13/07/2035	USD	698.184	679.659	0,15	<i>Singapour</i> Continuum Energy Aura Pte. Ltd., Reg. S 9,5% 24/02/2027 Medco Bell Pte. Ltd., Reg. S 6,375% 30/01/2027	USD	450.000	462.906	0,10				
Guara Norte SARL, Reg. S 5,198% 15/06/2034	USD	389.231	360.947	0,08	USD	940.000	925.400	0,20					
Intelsat Jackson Holdings SA, 144A 6,5% 15/03/2030	USD	1.137.000	1.062.770	0,23			1.388.306	0,30					
JBS USA Holding Lux Sarl, 144A 6,75% 15/03/2034	USD	430.000	458.197	0,10	<i>Espagne</i> Al Candelaria Spain SA, Reg. S 7,5% 15/12/2028 Al Candelaria Spain SA, Reg. S 5,75% 15/06/2033 CaixaBank SA, FRN, 144A 6,684% 13/09/2027 CaixaBank SA, FRN, 144A 6,84% 13/09/2034 EnfraGen Energia Sur SA, Reg. S 5,375% 30/12/2030	USD	191.666	189.802	0,04				
JBS USA Holding Lux Sarl, 144A 7,25% 15/11/2053	USD	420.000	461.919	0,10	USD	419.000	340.712	0,07					
JBS USA Holding Lux Sarl 3,625% 15/01/2032	USD	265.000	229.539	0,05	USD	750.000	765.276	0,17					
JBS USA Holding Lux Sarl 4,375% 02/02/2052	USD	145.000	109.521	0,02	USD	515.000	547.914	0,12					
Minerva Luxembourg SA, Reg. S 8,875% 13/09/2033	USD	440.000	456.382	0,10	USD	830.000	693.576	0,15					
PLT VII Finance Sarl, Reg. S 6% 15/06/2031	EUR	440.000	470.778	0,10			2.537.280	0,55					
Raizen Fuels Finance SA, Reg. S 6,45% 05/03/2034	USD	421.000	430.039	0,09	<i>Organisations supranationales</i> American Airlines, Inc., 144A 5,5% 20/04/2026 American Airlines, Inc., 144A 5,75% 20/04/2029 Ardagh Packaging Finance plc, 144A 4,125% 15/08/2026 Ardagh Packaging Finance plc, 144A 5,25% 15/08/2027 Clarios Global LP, 144A 8,5% 15/05/2027	USD	363.333	360.303	0,08				
Tierra Mojada Luxembourg II Sarl, Reg. S 5,75% 01/12/2040	USD	622.442	562.100	0,12	USD	555.000	540.287	0,11					
Trinseo Materials Operating SCA, 144A 5,125% 01/04/2029	USD	490.000	191.423	0,04	USD	550.000	476.434	0,10					
			5.473.274	1,18	USD	310.000	192.892	0,04					
					USD	540.000	544.707	0,12					
							2.114.623	0,45					

JPMorgan Funds - Flexible Credit Fund

Etat du portefeuille-titres (suite)

Au 30 juin 2024

Investissements	Devise	Quantité/ Valeur nominale	Valeur de marché USD	% de l'Actif net	Investissements	Devise	Quantité/ Valeur nominale	Valeur de marché USD	% de l'Actif net
<i>Suisse</i>					Axalta Coating Systems LLC, 144A 3,375% 15/02/2029				
UBS Group AG, FRN, 144A 3,091% 14/05/2032	USD	735.000	631.313	0,13	Bank of America Corp., FRN 2,687% 22/04/2032	USD	250.000	224.128	0,05
UBS Group AG, FRN, 144A 9,25% Perpetual	USD	215.000	231.793	0,05	Bank of America Corp., FRN 2,572% 20/10/2032	USD	680.000	578.511	0,12
UBS Group AG, FRN, 144A 9,25% Perpetual	USD	1.158.000	1.298.498	0,28	Bank of America Corp., FRN 5,468% 23/01/2035	USD	420.000	350.376	0,08
			2.161.604	0,46	Bank of America Corp., FRN 4,375% Perpetual	USD	550.000	554.177	0,12
<i>Turquie</i>					Bausch Health Americas, Inc., 144A 9,25% 01/04/2026				
Ford Otomotiv Sanayi A/S, Reg. S 7,125% 25/04/2029	USD	480.000	485.220	0,10	Bausch Health Americas, Inc., 144A 8,5% 31/01/2027	USD	1.307.000	1.238.394	0,27
TAV Havalimanlari Holding A/S, Reg. S 8,5% 07/12/2028	USD	440.000	452.428	0,10	Berry Global, Inc., 144A 4,5% 15/02/2026	USD	127.000	115.366	0,02
			937.648	0,20	Berry Global, Inc., 144A 5,625% 15/07/2027	USD	503.000	355.203	0,08
<i>Royaume-Uni</i>					Berry Global, Inc., 144A 5,65% 15/01/2034				
Antofagasta plc, Reg. S 6,25% 02/05/2034	USD	448.000	466.426	0,10	Block, Inc. 2,75% 01/06/2026	USD	247.000	241.999	0,05
Barclays plc, Reg. S, FRN 4,347% 08/05/2035	EUR	271.000	291.310	0,06	Block, Inc. 3,5% 01/06/2031	USD	33.000	32.497	0,01
International Game Technology plc, 144A 6,25% 15/01/2027	USD	220.000	220.777	0,05	Boeing Co. (The), 144A 6,528% 01/05/2034	USD	605.000	596.083	0,13
International Game Technology plc, 144A 5,25% 15/01/2029	USD	430.000	415.518	0,09	Boeing Co. (The), 144A 7,008% 01/05/2034	USD	370.000	350.095	0,08
Sisecam UK plc, Reg. S 8,625% 02/05/2032	USD	544.000	554.543	0,12	Boeing Co. (The), 144A 6,858% 01/05/2054	USD	360.000	310.996	0,07
			1.948.574	0,42	Brink's Co. (The), 144A 4,625% 15/10/2027	USD	315.000	325.027	0,07
<i>Etats-Unis d'Amérique</i>					Broadcom, Inc., 144A 3,469% 15/04/2034				
Acadia Healthcare Co., Inc., 144A 5% 15/04/2029	USD	250.000	237.811	0,05	Broadcom, Inc., 144A 3,137% 15/11/2035	USD	610.000	634.605	0,14
ACCO Brands Corp., 144A 4,25% 15/03/2029	USD	485.000	433.969	0,09	Broadcom, Inc., 144A 3,137% 15/11/2035	USD	1.047.000	1.005.758	0,22
ACI Worldwide, Inc., 144A 5,75% 15/08/2026	USD	230.000	228.946	0,05	Buckeye Partners LP, 144A 4,5% 01/03/2028	USD	370.000	317.815	0,07
ADT Security Corp. (The), 144A 4,125% 01/08/2029	USD	250.000	230.804	0,05	Buckeye Partners LP 3,95% 01/12/2026	USD	410.000	331.656	0,07
Advanced Drainage Systems, Inc., 144A 5% 30/09/2027	USD	444.000	435.731	0,09	BWX Technologies, Inc., 144A 4,125% 15/04/2029	USD	355.000	333.851	0,07
Ahead DB Holdings LLC, 144A 6,625% 01/05/2028	USD	120.000	112.894	0,02	Caesars Entertainment, Inc., 144A 4,625% 15/10/2029	USD	500.000	473.977	0,10
Albertsons Cos., Inc., 144A 7,5% 15/03/2026	USD	119.000	121.026	0,03	California Resources Corp., 144A 7,125% 01/02/2026	USD	515.000	475.973	0,10
Albertsons Cos., Inc., 144A 5,875% 15/02/2028	USD	295.000	291.338	0,06	Calpine Corp., 144A 5,25% 01/06/2026	USD	490.000	450.702	0,10
Albertsons Cos., Inc., 144A 3,5% 15/03/2029	USD	700.000	630.130	0,14	Calpine Corp., 144A 4,5% 15/02/2028	USD	72.000	72.401	0,02
Albertsons Cos., Inc., 144A 4,875% 15/02/2030	USD	105.000	99.307	0,02	Calpine Corp., 144A 4,5% 15/02/2028	USD	201.000	198.971	0,04
Alliant Holdings Intermediate LLC, 144A 5,875% 01/11/2029	USD	710.000	665.816	0,14	Carnival Holdings Bermuda Ltd., 144A 10,375% 01/05/2028	USD	440.000	417.842	0,09
Allison Transmission, Inc., 144A 5,875% 01/06/2029	USD	575.000	568.862	0,12	CCO Holdings LLC, 144A 5,125% 01/05/2027	USD	555.000	601.707	0,13
American Airlines Pass-Through Trust, Series A 'A' 4,1% 15/07/2029	USD	508.047	477.564	0,10	CCO Holdings LLC, 144A 4,75% 01/03/2030	USD	1.350.000	1.296.911	0,28
American Airlines Pass-Through Trust 'A' 3,5% 15/08/2033	USD	516.779	456.115	0,10	CCO Holdings LLC, 144A 4,75% 01/03/2030	USD	1.186.000	1.110.396	0,24
American Airlines Pass-Through Trust 'B' 3,95% 11/01/2032	USD	112.450	103.494	0,02	CCO Holdings LLC, 144A 4,5% 15/08/2030	USD	1.917.000	1.661.081	0,36
American Builders & Contractors Supply Co., Inc., 144A 4% 15/01/2028	USD	600.000	562.901	0,12	CCO Holdings LLC, 144A 4,25% 01/02/2031	USD	840.000	711.674	0,15
American Express Co., FRN 3,55% Perpetual	USD	530.000	494.688	0,11	CCO Holdings LLC 4,5% 01/05/2032	USD	1.400.000	1.145.945	0,25
Antero Midstream Partners LP, 144A 5,375% 15/06/2029	USD	215.000	208.380	0,04	CD&R Smokey Buyer, Inc., 144A 6,75% 15/07/2025	USD	420.000	339.337	0,07
Antero Resources Corp., 144A 8,375% 15/07/2026	USD	300.000	310.840	0,07	Centene Corp. 4,625% 15/12/2029	USD	690.000	687.754	0,15
Antero Resources Corp., 144A 5,375% 01/03/2030	USD	470.000	454.823	0,10	Central Garden & Pet Co. 5,125% 01/02/2028	USD	535.000	507.322	0,11
API Group DE, Inc., 144A 4,125% 15/07/2029	USD	375.000	342.223	0,07	Central Garden & Pet Co. 4,125% 15/10/2030	USD	360.000	350.823	0,08
Aramark Services, Inc., 144A 5% 01/02/2028	USD	415.000	401.875	0,09	Chart Industries, Inc., 144A 7,5% 01/01/2030	USD	400.000	357.056	0,08
Arches Buyer, Inc., 144A 4,25% 01/06/2028	USD	250.000	223.431	0,05	Chart Industries, Inc., 144A 9,5% 01/01/2031	USD	155.000	160.846	0,03
Arches Buyer, Inc., 144A 6,125% 01/12/2028	USD	175.000	145.331	0,03	Charter Communications Operating LLC 3,5% 01/06/2041	USD	150.000	162.539	0,03
AthenaHealth Group, Inc., 144A 6,5% 15/02/2030	USD	830.000	764.384	0,16	Charter Communications Operating LLC 5,375% 01/05/2047	USD	200.000	136.281	0,03
Avantor Funding, Inc., 144A 4,625% 15/07/2028	USD	500.000	475.741	0,10	Charter Communications Operating LLC 3,9% 01/06/2052	USD	20.000	16.192	0,00
Avis Budget Car Rental LLC, 144A 5,75% 15/07/2027	USD	379.000	368.136	0,08	Chemours Co. (The), 144A 5,75% 15/11/2028	USD	340.000	216.296	0,05
Avis Budget Car Rental LLC, 144A 5,375% 01/03/2029	USD	355.000	325.633	0,07	Cheniere Energy Partners LP 4,5% 01/10/2029	USD	580.000	535.594	0,12
Avis Budget Car Rental LLC, 144A 8% 15/02/2031	USD	435.000	431.422	0,09	Cheniere Energy Partners LP 3,25% 31/01/2032	USD	890.000	850.863	0,18
					Chesapeake Energy Corp., 144A 5,5% 01/02/2026	USD	906.000	778.324	0,17
					Chesapeake Energy Corp., 144A 6,75% 15/04/2029	USD	200.000	198.231	0,04
					Cinemark USA, Inc., 144A 5,25% 15/07/2028	USD	275.000	275.790	0,06
					Citigroup, Inc., FRN 5,827% 13/02/2035	USD	795.000	760.556	0,16
					Citigroup, Inc., FRN 3,875% Perpetual	USD	2.525.000	2.513.725	0,54
					Citigroup, Inc., FRN 7,125% Perpetual	USD	330.000	313.675	0,07
					Civitas Resources, Inc., 144A 8,375% 01/07/2028	USD	1.505.000	1.508.796	0,32
						USD	225.000	235.815	0,05

JPMorgan Funds - Flexible Credit Fund

Etat du portefeuille-titres (suite)

Au 30 juin 2024

Investissements	Devise	Quantité/ Valeur nominale	Valeur de marché USD	% de l'Actif net	Investissements	Devise	Quantité/ Valeur nominale	Valeur de marché USD	% de l'Actif net
Civitas Resources, Inc., 144A 8,75% 01/07/2031	USD	325.000	348.189	0,07	Glencore Funding LLC, 144A 2,85% 27/04/2031	USD	350.000	296.660	0,06
Clarivate Science Holdings Corp., 144A 4,875% 01/07/2029	USD	615.000	570.951	0,12	Glencore Funding LLC, 144A 2,625% 23/09/2031	USD	650.000	537.075	0,12
Clear Channel Outdoor Holdings, Inc., 144A 5,125% 15/08/2027	USD	865.000	826.575	0,18	Glencore Funding LLC, 144A 5,634% 04/04/2034	USD	1.610.000	1.598.017	0,34
Clear Channel Outdoor Holdings, Inc., 144A 7,75% 15/04/2028	USD	250.000	219.095	0,05	Global Infrastructure Solutions, Inc., 144A 5,625% 01/06/2029	USD	250.000	236.089	0,05
Cleveland Electric Illuminating Co. (The), 144A 3,5% 01/04/2028	USD	590.000	554.022	0,12	Global Medical Response, Inc., 144A 10% 31/10/2028	USD	101.010	98.723	0,02
Coherent Corp., 144A 5% 15/12/2029	USD	545.000	516.326	0,11	Go Daddy Operating Co. LLC, 144A 3,5% 01/03/2029	USD	480.000	433.365	0,09
Columbia Pipelines Operating Co. LLC, 144A 5,927% 15/08/2030	USD	410.000	420.644	0,09	Goldman Sachs Group, Inc. (The), FRN 2,615% 22/04/2032	USD	280.000	236.796	0,05
Columbia Pipelines Operating Co. LLC, 144A 6,036% 15/11/2033	USD	1.010.000	1.040.016	0,22	Goldman Sachs Group, Inc. (The), FRN 2,65% 21/10/2032	USD	815.000	681.313	0,15
CommScope Technologies LLC, 144A 5% 15/03/2027	USD	645.000	269.234	0,06	Goldman Sachs Group, Inc. (The), FRN 5,851% 25/04/2035	USD	745.000	768.934	0,17
CommScope, Inc., 144A 6% 01/03/2026	USD	560.000	494.900	0,11	Goldman Sachs Group, Inc. (The), FRN 7,5% Perpetual	USD	195.000	205.373	0,04
CommScope, Inc., 144A 8,25% 01/03/2027	USD	300.000	143.437	0,03	Goldman Sachs Group, Inc. (The), FRN 3,65% Perpetual	USD	923.000	859.377	0,18
Community Health Systems, Inc., 144A 5,625% 15/03/2027	USD	200.000	186.345	0,04	Goldman Sachs Group, Inc. (The), FRN 4,125% Perpetual	USD	815.000	762.877	0,16
Community Health Systems, Inc., 144A 6% 15/01/2029	USD	225.000	199.093	0,04	Goldman Sachs Group, Inc. (The), FRN 7,5% Perpetual	USD	220.000	226.858	0,05
Comstock Resources, Inc., 144A 6,75% 01/03/2029	USD	555.000	537.900	0,12	Goodyear Tire & Rubber Co. (The) 5% 15/07/2029	USD	450.000	417.721	0,09
Conduent Business Services LLC, 144A 6% 01/11/2029	USD	295.000	275.132	0,06	Graham Packaging Co., Inc., 144A 7,125% 15/08/2028	USD	230.000	217.788	0,05
Constellation Energy Generation LLC 5,8% 01/03/2033	USD	46.000	47.287	0,01	Gray Television, Inc., 144A 7% 15/05/2027	USD	422.000	389.513	0,08
Constellation Energy Generation LLC 5,6% 15/06/2042	USD	640.000	624.626	0,13	Griffon Corp. 5,75% 01/03/2028	USD	520.000	504.921	0,11
Constellation Energy Generation LLC 6,5% 01/10/2053	USD	385.000	414.537	0,09	Gulfport Energy Corp., 144A 8% 17/05/2026	USD	350.000	354.258	0,08
Continental Airlines Pass-Through Trust, Series 2-A "A" 4% 29/04/2026	USD	95.572	95.160	0,02	Hertz Corp. (The), 144A 4,625% 01/12/2026	USD	505.000	368.953	0,08
CSC Holdings LLC, 144A 5,5% 15/04/2027	USD	400.000	324.875	0,07	Hertz Corp. (The), 144A 5% 01/12/2029	USD	280.000	176.222	0,04
CSC Holdings LLC, 144A 5,375% 01/02/2028	USD	675.000	514.133	0,11	Hess Midstream Operations LP, 144A 5,625% 15/02/2026	USD	290.000	288.314	0,06
CSC Holdings LLC, 144A 4,5% 15/11/2031	USD	350.000	226.034	0,05	Hess Midstream Operations LP, 144A 4,25% 15/02/2030	USD	230.000	211.348	0,05
CVR Partners LP, 144A 6,125% 15/06/2028	USD	355.000	341.505	0,07	Hilcorp Energy I LP, 144A 5,75% 01/02/2029	USD	300.000	290.096	0,06
DaVita, Inc., 144A 3,75% 15/02/2031	USD	900.000	770.953	0,17	Hilton Domestic Operating Co., Inc., 144A 3,75% 01/05/2029	USD	1.140.000	1.046.456	0,23
Diamondback Energy, Inc. 3,125% 24/03/2031	USD	413.000	365.264	0,08	Hilton Domestic Operating Co., Inc. 4,875% 15/01/2030	USD	100.000	95.732	0,02
Diamondback Energy, Inc. 6,25% 15/03/2033	USD	936.000	986.740	0,21	HUB International Ltd., 144A 7,25% 15/06/2030	USD	500.000	513.385	0,11
Directv Financing LLC, 144A 5,875% 15/08/2027	USD	375.000	352.406	0,08	Hyundai Capital America, 144A 6,5% 16/01/2029	USD	450.000	471.924	0,10
Discovery Communications LLC 3,625% 15/05/2030	USD	50.000	44.188	0,01	Icahn Enterprises LP 6,25% 15/05/2026	USD	585.000	581.160	0,12
DISH DBS Corp., 144A 5,25% 01/12/2026	USD	270.000	213.576	0,05	iHeartCommunications, Inc., 144A 5,25% 15/08/2027	USD	260.000	138.270	0,03
DISH DBS Corp. 5,875% 15/11/2024	USD	650.000	617.645	0,13	iHeartCommunications, Inc. 6,375% 01/05/2026	USD	136.588	105.715	0,02
DISH DBS Corp. 7,75% 01/07/2026	USD	140.000	86.908	0,02	iHeartCommunications, Inc. 8,375% 01/05/2027	USD	502.568	185.112	0,04
Dominion Energy, Inc., FRN 7% 01/06/2054	USD	190.000	197.660	0,04	Imola Merger Corp., 144A 4,75% 15/05/2029	USD	850.000	795.936	0,17
Dominion Energy, Inc., FRN 6,875% 01/02/2055	USD	290.000	295.896	0,06	Intercontinental Exchange, Inc., 144A 3,625% 01/09/2028	USD	310.000	293.148	0,06
Dornoch Debt Merger Sub, Inc., 144A 6,625% 15/10/2029	USD	420.000	358.089	0,08	Interface, Inc., 144A 5,5% 01/12/2028	USD	445.000	422.830	0,09
Edison International, FRN 8,125% 15/06/2053	USD	906.000	939.968	0,20	ITC Holdings Corp., 144A 2,95% 14/05/2030	USD	2.552.000	2.258.874	0,49
Element Solutions, Inc., 144A 3,875% 01/09/2028	USD	430.000	395.517	0,09	Jersey Central Power & Light Co., 144A 2,75% 01/03/2032	USD	133.000	110.849	0,02
Emera US Finance LP 2,639% 15/06/2031	USD	520.000	432.843	0,09	JetBlue Pass-Through Trust "B" 8% 15/11/2027	USD	498.683	510.989	0,11
Emergent BioSolutions, Inc., 144A 3,875% 15/08/2028	USD	350.000	227.247	0,05	KeyCorp, FRN 6,401% 06/03/2035	USD	935.000	955.028	0,21
EMRLD Borrower LP, 144A 6,625% 15/12/2030	USD	475.000	479.764	0,10	LABL, Inc., 144A 6,75% 15/07/2026	USD	215.000	213.026	0,05
Energizer Holdings, Inc., 144A 4,75% 15/06/2028	USD	935.000	875.146	0,19	Live Nation Entertainment, Inc., 144A 4,75% 15/10/2027	USD	275.000	264.138	0,06
Energy Transfer LP, FRN 8% 15/05/2054	USD	570.000	595.725	0,13	Live Nation Entertainment, Inc., 144A 3,75% 15/01/2028	USD	275.000	256.484	0,06
Entegris, Inc., 144A 4,375% 15/04/2028	USD	495.000	466.329	0,10	Madison IAQ LLC, 144A 4,125% 30/06/2028	USD	260.000	242.731	0,05
Entegris, Inc., 144A 3,625% 01/05/2029	USD	855.000	768.434	0,17	Madison IAQ LLC, 144A 5,875% 30/06/2029	USD	265.000	248.225	0,05
Entergy Corp., FRN 7,125% 01/12/2054	USD	340.000	337.279	0,07	Marriott Ownership Resorts, Inc., 144A 4,5% 15/06/2029	USD	275.000	253.127	0,05
Enterprise Products Operating LLC, FRN 5,25% 16/08/2077	USD	1.000.000	957.713	0,21	MasTec, Inc., 144A 4,5% 15/08/2028	USD	635.000	609.305	0,13
EQM Midstream Partners LP, 144A 4,5% 15/01/2029	USD	795.000	749.560	0,16	Mattel, Inc., 144A 5,875% 15/12/2027	USD	350.000	351.053	0,08
EquipmentShare.com, Inc., 144A 9% 15/05/2028	USD	250.000	258.162	0,06	Mauser Packaging Solutions Holding Co., 144A 7,875% 15/04/2027	USD	480.000	491.400	0,11
Fells Point Funding Trust, 144A 3,046% 31/01/2027	USD	2.049.000	1.933.546	0,42	Mauser Packaging Solutions Holding Co., 144A 9,25% 15/04/2027	USD	335.000	335.739	0,07
First Student Bidco, Inc., 144A 4% 31/07/2029	USD	1.270.000	1.145.069	0,25	Medline Borrower LP, 144A 3,875% 01/04/2029	USD	740.000	683.191	0,15
Frontier Communications Holdings LLC, 144A 5,875% 15/10/2027	USD	290.000	282.993	0,06					
Gartner, Inc., 144A 3,75% 01/10/2030	USD	1.000.000	898.823	0,19					
Glencore Funding LLC, 144A 6,375% 06/10/2030	USD	775.000	811.746	0,17					

JPMorgan Funds - Flexible Credit Fund

Etat du portefeuille-titres (suite)

Au 30 juin 2024

Investissements	Devise	Quantité/ Valeur nominale	Valeur de marché USD	% de l'Actif net	Investissements	Devise	Quantité/ Valeur nominale	Valeur de marché USD	% de l'Actif net
Medline Borrower LP, 144A 5,25% 01/10/2029	USD	355.000	339.057	0,07	Sirius XM Radio, Inc., 144A 4% 15/07/2028	USD	830.000	749.855	0,16
Mileage Plus Holdings LLC, 144A 6,5% 20/06/2027	USD	120.000	120.513	0,03	Six Flags Theme Parks, Inc., 144A 7% 01/07/2025	USD	126.000	126.710	0,03
Morgan Stanley, FRN 5,424% 21/07/2034	USD	425.000	426.435	0,09	Smithfield Foods, Inc., 144A 3% 15/10/2030	USD	490.000	418.019	0,09
Morgan Stanley, FRN 5,831% 19/04/2035	USD	490.000	506.059	0,11	Sonic Automotive, Inc., 144A 4,625% 15/11/2029	USD	1.400.000	1.263.332	0,27
Morgan Stanley, FRN 2,484% 16/09/2036	USD	160.000	127.470	0,03	Sprint Capital Corp. 6,875% 15/11/2028	USD	825.000	877.310	0,19
Morgan Stanley, FRN 5,948% 19/01/2038	USD	540.000	540.684	0,12	SS&C Technologies, Inc., 144A 5,5% 30/09/2027	USD	385.000	379.144	0,08
Nationstar Mortgage Holdings, Inc., 144A 5,5% 15/08/2028	USD	450.000	433.519	0,09	Stagwell Global LLC, 144A 5,625% 15/08/2029	USD	770.000	712.690	0,15
NCR Atleos Corp., 144A 9,5% 01/04/2029	USD	505.000	546.651	0,12	Standard Industries, Inc., 144A 4,75% 15/01/2028	USD	1.025.000	977.371	0,21
NCR Voyix Corp., 144A 5% 01/10/2028	USD	620.000	585.511	0,13	Staples, Inc., 144A 12,75% 15/01/2030	USD	369.027	288.478	0,06
New Albertsons LP 7,45% 01/08/2029	USD	50.000	52.910	0,01	Station Casinos LLC, 144A 4,5% 15/02/2028	USD	200.000	188.468	0,04
New Albertsons LP 8% 01/05/2031	USD	180.000	194.350	0,04	Sunoco LP 6% 15/04/2027	USD	247.000	246.690	0,05
Nexstar Media, Inc., 144A 5,625% 15/07/2027	USD	747.000	709.307	0,15	Sunoco LP 5,875% 15/03/2028	USD	38.000	37.832	0,01
NextEra Energy Capital Holdings, Inc., FRN 6,75% 15/06/2054	USD	550.000	559.500	0,12	Synaptics, Inc., 144A 4% 15/06/2029	USD	315.000	286.094	0,06
NextEra Energy Capital Holdings, Inc., FRN 5,65% 01/05/2079	USD	670.000	643.277	0,14	Take-Two Interactive Software, Inc. 5,6% 12/06/2034	USD	1.165.000	1.171.908	0,25
NiSource, Inc., FRN 6,95% 30/11/2054	USD	460.000	461.438	0,10	Tallgrass Energy Partners LP, 144A 6% 01/03/2027	USD	250.000	246.475	0,05
Nissan Motor Acceptance Co. LLC, 144A 2,75% 09/03/2028	USD	1.007.000	900.636	0,19	Tallgrass Energy Partners LP, 144A 5,5% 15/01/2028	USD	850.000	812.369	0,17
NRG Energy, Inc., 144A 5,25% 15/06/2029	USD	420.000	403.646	0,09	Tallgrass Energy Partners LP, 144A 6% 01/09/2031	USD	470.000	439.828	0,09
ON Semiconductor Corp., 144A 3,875% 01/09/2028	USD	615.000	567.283	0,12	Targa Resources Partners LP 4% 15/01/2032	USD	350.000	315.972	0,07
OneMain Finance Corp. 7,125% 15/03/2026	USD	387.000	394.101	0,08	Tempur Sealy International, Inc., 144A 4% 15/04/2029	USD	350.000	316.247	0,07
Organon & Co., 144A 4,125% 30/04/2028	USD	250.000	232.122	0,05	Tempur Sealy International, Inc., 144A 3,875% 15/10/2031	USD	200.000	169.094	0,04
Organon & Co., 144A 5,125% 30/04/2031	USD	400.000	358.788	0,08	Tenet Healthcare Corp. 6,25% 01/02/2027	USD	500.000	500.102	0,11
Outfront Media Capital LLC, 144A 5% 15/08/2027	USD	212.000	205.408	0,04	Tenet Healthcare Corp. 5,125% 01/11/2027	USD	496.000	485.623	0,10
Owens & Minor, Inc., 144A 4,5% 31/03/2029	USD	725.000	625.196	0,13	Tenet Healthcare Corp. 4,625% 15/06/2028	USD	750.000	716.185	0,15
Pacific Gas and Electric Co. 4,65% 01/08/2028	USD	464.000	450.878	0,10	TriMas Corp., 144A 4,125% 15/04/2029	USD	300.000	274.741	0,06
Pacific Gas and Electric Co. 4,55% 01/07/2030	USD	680.000	647.405	0,14	Trinity Industries, Inc., 144A 7,75% 15/07/2028	USD	225.000	233.048	0,05
Pacific Gas and Electric Co. 5,8% 15/05/2034	USD	425.000	425.621	0,09	Triton Water Holdings, Inc., 144A 6,25% 01/04/2029	USD	520.000	502.603	0,11
Pactiv Evergreen Group Issuer, Inc., 144A 4% 15/10/2027	USD	350.000	327.859	0,07	Truist Financial Corp., FRN 6,123% 28/10/2033	USD	110.000	113.231	0,02
Performance Food Group, Inc., 144A 4,25% 01/08/2029	USD	585.000	533.343	0,11	Truist Financial Corp., FRN 5,122% 26/01/2034	USD	685.000	660.340	0,14
PetSmart, Inc., 144A 4,75% 15/02/2028	USD	275.000	255.397	0,05	Truist Financial Corp., FRN 5,867% 08/06/2034	USD	560.000	567.342	0,12
PetSmart, Inc., 144A 7,75% 15/02/2029	USD	325.000	316.861	0,07	Truist Financial Corp., FRN 5,711% 24/01/2035	USD	160.000	160.523	0,03
Philip Morris International, Inc. 5,75% 17/11/2032	USD	660.000	678.544	0,15	UGI International LLC, Reg. S 2,5% 01/12/2029	EUR	327.000	311.805	0,07
Pike Corp., 144A 5,5% 01/09/2028	USD	670.000	642.974	0,14	United Airlines Pass-Through Trust, Series 2019-2 'AA' 2,7% 01/11/2033	USD	218.145	188.839	0,04
PNC Financial Services Group, Inc. (The), FRN 5,676% 22/01/2035	USD	300.000	303.537	0,07	United Airlines Pass-Through Trust, Series 2016-1 'B' 3,65% 07/07/2027	USD	77.778	75.266	0,02
PNC Financial Services Group, Inc. (The), FRN 3,4% Perpetual	USD	1.588.000	1.426.366	0,31	United Airlines Pass-Through Trust, Series 2016-2 'B' 3,65% 07/04/2027	USD	62.060	60.304	0,01
Post Holdings, Inc., 144A 5,5% 15/12/2029	USD	194.000	187.347	0,04	United Airlines Pass-Through Trust, Series 2018-1 'B' 4,6% 01/09/2027	USD	355.055	346.924	0,07
Prime Security Services Borrower LLC, 144A 5,75% 15/04/2026	USD	354.000	351.775	0,08	United Airlines, Inc., 144A 4,375% 15/04/2026	USD	150.000	145.115	0,03
Prime Security Services Borrower LLC, 144A 6,25% 15/01/2028	USD	550.000	542.238	0,12	Univision Communications, Inc., 144A 6,625% 01/06/2027	USD	400.000	382.770	0,08
Prudential Financial, Inc., FRN 6,5% 15/03/2054	USD	705.000	712.697	0,15	Univision Communications, Inc., 144A 7,375% 30/06/2030	USD	440.000	409.148	0,09
Range Resources Corp. 8,25% 15/01/2029	USD	400.000	414.864	0,09	US Bancorp, FRN 5,678% 23/01/2035	USD	255.000	258.054	0,06
RHP Hotel Properties LP, REIT, 144A 4,5% 15/02/2029	USD	445.000	417.630	0,09	Venture Global LNG, Inc., 144A 8,125% 01/06/2028	USD	540.000	557.003	0,12
RHP Hotel Properties LP, REIT 4,75% 15/10/2027	USD	420.000	405.033	0,09	VICI Properties LP, REIT, 144A 4,625% 15/06/2025	USD	190.000	187.800	0,04
RingCentral, Inc., 144A 8,5% 15/08/2030	USD	520.000	543.702	0,12	VICI Properties LP, REIT, 144A 4,5% 01/09/2026	USD	190.000	185.349	0,04
Rite Aid Corp., 144A 7,5% 01/07/2025	USD	285.000	118.447	0,03	VICI Properties LP, REIT, 144A 4,25% 01/12/2026	USD	540.000	522.249	0,11
Rite Aid Corp., 144A 8% 15/11/2026	USD	213.000	93.643	0,02	VICI Properties LP, REIT, 144A 3,75% 15/02/2027	USD	450.000	427.999	0,09
Rocket Mortgage LLC, 144A 3,875% 01/03/2031	USD	420.000	367.121	0,08	Vistra Operations Co. LLC, 144A 3,7% 30/01/2027	USD	394.000	377.403	0,08
SBA Communications Corp., REIT 3,125% 01/02/2029	USD	350.000	312.120	0,07	Vistra Operations Co. LLC, 144A 5% 31/07/2027	USD	1.175.000	1.138.577	0,24
Scotts Miracle-Gro Co. (The) 4% 01/04/2031	USD	300.000	259.337	0,06	Vistra Operations Co. LLC, 144A 4,3% 15/07/2029	USD	851.000	806.652	0,17
Scotts Miracle-Gro Co. (The) 4,375% 01/02/2032	USD	250.000	215.593	0,05	Vistra Operations Co. LLC, 144A 6% 15/04/2034	USD	455.000	458.506	0,10
Scripps Escrow II, Inc., 144A 3,875% 15/01/2029	USD	280.000	192.938	0,04	Wabash National Corp., 144A 4,5% 15/10/2028	USD	855.000	771.684	0,17
Scripps Escrow, Inc., 144A 5,875% 15/07/2027	USD	340.000	207.435	0,04					
Sempra, FRN 6,875% 01/10/2054	USD	450.000	447.891	0,10					
Shutterfly Finance LLC, 144A 9,75% 01/10/2027	USD	39.279	39.592	0,01					
Shutterfly Finance LLC 8,5% 01/10/2027	USD	337.603	295.403	0,06					
Sirius XM Radio, Inc., 144A 5% 01/08/2027	USD	280.000	268.068	0,06					

JPMorgan Funds - Flexible Credit Fund

Etat du portefeuille-titres (suite)

Au 30 juin 2024

Investissements	Devise	Quantité/ Valeur nominale	Valeur de marché USD	% de l'Actif net	Investissements	Devise	Quantité/ Valeur nominale	Valeur de marché USD	% de l'Actif net
Warnermedia Holdings, Inc. 3,75% 15/03/2027	USD	278.000	264.084	0,06	ON Semiconductor Corp. 0% 01/05/2027	USD	405.000	566.269	0,12
Warnermedia Holdings, Inc. 4,054% 15/03/2029	USD	975.000	903.841	0,19	Pebblebrook Hotel Trust, REIT 1,75% 15/12/2026	USD	170.000	150.178	0,03
Warnermedia Holdings, Inc. 4,279% 15/03/2032	USD	698.000	613.255	0,13	PG&E Corp., 144A 4,25% 01/12/2027	USD	425.000	429.045	0,09
Welltower OP LLC, REIT 3,85% 15/06/2032	USD	220.000	199.505	0,04	Rocket Lab USA, Inc., 144A 4,25% 01/02/2029	USD	173.000	204.379	0,04
William Carter Co. (The), 144A 5,625% 15/03/2027	USD	300.000	296.406	0,06	Snap, Inc. 0,75% 01/08/2026	USD	195.000	207.821	0,04
WMG Acquisition Corp., 144A 3,75% 01/12/2029	USD	65.000	58.975	0,01	Snap, Inc. 0% 01/05/2027	USD	230.000	191.275	0,04
WMG Acquisition Corp., 144A 3,875% 15/07/2030	USD	530.000	473.999	0,10	SoFi Technologies, Inc., 144A 1,25% 15/03/2029	USD	335.000	311.277	0,07
WP Carey, Inc., REIT 4,25% 23/07/2032	EUR	283.000	302.829	0,07	SolarEdge Technologies, Inc., 144A 2,25% 01/07/2029	USD	317.000	303.489	0,06
WR Grace Holdings LLC, 144A 5,625% 15/08/2029	USD	485.000	445.436	0,10	Southwest Airlines Co. 1,25% 01/05/2025	USD	265.000	264.541	0,06
WR Grace Holdings LLC, 144A 7,375% 01/03/2031	USD	265.000	268.779	0,06	Spectrum Brands, Inc., 144A 3,375% 01/06/2029	USD	416.000	401.483	0,09
Wynn Resorts Finance LLC, 144A 5,125% 01/10/2029	USD	699.000	663.543	0,14	Topgolf Callaway Brands Corp. 2,75% 01/05/2026	USD	293.000	325.003	0,07
Yum! Brands, Inc., 144A 4,75% 15/01/2030	USD	290.000	276.472	0,06	TripAdvisor, Inc. 0,25% 01/04/2026	USD	500.000	456.565	0,10
			135.922.398	29,23	Uber Technologies, Inc., 144A 0,875% 01/12/2028	USD	265.000	314.058	0,07
<i>Iles vierges britanniques</i>					Veeco Instruments, Inc. 2,875% 01/06/2029	USD	378.000	662.143	0,14
Central American Bottling Corp., Reg. S 5,25% 27/04/2029	USD	294.000	274.113	0,06	Wayfair, Inc. 0,625% 01/10/2025	USD	130.000	121.221	0,03
			274.113	0,06	Wayfair, Inc. 3,25% 15/09/2027	USD	245.000	276.239	0,06
					Wolfspeed, Inc. 1,875% 01/12/2029	USD	320.000	178.611	0,04
							13.710.961	2,95	
<i>Total des Obligations</i>			205.667.821	44,23	<i>Total des obligations convertibles</i>			14.571.768	3,13
<i>Obligations convertibles</i>					<i>Actions</i>				
<i>Iles Caïmans</i>					Etats-Unis d'Amérique				
H World Group Ltd. 3% 01/05/2026	USD	120.000	128.635	0,03	iHeartMedia, Inc. 'A'	USD	1.176	1.229	0,00
Sea Ltd. 2,375% 01/12/2025	USD	130.000	140.798	0,03				1.229	0,00
Seagate HDD Cayman, 144A 3,5% 01/06/2028	USD	177.000	244.917	0,05	<i>Total des Actions</i>			1.229	0,00
			514.350	0,11	<i>Total des valeurs mobilières et des instruments du marché monétaire admis à la cote d'un autre marché réglementé</i>			220.240.818	47,36
<i>Israël</i>					<i>Autres valeurs mobilières et instruments du marché monétaire</i>				
Nice Ltd. 0% 15/09/2025	USD	366.000	346.457	0,07	<i>Obligations</i>				
			346.457	0,07	Etats-Unis d'Amérique				
<i>Etats-Unis d'Amérique</i>					Par Pharmaceutical, Inc. 0% 01/04/2027*	USD	370.000	0	0,00
Advanced Energy Industries, Inc., 144A 2,5% 15/09/2028	USD	191.000	201.091	0,04	Rite Aid Corp., 144A 12,337% 18/10/2024*	USD	87.000	38.249	0,01
Air Transport Services Group, Inc., 144A 3,875% 15/08/2029	USD	195.000	165.580	0,04	Rite Aid Corp., FRN 0% 18/10/2024*	USD	30.023	30.023	0,00
Alarm.com Holdings, Inc., 144A 2,25% 01/06/2029	USD	295.000	289.126	0,06				68.272	0,01
Alarm.com Holdings, Inc. 0% 15/01/2026	USD	438.000	401.912	0,09	<i>Total des Obligations</i>			68.272	0,01
Bentley Systems, Inc. 0,125% 15/01/2026	USD	470.000	469.056	0,10	<i>Actions</i>				
BigCommerce Holdings, Inc. 0,25% 01/10/2026	USD	714.000	625.967	0,13	<i>Luxembourg</i>				
Box, Inc. 0% 15/01/2026	USD	275.000	315.626	0,07	ENDO Inc*	USD	1.600	45.600	0,01
Cheesecake Factory, Inc. (The) 0,375% 15/06/2026	USD	133.000	121.058	0,03	ENDO Inc*	USD	3.940	112.290	0,02
Dropbox, Inc. 0% 01/03/2028	USD	339.000	308.868	0,07	Intelsat SA*	USD	13.305	505.590	0,11
Enphase Energy, Inc. 0% 01/03/2028	USD	390.000	325.552	0,07				663.480	0,14
Envestnet, Inc. 2,625% 01/12/2027	USD	500.000	534.813	0,11	<i>Royaume-Uni</i>				
Etsy, Inc. 0,125% 01/10/2026	USD	275.000	272.274	0,06	Venator Materials plc*	USD	8	5.800	0,00
Eventbrite, Inc. 0,75% 15/09/2026	USD	315.000	270.734	0,06				5.800	0,00
Everbridge, Inc. 0% 15/03/2026	USD	155.000	153.062	0,03	<i>Etats-Unis d'Amérique</i>				
Five9, Inc., 144A 1% 15/03/2029	USD	258.000	228.865	0,05	MYT Holding LLC Preference 10%*	USD	22.083	14.317	0,01
Fluor Corp., 144A 1,125% 15/08/2029	USD	67.000	76.593	0,02				14.317	0,01
Ford Motor Co. 0% 15/03/2026	USD	220.000	221.710	0,05	<i>Total des Actions</i>			683.597	0,15
Global Payments, Inc., 144A 1,5% 01/03/2031	USD	352.000	322.670	0,07	<i>Warrants</i>				
Greenbrier Cos., Inc. (The) 2,875% 15/04/2028	USD	540.000	583.756	0,13	Etats-Unis d'Amérique				
Itron, Inc., 144A 1,375% 15/07/2030	USD	150.000	149.012	0,03	Windstream Holdings, Inc. 31/12/2049*	USD	151	2.039	0,00
JetBlue Airways Corp. 0,5% 01/04/2026	USD	315.000	277.677	0,06				2.039	0,00
Kite Realty Group LP, REIT, 144A 0,75% 01/04/2027	USD	275.000	269.636	0,06	<i>Total des warrants</i>			2.039	0,00
Live Nation Entertainment, Inc. 3,125% 15/01/2029	USD	425.000	470.884	0,10	<i>Total des autres valeurs mobilières et instruments du marché monétaire</i>			753.908	0,16
Lumentum Holdings, Inc. 1,5% 15/12/2029	USD	183.000	175.820	0,04					
Lyft, Inc., 144A 0,625% 01/03/2029	USD	199.000	196.544	0,04					
Microchip Technology, Inc., 144A 0,75% 01/06/2030	USD	155.000	157.290	0,03					
Microchip Technology, Inc. 1,625% 15/02/2027	USD	110.000	286.935	0,06					
MKS Instruments, Inc., 144A 1,25% 01/06/2030	USD	440.000	475.253	0,10					

JPMorgan Funds - Flexible Credit Fund

Etat du portefeuille-titres (suite)

Au 30 juin 2024

Investissements	Devise	Quantité/ Valeur nominale	Valeur de marché USD	% de l'Actif net
Parts d'OPCVM agréés ou d'autres organismes de placement collectifs				
<i>Fonds de placement collectifs - OPCVM</i>				
<i>Luxembourg</i>				
JPMorgan Funds - Europe High Yield Bond Fund X (acc) - EUR†	EUR	56.591	8.819.502	1,90
JPMorgan Global High Yield Bond Fund - JPM Global High Yield Bond X (acc) - USD†	USD	173.461	36.336.626	7,81
			45.156.128	9,71
<i>Total des fonds de placement collectifs - OPCVM</i>				
			45.156.128	9,71
Total des Parts d'OPCVM agréés ou d'autres organismes de placement collectifs			45.156.128	9,71
Total des Investissements			447.506.735	96,23
Liquidités			15.491.552	3,33
Autres actifs/(passifs)			2.034.206	0,44
Total de l'Actif net			465.032.493	100,00

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

†Fonds de parties apparentées.

‡Cette valeur mobilière est actuellement soumise à un risque de défaut de paiement.

Répartition géographique du portefeuille au 30 juin 2024	% de l'Actif net
Etats-Unis d'Amérique	38,11
Luxembourg	12,26
France	7,30
Royaume-Uni	5,08
Pays-Bas	4,49
Espagne	4,02
Italie	3,98
Allemagne	3,48
Canada	2,78
Iles Caïmans	2,51
Irlande	2,23
Suisse	0,99
Mexique	0,91
Jersey	0,66
Portugal	0,66
Suède	0,60
Chili	0,60
Organisations supranationales	0,57
Danemark	0,46
Australie	0,45
Belgique	0,40
Singapour	0,40
Ile Maurice	0,35
Norvège	0,35
Pérou	0,34
Colombie	0,33
Turquie	0,30
Iles vierges britanniques	0,26
Maroc	0,21
Autriche	0,20
Panama	0,20
Bermudes	0,10
Indonésie	0,10
Ile de Man	0,10
République dominicaine	0,10
Corée du Sud	0,10
Guatemala	0,09
Israël	0,07
Liberia	0,07
Gibraltar	0,02
Total des Investissements	96,23
Liquidités et autres actifs/(passifs)	3,77
Total	100,00

JPMorgan Funds - Flexible Credit Fund

Etat du portefeuille-titres (suite)

Au 30 juin 2024

Contrats de change à terme

Devise achetée	Montant acheté	Devise vendue	Montant vendu	Date d'échéance	Contrepartie	Plus/(moins)-values latentes USD	% de l'Actif net
CAD	670.026	USD	487.782	03/07/2024	Goldman Sachs	1.371	-
CAD	211.822	USD	154.545	03/07/2024	Morgan Stanley	96	-
CAD	390.314	USD	284.076	03/07/2024	RBC	872	-
CAD	138.884.121	USD	101.390.687	06/08/2024	Morgan Stanley	83.906	0,02
EUR	80.170	USD	85.665	01/07/2024	State Street	113	-
EUR	129.212.630	USD	138.218.751	03/07/2024	Goldman Sachs	38.617	0,02
EUR	269.721.894	USD	288.929.492	05/08/2024	HSBC	139.071	0,03
GBP	378.164	USD	477.528	05/08/2024	Standard Chartered	367	-
USD	1.528.384	EUR	1.424.171	03/07/2024	Barclays	4.523	-
USD	278.052	EUR	255.146	03/07/2024	BNP Paribas	5.047	-
USD	3.968.869	EUR	3.684.427	03/07/2024	Citibank	26.537	-
USD	1.694.825	EUR	1.563.544	03/07/2024	HSBC	21.834	-
USD	2.522.244	EUR	2.314.577	03/07/2024	Merrill Lynch	45.649	0,01
USD	135.225.405	EUR	124.905.013	03/07/2024	Morgan Stanley	1.577.183	0,34
USD	208.847	EUR	191.710	03/07/2024	Standard Chartered	3.717	-
USD	1.670.912	EUR	1.534.749	03/07/2024	State Street	28.732	0,01
USD	123.859	EUR	115.433	05/08/2024	State Street	146	-
USD	37.289	GBP	29.466	02/07/2024	State Street	59	-
USD	225.267	GBP	177.502	03/07/2024	Barclays	1.000	-
USD	66.109.167	GBP	52.300.452	03/07/2024	Citibank	29.780	0,01
USD	376.859	GBP	296.371	03/07/2024	Goldman Sachs	2.408	-
USD	6.038.971	GBP	4.747.116	03/07/2024	HSBC	41.193	0,01
USD	233.594	GBP	183.617	03/07/2024	Merrill Lynch	1.602	-
USD	98.203	GBP	76.994	03/07/2024	Morgan Stanley	924	-
USD	73.902	GBP	58.233	03/07/2024	Standard Chartered	327	-
USD	108.824	GBP	85.358	03/07/2024	State Street	977	-
USD	128.566	GBP	101.391	05/08/2024	Barclays	436	-
USD	578.353	GBP	455.625	05/08/2024	Citibank	2.568	-
USD	6.005.353	GBP	4.747.116	05/08/2024	Goldman Sachs	6.304	-
Total des plus-values latentes sur les contrats de change à terme - Actifs						2.065.359	0,45
CAD	138.029.565	USD	101.265.180	03/07/2024	BNP Paribas	(496.598)	(0,11)
CAD	806.931	USD	590.312	03/07/2024	HSBC	(1.212)	-
CAD	222.747	USD	162.812	03/07/2024	Morgan Stanley	(195)	-
CAD	3.400.000	USD	2.492.171	06/08/2024	State Street	(7.988)	-
EUR	115.433	USD	123.660	02/07/2024	State Street	(152)	-
EUR	1.598.336	USD	1.735.811	03/07/2024	Barclays	(25.593)	-
EUR	647.471	USD	704.575	03/07/2024	BNP Paribas	(11.782)	-
EUR	1.437.417	USD	1.542.325	03/07/2024	Citibank	(4.290)	-
EUR	1.288.187	USD	1.393.886	03/07/2024	Goldman Sachs	(15.528)	-
EUR	422.053	USD	456.198	03/07/2024	HSBC	(4.602)	-
EUR	271.030.811	USD	293.440.917	03/07/2024	Morgan Stanley	(3.438.259)	(0,74)
EUR	431.141	USD	462.836	03/07/2024	RBC	(1.515)	-
EUR	37.250	USD	39.955	03/07/2024	Standard Chartered	(97)	-
EUR	59.966	USD	65.147	03/07/2024	State Street	(983)	-
EUR	566.831	USD	607.489	05/08/2024	HSBC	-	-
EUR	32.288	USD	34.717	05/08/2024	Morgan Stanley	(113)	-
GBP	33.353	USD	42.300	03/07/2024	Barclays	(160)	-
GBP	4.747.116	USD	6.004.152	03/07/2024	Goldman Sachs	(6.374)	-
GBP	52.559.128	USD	66.865.700	03/07/2024	HSBC	(459.487)	(0,10)
GBP	586.047	USD	748.361	03/07/2024	Morgan Stanley	(7.915)	-
GBP	52.263.760	USD	66.075.572	05/08/2024	Citibank	(28.548)	(0,01)
GBP	29.466	USD	37.296	05/08/2024	State Street	(59)	-
USD	305.468	CAD	419.674	03/07/2024	Citibank	(916)	-
USD	182.108	CAD	250.618	03/07/2024	HSBC	(856)	-
USD	400.971	CAD	549.969	03/07/2024	Merrill Lynch	(535)	-
USD	165.235	CAD	227.021	03/07/2024	Morgan Stanley	(501)	-
USD	74.915	EUR	70.031	03/07/2024	Citibank	(19)	-
USD	288.480.674	EUR	269.721.894	03/07/2024	HSBC	(121.445)	(0,03)
USD	534.611	EUR	500.000	03/07/2024	Morgan Stanley	(388)	-
USD	138.434.407	EUR	129.212.630	05/08/2024	Goldman Sachs	(46.414)	(0,02)
USD	155.000	EUR	144.775	05/08/2024	Morgan Stanley	(159)	-
USD	85.807	EUR	80.170	05/08/2024	State Street	(114)	-
USD	477.435	GBP	378.164	01/07/2024	Standard Chartered	(356)	-
USD	21.286	GBP	16.850	05/08/2024	Morgan Stanley	(7)	-
Total des moins-values latentes sur les contrats de change à terme - Passifs						(4.683.160)	(1,01)
Moins-values latentes nettes sur les contrats de change à terme - Passifs						(2.617.801)	(0,56)

JPMorgan Funds - Flexible Credit Fund

Etat du portefeuille-titres (suite)

Au 30 juin 2024

Contrats financiers à terme (« futures »)

Description des titres	Nombre de contrats	Devise	Exposition globale USD	Plus/(moins)- values latentes USD	% de l'Actif net
Euro-Bobl, 06/09/2024	73	EUR	9.111.106	4.506	-
Euro-Bund, 06/09/2024	(142)	EUR	(20.068.817)	5.521	-
Euro-Buxl, 06/09/2024	(17)	EUR	(2.389.691)	3.638	-
Long Gilt, 26/09/2024	27	GBP	3.348.035	4.946	-
Short-Term Euro-BTP, 06/09/2024	228	EUR	25.628.020	6.099	-
US 5 Year Note, 30/09/2024	166	USD	17.739.305	34.424	0,01
US 10 Year Note, 19/09/2024	387	USD	42.736.289	68.034	0,02
US Long Bond, 19/09/2024	2	USD	238.844	219	-
Total des plus-values latentes sur contrats financiers à terme (« futures »)				127.387	0,03
Euro-BTP, 06/09/2024	17	EUR	2.101.029	(26.101)	(0,01)
Euro-Schatz, 06/09/2024	(802)	EUR	(90.756.936)	(36.247)	(0,01)
US 2 Year Note, 30/09/2024	(70)	USD	(14.308.711)	(7.402)	-
US 10 Year Ultra Bond, 19/09/2024	(112)	USD	(12.788.125)	(17.097)	-
US Ultra Bond, 19/09/2024	18	USD	2.284.031	(1.948)	-
Total des moins-values latentes sur contrats financiers à terme (« futures »)				(88.795)	(0,02)
Plus-values nettes latentes sur contrats financiers à terme (« futures »)				38.592	0,01

Contrats de swap sur taux d'intérêt

Valeur nominale	Devise	Contrepartie	Description des titres	Date d'échéance	Valeur de marché USD	% de l'Actif net
4.100.000	USD	Citigroup	Paiement taux fixe 2,996% Réception taux variable SOFR 1 day	04/12/2035	228.025	0,05
Total des contrats de swap sur taux d'intérêt à la juste valeur - Actifs					228.025	0,05
18.500.000	USD	Citigroup	Paiement taux variable SOFR 1 day Réception taux fixe 2,798%	04/12/2027	(319.089)	(0,07)
Total des contrats de swap sur taux d'intérêt à la juste valeur - Passifs					(319.089)	(0,07)
Valeur de marché nette des contrats sur swaps de taux d'intérêt - Passifs					(91.064)	(0,02)

JPMorgan Funds - Global Aggregate Bond Fund

Etat du portefeuille-titres (suite)

Au 30 juin 2024

Investissements	Devise	Quantité/ Valeur nominale	Valeur de marché USD	% de l'Actif net	Investissements	Devise	Quantité/ Valeur nominale	Valeur de marché USD	% de l'Actif net
UniCredit SpA, Reg. S, FRN 4,8% 17/01/2029	EUR	800.000	886.000	0,28	<i>Portugal</i> Banco Santander Totta SA, Reg. S 3,75% 11/09/2026	EUR	1.400.000	1.505.647	0,49
UniCredit SpA, Reg. S, FRN 7,5% Perpetual	EUR	300.000	328.809	0,11	Banco Santander Totta SA, Reg. S 3,25% 15/02/2031	EUR	500.000	533.576	0,17
			8.876.639	2,85				2.039.223	0,66
<i>Japon</i>					<i>Roumanie</i> Romania Government Bond, Reg. S 1,75% 13/07/2030	EUR	1.250.000	1.093.043	0,35
Japan Government Ten Year Bond 0,1% 20/12/2030	JPY	363.100.000	2.178.916	0,70				1.093.043	0,35
Japan Government Ten Year Bond 0,5% 20/03/2033	JPY	157.500.000	947.749	0,30	<i>Singapour</i> Pfizer Investment Enterprises Pte. Ltd. 5,3% 19/05/2053	USD	200.000	195.699	0,06
Japan Government Thirty Year Bond 1% 20/03/2052	JPY	182.800.000	873.722	0,28	Pfizer Investment Enterprises Pte. Ltd. 5,34% 19/05/2063	USD	190.000	182.407	0,06
Japan Government Twenty Year Bond 1,4% 20/12/2042	JPY	130.400.000	767.032	0,25	Temasek Financial I Ltd., Reg. S 3,5% 15/02/2033	EUR	590.000	640.811	0,21
Japan Government Twenty Year Bond 1,5% 20/09/2043	JPY	637.600.000	3.778.853	1,22				1.018.917	0,33
Takeda Pharmaceutical Co. Ltd. 5,3% 05/07/2034	USD	720.000	720.674	0,23	<i>Espagne</i> Banco Santander SA, Reg. S, FRN 7% Perpetual	EUR	200.000	215.060	0,07
Takeda Pharmaceutical Co. Ltd. 5,65% 05/07/2054	USD	260.000	258.932	0,08	Spain Bonos y Obligaciones del Estado, Reg. S, 144A 3,15% 30/04/2033	EUR	2.200.000	2.333.235	0,75
			9.525.878	3,06	Spain Bonos y Obligaciones del Estado, Reg. S, 144A 3,55% 31/10/2033	EUR	7.650.000	8.341.330	2,68
<i>Jersey</i>								10.889.625	3,50
Gatwick Funding Ltd., Reg. S 6,125% 02/03/2028	GBP	200.000	256.190	0,08	<i>Organisations supranationales</i> Africa Finance Corp., Reg. S 2,875% 28/04/2028	USD	574.000	508.488	0,16
Heathrow Funding Ltd., Reg. S 1,125% 08/10/2032	EUR	600.000	545.294	0,18	Arab Petroleum Investments Corp., Reg. S 1,26% 10/02/2026	USD	378.000	353.959	0,12
Heathrow Funding Ltd., Reg. S 6,45% 10/12/2033	GBP	400.000	537.140	0,17	Banque Ouest Africaine de Developpement, Reg. S 4,7% 22/10/2031	USD	650.000	569.876	0,18
Heathrow Funding Ltd., Reg. S 4,5% 11/07/2035	EUR	434.000	478.816	0,15	Banque Ouest Africaine de Developpement, Reg. S 2,75% 22/01/2033	EUR	516.000	445.292	0,14
			1.817.440	0,58	European Union, Reg. S 0,45% 04/07/2041	EUR	500.452	335.615	0,11
<i>Luxembourg</i>					European Union, Reg. S 2,5% 04/10/2052	EUR	360.616	318.255	0,10
Holcim Finance Luxembourg SA, Reg. S 0,5% 23/04/2031	EUR	200.000	172.202	0,06	European Union, Reg. S 3% 04/03/2053	EUR	7.260.000	7.085.191	2,28
Holcim Finance Luxembourg SA, Reg. S 0,625% 19/01/2033	EUR	500.000	412.740	0,13				9.616.676	3,09
Segro Capital Sarl, REIT, Reg. S 1,25% 23/03/2026	EUR	300.000	308.266	0,10	<i>Suisse</i> Credit Suisse Schweiz AG, Reg. S 3,39% 05/12/2025	EUR	2.066.000	2.210.209	0,71
SELP Finance SARL, REIT, Reg. S 1,5% 20/11/2025	EUR	210.000	217.466	0,07				2.210.209	0,71
			1.110.674	0,36	<i>Emirats arabes unis</i> MDGH GMTN RSC Ltd., Reg. S 0,375% 10/03/2027	EUR	902.000	885.407	0,29
<i>Mexique</i>					MDGH GMTN RSC Ltd., Reg. S 3% 28/03/2027	USD	300.000	283.445	0,09
Mexico Government Bond 4,49% 25/05/2032	EUR	780.000	826.446	0,27				1.168.852	0,38
			826.446	0,27	<i>Royaume-Uni</i> ENW Finance plc, Reg. S 1,415% 30/07/2030	GBP	249.000	255.170	0,08
<i>Pays-Bas</i>					Great Rolling Stock Co. plc (The), Reg. S 6,5% 05/04/2031	GBP	71.000	92.870	0,03
Cooperatieve Rabobank UA, Reg. S, FRN 4,375% Perpetual	EUR	200.000	203.692	0,06	HSBC Holdings plc, FRN 5,546% 04/03/2030	USD	615.000	618.131	0,20
ING Groep NV, FRN 5,75% Perpetual	USD	440.000	423.231	0,14	Lloyds Banking Group plc, FRN 5,985% 07/08/2027	USD	440.000	443.154	0,14
ING Groep NV, Reg. S, FRN 8% Perpetual	USD	331.000	338.040	0,11	Motability Operations Group plc, Reg. S 3,875% 24/01/2034	EUR	207.000	219.504	0,07
Volkswagen International Finance NV, Reg. S 1,25% 23/09/2032	EUR	200.000	176.116	0,06	National Grid Electricity Distribution East Midlands plc, Reg. S 3,53% 20/09/2028	EUR	219.000	233.307	0,08
Volkswagen International Finance NV, Reg. S, FRN 7,5% Perpetual	EUR	200.000	231.672	0,07	National Grid plc, Reg. S 4,275% 16/01/2035	EUR	271.000	295.412	0,09
WPC Eurobond BV, REIT 1,35% 15/04/2028	EUR	300.000	291.668	0,09	Nationwide Building Society, Reg. S, FRN 4,375% 16/04/2034	EUR	462.000	494.439	0,16
			1.664.419	0,53	NatWest Group plc, FRN 7,472% 10/11/2026	USD	1.765.000	1.805.191	0,58
<i>Nouvelle-Zélande</i>					Santander UK plc, Reg. S 3% 12/03/2029	EUR	900.000	955.704	0,31
ASB Bank Ltd., Reg. S 0,75% 09/10/2025	EUR	412.000	425.601	0,14	South Eastern Power Networks plc, Reg. S 5,625% 30/09/2030	GBP	100.000	131.202	0,04
			425.601	0,14	Standard Chartered plc, FRN, 144A 2,608% 12/01/2028	USD	364.000	337.730	0,11
<i>Philippines</i>					Standard Chartered plc, FRN, 144A 7,018% 08/02/2030	USD	635.000	672.185	0,22
Philippines Government Bond 0,25% 28/04/2025	EUR	406.000	420.564	0,14					
Philippines Government Bond 4,625% 17/07/2028	USD	200.000	197.023	0,06					
			617.587	0,20					
<i>Pologne</i>									
Poland Government Bond, Reg. S 3,625% 11/01/2034	EUR	683.000	724.279	0,23					
			724.279	0,23					

JPMorgan Funds - Global Aggregate Bond Fund

Etat du portefeuille-titres (suite)

Au 30 juin 2024

Investissements	Devise	Quantité/ Valeur nominale	Valeur de marché USD	% de l'Actif net	Investissements	Devise	Quantité/ Valeur nominale	Valeur de marché USD	% de l'Actif net	
SMBC Aviation Capital Finance DAC, 144A 5,3% 03/04/2029	USD	305.000	303.482	0,10	<i>Organisations supranationales</i> European Union, Reg. S 0,4% 04/02/2037	EUR	318.000	242.394	0,08	
SMBC Aviation Capital Finance DAC, 144A 5,55% 03/04/2034	USD	350.000	345.400	0,11		NXP BV 4,3% 18/06/2029	USD	191.000	183.930	0,06
			2.304.545	0,74		NXP BV 3,4% 01/05/2030	USD	320.000	291.217	0,09
							717.541		0,23	
<i>Italie</i>					<i>Suisse</i> UBS Group AG, FRN, 144A 9,25% Perpetual	USD	580.000	625.302	0,20	
Autostrade per l'Italia SpA, Reg. S 4,625% 28/02/2036	EUR	341.000	359.433	0,12				625.302	0,20	
Intesa Sanpaolo SpA, 144A 7% 21/11/2025	USD	200.000	203.466	0,06						
Intesa Sanpaolo SpA, 144A 6,625% 20/06/2033	USD	804.000	835.715	0,27						
			1.398.614	0,45	<i>Royaume-Uni</i> Brass No. 10 plc, Reg. S, FRN, Series 10X 'A2' 5,584% 16/04/2069	GBP	205.927	260.456	0,09	
<i>Luxembourg</i>					HSBC Holdings plc, FRN 6,5% Perpetual	USD	385.000	379.830	0,12	
JBS USA Holding Lux Sarl, 144A 7,25% 15/11/2053	USD	220.000	241.958	0,08	Silverstone Master Issuer plc, Reg. S, FRN '2A' 5,539% 21/01/2070	GBP	868.000	1.094.654	0,35	
			241.958	0,08	ST Engineering RHQ Ltd., Reg. S 1,5% 29/04/2025	USD	750.000	726.430	0,23	
							2.461.370		0,79	
<i>Mexique</i>					<i>Etats-Unis d'Amérique</i> Bank of America Corp., FRN 5,819% 15/09/2029	USD	855.000	875.306	0,28	
Mexican Bonos 7,75% 29/05/2031	MXN	1.150.000	5.602.886	1,80	Bank of America Corp., FRN 2,572% 20/10/2032	USD	1.436.000	1.197.954	0,39	
Mexico Government Bond 6% 07/05/2036	USD	716.000	703.095	0,23	Baxter International, Inc. 2,539% 01/02/2032	USD	630.000	520.361	0,17	
Petroleos Mexicanos 5,95% 28/01/2031	USD	1.370.000	1.111.003	0,36	Berry Global, Inc., 144A 5,65% 15/01/2034	USD	180.000	177.347	0,06	
Petroleos Mexicanos 7,69% 23/01/2050	USD	780.000	568.301	0,18	Braemar Hotels & Resorts Trust, FRN, Series 2018-PRME 'B', 144A 6,551% 15/06/2035	USD	195.000	193.782	0,06	
			7.985.285	2,57	Broadcom, Inc., 144A 3,419% 15/04/2033	USD	295.000	256.294	0,08	
<i>Pays-Bas</i>					Broadcom, Inc., 144A 3,469% 15/04/2034	USD	81.000	69.576	0,02	
American Medical Systems Europe BV 3,5% 08/03/2032	EUR	572.000	605.131	0,19	Broadcom, Inc., FRN, 144A 3,137% 15/11/2035	USD	647.000	523.370	0,17	
Enel Finance International NV, 144A 5,5% 15/06/2052	USD	435.000	399.551	0,13	BXP Trust, Series 2017-GM 'A', 144A 3,379% 13/06/2039	USD	210.000	195.442	0,06	
ING Bank NV, Reg. S 2,75% 21/11/2025	EUR	700.000	742.961	0,24	BXP Trust, FRN, Series 2017-GM 'B', 144A 3,539% 13/06/2039	USD	465.000	429.347	0,14	
Volkswagen Financial Services NV, Reg. S 3,25% 13/04/2027	GBP	100.000	119.265	0,04	CCUBS Commercial Mortgage Trust, FRN, Series 2017-C1 'C' 4,578% 15/11/2050	USD	360.000	319.802	0,10	
			1.866.908	0,60	Charter Communications Operating LLC 2,25% 15/01/2029	USD	350.000	299.827	0,10	
<i>Nouvelle-Zélande</i>					Charter Communications Operating LLC 6,55% 01/06/2034	USD	310.000	312.767	0,10	
Bank of New Zealand, Reg. S 3,708% 20/12/2028	EUR	1.050.000	1.137.757	0,37	Charter Communications Operating LLC 3,5% 01/06/2041	USD	590.000	402.030	0,13	
			1.137.757	0,37	Charter Communications Operating LLC 3,7% 01/04/2051	USD	605.000	374.468	0,12	
<i>Norvège</i>					CHL Mortgage Pass-Through Trust, Series 2005-21 'A2' 5,5% 25/10/2035	USD	6.602	3.677	0,00	
Aker BP ASA, 144A 5,6% 13/06/2028	USD	340.000	344.182	0,11	Citigroup Commercial Mortgage Trust, FRN, Series 2015-GC33 'B' 4,727% 10/09/2058	USD	550.000	508.796	0,16	
Aker BP ASA, 144A 6% 13/06/2033	USD	355.000	361.684	0,12	Citigroup, Inc., FRN 5,174% 13/02/2030	USD	700.000	698.282	0,22	
			705.866	0,23	Citigroup, Inc., FRN 3,98% 20/03/2030	USD	690.000	653.652	0,21	
<i>Singapour</i>					Citigroup, Inc., FRN 2,561% 01/05/2032	USD	330.000	276.727	0,09	
Singapore Airlines Ltd., Reg. S 3% 20/07/2026	USD	700.000	669.718	0,22	Citigroup, Inc., FRN 5,449% 11/06/2035	USD	250.000	249.958	0,08	
			669.718	0,22	Columbia Pipelines Operating Co. LLC, 144A 5,927% 15/08/2030	USD	115.000	117.986	0,04	
<i>Slovaquie</i>					Columbia Pipelines Operating Co. LLC, 144A 6,036% 15/11/2033	USD	425.000	437.631	0,14	
Vseobecna Uverova Banka A/S, Reg. S 3,875% 05/09/2028	EUR	700.000	758.947	0,24	Comcast Corp. 5,5% 15/11/2032	USD	260.000	267.857	0,09	
			758.947	0,24	Comcast Corp. 4,8% 15/05/2033	USD	500.000	490.461	0,16	
<i>Corée du Sud</i>					Comcast Corp. 2,937% 01/11/2056	USD	520.000	319.895	0,10	
Export-Import Bank of Korea, Reg. S 0,829% 27/04/2025	EUR	702.000	733.842	0,24	COMM Mortgage Trust, Series 2012-CR4 'AM' 3,251% 15/10/2045	USD	40.000	34.913	0,01	
Korea East-West Power Co. Ltd., Reg. S 1,75% 06/05/2025	USD	615.000	596.419	0,19	Constellation Energy Generation LLC 6,25% 01/10/2039	USD	260.000	271.463	0,09	
Korea Housing Finance Corp., Reg. S 4,082% 25/09/2027	EUR	1.176.000	1.286.987	0,41	Constellation Energy Generation LLC 6,5% 01/10/2053	USD	130.000	139.974	0,04	
			2.617.248	0,84	Constellation Energy Generation LLC 5,75% 15/03/2054	USD	178.000	175.058	0,06	
<i>Espagne</i>					CSAIL Commercial Mortgage Trust, FRN, Series 2016-C6 'C' 5,082% 15/01/2049	USD	380.000	339.563	0,11	
Banco de Sabadell SA, Reg. S 3,5% 28/08/2026	EUR	700.000	750.603	0,24	Diamondback Energy, Inc. 6,25% 15/03/2033	USD	310.000	326.805	0,11	
Banco de Sabadell SA, Reg. S, FRN 4,25% 13/09/2030	EUR	100.000	108.262	0,04	Energy Transfer LP 5,55% 15/05/2034	USD	230.000	228.619	0,07	
CaixaBank SA, FRN, 144A 5,673% 15/03/2030	USD	785.000	784.950	0,25	EnLink Midstream LLC, 144A 6,5% 01/09/2030	USD	340.000	348.851	0,11	
CaixaBank SA, FRN, 144A 6,84% 13/09/2034	USD	420.000	446.843	0,14	Enterprise Products Operating LLC, FRN 5,375% 15/02/2078	USD	102.000	95.334	0,03	
			2.090.658	0,67						

JPMorgan Funds - Global Aggregate Bond Fund

Etat du portefeuille-titres (suite)

Au 30 juin 2024

Investissements	Devise	Quantité/ Valeur nominale	Valeur de marché USD	% de l'Actif net	Investissements	Devise	Quantité/ Valeur nominale	Valeur de marché USD	% de l'Actif net
FHLMC, IO, Series 4097 'JP' 3% 15/08/2027	USD	38.511	1.161	0,00	RWE Finance US LLC, 144A 5,875% 16/04/2034	USD	155.000	156.314	0,05
FHLMC, IO, Series 4167 2,5% 15/02/2028	USD	54.813	1.517	0,00	State of Hawaii Airports System 3,14% 01/07/2047	USD	310.000	215.284	0,07
FHLMC, IO, FRN, Series 4954 'SY' 0,6% 25/02/2050	USD	278.410	29.495	0,01	Take-Two Interactive Software, Inc. 5,6% 12/06/2034	USD	80.000	80.474	0,03
FHLMC, IO, FRN, Series 4839 'WS' 0,652% 15/08/2056	USD	839.884	104.829	0,03	T-Mobile USA, Inc. 3,375% 15/04/2029	USD	1.030.000	954.965	0,31
FirstEnergy Transmission LLC, 144A 2,866% 15/09/2028	USD	205.000	187.806	0,06	Trans-Allegheny Interstate Line Co., 144A 3,85% 01/06/2025	USD	545.000	535.183	0,17
FNMA 3% 01/11/2051	USD	3.524.555	3.042.481	0,98	Truist Financial Corp., FRN 5,711% 24/01/2035	USD	120.000	120.392	0,04
FNMA 3% 01/01/2052	USD	2.694.679	2.346.714	0,75	UBS Commercial Mortgage Trust, FRN, Series 2018-C11 'B' 4,713% 15/06/2051	USD	520.000	455.551	0,15
FNMA 3% 01/03/2052	USD	727.866	628.321	0,20	UMBS 2,5% 01/07/2051	USD	10.800.763	8.983.341	2,89
FNMA 3% 01/04/2052	USD	1.793.746	1.559.318	0,50	UMBS 3% 01/08/2051	USD	1.681.894	1.459.600	0,47
FNMA 6,5% 01/10/2053	USD	1.263.767	1.289.365	0,41	UMBS 2,5% 01/11/2051	USD	4.836.114	4.059.790	1,31
FNMA, IO, Series 421 'C3' 4% 25/07/2030	USD	30.552	1.750	0,00	UMBS 2,5% 01/12/2051	USD	707.968	592.641	0,19
FNMA, IO, FRN, Series 2012-17 'SL' 1,15% 25/03/2032	USD	188.293	12.010	0,00	UMBS 3% 01/08/2052	USD	1.829.708	1.594.762	0,51
FNMA 'T' 2,5% 25/09/2048	USD	2.883.000	2.508.869	0,81	UMBS 5% 01/01/2053	USD	1.429.272	1.389.552	0,45
FNMA BF0125 4% 01/07/2056	USD	1.039.124	959.804	0,31	UMBS 5,5% 01/05/2053	USD	5.371.423	5.320.164	1,71
FNMA BF0144 3,5% 01/10/2056	USD	130.257	115.841	0,04	UMBS 6% 01/06/2053	USD	1.441.021	1.451.884	0,47
FNMA BF0219 3,5% 01/09/2057	USD	345.856	307.563	0,10	UMBS 6% 01/08/2053	USD	2.148.318	2.160.586	0,70
Glencore Funding LLC, 144A 5,371% 04/04/2029	USD	780.000	778.979	0,25	UMBS 6% 01/09/2053	USD	7.371.657	7.414.540	2,39
Glencore Funding LLC, 144A 6,375% 06/10/2030	USD	96.000	100.552	0,03	UMBS AP4392 3,5% 01/08/2042	USD	5.563	5.113	0,00
Glencore Funding LLC, 144A 5,634% 04/04/2034	USD	615.000	610.423	0,20	UMBS BM4493 5% 01/07/2047	USD	266.137	264.419	0,09
GNMA 5,5% 20/11/2052	USD	1.408.029	1.403.057	0,45	University of Southern California 3,226% 01/10/2120	USD	150.000	91.820	0,03
GNMA, IO, FRN, Series 2017-176 'SC' 0,747% 20/11/2047	USD	293.183	34.750	0,01	US Bancorp, FRN 5,678% 23/01/2035	USD	100.000	101.198	0,03
GNMA, IO, FRN, Series 2019-115 'SW' 0,647% 20/09/2049	USD	449.368	45.512	0,01	Vistra Operations Co. LLC, 144A 3,7% 30/01/2027	USD	251.000	240.427	0,08
Goldman Sachs Group, Inc. (The), FRN 1,948% 21/10/2027	USD	210.000	194.184	0,06	Vistra Operations Co. LLC, 144A 6% 15/04/2034	USD	235.000	236.811	0,08
Goldman Sachs Group, Inc. (The), FRN 4,223% 01/05/2029	USD	645.000	622.788	0,20	Warnermedia Holdings, Inc. 4,279% 15/03/2032	USD	480.000	421.723	0,14
Goldman Sachs Group, Inc. (The), FRN 6,561% 24/10/2034	USD	360.000	389.902	0,13	Warnermedia Holdings, Inc. 5,05% 15/03/2042	USD	310.000	255.397	0,08
GS Mortgage Securities Trust, FRN, Series 2017-GS6 'C' 4,322% 10/05/2050	USD	420.000	328.962	0,11	Wells Fargo & Co., FRN 5,707% 22/04/2028	USD	630.000	636.764	0,20
HCA, Inc. 4,625% 15/03/2052	USD	460.000	377.120	0,12	Wells Fargo & Co., FRN 5,557% 25/07/2034	USD	390.000	392.744	0,13
Independence Plaza Trust, Series 2018-INDP 'C', 144A 4,158% 10/07/2035	USD	900.000	851.465	0,27	Wells Fargo & Co., FRN 5,499% 23/01/2035	USD	200.000	200.887	0,06
ITC Holdings Corp., 144A 2,95% 14/05/2030	USD	84.000	74.352	0,02				77.534.719	24,94
ITC Holdings Corp., 144A 5,4% 01/06/2033	USD	501.000	497.950	0,16	<i>Total des Obligations</i>			129.072.548	41,52
ITC Holdings Corp., 144A 5,65% 09/05/2034	USD	655.000	660.785	0,21	Total des valeurs mobilières et des instruments du marché monétaire admis à la cote d'un autre marché réglementé			129.072.548	41,52
Jersey Central Power & Light Co., 144A 2,75% 01/03/2032	USD	620.000	516.739	0,17	Parts d'OPCVM agréés ou d'autres organismes de placement collectifs				
KeyCorp, FRN 6,401% 06/03/2035	USD	197.000	201.220	0,06	<i>Fonds de placement collectifs - OPCVM</i>				
Kimco Realty OP LLC, REIT 6,4% 01/03/2034	USD	390.000	415.824	0,13	<i>Luxembourg</i>				
LB-UBS Commercial Mortgage Trust, FRN, Series 2006-C6 'AJ' 5,452% 15/09/2039	USD	21.559	8.560	0,00	JPMorgan USD Liquidity LVNAV Fund - JPM USD Liquidity LVNAV X (dist.)†	USD	17.083.769	17.083.769	5,50
Marvell Technology, Inc. 5,75% 15/02/2029	USD	123.000	126.039	0,04				17.083.769	5,50
Marvell Technology, Inc. 2,95% 15/04/2031	USD	84.000	72.898	0,02	<i>Total des fonds de placement collectifs - OPCVM</i>			17.083.769	5,50
Marvell Technology, Inc. 5,95% 15/09/2033	USD	610.000	634.947	0,20	Total des Parts d'OPCVM agréés ou d'autres organismes de placement collectifs			17.083.769	5,50
Memorial Health Services 3,447% 01/11/2049	USD	200.000	151.086	0,05	Total des Investissements			296.646.290	95,43
Meta Platforms, Inc. 4,45% 15/08/2052	USD	62.000	54.322	0,02	Liquidités			12.174.674	3,92
Morgan Stanley, FRN 5,652% 13/04/2028	USD	510.000	516.060	0,17	Autres actifs/(passifs)			2.033.647	0,65
Morgan Stanley, FRN 5,656% 18/04/2030	USD	570.000	581.920	0,19	Total de l'Actif net			310.854.611	100,00
Morgan Stanley, FRN 5,424% 21/07/2034	USD	460.000	461.553	0,15					
Morgan Stanley, FRN 5,831% 19/04/2035	USD	360.000	371.798	0,12					
Morgan Stanley Bank NA, FRN 5,504% 26/05/2028	USD	250.000	252.206	0,08					
Morgan Stanley Capital I Trust, FRN, Series 2018-L1 'C' 4,941% 15/10/2051	USD	500.000	457.230	0,15					
Occidental Petroleum Corp. 6,2% 15/03/2040	USD	43.000	43.458	0,01					
Olympic Tower Mortgage Trust, Series 2017-OT 'A', 144A 3,566% 10/05/2039	USD	350.000	304.445	0,10					
Prudential Financial, Inc., FRN 6,5% 15/03/2054	USD	67.000	67.732	0,02					
Puget Sound Energy, Inc. 5,685% 15/06/2054	USD	150.000	150.747	0,05					
Rutgers The State University of New Jersey 3,915% 01/05/2119	USD	210.000	152.809	0,05					

†Fonds de parties apparentées.

JPMorgan Funds - Global Aggregate Bond Fund

Etat du portefeuille-titres (suite)

Au 30 juin 2024

Répartition géographique du portefeuille au 30 juin 2024	% de l'Actif net
Etats-Unis d'Amérique	42,16
Luxembourg	5,94
Canada	5,24
Royaume-Uni	4,21
Espagne	4,17
Organisations supranationales	3,32
Italie	3,30
Japon	3,06
Mexique	2,84
France	2,34
Iles Caïmans	2,26
Australie	1,49
Irlande	1,22
Pays-Bas	1,13
Chine	0,92
Suisse	0,91
Danemark	0,87
Corée du Sud	0,84
Indonésie	0,71
Portugal	0,66
Hongrie	0,65
Israël	0,63
Jersey	0,58
Allemagne	0,55
Singapour	0,55
Nouvelle-Zélande	0,51
Costa Rica	0,49
Belgique	0,44
Emirats arabes unis	0,38
Colombie	0,36
Roumanie	0,35
Croatie	0,33
République dominicaine	0,29
Brésil	0,29
Bahreïn	0,25
Slovaquie	0,24
Pologne	0,23
Norvège	0,23
Philippines	0,20
Inde	0,17
Bermudes	0,12
Total des Investissements	95,43
Liquidités et autres actifs/(passifs)	4,57
Total	100,00

JPMorgan Funds - Global Aggregate Bond Fund

Etat du portefeuille-titres (suite)

Au 30 juin 2024

Contrats à déclarer

Pays	Description des titres	Devise	Valeur nominale	Valeur de marché USD	Plus/(moins)-values latentes USD	% de l'Actif net
Etats-Unis d'Amérique	GNMA, 12.00%, 15/07/2054	USD	1.190.000	1.196.992	(2.467)	0,39
Total des positions longues sur contrats à déclarer				1.196.992	(2.467)	0,39
Contrats nets à déclarer				1.196.992	(2.467)	0,39

Contrats de change à terme

Devise achetée	Montant acheté	Devise vendue	Montant vendu	Date d'échéance	Contrepartie	Plus/(moins)-values latentes USD	% de l'Actif net
AUD	9.458.500	USD	6.304.279	23/07/2024	Citibank	7.619	-
CAD	546.903	AUD	597.741	23/07/2024	Citibank	568	-
COP	1.104.839.229	USD	263.097	23/07/2024	Merrill Lynch	2.238	-
DKK	3.531.720	USD	506.636	23/07/2024	HSBC	693	-
IDR	29.319.045.150	USD	1.776.357	23/07/2024	Citibank	16.121	0,01
INR	264.979.412	USD	3.168.064	23/07/2024	BNP Paribas	9.003	-
KRW	8.186.893.390	USD	5.924.632	23/07/2024	Goldman Sachs	21.124	0,01
MXN	5.661.648	USD	300.474	23/07/2024	Morgan Stanley	7.706	-
NOK	3.390.964	USD	317.429	23/07/2024	State Street	952	-
PHP	13.011.798	USD	221.294	23/07/2024	HSBC	1.315	-
PLN	4.738.714	EUR	1.096.897	23/07/2024	BNP Paribas	834	-
PLN	6.912.621	USD	1.693.727	23/07/2024	Toronto-Dominion Bank	21.252	0,01
RON	1.005.209	USD	215.702	23/07/2024	BNP Paribas	314	-
SGD	1.578.511	USD	1.164.422	23/07/2024	Barclays	1.306	-
THB	35.433.674	USD	966.045	23/07/2024	Citibank	1.186	-
TRY	22.051.226	USD	514.554	22/01/2025	Barclays	28.682	0,01
USD	1.160.124	BRL	6.248.938	23/07/2024	Citibank	42.518	0,02
USD	1.448.361	EUR	1.347.729	23/07/2024	Barclays	4.900	-
USD	256.362	EUR	238.532	23/07/2024	Citibank	887	-
USD	698.765	EUR	652.334	23/07/2024	HSBC	94	-
USD	2.847.090	EUR	2.657.634	23/07/2024	Morgan Stanley	676	-
USD	276.539	EUR	257.866	23/07/2024	State Street	356	-
USD	21.432	GBP	16.833	23/07/2024	Barclays	161	-
USD	397.734	GBP	313.365	23/07/2024	Goldman Sachs	1.764	-
USD	291.605	GBP	230.583	23/07/2024	Morgan Stanley	239	-
USD	789.402	JPY	123.378.684	23/07/2024	Citibank	17.910	0,01
USD	632.477	JPY	101.138.238	23/07/2024	Morgan Stanley	56	-
USD	262.673	MXN	4.739.746	23/07/2024	Barclays	4.675	-
USD	399.248	NZD	651.081	23/07/2024	BNP Paribas	2.511	-
USD	790.930	NZD	1.293.478	23/07/2024	Citibank	2.749	-
USD	395.934	SEK	4.152.032	23/07/2024	BNP Paribas	4.439	-
USD	396.392	SEK	4.112.239	23/07/2024	Citibank	8.648	-
USD	557.182	SGD	753.145	23/07/2024	BNP Paribas	985	-
USD	101.987	TRY	4.131.490	22/01/2025	Morgan Stanley	207	-
Total des plus-values latentes sur les contrats de change à terme - Actifs						214.688	0,07

BRL	21.845.901	USD	4.046.419	23/07/2024	Goldman Sachs	(139.338)	(0,05)
CAD	541.286	AUD	593.080	23/07/2024	Citibank	(424)	-
CHF	350.921	AUD	593.087	23/07/2024	BNP Paribas	(4.400)	-
CHF	227.058	EUR	238.683	23/07/2024	Morgan Stanley	(2.399)	-
CHF	352.644	GBP	311.413	23/07/2024	Citibank	(200)	-
CHF	583.588	USD	655.729	23/07/2024	BNP Paribas	(4.852)	-
CHF	352.094	USD	397.752	23/07/2024	Citibank	(5.061)	-
CLP	157.898.283	USD	170.201	23/07/2024	BNP Paribas	(3.069)	-
CNH	164.611.023	USD	22.691.961	23/07/2024	Morgan Stanley	(92.719)	(0,03)
CZK	37.835.482	USD	1.634.237	23/07/2024	Citibank	(18.256)	(0,01)
EUR	1.036.651	USD	1.125.356	23/07/2024	Citibank	(15.068)	(0,01)
EUR	5.188.068	USD	5.563.051	23/07/2024	Morgan Stanley	(6.459)	-
EUR	1.495.795	USD	1.607.106	23/07/2024	Standard Chartered	(5.061)	-
GBP	308.817	CAD	540.915	23/07/2024	Citibank	(4.858)	-
GBP	64.591	USD	82.276	23/07/2024	BNP Paribas	(658)	-
GBP	3.089.195	USD	3.922.831	23/07/2024	Citibank	(19.296)	(0,01)
ILS	1.652.242	USD	445.311	23/07/2024	HSBC	(6.121)	-
JPY	123.838.016	USD	795.506	23/07/2024	Citibank	(21.142)	(0,01)
JPY	3.417.132.382	USD	21.841.989	23/07/2024	Morgan Stanley	(474.537)	(0,15)
MXN	223.204	USD	12.366	23/07/2024	HSBC	(216)	-
NZD	2.106.020	USD	1.290.881	23/07/2024	Citibank	(7.577)	-
PEN	829.538	USD	219.885	24/07/2024	Goldman Sachs	(3.056)	-
SEK	21.586.309	USD	2.051.435	23/07/2024	Citibank	(16.060)	(0,01)
THB	43.046.290	USD	1.179.027	23/07/2024	Citibank	(3.995)	-
USD	3.285.849	AUD	4.964.470	23/07/2024	BNP Paribas	(27.068)	(0,01)

JPMorgan Funds - Global Aggregate Bond Fund

Etat du portefeuille-titres (suite)

Au 30 juin 2024

Contrats de change à terme (suite)

Devise achetée	Montant acheté	Devise vendue	Montant vendu	Date d'échéance	Contrepartie	Plus/(moins)-values latentes USD	% de l'Actif net
USD	394.887	AUD	593.090	23/07/2024	Citibank	(897)	-
USD	1.041.528	CAD	1.431.514	23/07/2024	BNP Paribas	(4.044)	-
USD	393.009	CAD	539.181	23/07/2024	Citibank	(807)	-
USD	396.392	CAD	544.609	23/07/2024	Goldman Sachs	(1.388)	-
USD	23.919	CAD	32.885	23/07/2024	State Street	(100)	-
USD	388.939	CNH	2.834.018	23/07/2024	HSBC	(140)	-
USD	966.062	EUR	902.556	23/07/2024	HSBC	(605)	-
USD	931.713	HUF	347.420.417	23/07/2024	Goldman Sachs	(8.344)	-
USD	1.170.759	KRW	1.613.656.526	23/07/2024	Goldman Sachs	(1.164)	-
USD	10.802	MXN	201.950	23/07/2024	Barclays	(190)	-
USD	18.370	MXN	340.620	23/07/2024	Goldman Sachs	(171)	-
USD	3.115.668	MXN	58.167.030	23/07/2024	Morgan Stanley	(50.533)	(0,02)
USD	393.382	NZD	645.979	23/07/2024	Citibank	(246)	-
USD	432.739	TRY	17.919.736	22/01/2025	Goldman Sachs	(8.717)	-
Total des moins-values latentes sur les contrats de change à terme - Passifs						(959.236)	(0,31)
Moins-values latentes nettes sur les contrats de change à terme - Passifs						(744.548)	(0,24)

Contrats financiers à terme (« futures »)

Description des titres	Nombre de contrats	Devise	Exposition globale USD	Plus/(moins)-values latentes USD	% de l'Actif net
Australia 10 Year Bond, 16/09/2024	120	AUD	9.089.379	98.673	0,03
Euro-Bobl, 06/09/2024	5	EUR	624.048	321	-
Euro-Bund, 06/09/2024	(130)	EUR	(18.372.861)	4.868	-
Japan 10 Year Bond, 12/09/2024	5	JPY	4.451.854	5.609	-
Long Gilt, 26/09/2024	70	GBP	8.680.091	12.824	-
Short-Term Euro-BTP, 06/09/2024	98	EUR	11.015.553	2.621	-
US 2 Year Note, 30/09/2024	255	USD	52.124.590	58.316	0,02
US Long Bond, 19/09/2024	51	USD	6.090.516	18.524	0,01
US Ultra Bond, 19/09/2024	(28)	USD	(3.552.938)	18.234	0,01
Total des plus-values latentes sur contrats financiers à terme (« futures »)				219.990	0,07
Canada 10 Year Bond, 18/09/2024	(24)	CAD	(2.113.184)	(4.913)	-
Euro-BTP, 06/09/2024	86	EUR	10.628.733	(10.122)	-
Euro-Buxl, 06/09/2024	4	EUR	562.280	(856)	-
US 5 Year Note, 30/09/2024	(82)	USD	(8.762.789)	(181.265)	(0,06)
US 10 Year Note, 19/09/2024	(169)	USD	(18.662.617)	(22.385)	(0,01)
US 10 Year Ultra Bond, 19/09/2024	(41)	USD	(4.681.367)	(49.836)	(0,02)
Total des moins-values latentes sur contrats financiers à terme (« futures »)				(269.377)	(0,09)
Moins-values nettes latentes sur contrats financiers à terme (« futures »)				(49.387)	(0,02)

JPMorgan Funds - Global Aggregate Bond Fund

Etat du portefeuille-titres (suite)

Au 30 juin 2024

Contrats de swap sur taux d'intérêt

Valeur nominale	Devise	Contrepartie	Description des titres	Date d'échéance	Valeur de marché USD	% de l'Actif net
40.000.000	CNY	Citigroup	Paiement taux variable CNREPOFIX=CFXS 1 week Réception taux fixe 1,945%	18/09/2029	3.848	-
35.000.000	CNY	Citigroup	Paiement taux variable CNREPOFIX=CFXS 1 week Réception taux fixe 2,065%	18/09/2029	30.388	0,01
3.000.000	GBP	Citigroup	Paiement taux variable SONIA 1 day Réception taux fixe 4,737%	20/09/2028	80.849	0,03
33.250.000	USD	Citigroup	Paiement taux variable SOFR 1 day Réception taux fixe 3,926%	17/06/2028	158.263	0,05
170.000.000	CNY	Citigroup	Paiement taux variable CNREPOFIX=CFXS 1 week Réception taux fixe 2,101%	18/09/2029	187.685	0,06
Total des contrats de swap sur taux d'intérêt à la juste valeur - Actifs					461.033	0,15
16.750.000	USD	Citigroup	Paiement taux fixe 4,065% Réception taux variable SOFR 1 day	15/02/2034	(301.952)	(0,10)
7.750.000	USD	Citigroup	Paiement taux fixe 3,977% Réception taux variable SOFR 1 day	17/06/2036	(163.243)	(0,05)
9.700.000	USD	Citigroup	Paiement taux fixe 3,747% Réception taux variable SOFR 1 day	16/09/2036	(34.086)	(0,01)
41.150.000	USD	Citigroup	Paiement taux variable SOFR 1 day Réception taux fixe 3,614%	16/09/2028	(9.112)	(0,01)
23.250.000	MXN	Citigroup	Paiement taux variable TIIE 4 week Réception taux fixe 9,399%	12/09/2029	(4.213)	-
Total des contrats de swap sur taux d'intérêt à la juste valeur - Passifs					(512.606)	(0,17)
Valeur de marché nette des contrats sur swaps de taux d'intérêt - Passifs					(51.573)	(0,02)

JPMorgan Funds - Global Bond Opportunities Fund

Etat du portefeuille-titres

Au 30 juin 2024

Investissements	Devise	Quantité/ Valeur nominale	Valeur de marché USD	% de l'Actif net	Investissements	Devise	Quantité/ Valeur nominale	Valeur de marché USD	% de l'Actif net
Valeurs mobilières et instruments du marché monétaire admis à la cote officielle d'une bourse					<i>Danemark</i>				
					Danske Bank A/S, Reg. S, FRN 4,75% 21/06/2030	EUR	6.500.000	7.250.245	0,18
<i>Obligations</i>								7.250.245	0,18
<i>Angola</i>					<i>République dominicaine</i>				
Angola Government Bond, Reg. S 8% 26/11/2029	USD	4.620.000	4.166.489	0,11	Dominican Republic Government Bond, Reg. S 6,875% 29/01/2026	USD	4.529.000	4.602.597	0,11
Angola Government Bond, Reg. S 8,75% 14/04/2032	USD	3.288.000	2.920.923	0,07	Dominican Republic Government Bond, Reg. S 6,85% 27/01/2045	USD	10.153.000	10.108.760	0,25
			7.087.412	0,18				14.711.357	0,36
<i>Autriche</i>					<i>Egypte</i>				
Benteler International AG, Reg. S 9,375% 15/05/2028	EUR	1.693.000	1.946.286	0,05	Egypt Government Bond, Reg. S 7,625% 29/05/2032	USD	9.530.000	7.797.029	0,19
Klabn Austria GmbH, Reg. S 7% 03/04/2049	USD	4.039.000	4.113.601	0,10				7.797.029	0,19
Suzano Austria GmbH 3,75% 15/01/2031	USD	1.573.000	1.377.489	0,03					
			7.437.376	0,18	<i>France</i>				
<i>Bahrein</i>					Alstom SA, Reg. S, FRN 5,868% Perpetual	EUR	2.700.000	2.936.170	0,07
Bahrain Government Bond, Reg. S 7,5% 12/02/2036	USD	1.474.000	1.510.024	0,04	Altice France SA, 144A 5,5% 15/10/2029	USD	1.815.000	1.201.888	0,03
Bahrain Government Bond, Reg. S 6% 19/09/2044	USD	5.715.000	4.718.571	0,11	Altice France SA, Reg. S 5,875% 01/02/2027	EUR	1.899.000	1.538.343	0,04
			6.228.595	0,15	Altice France SA, Reg. S 3,375% 15/01/2028	EUR	3.911.000	2.938.973	0,07
<i>Belgique</i>					Altice France SA, Reg. S 4,125% 15/01/2029	EUR	2.987.000	2.133.290	0,05
Azelis Finance NV, Reg. S 5,75% 15/03/2028	EUR	1.200.000	1.322.131	0,03	Autoroutes du Sud de la France SA, Reg. S 3,25% 19/01/2033	EUR	2.500.000	2.605.645	0,06
KBC Group NV, Reg. S, FRN 4,25% Perpetual	EUR	2.400.000	2.493.688	0,06	AXA SA, Reg. S, FRN 3,375% 06/07/2047	EUR	9.000.000	9.464.476	0,23
KBC Group NV, Reg. S, FRN 8% Perpetual	EUR	9.000.000	10.225.318	0,25	Banjijay Entertainment SASU, Reg. S 7% 01/05/2029	EUR	1.561.000	1.745.618	0,04
Ontex Group NV, Reg. S 3,5% 15/07/2026	EUR	2.424.000	2.566.796	0,07	Banjijay SAS, Reg. S 6,5% 01/03/2026	EUR	2.020.000	2.167.189	0,05
			16.607.933	0,41	BNP Paribas SA, Reg. S, FRN 3,875% 10/01/2031	EUR	6.400.000	6.918.108	0,17
<i>Canada</i>					BNP Paribas SA, Reg. S, FRN 7,375% Perpetual	EUR	4.400.000	4.899.034	0,12
MEGlobal Canada ULC, Reg. S 5% 18/05/2025	USD	2.920.000	2.896.625	0,07	BPCE SA, Reg. S 4,375% 13/07/2028	EUR	15.300.000	16.697.322	0,41
			2.896.625	0,07	Cerba Healthcare SACA, Reg. S 3,5% 31/05/2028	EUR	2.609.000	2.314.419	0,06
<i>Iles Caïmans</i>					Chrome HoldCo SAS, Reg. S 5% 31/05/2029	EUR	1.863.000	1.326.303	0,03
DP World Crescent Ltd., Reg. S 4,848% 26/09/2028	USD	2.840.000	2.789.353	0,07	Constellium SE, Reg. S 4,25% 15/02/2026	EUR	1.641.000	1.748.866	0,04
Gaci First Investment Co., Reg. S 4,875% 14/02/2035	USD	6.591.000	6.254.925	0,15	Credit Agricole SA, Reg. S, FRN 6,5% Perpetual	EUR	6.500.000	6.965.653	0,17
Gaci First Investment Co., Reg. S 5,375% 29/01/2054	USD	6.962.000	6.196.876	0,15	Crown European Holdings SA, Reg. S 2,625% 30/09/2024	EUR	5.030.000	5.364.411	0,13
Vale Overseas Ltd. 6,125% 12/06/2033	USD	1.649.000	1.668.087	0,04	Crown European Holdings SA, Reg. S 3,375% 15/05/2025	EUR	2.070.000	2.200.262	0,06
Vale Overseas Ltd. 6,4% 28/06/2054	USD	5.493.000	5.457.296	0,14	Electricite de France SA, Reg. S 2,625% Perpetual	EUR	3.600.000	3.481.939	0,09
			22.366.537	0,55	Electricite de France SA, Reg. S, FRN 5% Perpetual	EUR	4.300.000	4.572.709	0,11
<i>Colombie</i>					Electricite de France SA, Reg. S, FRN 2,875% Perpetual	EUR	2.800.000	2.799.426	0,07
Colombia Government Bond 3,125% 15/04/2031	USD	6.930.000	5.494.767	0,14	Electricite de France SA, Reg. S, FRN 3% Perpetual	EUR	3.000.000	2.953.062	0,07
Colombia Government Bond 7,5% 02/02/2034	USD	5.700.000	5.731.552	0,14	Electricite de France SA, Reg. S, FRN 3,375% Perpetual	EUR	2.400.000	2.247.023	0,06
Colombia Government Bond 5,2% 15/05/2049	USD	3.851.000	2.740.913	0,07	Electricite de France SA, Reg. S, FRN 7,5% Perpetual	EUR	1.000.000	1.145.304	0,03
Colombia Government Bond 8,75% 14/11/2053	USD	3.184.000	3.377.280	0,08	Elis SA, Reg. S 2,875% 15/02/2026	EUR	4.100.000	4.317.147	0,11
			17.344.512	0,43	Elis SA, Reg. S 1,625% 03/04/2028	EUR	1.000.000	979.761	0,02
<i>Costa Rica</i>					ELO SACA, Reg. S 5,875% 17/04/2028	EUR	600.000	632.557	0,02
Costa Rica Government Bond, Reg. S 6,125% 19/02/2031	USD	3.490.000	3.516.175	0,09	ELO SACA, Reg. S 6% 22/03/2029	EUR	1.200.000	1.263.462	0,03
Costa Rica Government Bond, Reg. S 7,3% 13/11/2054	USD	5.868.000	6.168.403	0,15	Forvia SE, Reg. S 2,625% 15/06/2025	EUR	1.190.000	1.255.431	0,03
			9.684.578	0,24	Forvia SE, Reg. S 3,125% 15/06/2026	EUR	2.833.000	2.963.975	0,07
<i>République tchèque</i>					Forvia SE, Reg. S 2,75% 15/02/2027	EUR	3.371.000	3.450.165	0,09
Czech Republic Government Bond 4,5% 11/11/2032	CZK	647.790.000	28.397.161	0,70	Forvia SE, Reg. S 2,375% 15/06/2027	EUR	4.470.000	4.507.434	0,11
Czech Republic Government Bond 4,9% 14/04/2034	CZK	515.520.000	23.276.760	0,57	Forvia SE, Reg. S 3,75% 15/06/2028	EUR	1.870.000	1.930.989	0,05
Czech Republic Government Bond 1,95% 30/07/2037	CZK	464.720.000	15.373.325	0,38	Iliad Holding SASU, Reg. S 5,125% 15/10/2026	EUR	226.000	242.310	0,01
			67.047.246	1,65	Iliad Holding SASU, Reg. S 5,625% 15/10/2028	EUR	1.600.000	1.708.373	0,04
					Iliad Holding SASU, Reg. S 6,875% 15/04/2031	EUR	1.320.000	1.436.132	0,04
					Iliad SA, Reg. S 1,875% 11/02/2028	EUR	1.700.000	1.655.383	0,04
					Iliad SA, Reg. S 5,375% 14/06/2027	EUR	4.800.000	5.233.596	0,13
					Paprec Holding SA, Reg. S 3,5% 01/07/2028	EUR	2.294.000	2.335.332	0,06
					Renault SA, Reg. S 1,25% 24/06/2025	EUR	2.500.000	2.604.065	0,06
					Renault SA, Reg. S 2% 28/09/2026	EUR	2.500.000	2.555.843	0,06
					Renault SA, Reg. S 2,5% 02/06/2027	EUR	2.400.000	2.454.371	0,06
					Renault SA, Reg. S 1,125% 04/10/2027	EUR	4.100.000	3.992.370	0,10

JPMorgan Funds - Global Bond Opportunities Fund

Etat du portefeuille-titres (suite)

Au 30 juin 2024

Investissements	Devise	Quantité/ Valeur nominale	Valeur de marché USD	% de l'Actif net	Investissements	Devise	Quantité/ Valeur nominale	Valeur de marché USD	% de l'Actif net
Societe Generale SA, FRN, 144A 4,75% Perpetual	USD	5.000.000	4.478.608	0,11	AIB Group plc, Reg. S, FRN 6,25% Perpetual	EUR	8.100.000	8.675.587	0,21
TotalEnergies Capital International SA 3,12% 29/05/2050	USD	1.460.000	1.003.231	0,03	Bank of Ireland Group plc, Reg. S, FRN 6,75% 01/03/2033	EUR	6.000.000	6.898.399	0,17
Veolia Environnement SA, Reg. S, FRN 1,625% Perpetual	EUR	7.200.000	7.245.543	0,18	Bank of Ireland Group plc, Reg. S, FRN 6% Perpetual	EUR	6.200.000	6.629.129	0,16
Viridien, Reg. S 7,75% 01/04/2027	EUR	1.588.000	1.640.547	0,04	Bank of Ireland Group plc, Reg. S, FRN 7,5% Perpetual	EUR	5.983.000	6.515.538	0,16
			152.252.058	3,75	eircom Finance DAC, Reg. S 3,5% 15/05/2026	EUR	5.618.000	5.864.950	0,15
<i>Allemagne</i>					eircom Finance DAC, Reg. S 2,625% 15/02/2027	EUR	1.120.000	1.132.011	0,03
Adler Pelzer Holding GmbH, Reg. S 9,5% 01/04/2027	EUR	2.296.000	2.449.819	0,06				44.521.383	1,10
Bayer AG, Reg. S, FRN 7% 25/09/2083	EUR	4.000.000	4.425.429	0,11	<i>Israël</i>				
Cheplapharm Arzneimittel GmbH, Reg. S 3,5% 11/02/2027	EUR	4.695.000	4.814.441	0,12	Israel Government Bond, Reg. S 3,8% 13/05/2060	USD	5.857.000	3.799.546	0,09
Commerzbank AG, Reg. S, FRN 4% 05/12/2030	EUR	4.600.000	4.882.135	0,12	Leviathan Bond Ltd., Reg. S, 144A 6,125% 30/06/2025	USD	2.861.000	2.785.312	0,07
Deutsche Bank AG, Reg. S, FRN 1,75% 19/11/2030	EUR	2.800.000	2.640.575	0,07	Leviathan Bond Ltd., Reg. S, 144A 6,5% 30/06/2027	USD	2.385.513	2.245.556	0,06
IHO Verwaltungen GmbH, Reg. S 3,75% 15/09/2026	EUR	2.010.000	2.121.029	0,05	Leviathan Bond Ltd., Reg. S, 144A 6,75% 30/06/2030	USD	2.790.000	2.502.456	0,06
IHO Verwaltungen GmbH, Reg. S 3,875% 15/05/2027	EUR	2.260.000	2.378.521	0,06				11.332.870	0,28
IHO Verwaltungen GmbH, Reg. S, FRN 8,75% 15/05/2028	EUR	2.831.628	3.244.961	0,08	<i>Italie</i>				
INEOS Styrolution Ludwigshafen GmbH, Reg. S 2,25% 16/01/2027	EUR	1.022.000	1.027.794	0,03	Assicurazioni Generali SpA, Reg. S, FRN 5,5% 27/10/2047	EUR	2.100.000	2.323.773	0,06
Nidda Healthcare Holding GmbH, Reg. S 7,5% 21/08/2026	EUR	4.861.000	5.374.196	0,13	Enel SpA, Reg. S, FRN 1,875% Perpetual	EUR	5.100.000	4.511.584	0,11
Novelis Sheet Ingot GmbH, Reg. S 3,375% 15/04/2029	EUR	1.723.000	1.737.997	0,04	Enel SpA, Reg. S, FRN 2,25% Perpetual	EUR	6.439.000	6.497.497	0,16
ProGroup AG, Reg. S 5,125% 15/04/2029	EUR	1.094.000	1.175.800	0,03	Enel SpA, Reg. S, FRN 6,625% Perpetual	EUR	3.916.000	4.525.982	0,11
Schaeffler AG, Reg. S 2,875% 26/03/2027	EUR	3.130.000	3.257.015	0,08	Guala Closures SpA, Reg. S 3,25% 15/06/2028	EUR	3.451.000	3.400.910	0,08
Schaeffler AG, Reg. S 3,375% 12/10/2028	EUR	2.500.000	2.595.933	0,06	Infrastrutture Wireless Italiane SpA, Reg. S 1,875% 08/07/2026	EUR	2.711.000	2.800.809	0,07
Techem Verwaltungsgesellschaft 674 mbH, Reg. S 6% 30/07/2026	EUR	3.762.967	4.031.691	0,10	Intesa Sanpaolo SpA, Reg. S 4,875% 19/05/2030	EUR	6.300.000	7.121.677	0,18
TK Elevator Midco GmbH, Reg. S 4,375% 15/07/2027	EUR	2.393.000	2.473.289	0,06	Intesa Sanpaolo SpA, Reg. S, FRN 7,75% Perpetual	EUR	4.071.000	4.476.678	0,11
TUI Cruises GmbH, Reg. S 6,5% 15/05/2026	EUR	1.496.025	1.623.641	0,04	Lottomatica SpA, Reg. S 7,125% 01/06/2028	EUR	1.587.000	1.795.476	0,04
Volkswagen Leasing GmbH, Reg. S 0,5% 12/01/2029	EUR	13.007.000	12.083.256	0,30	Mundys SpA, Reg. S 1,625% 03/02/2025	EUR	1.592.000	1.676.747	0,04
ZF Finance GmbH, Reg. S 3% 21/09/2025	EUR	2.300.000	2.426.814	0,06	Mundys SpA, Reg. S 1,875% 13/07/2027	EUR	1.740.000	1.738.118	0,04
ZF Finance GmbH, Reg. S 5,75% 03/08/2026	EUR	1.000.000	1.098.671	0,03	Mundys SpA, Reg. S 1,875% 12/02/2028	EUR	2.545.000	2.501.958	0,06
ZF Finance GmbH, Reg. S 2,25% 03/05/2028	EUR	900.000	886.795	0,02	Nexi SpA, Reg. S 1,625% 30/04/2026	EUR	1.278.000	1.306.383	0,03
ZF Finance GmbH, Reg. S 3,75% 21/09/2028	EUR	3.900.000	4.047.621	0,10	Pro-Gest SpA, Reg. S 3,25% 15/12/2024	EUR	2.400.000	797.015	0,02
			70.797.423	1,75	Shiba Bidco SpA, Reg. S 4,5% 31/10/2028	EUR	4.000.000	4.164.673	0,10
<i>Gibraltar</i>					TeamSystem SpA, Reg. S 3,5% 15/02/2028	EUR	956.000	975.632	0,02
888 Acquisitions Ltd., Reg. S 7,558% 15/07/2027	EUR	2.260.000	2.420.535	0,06	Telecom Italia SpA, Reg. S 2,75% 15/04/2025	EUR	200.000	211.246	0,01
			2.420.535	0,06	Telecom Italia SpA, Reg. S 3% 30/09/2025	EUR	4.315.000	4.547.948	0,11
<i>Hongrie</i>					Telecom Italia SpA, Reg. S 2,375% 12/10/2027	EUR	1.240.000	1.240.580	0,03
Hungary Government Bond, Reg. S 4% 25/07/2029	EUR	4.551.000	4.835.409	0,12	Telecom Italia SpA, Reg. S 1,625% 18/01/2029	EUR	202.000	188.033	0,01
Hungary Government Bond, Reg. S 5,375% 12/09/2033	EUR	4.988.000	5.558.434	0,14	Telecom Italia SpA, Reg. S 1,625% 18/01/2029	EUR	408.000	382.784	0,01
Hungary Government Bond, Reg. S 5,5% 26/03/2036	USD	10.713.000	10.331.360	0,25	UniCredit SpA, Reg. S, FRN 4,8% 17/01/2029	EUR	3.201.000	3.545.107	0,09
Hungary Government Bond, Reg. S 6,75% 25/09/2052	USD	1.501.000	1.612.088	0,04	UniCredit SpA, Reg. S, FRN 5,375% Perpetual	EUR	4.400.000	4.669.971	0,12
			22.337.291	0,55	UniCredit SpA, Reg. S, FRN 7,5% Perpetual	EUR	5.400.000	5.918.562	0,15
								71.319.143	1,76
<i>Indonésie</i>					<i>Côte d'Ivoire</i>				
Perusahaan Perseroan Persero PT Perusahaan Listrik Negara, Reg. S 4,125% 15/05/2027	USD	1.200.000	1.159.017	0,03	Ivory Coast Government Bond, Reg. S 6,375% 03/03/2028	USD	4.620.000	4.495.191	0,11
Perusahaan Perseroan Persero PT Perusahaan Listrik Negara, Reg. S 4,375% 05/02/2050	USD	1.325.000	1.019.562	0,02	Ivory Coast Government Bond, Reg. S 6,125% 15/06/2033	USD	4.290.000	3.816.661	0,10
			2.178.579	0,05	Ivory Coast Government Bond, Reg. S 6,875% 17/10/2040	EUR	9.518.000	8.540.770	0,21
								16.852.622	0,42
<i>Irlande</i>					<i>Jersey</i>				
AerCap Ireland Capital DAC 5,75% 06/06/2028	USD	3.515.000	3.562.874	0,09	Adient Global Holdings Ltd., Reg. S 3,5% 15/08/2024	EUR	368.103	393.365	0,01
AerCap Ireland Capital DAC 3,3% 30/01/2032	USD	4.864.000	4.204.473	0,10	Avis Budget Finance plc, Reg. S 7% 28/02/2029	EUR	1.023.000	1.078.852	0,03
AIB Group plc, Reg. S, FRN 2,875% 30/05/2031	EUR	1.000.000	1.038.422	0,03					

JPMorgan Funds - Global Bond Opportunities Fund

Etat du portefeuille-titres (suite)

Au 30 juin 2024

Investissements	Devise	Quantité/ Valeur nominale	Valeur de marché USD	% de l'Actif net	Investissements	Devise	Quantité/ Valeur nominale	Valeur de marché USD	% de l'Actif net
Avis Budget Finance plc, Reg. S 7,25% 31/07/2030	EUR	3.175.000	3.351.759	0,08	Mexico Government Bond 3,771% 24/05/2061	USD	9.181.000	5.723.433	0,14
CPUK Finance Ltd., Reg. S 4,5% 28/08/2027	GBP	1.005.000	1.188.819	0,03	Mexico Government Bond 3,75% 19/04/2071	USD	14.069.000	8.576.211	0,21
Heathrow Funding Ltd., Reg. S 1,125% 08/10/2032	EUR	6.200.000	5.634.710	0,14				29.545.611	0,73
Heathrow Funding Ltd., Reg. S 5,875% 13/05/2043	GBP	3.200.000	4.106.237	0,10	<i>Maroc</i>				
			15.753.742	0,39	OCP SA, Reg. S 6,875% 25/04/2044	USD	3.100.000	3.004.419	0,07
<i>Kazakhstan</i>								3.004.419	0,07
KazMunayGas National Co. JSC, Reg. S 5,375% 24/04/2030	USD	5.240.000	5.127.248	0,13	<i>Pays-Bas</i>				
KazMunayGas National Co. JSC, Reg. S 5,75% 19/04/2047	USD	7.594.000	6.656.217	0,16	ABB Finance BV, Reg. S 3,375% 16/01/2031	EUR	7.357.000	7.897.453	0,19
			11.783.465	0,29	Abertis Infraestructuras Finance BV, Reg. S, FRN 2,625% Perpetual	EUR	1.500.000	1.506.423	0,04
<i>Liban</i>					Abertis Infraestructuras Finance BV, Reg. S, FRN 3,248% Perpetual	EUR	5.500.000	5.737.783	0,14
Lebanon Government Bond, Reg. S 6,65% 03/11/2028	USD	6.712.000	469.538	0,01	ABN AMRO Bank NV, Reg. S, FRN 4,375% Perpetual	EUR	3.800.000	3.969.564	0,10
			469.538	0,01	ABN AMRO Bank NV, Reg. S, FRN 4,75% Perpetual	EUR	7.700.000	7.718.552	0,19
<i>Luxembourg</i>					American Medical Systems Europe BV 1,625% 08/03/2031	EUR	5.000.000	4.740.445	0,12
Altice Finco SA, Reg. S 4,75% 15/01/2028	EUR	3.660.000	2.395.623	0,06	Braskem Netherlands Finance BV, Reg. S 7,25% 13/02/2033	USD	4.430.000	4.193.216	0,10
Altice France Holding SA, Reg. S 8% 15/05/2027	EUR	1.568.000	587.738	0,02	Cooperatieve Rabobank UA, Reg. S, FRN 4,375% Perpetual	EUR	5.400.000	5.499.677	0,14
Altice France Holding SA, Reg. S 4% 15/02/2028	EUR	1.590.000	503.561	0,01	EnBW International Finance BV, Reg. S 4% 24/01/2035	EUR	6.037.000	6.523.431	0,16
ARD Finance SA, Reg. S 5% 30/06/2027	EUR	1.591.723	387.447	0,01	Energizer Gamma Acquisition BV, Reg. S 3,5% 30/06/2029	EUR	3.209.000	3.163.435	0,08
Birkenstock Financing SARL, Reg. S 5,25% 30/04/2029	EUR	5.092.000	5.518.542	0,14	Iberdrola International BV, Reg. S, FRN 1,874% Perpetual	EUR	7.400.000	7.604.058	0,19
Cirsa Finance International Sarl, Reg. S 6,5% 15/03/2029	EUR	860.000	950.101	0,02	ING Groep NV, FRN 5,75% Perpetual	USD	7.333.000	7.053.531	0,17
Cirsa Finance International SARL, Reg. S 10,375% 30/11/2027	EUR	1.302.300	1.490.150	0,04	ING Groep NV, Reg. S, FRN 8% Perpetual	USD	4.955.000	5.060.393	0,12
ContourGlobal Power Holdings SA, Reg. S 2,75% 01/01/2026	EUR	3.120.000	3.233.590	0,08	MV24 Capital BV, Reg. S 6,748% 01/06/2034	USD	2.532.020	2.424.994	0,06
ContourGlobal Power Holdings SA, Reg. S 3,125% 01/01/2028	EUR	1.004.000	994.455	0,03	Novo Nordisk Finance Netherlands BV, Reg. S 3,375% 21/05/2034	EUR	4.469.000	4.786.917	0,12
Herens Midco SARL, Reg. S 5,25% 15/05/2029	EUR	3.447.000	2.870.416	0,07	OI European Group BV, Reg. S 6,25% 15/05/2028	EUR	1.276.000	1.413.245	0,03
Lune Holdings SARL, Reg. S 5,625% 15/11/2028	EUR	2.730.000	2.512.029	0,06	OI European Group BV, Reg. S 5,25% 01/06/2029	EUR	1.331.000	1.431.902	0,03
Matterhorn Telecom SA, Reg. S 3,125% 15/09/2026	EUR	3.015.000	3.147.562	0,08	Q-Park Holding I BV, Reg. S 5,125% 01/03/2029	EUR	1.693.000	1.819.688	0,04
Medtronic Global Holdings SCA 0,75% 15/10/2032	EUR	5.629.000	4.906.548	0,12	Sigma Holdco BV, Reg. S 5,75% 15/05/2026	EUR	1.700.000	1.788.903	0,04
Medtronic Global Holdings SCA 1,5% 02/07/2039	EUR	1.200.000	945.712	0,02	Sunrise HoldCo IV BV, Reg. S 3,875% 15/06/2029	EUR	2.500.000	2.551.296	0,06
Monitchem HoldCo 3 SA, Reg. S 8,75% 01/05/2028	EUR	1.042.000	1.159.864	0,03	Telefonica Europe BV, Reg. S, FRN 3,875% Perpetual	EUR	5.000.000	5.286.543	0,13
PLT VII Finance SARL, Reg. S 4,625% 05/01/2026	EUR	3.860.000	4.131.556	0,10	Telefonica Europe BV, Reg. S, FRN 6,135% Perpetual	EUR	6.200.000	6.963.587	0,17
Rossini SARL, Reg. S 6,75% 30/10/2025	EUR	1.630.000	1.749.564	0,04	Telefonica Europe BV, Reg. S, FRN 7,125% Perpetual	EUR	1.600.000	1.861.827	0,05
SES SA, Reg. S, FRN 2,875% Perpetual	EUR	2.750.000	2.779.392	0,07	Titan Holdings II BV, Reg. S 5,125% 15/07/2029	EUR	1.339.000	1.449.676	0,04
Summer BC Holdco A SARL, Reg. S 9,25% 31/10/2027	EUR	525.314	554.708	0,01	Trivium Packaging Finance BV, 144A 5,5% 15/08/2026	USD	293.000	286.716	0,01
Summer BC Holdco B SARL, Reg. S 5,75% 31/10/2026	EUR	2.700.000	2.863.208	0,07	Trivium Packaging Finance BV, 144A 8,5% 15/08/2027	USD	268.000	267.369	0,01
Telecom Italia Finance SA 7,75% 24/01/2033	EUR	3.652.000	4.616.807	0,11	Trivium Packaging Finance BV, Reg. S 3,75% 15/08/2026	EUR	4.122.000	4.325.821	0,11
Telenet Finance Luxembourg Notes SARL, Reg. S 3,5% 01/03/2028	EUR	3.500.000	3.609.328	0,09	Upfield BV, Reg. S 6,875% 02/07/2029	EUR	1.751.000	1.868.421	0,05
			51.907.901	1,28	Volkswagen International Finance NV, Reg. S 1,25% 23/09/2032	EUR	3.200.000	2.817.862	0,07
<i>Malaisie</i>					Volkswagen International Finance NV, Reg. S, FRN 3,5% Perpetual	EUR	6.600.000	6.971.750	0,17
Petronas Capital Ltd., Reg. S 3,404% 28/04/2061	USD	7.260.000	4.907.768	0,12	Volkswagen International Finance NV, Reg. S, FRN 4,625% Perpetual	EUR	7.400.000	7.769.794	0,19
			4.907.768	0,12	Wolters Kluwer NV, Reg. S 3,75% 03/04/2031	EUR	2.100.000	2.282.864	0,06
<i>Ile Maurice</i>					ZF Europe Finance BV, Reg. S 2% 23/02/2026	EUR	3.100.000	3.193.500	0,08
Greenko Power II Ltd., Reg. S 4,3% 13/12/2028	USD	4.370.465	4.007.804	0,10	ZF Europe Finance BV, Reg. S 2,5% 23/10/2027	EUR	2.500.000	2.513.379	0,06
			4.007.804	0,10	Ziggo Bond Co. BV, Reg. S 3,375% 28/02/2030	EUR	5.157.000	4.659.669	0,11
<i>Mexique</i>					Ziggo BV, Reg. S 2,875% 15/01/2030	EUR	3.446.000	3.236.629	0,08
America Movil SAB de CV 2,875% 07/05/2030	USD	4.920.000	4.356.996	0,11	Zurich Insurance Co. Ltd., Reg. S, FRN 5,125% 01/06/2048	USD	4.077.000	3.972.096	0,10
Mexico Government Bond 4,49% 25/05/2032	EUR	5.738.000	6.079.678	0,15				146.612.409	3,61
Mexico Government Bond 6,35% 09/02/2035	USD	4.743.000	4.809.293	0,12					

JPMorgan Funds - Global Bond Opportunities Fund

Etat du portefeuille-titres (suite)

Au 30 juin 2024

Investissements	Devise	Quantité/ Valeur nominale	Valeur de marché USD	% de l'Actif net	Investissements	Devise	Quantité/ Valeur nominale	Valeur de marché USD	% de l'Actif net
<i>Nigeria</i>					<i>Afrique du Sud</i>				
Nigeria Government Bond, Reg. S 7,375% 28/09/2033	USD	5.055.000	4.138.647	0,10	South Africa Government Bond 4,3% 12/10/2028	USD	7.900.000	7.270.113	0,18
Nigeria Government Bond, Reg. S 7,625% 28/11/2047	USD	5.013.000	3.647.183	0,09	South Africa Government Bond 5,75% 30/09/2049	USD	9.352.000	7.096.214	0,17
			7.785.830	0,19				14.366.327	0,35
<i>Norvège</i>					<i>Espagne</i>				
DNB Bank ASA, Reg. S, FRN 0,25% 23/02/2029	EUR	3.680.000	3.484.648	0,09	Banco Bilbao Vizcaya Argentaria SA, FRN 6,5% Perpetual	USD	3.400.000	3.387.252	0,08
			3.484.648	0,09	Banco Bilbao Vizcaya Argentaria SA, FRN 9,375% Perpetual	USD	8.800.000	9.407.719	0,23
<i>Oman</i>					<i>Banco de Sabadell SA, Reg. S, FRN 1,125% 11/03/2027</i>				
Oman Government Bond, Reg. S 5,625% 17/01/2028	USD	4.470.000	4.474.228	0,11	Banco de Sabadell SA, Reg. S, FRN 5,5% 08/09/2029	EUR	2.000.000	2.054.110	0,05
Oman Government Bond, Reg. S 6,25% 25/01/2031	USD	5.950.000	6.145.053	0,15	Banco de Sabadell SA, Reg. S, FRN 9,375% Perpetual	EUR	10.100.000	11.412.585	0,28
Oman Government Bond, Reg. S 6,75% 17/01/2048	USD	4.780.000	4.889.528	0,12	Banco Santander SA, FRN 9,625% Perpetual	EUR	5.200.000	6.141.326	0,15
			15.508.809	0,38	Banco Santander SA, FRN 9,625% Perpetual	USD	4.000.000	4.448.836	0,11
<i>Paraguay</i>					<i>Banco Santander SA, Reg. S, FRN 7% Perpetual</i>				
Paraguay Government Bond, Reg. S 4,95% 28/04/2031	USD	2.780.000	2.664.674	0,07	CaixaBank SA, Reg. S, FRN 5,875% Perpetual	EUR	10.200.000	10.705.724	0,26
Paraguay Government Bond, Reg. S 3,849% 28/06/2033	USD	2.142.000	1.867.103	0,05	CaixaBank SA, Reg. S, FRN 7,5% Perpetual	EUR	2.200.000	2.450.988	0,06
Paraguay Government Bond, Reg. S 5,6% 13/03/2048	USD	2.691.000	2.424.763	0,06	Cellnex Finance Co. SA, Reg. S 1,25% 15/01/2029	EUR	2.000.000	1.924.402	0,05
Paraguay Government Bond, Reg. S 5,4% 30/03/2050	USD	3.839.000	3.363.285	0,08	Cellnex Telecom SA, Reg. S 2,875% 18/04/2025	EUR	2.600.000	2.763.250	0,07
			10.319.825	0,26	Cellnex Telecom SA, Reg. S 1,875% 26/06/2029	EUR	2.700.000	2.633.842	0,07
<i>Pologne</i>					<i>eDreams ODIGEO SA, Reg. S 5,5% 15/07/2027</i>				
Poland Government Bond 6% 25/10/2033	PLN	113.300.000	28.838.946	0,71	Grifols SA, Reg. S 1,625% 15/02/2025	EUR	3.473.000	3.717.980	0,09
Poland Government Bond 5,125% 18/09/2034	USD	5.012.000	4.949.711	0,12	Grifols SA, Reg. S 2,25% 15/11/2027	EUR	3.387.000	3.596.039	0,09
Poland Government Bond 5,5% 18/03/2054	USD	10.458.000	10.221.910	0,25	Grifols SA, Reg. S 3,875% 15/10/2028	EUR	3.819.000	3.669.864	0,09
Poland Government Bond, Reg. S 3,625% 11/01/2034	EUR	5.522.000	5.855.736	0,15	Grupo Antolin-Irausa SA, Reg. S 3,375% 30/04/2026	EUR	3.081.000	2.713.544	0,07
			49.866.303	1,23	Grupo Antolin-Irausa SA, Reg. S 3,5% 30/04/2028	EUR	370.000	374.167	0,01
<i>Portugal</i>					<i>Iberdrola Finanzas SA, Reg. S, FRN 4,871% Perpetual</i>				
EDP - Energias de Portugal SA, Reg. S, FRN 4,75% 29/05/2054	EUR	5.000.000	5.323.001	0,13	Kaixo Bondco Telecom SA, Reg. S 5,125% 30/09/2029	EUR	1.400.000	1.154.633	0,03
EDP - Energias de Portugal SA, Reg. S, FRN 1,7% 20/07/2080	EUR	8.100.000	8.443.604	0,21	Lorca Telecom Bondco SA, Reg. S 4% 18/09/2027	EUR	4.900.000	5.331.098	0,13
EDP - Energias de Portugal SA, Reg. S, FRN 1,875% 02/08/2081	EUR	1.200.000	1.219.904	0,03	Lorca Telecom Bondco SA, Reg. S 5,75% 30/04/2029	EUR	2.395.000	2.495.072	0,06
EDP - Energias de Portugal SA, Reg. S, FRN 1,5% 14/03/2082	EUR	5.600.000	5.515.977	0,14		EUR	8.775.000	9.172.399	0,23
			20.502.486	0,51		EUR	750.000	823.527	0,02
<i>Roumanie</i>					<i>Organisations supranationales</i>				
Romania Government Bond, Reg. S 6,625% 27/09/2029	EUR	6.096.000	6.999.905	0,17	Ardagh Packaging Finance plc, 144A 5,25% 15/08/2027	USD	1.635.000	1.017.351	0,02
Romania Government Bond, Reg. S 6,375% 30/01/2034	USD	3.060.000	3.094.275	0,08	Ardagh Packaging Finance plc, Reg. S 2,125% 15/08/2026	EUR	860.000	766.623	0,02
Romania Government Bond, Reg. S 4% 14/02/2051	USD	6.142.000	4.273.066	0,10	Ardagh Packaging Finance plc, Reg. S 2,125% 15/08/2026	EUR	1.214.000	1.081.779	0,03
Romania Government Bond, Reg. S 7,625% 17/01/2053	USD	2.230.000	2.424.534	0,06	Ardagh Packaging Finance plc, Reg. S 4,75% 15/07/2027	GBP	2.590.000	1.884.235	0,05
			16.791.780	0,41	European Union, Reg. S 4% 04/04/2044	EUR	15.368.530	17.625.177	0,43
<i>Arabie saoudite</i>					<i>European Union, Reg. S 3% 04/03/2053</i>				
Saudi Government Bond, Reg. S 5% 16/01/2034	USD	8.449.000	8.328.002	0,21	Paysafe Finance plc, Reg. S 3% 15/06/2029	EUR	29.370.000	28.662.820	0,71
Saudi Government Bond, Reg. S 5% 18/01/2053	USD	8.286.000	7.347.987	0,18		EUR	1.442.000	1.429.081	0,03
			15.675.989	0,39				52.467.066	1,29
<i>Sénégal</i>					<i>Suède</i>				
Senegal Government Bond, Reg. S 6,25% 23/05/2033	USD	7.232.000	6.096.974	0,15	Svenska Handelsbanken AB, Reg. S, FRN 4,75% Perpetual	USD	14.400.000	12.404.268	0,31
			6.096.974	0,15	Verisure Holding AB, Reg. S 3,875% 15/07/2026	EUR	2.035.000	2.154.565	0,05
<i>Singapour</i>					<i>Verisure Holding AB, Reg. S 3,25% 15/02/2027</i>				
Pfizer Investment Enterprises Pte. Ltd. 5,34% 19/05/2063	USD	3.385.000	3.249.718	0,08	Verisure Holding AB, Reg. S 5,5% 15/05/2030	EUR	2.500.000	2.574.567	0,07
			3.249.718	0,08	Verisure Midholding AB, Reg. S 5,25% 15/02/2029	EUR	1.540.000	1.677.160	0,04
					Volvo Car AB, Reg. S 2% 24/01/2025	EUR	3.590.000	3.759.583	0,09
						EUR	3.519.000	3.713.383	0,09
								26.283.526	0,65

JPMorgan Funds - Global Bond Opportunities Fund

Etat du portefeuille-titres (suite)

Au 30 juin 2024

Investissements	Devise	Quantité/ Valeur nominale	Valeur de marché USD	% de l'Actif net	Investissements	Devise	Quantité/ Valeur nominale	Valeur de marché USD	% de l'Actif net
<i>Suisse</i>					Santander UK Group Holdings plc, FRN 1,673% 14/06/2027				
UBS Group AG, FRN, 144A 4,703% 05/08/2027	USD	5.005.000	4.917.590	0,12	Santander UK Group Holdings plc, FRN 6,534% 10/01/2029	USD	10.000.000	9.256.922	0,23
UBS Group AG, Reg. S 0,625% 18/01/2033	EUR	3.800.000	3.114.500	0,08	Standard Chartered plc, FRN, 144A 7,767% 16/11/2028	USD	10.245.000	10.556.476	0,26
UBS Group AG, Reg. S, FRN 7,75% 01/03/2029	EUR	8.212.000	9.942.306	0,24	Synthomer plc, Reg. S 3,875% 01/07/2025	USD	2.800.000	2.987.517	0,07
			17.974.396	0,44	TI Automotive Finance plc, Reg. S 3,75% 15/04/2029	EUR	223.000	236.386	0,01
<i>Turquie</i>					Virgin Media Finance plc, Reg. S 3,75% 15/07/2030				
Istanbul Metropolitan Municipality, Reg. S 6,375% 09/12/2025	USD	4.220.000	4.154.397	0,10	Virgin Media Secured Finance plc, Reg. S 5% 15/04/2027	EUR	2.880.000	2.616.225	0,06
Istanbul Metropolitan Municipality, Reg. S 10,5% 06/12/2028	USD	3.830.000	4.125.590	0,10	Vodafone Group plc, Reg. S, FRN 4,2% 03/10/2078	GBP	6.577.000	8.238.891	0,20
Turkiye Government Bond 9,875% 15/01/2028	USD	5.034.000	5.537.388	0,14	Vodafone Group plc, Reg. S, FRN 3% 27/08/2080	EUR	3.760.000	3.969.068	0,10
Turkiye Government Bond 7,625% 15/05/2034	USD	6.082.000	6.151.304	0,15	Wellcome Trust Ltd. (The), Reg. S 1,125% 21/01/2027	EUR	1.230.000	1.191.466	0,03
			19.968.679	0,49			261.000	265.412	0,01
								155.622.114	3,83
<i>Emirats arabes unis</i>					<i>Etats-Unis d'Amérique</i>				
Finance Department Government of Sharjah, Reg. S 4% 28/07/2050	USD	13.390.000	8.756.069	0,22	AbbVie, Inc. 4,05% 21/11/2039	USD	370.000	324.728	0,01
			8.756.069	0,22	AbbVie, Inc. 4,7% 14/05/2045	USD	2.477.000	2.270.694	0,06
<i>Royaume-Uni</i>					AbbVie, Inc. 4,25% 21/11/2049				
Anglo American Capital plc, 144A 5,5% 02/05/2033	USD	4.190.000	4.131.767	0,10	AbbVie, Inc. 5,4% 15/03/2054	USD	6.005.000	5.082.158	0,13
Barclays plc 4,836% 09/05/2028	USD	1.051.000	1.017.503	0,02	American Axle & Manufacturing, Inc. 6,5% 01/04/2027	USD	3.900.000	3.918.293	0,10
Barclays plc, FRN 6,49% 13/09/2029	USD	4.055.000	4.210.763	0,10	American Axle & Manufacturing, Inc. 5% 01/10/2029	USD	2.206.000	2.205.052	0,05
Barclays plc, FRN 5,088% 20/06/2030	USD	643.000	616.895	0,01	AT&T, Inc. 3,55% 15/09/2055	USD	2.025.000	1.859.409	0,05
BP Capital Markets plc, FRN 4,375% Perpetual	USD	1.391.000	1.367.440	0,03	ATI, Inc. 4,875% 01/10/2029	USD	862.000	590.644	0,01
BP Capital Markets plc, FRN 4,875% Perpetual	USD	3.232.000	3.055.904	0,08	Avantor Funding, Inc., Reg. S 3,875% 15/07/2028	USD	721.000	677.532	0,02
BP Capital Markets plc, FRN 6,45% Perpetual	USD	3.910.000	4.018.659	0,10	Ball Corp. 1,5% 15/03/2027	EUR	2.989.000	3.122.058	0,08
BP Capital Markets plc, Reg. S, FRN 3,25% Perpetual	EUR	8.100.000	8.483.784	0,21	Bath & Body Works, Inc. 6,75% 01/07/2036	EUR	990.000	991.866	0,02
BP Capital Markets plc, Reg. S, FRN 3,625% Perpetual	EUR	3.701.000	3.801.846	0,09	Belden, Inc., Reg. S 3,375% 15/07/2027	EUR	6.544.000	6.798.553	0,17
Centrica plc, Reg. S, FRN 6,5% 21/05/2055	GBP	1.949.000	2.490.131	0,06	BP Capital Markets America, Inc. 2,721% 12/01/2032	USD	2.420.000	2.073.410	0,05
EC Finance plc, Reg. S 3% 15/10/2026	EUR	4.673.000	4.851.005	0,12	Bristol-Myers Squibb Co. 5,55% 22/02/2054	USD	2.460.000	2.462.471	0,06
HSBC Holdings plc, FRN 2,206% 17/08/2029	USD	935.000	824.679	0,02	Bristol-Myers Squibb Co. 5,65% 22/02/2064	USD	1.570.000	1.558.213	0,04
HSBC Holdings plc, FRN 3,973% 22/05/2030	USD	3.301.000	3.096.295	0,08	Cencora, Inc. 2,7% 15/03/2031	USD	7.315.000	6.283.504	0,15
HSBC Holdings plc, FRN 4,6% Perpetual	USD	7.811.000	6.708.322	0,17	CenterPoint Energy, Inc. 2,95% 01/03/2030	USD	3.779.000	3.360.836	0,08
Iceland Bondco plc, Reg. S 10,875% 15/12/2027	GBP	1.126.000	1.485.365	0,04	CF Industries, Inc. 4,95% 01/06/2043	USD	4.790.000	4.239.169	0,10
Iceland Bondco plc, Reg. S 4,375% 15/05/2028	GBP	458.000	486.765	0,01	Chevron USA, Inc. 2,343% 12/08/2050	USD	2.213.000	1.308.740	0,03
INEOS Finance plc, Reg. S 3,375% 31/03/2026	EUR	2.198.000	2.321.465	0,06	Coty, Inc., Reg. S 3,875% 15/04/2026	EUR	2.200.000	2.343.886	0,06
INEOS Finance plc, Reg. S 6,375% 15/04/2029	EUR	1.499.000	1.653.975	0,04	Coty, Inc., Reg. S 4,75% 15/04/2026	EUR	2.270.000	2.431.580	0,06
INEOS Quattro Finance 1 plc, Reg. S 3,75% 15/07/2026	EUR	2.669.000	2.787.551	0,07	CVS Health Corp. 2,125% 15/09/2031	USD	2.140.000	1.729.492	0,04
INEOS Quattro Finance 2 plc, Reg. S 8,5% 15/03/2029	EUR	1.588.000	1.801.928	0,04	CVS Health Corp. 5,25% 21/02/2033	USD	2.144.000	2.108.528	0,05
International Game Technology plc, Reg. S 2,375% 15/04/2028	EUR	3.070.000	3.094.301	0,08	Dana, Inc. 5,625% 15/06/2028	USD	1.330.000	1.292.507	0,03
Jaguar Land Rover Automotive plc, Reg. S 5,875% 15/11/2024	EUR	1.239.000	1.328.392	0,03	Danaher Corp. 2,8% 10/12/2051	USD	3.985.000	2.561.639	0,06
Jaguar Land Rover Automotive plc, Reg. S 4,5% 15/01/2026	EUR	3.150.000	3.375.846	0,08	Duke Energy Ohio, Inc. 5,65% 01/04/2053	USD	211.000	207.220	0,00
Jaguar Land Rover Automotive plc, Reg. S 6,875% 15/11/2026	EUR	1.070.000	1.207.105	0,03	EMRLD Borrower LP, Reg. S 6,375% 15/12/2030	EUR	2.893.000	3.219.180	0,08
Lloyds Banking Group plc, FRN 5,985% 07/08/2027	USD	5.220.000	5.257.418	0,13	Encompass Health Corp. 4,5% 01/02/2028	USD	4.096.000	3.901.118	0,10
National Grid plc, Reg. S 4,275% 16/01/2035	EUR	7.763.000	8.462.308	0,21	Energy Transfer LP 5,75% 01/04/2025	USD	985.000	984.266	0,02
NatWest Group plc, FRN 5,516% 30/09/2028	USD	7.000.000	7.022.276	0,17	Entergy Texas, Inc. 1,75% 15/03/2031	USD	2.397.000	1.945.908	0,05
NatWest Group plc, FRN 5,778% 01/03/2035	USD	4.410.000	4.463.473	0,11	Enterprise Products Operating LLC 3,2% 15/02/2052	USD	1.400.000	947.484	0,02
NatWest Group plc, FRN 6% Perpetual	USD	6.846.000	6.724.715	0,17	EQM Midstream Partners LP 4% 01/08/2024	USD	628.000	625.968	0,02
NatWest Group plc, FRN 8,125% Perpetual	USD	1.780.000	1.803.621	0,04	Exxon Mobil Corp. 2,995% 16/08/2039	USD	2.110.000	1.623.981	0,04
NGG Finance plc, Reg. S, FRN 2,125% 05/09/2082	EUR	4.549.000	4.488.108	0,11	Ford Motor Credit Co. LLC 1,355% 07/02/2025	EUR	1.500.000	1.579.834	0,04
Pinnacle Bidco plc, Reg. S 8,25% 11/10/2028	EUR	2.055.000	2.337.337	0,06	Ford Motor Credit Co. LLC 5,125% 16/06/2025	USD	6.145.000	6.101.955	0,15
Punch Finance plc, Reg. S 6,125% 30/06/2026	GBP	1.501.000	1.867.613	0,05	Ford Motor Credit Co. LLC 4,389% 08/01/2026	USD	1.600.000	1.567.537	0,04
RAC Bond Co. plc, Reg. S 5,25% 04/11/2046	GBP	2.309.000	2.760.682	0,07	Ford Motor Credit Co. LLC 6,95% 10/06/2026	USD	1.545.000	1.576.466	0,04
					Ford Motor Credit Co. LLC 4,542% 01/08/2026	USD	965.000	940.596	0,02
					Ford Motor Credit Co. LLC 4,271% 09/01/2027	USD	5.355.000	5.169.678	0,13
					Ford Motor Credit Co. LLC 4,95% 28/05/2027	USD	3.700.000	3.620.019	0,09
					Ford Motor Credit Co. LLC 3,625% 17/06/2031	USD	3.929.000	3.409.297	0,08
					Freeport-McMoRan, Inc. 4,25% 01/03/2030	USD	1.525.000	1.451.260	0,04
					Freeport-McMoRan, Inc. 4,625% 01/08/2030	USD	12.000	11.581	0,00

JPMorgan Funds - Global Bond Opportunities Fund

Etat du portefeuille-titres (suite)

Au 30 juin 2024

Investissements	Devise	Quantité/ Valeur nominale	Valeur de marché USD	% de l'Actif net	Investissements	Devise	Quantité/ Valeur nominale	Valeur de marché USD	% de l'Actif net
Freeport-McMoRan, Inc. 5,4% 14/11/2034	USD	2.423.000	2.400.249	0,06	United Rentals North America, Inc. 4,875% 15/01/2028	USD	1.215.000	1.179.701	0,03
General Electric Co., Reg. S 4,125% 19/09/2035	EUR	1.693.000	1.850.070	0,05	United Rentals North America, Inc. 5,25% 15/01/2030	USD	592.000	573.926	0,01
General Motors Co. 5,15% 01/04/2038	USD	4.448.000	4.132.992	0,10	United States Cellular Corp. 6,7% 15/12/2033	USD	2.296.000	2.446.434	0,06
Genesis Energy LP 8% 15/01/2027	USD	180.000	184.098	0,00	United States Steel Corp. 6,875% 01/03/2029	USD	35.000	35.220	0,00
Genesis Energy LP 7,75% 01/02/2028	USD	1.035.000	1.046.312	0,03	US Treasury 1,375% 15/07/2033	USD	50.250.000	49.340.005	1,22
Genesis Energy LP 8,25% 15/01/2029	USD	595.000	614.462	0,01	Warnermedia Holdings, Inc. 4,302% 17/01/2030	EUR	3.488.000	3.743.991	0,09
Global Payments, Inc. 2,9% 15/05/2030	USD	2.140.000	1.872.474	0,05	Wells Fargo & Co. 4,9% 17/11/2045	USD	2.821.000	2.487.046	0,06
Global Payments, Inc. 2,9% 15/11/2031	USD	5.415.000	4.564.008	0,11	Williams Cos., Inc. (The) 3,5% 15/10/2051	USD	5.695.000	4.008.288	0,10
HCA, Inc. 4,5% 15/02/2027	USD	4.840.000	4.738.313	0,12	WMG Acquisition Corp., Reg. S 2,75% 15/07/2028	EUR	2.000.000	2.023.736	0,05
HCA, Inc. 5,2% 01/06/2028	USD	2.530.000	2.526.220	0,06	WMG Acquisition Corp., Reg. S 2,25% 15/08/2031	EUR	1.522.000	1.425.285	0,03
HCA, Inc. 5,625% 01/09/2028	USD	5.124.000	5.186.790	0,13	WP Carey, Inc., REIT 2,4% 01/02/2031	USD	1.010.000	843.585	0,02
HCA, Inc. 5,5% 15/06/2047	USD	814.000	766.612	0,02	WP Carey, Inc., REIT 2,25% 01/04/2033	USD	2.210.000	1.721.279	0,04
HCA, Inc. 5,25% 15/06/2049	USD	4.080.000	3.692.746	0,09				298.464.577	7,35
HCA, Inc. 3,5% 15/07/2051	USD	2.930.000	1.990.863	0,05					
Healthpeak OP LLC, REIT 5,25% 15/12/2032	USD	5.840.000	5.778.517	0,14					
IQVIA, Inc., Reg. S 2,875% 15/09/2025	EUR	300.000	316.868	0,01	<i>Uruguay</i>				
IQVIA, Inc., Reg. S 1,75% 15/03/2026	EUR	1.666.000	1.715.126	0,04	Uruguay Government Bond 5,1% 18/06/2050	USD	1.783.384	1.698.673	0,04
IQVIA, Inc., Reg. S 2,25% 15/01/2028	EUR	2.480.000	2.476.025	0,06				1.698.673	0,04
IQVIA, Inc., Reg. S 2,875% 15/06/2028	EUR	2.947.000	2.980.667	0,07					
IQVIA, Inc., Reg. S 2,25% 15/03/2029	EUR	1.052.000	1.021.736	0,03					
Kinder Morgan, Inc. 5,2% 01/06/2033	USD	4.780.000	4.679.397	0,12					
Lowe's Cos., Inc. 4,25% 01/04/2052	USD	695.000	555.465	0,01	<i>Illes vierges britanniques</i>				
MetLife, Inc. 6,4% 15/12/2066	USD	169.000	171.518	0,00	Huarong Finance 2017 Co. Ltd., Reg. S 4,25% 07/11/2027	USD	4.970.000	4.597.399	0,11
MGM Resorts International 4,625% 01/09/2026	USD	3.712.000	3.621.988	0,09				4.597.399	0,11
MGM Resorts International 5,5% 15/04/2027	USD	817.000	805.842	0,02					
MidAmerican Energy Co. 4,25% 01/05/2046	USD	2.790.000	2.337.107	0,06				1.703.367.336	41,97
Morgan Stanley, FRN 1,794% 13/02/2032	USD	4.731.000	3.820.495	0,09					
MPLX LP 2,65% 15/08/2030	USD	2.480.000	2.150.121	0,05					
NNN REIT, Inc. 5,5% 15/06/2034	USD	1.110.000	1.106.922	0,03					
Norfolk Southern Corp. 3,7% 15/03/2053	USD	2.800.000	2.058.252	0,05					
NRG Energy, Inc. 6,625% 15/01/2027	USD	846.000	845.416	0,02	<i>Autriche</i>				
NuStar Logistics LP 5,625% 28/04/2027	USD	1.400.000	1.385.910	0,03	ams-OSRAM AG, Reg. S 2,125% 03/11/2027	EUR	3.500.000	2.967.774	0,07
OneMain Finance Corp. 6,625% 15/01/2028	USD	1.155.000	1.160.499	0,03				2.967.774	0,07
OneMain Finance Corp. 4% 15/09/2030	USD	1.370.000	1.176.290	0,03					
Oracle Corp. 6,9% 09/11/2052	USD	1.636.000	1.856.498	0,05				2.967.774	0,07
Organon & Co., Reg. S 2,875% 30/04/2028	EUR	3.501.000	3.529.157	0,09					
Pacific Gas and Electric Co. 6,15% 15/01/2033	USD	4.470.000	4.576.764	0,11					
Pacific Gas and Electric Co. 4,6% 15/06/2043	USD	2.445.000	2.015.540	0,05					
Pacific Gas and Electric Co. 4,75% 15/02/2044	USD	615.000	510.378	0,01					
PG&E Corp. 5% 01/07/2028	USD	2.050.000	1.978.833	0,05				394.471	0,01
Range Resources Corp. 4,875% 15/05/2025	USD	865.000	859.607	0,02					
San Diego Gas & Electric Co. 3,32% 15/04/2050	USD	1.080.000	749.386	0,02				2.870.042	0,07
Scotts Miracle-Gro Co. (The) 5,25% 15/12/2026	USD	765.000	755.479	0,02					
Sempra 3,8% 01/02/2038	USD	3.715.000	3.071.905	0,08				1.709.205.152	42,11
Service Corp. International 5,125% 01/06/2029	USD	750.000	730.241	0,02					
Service Corp. International 3,375% 15/08/2030	USD	894.000	777.773	0,02					
Silgan Holdings, Inc. 3,25% 15/03/2025	EUR	4.476.000	4.748.158	0,12					
SM Energy Co. 6,625% 15/01/2027	USD	2.398.000	2.390.055	0,06					
Southern California Edison Co. 3,9% 15/03/2043	USD	1.062.000	839.650	0,02					
Southern California Edison Co. 3,65% 01/02/2050	USD	2.413.000	1.748.384	0,04					
Southern Co. Gas Capital Corp. 1,75% 15/01/2031	USD	2.890.000	2.358.972	0,06				1.782.255	0,04
Southern Co. Gas Capital Corp. 5,15% 15/09/2032	USD	3.205.000	3.209.284	0,08					
Southern Copper Corp. 5,875% 23/04/2045	USD	3.508.000	3.490.916	0,09					
Southwestern Energy Co. 8,375% 15/09/2028	USD	270.000	279.642	0,01					
Southwestern Energy Co., STEP 5,7% 23/01/2025	USD	294.000	293.804	0,01				2.612.038	0,06
Thermo Fisher Scientific, Inc. 0,875% 01/10/2031	EUR	5.000.000	4.494.540	0,11					
T-Mobile USA, Inc. 2,55% 15/02/2031	USD	4.640.000	3.963.876	0,10					
T-Mobile USA, Inc. 2,25% 15/11/2031	USD	1.101.000	905.402	0,02				528.137	0,01
United Rentals North America, Inc. 5,5% 15/05/2027	USD	892.000	886.565	0,02					
								528.137	0,01

JPMorgan Funds - Global Bond Opportunities Fund

Etat du portefeuille-titres (suite)

Au 30 juin 2024

Investissements	Devise	Quantité/ Valeur nominale	Valeur de marché USD	% de l'Actif net	Investissements	Devise	Quantité/ Valeur nominale	Valeur de marché USD	% de l'Actif net
<i>Brésil</i>					Transocean Titan Financing Ltd., 144A 8,375% 01/02/2028				
Brazil Government Bond 10% 01/01/2027	BRL	254.010	46.214.105	1,14	Transocean, Inc., 144A 8,25% 15/05/2029	USD	160.000	165.179	0,00
						USD	525.000	526.699	0,01
			46.214.105	1,14				45.986.958	1,13
<i>Canada</i>					<i>Chili</i>				
1011778 BC, 144A 3,875% 15/01/2028	USD	1.250.000	1.172.160	0,03	Alfa Desarrollo SpA, Reg. S 4,55% 27/09/2051	USD	7.080.660	5.349.449	0,13
1011778 BC, 144A 4% 15/10/2030	USD	1.675.000	1.479.238	0,04				5.349.449	0,13
Bank of Nova Scotia (The), FRN 4,588% 04/05/2037	USD	8.410.000	7.633.467	0,19	<i>France</i>				
Bausch Health Cos., Inc., 144A 5,5% 01/11/2025	USD	3.068.000	2.866.570	0,07	Altice France SA, 144A 8,125% 01/02/2027	USD	935.000	706.090	0,02
Bausch Health Cos., Inc., 144A 5,75% 15/08/2027	USD	35.000	27.925	0,00	Bertrand Franchise Finance SAS, Reg. S 6,5% 18/07/2030	EUR	1.492.000	1.612.329	0,04
Bausch Health Cos., Inc., 144A 5% 30/01/2028	USD	2.582.000	1.362.033	0,03	BNP Paribas SA, FRN, 144A 8,5% Perpetual	USD	10.600.000	10.876.989	0,27
Bausch Health Cos., Inc., 144A 4,875% 01/06/2028	USD	5.300.000	3.981.280	0,10	BPCE SA, FRN, 144A 5,975% 18/01/2027	USD	9.688.000	9.703.915	0,24
Bausch Health Cos., Inc., 144A 5,25% 30/01/2030	USD	3.749.000	1.761.018	0,04	BPCE SA, FRN, 144A 3,116% 19/10/2032	USD	2.905.000	2.382.718	0,06
Baytex Energy Corp., 144A 8,5% 30/04/2030	USD	1.010.000	1.056.890	0,03	BPCE SA, FRN, 144A 7,003% 19/10/2034	USD	2.485.000	2.676.968	0,06
Baytex Energy Corp., 144A 7,375% 15/03/2032	USD	1.205.000	1.223.915	0,03	Constellium SE, 144A 5,625% 15/06/2028	USD	1.185.000	1.156.744	0,03
Bombardier, Inc., 144A 7% 01/06/2032	USD	392.000	397.434	0,01	Credit Agricole SA, FRN, 144A 1,247% 26/01/2027	USD	1.599.000	1.492.669	0,04
Canadian Pacific Railway Co. 3,5% 01/05/2050	USD	2.265.000	1.662.070	0,04	Credit Agricole SA, FRN, 144A 6,316% 03/10/2029	USD	2.915.000	3.003.260	0,07
Emera, Inc., FRN 6,75% 15/06/2076	USD	3.594.000	3.578.023	0,09	Eramet SA, Reg. S 6,5% 30/11/2029	EUR	1.000.000	1.076.069	0,03
Enbridge, Inc., FRN 8,25% 15/01/2084	USD	9.155.000	9.564.467	0,24	iliad SA, Reg. S 5,375% 15/02/2029	EUR	1.500.000	1.635.218	0,04
GFL Environmental, Inc., 144A 4% 01/08/2028	USD	4.200.000	3.908.622	0,10	Paprec Holding SA, Reg. S 7,25% 17/11/2029	EUR	797.000	897.537	0,02
GFL Environmental, Inc., 144A 4,75% 15/06/2029	USD	610.000	576.373	0,01	Societe Generale SA, FRN, 144A 3,337% 21/01/2033	USD	3.814.000	3.184.453	0,08
GFL Environmental, Inc., 144A 4,375% 15/08/2029	USD	1.070.000	985.870	0,02	Societe Generale SA, FRN, 144A 6,691% 10/01/2034	USD	6.065.000	6.292.164	0,15
NOVA Chemicals Corp., 144A 5% 01/05/2025	USD	1.178.000	1.169.729	0,03	Societe Generale SA, FRN, 144A 5,375% Perpetual	USD	4.338.000	3.507.771	0,09
NOVA Chemicals Corp., 144A 5,25% 01/06/2027	USD	1.017.000	975.925	0,02	Veolia Environnement SA, Reg. S, FRN 2,5% Perpetual	EUR	6.400.000	6.158.738	0,15
Precision Drilling Corp., 144A 7,125% 15/01/2026	USD	545.000	546.992	0,01				56.363.632	1,39
Precision Drilling Corp., 144A 6,875% 15/01/2029	USD	280.000	277.321	0,01	<i>Allemagne</i>				
Transcanada Trust, FRN 5,875% 15/08/2076	USD	1.969.000	1.930.050	0,05	CT Investment GmbH, Reg. S 6,375% 15/04/2030	EUR	1.501.000	1.638.205	0,04
			48.137.372	1,19	Deutsche Bank AG, FRN 3,742% 07/01/2033	USD	6.624.000	5.476.909	0,13
<i>Iles Caïmans</i>					ProGroup AG, Reg. S 5,375% 15/04/2031	EUR	1.146.000	1.219.472	0,03
Avolon Holdings Funding Ltd., 144A 2,875% 15/02/2025	USD	3.865.000	3.786.755	0,09	Techem Verwaltungsgesellschaft 675 mbH, Reg. S 5,375% 15/07/2029	EUR	1.038.000	1.122.131	0,03
Avolon Holdings Funding Ltd., 144A 5,5% 15/01/2026	USD	2.380.000	2.363.630	0,06	TUI Cruises GmbH, Reg. S 6,25% 15/04/2029	EUR	591.000	648.018	0,02
Avolon Holdings Funding Ltd., 144A 2,125% 21/02/2026	USD	1.350.000	1.270.518	0,03				10.104.735	0,25
Avolon Holdings Funding Ltd., 144A 4,25% 15/04/2026	USD	3.890.000	3.783.373	0,09	<i>Indonésie</i>				
Avolon Holdings Funding Ltd., 144A 4,375% 01/05/2026	USD	1.810.000	1.763.237	0,04	Pertamina Persero PT, Reg. S 3,65% 30/07/2029	USD	6.469.000	6.028.542	0,15
Avolon Holdings Funding Ltd., 144A 3,25% 15/02/2027	USD	705.000	660.950	0,02	Perusahaan Perseroan Persero PT Perusahaan Listrik Negara, Reg. S 3% 30/06/2030	USD	4.310.000	3.754.912	0,09
Avolon Holdings Funding Ltd., 144A 2,528% 18/11/2027	USD	1.595.000	1.438.145	0,04				9.783.454	0,24
Avolon Holdings Funding Ltd., 144A 2,75% 21/02/2028	USD	265.000	238.823	0,01	<i>Irlande</i>				
Avolon Holdings Funding Ltd., 144A 6,375% 04/05/2028	USD	2.725.000	2.776.833	0,07	AIB Group plc, FRN, 144A 6,608% 13/09/2029	USD	1.235.000	1.279.049	0,03
Avolon Holdings Funding Ltd., 144A 5,75% 01/03/2029	USD	13.695.000	13.667.533	0,34	AIB Group plc, FRN, 144A 5,871% 28/03/2035	USD	430.000	430.177	0,01
Avolon Holdings Funding Ltd., 144A 5,75% 15/11/2029	USD	4.140.000	4.127.797	0,10	Jazz Securities DAC, 144A 4,375% 15/01/2029	USD	1.610.000	1.496.785	0,04
Barings CLO Ltd., FRN, Series 2015-2A 'B2R', 144A 7,176% 20/10/2030	USD	2.300.000	2.304.809	0,06	SMBC Aviation Capital Finance DAC, 144A 5,55% 03/04/2034	USD	6.000.000	5.921.140	0,15
Country Garden Holdings Co. Ltd., Reg. S 3,125% 22/10/2025	USD	9.795.000	865.878	0,02				9.127.151	0,23
LCM XVI LP, FRN, Series 16A 'A2R', 144A 6,77% 15/10/2031	USD	2.844.964	2.847.024	0,07	<i>Israël</i>				
Renew, Series 2017-1A 'B', 144A 5,75% 20/09/2052	USD	163.250	157.660	0,00	Energean Israel Finance Ltd., Reg. S, 144A 4,875% 30/03/2026	USD	2.145.000	2.027.100	0,05
Seagate HDD Cayman 4,091% 01/06/2029	USD	2.044.000	1.897.803	0,05	Energean Israel Finance Ltd., Reg. S, 144A 5,375% 30/03/2028	USD	3.674.710	3.270.905	0,08
Seagate HDD Cayman 8,25% 15/12/2029	USD	546.000	587.952	0,01				5.298.005	0,13
Seagate HDD Cayman 8,5% 15/07/2031	USD	606.000	653.107	0,02					
Transocean Poseidon Ltd., 144A 6,875% 01/02/2027	USD	103.275	103.253	0,00					

JPMorgan Funds - Global Bond Opportunities Fund

Etat du portefeuille-titres (suite)

Au 30 juin 2024

Investissements	Devise	Quantité/ Valeur nominale	Valeur de marché USD	% de l'Actif net	Investissements	Devise	Quantité/ Valeur nominale	Valeur de marché USD	% de l'Actif net
<i>Italie</i>					Mexican Bonos 7,75% 29/05/2031	MXN	15.553.000	75.775.381	1,87
Intesa Sanpaolo SpA, 144A 7% 21/11/2025	USD	1.082.000	1.100.748	0,03	Mexican Bonos 7,5% 26/05/2033	MXN	13.397.400	63.018.226	1,55
Intesa Sanpaolo SpA, 144A 6,625% 20/06/2033	USD	8.085.000	8.403.926	0,21	Mexican Bonos 8% 24/05/2035	MXN	8.100.000	38.564.962	0,95
Intesa Sanpaolo SpA, FRN, 144A 4,95% 01/06/2042	USD	3.560.000	2.689.008	0,07	Petroleos Mexicanos 6,875% 04/08/2026	USD	8.120.000	7.971.491	0,20
Lottomatica SpA, Reg. S 5,375% 01/06/2030	EUR	1.237.000	1.342.607	0,03	Petroleos Mexicanos 7,69% 23/01/2050	USD	10.890.000	7.934.351	0,19
Neopharmed Gentili SpA, Reg. S 7,125% 08/04/2030	EUR	2.305.000	2.528.417	0,06				204.089.115	5,03
Telecom Italia SpA, Reg. S 3,625% 25/05/2026	EUR	4.366.000	4.609.038	0,11	<i>Pays-Bas</i>				
UniCredit SpA, FRN, 144A 1,982% 03/06/2027	USD	4.694.000	4.382.862	0,11	ABN AMRO Bank NV, 144A 4,8% 18/04/2026	USD	3.200.000	3.142.041	0,08
UniCredit SpA, FRN, 144A 3,127% 03/06/2032	USD	7.359.000	6.278.558	0,15	Alcoa Nederland Holding BV, 144A 5,5% 15/12/2027	USD	429.000	422.590	0,01
			31.335.164	0,77	Cooperatieve Rabobank UA, FRN, 144A 3,649% 06/04/2028	USD	7.890.000	7.549.888	0,19
<i>Japon</i>					Elastic NV, 144A 4,125% 15/07/2029	USD	2.205.000	2.009.206	0,05
Takeda Pharmaceutical Co. Ltd. 5,3% 05/07/2034	USD	5.000.000	5.004.684	0,12	Enel Finance International NV, 144A 3,5% 06/04/2028	USD	6.436.000	6.040.202	0,15
Takeda Pharmaceutical Co. Ltd. 5,65% 05/07/2054	USD	3.000.000	2.987.673	0,08	Enel Finance International NV, 144A 5% 15/06/2032	USD	1.255.000	1.200.132	0,03
			7.992.357	0,20	Enel Finance International NV, STEP, 144A 1,375% 12/07/2026	USD	4.810.000	4.459.970	0,11
<i>Jersey</i>					Enel Finance International NV, STEP, 144A 1,875% 12/07/2028	USD	6.850.000	6.056.042	0,15
Adient Global Holdings Ltd., 144A 4,875% 15/08/2026	USD	2.050.000	1.995.716	0,05	Enel Finance International NV, STEP, 144A 2,25% 12/07/2031	USD	1.862.000	1.528.173	0,04
Adient Global Holdings Ltd., 144A 7% 15/04/2028	USD	715.000	732.920	0,02	Greenko Dutch BV, Reg. S 3,85% 29/03/2026	USD	3.339.700	3.154.925	0,08
Adient Global Holdings Ltd., 144A 8,25% 15/04/2031	USD	290.000	302.905	0,00	Sensata Technologies BV, 144A 5% 01/10/2025	USD	51.000	51.536	0,00
			3.031.541	0,07	Sensata Technologies BV, 144A 4% 15/04/2029	USD	1.900.000	1.745.189	0,04
<i>Liban</i>					Telefonica Europe BV, Reg. S, FRN 5,752% Perpetual	EUR	3.500.000	3.839.153	0,09
Lebanon Government Bond, Reg. S 6,65% 31/12/2024\$	USD	6.415.000	462.810	0,01	Volkswagen Financial Services NV, Reg. S 3,25% 13/04/2027	GBP	1.800.000	2.146.775	0,05
			462.810	0,01				43.345.822	1,07
<i>Liberia</i>					<i>Norvège</i>				
Royal Caribbean Cruises Ltd., 144A 8,25% 15/01/2029	USD	785.000	830.150	0,02	Aker BP ASA, 144A 6% 13/06/2033	USD	3.285.000	3.346.851	0,08
Royal Caribbean Cruises Ltd., 144A 9,25% 15/01/2029	USD	1.675.000	1.789.523	0,04	DNB Bank ASA, Reg. S, FRN 4,625% 01/11/2029	EUR	1.800.000	2.000.761	0,05
Royal Caribbean Cruises Ltd., 144A 6,25% 15/03/2032	USD	602.000	607.013	0,02				5.347.612	0,13
			3.226.686	0,08	<i>Panama</i>				
<i>Luxembourg</i>					Carnival Corp., 144A 5,75% 01/03/2027	USD	625.000	616.964	0,02
Altice France Holding SA, 144A 10,5% 15/05/2027	USD	1.200.000	480.836	0,01	Carnival Corp., 144A 6% 01/05/2029	USD	35.000	34.598	0,00
Guara Norte SARL, Reg. S 5,198% 15/06/2034	USD	4.483.604	4.157.807	0,10				651.562	0,02
Intelsat Jackson Holdings SA, 144A 6,5% 15/03/2030	USD	3.576.000	3.342.538	0,08	<i>Roumanie</i>				
JBS USA Holding Lux Sarl, 144A 6,75% 15/03/2034	USD	1.895.000	2.019.263	0,05	Romania Government Bond, Reg. S 5,625% 22/02/2036	EUR	6.015.000	6.284.767	0,16
JBS USA Holding Lux Sarl, 144A 7,25% 15/11/2053	USD	2.950.000	3.244.431	0,08				6.284.767	0,16
JBS USA Holding Lux Sarl 4,375% 02/02/2052	USD	1.675.000	1.265.155	0,03	<i>Espagne</i>				
PLT VII Finance Sarl, Reg. S 6% 15/06/2031	EUR	3.938.000	4.213.463	0,10	AI Candelaria Spain SA, Reg. S 7,5% 15/12/2028	USD	1.657.530	1.641.409	0,04
Swiss Re Finance Luxembourg SA, FRN, 144A 5% 02/04/2049	USD	400.000	386.210	0,01	AI Candelaria Spain SA, Reg. S 5,75% 15/06/2033	USD	3.071.000	2.497.198	0,06
Telecom Italia Capital SA, 144A 6,375% 15/11/2033	USD	747.000	731.369	0,02	Banco de Sabadell SA, Reg. S, FRN 4,25% 13/09/2030	EUR	3.100.000	3.356.120	0,08
Telecom Italia Capital SA, 144A 7,2% 18/07/2036	USD	681.000	700.994	0,02	CaixaBank SA, FRN, 144A 6,84% 13/09/2034	USD	5.105.000	5.431.266	0,13
Telecom Italia Capital SA 6,375% 15/11/2033	USD	126.000	118.146	0,00	Grifols SA, 144A 4,75% 15/10/2028	USD	1.655.000	1.428.702	0,04
Telecom Italia Capital SA 6% 30/09/2034	USD	67.000	60.352	0,00				14.354.695	0,35
Telecom Italia Capital SA 7,2% 18/07/2036	USD	229.000	220.005	0,01	<i>Organisations supranationales</i>				
Trinseo Materials Operating SCA, 144A 5,375% 01/09/2025	USD	267.000	221.082	0,01	American Airlines, Inc., 144A 5,5% 20/04/2026	USD	913.333	905.716	0,02
Trinseo Materials Operating SCA, 144A 5,125% 01/04/2029	USD	1.320.000	515.671	0,01	Ardagh Packaging Finance plc, 144A 4,125% 15/08/2026	USD	1.785.000	1.546.244	0,04
			21.677.322	0,53	Axalta Coating Systems LLC, 144A 4,75% 15/06/2027	USD	580.000	564.536	0,01
<i>Mexique</i>					Clarios Global LP, 144A 6,25% 15/05/2026	USD	1.247.000	1.247.700	0,03
BBVA Bancomer SA, Reg. S, FRN 5,125% 18/01/2033	USD	4.925.000	4.498.921	0,11	Clarios Global LP, 144A 8,5% 15/05/2027	USD	1.307.000	1.318.393	0,03
Cemex SAB de CV, Reg. S, FRN 5,125% Perpetual	USD	6.567.000	6.325.783	0,16	NXP BV 2,5% 11/05/2031	USD	8.432.000	7.116.521	0,18
					VistaJet Malta Finance plc, 144A 9,5% 01/06/2028	USD	735.000	646.643	0,02
								13.345.753	0,33

JPMorgan Funds - Global Bond Opportunities Fund

Etat du portefeuille-titres (suite)

Au 30 juin 2024

Investissements	Devise	Quantité/ Valeur nominale	Valeur de marché USD	% de l'Actif net	Investissements	Devise	Quantité/ Valeur nominale	Valeur de marché USD	% de l'Actif net
<i>Suisse</i>					Arches Buyer, Inc., 144A 4,25% 01/06/2028				
UBS Group AG, 144A 4,282% 09/01/2028	USD	3.560.000	3.424.530	0,09	Arches Buyer, Inc., 144A 6,125% 01/12/2028	USD	3.240.000	2.895.667	0,07
UBS Group AG, FRN, 144A 4,194% 01/04/2031	USD	3.477.000	3.259.745	0,08	Archrock Partners LP, 144A 6,875% 01/04/2027	USD	361.000	362.586	0,01
UBS Group AG, FRN, 144A 3,091% 14/05/2032	USD	3.373.000	2.897.169	0,07	Asbury Automotive Group, Inc., 144A 4,625% 15/11/2029	USD	1.105.000	1.021.357	0,03
UBS Group AG, FRN, 144A 4,988% 05/08/2033	USD	3.056.000	2.937.798	0,07	Ascent Resources Utica Holdings LLC, 144A 7% 01/11/2026	USD	200.000	200.321	0,01
UBS Group AG, FRN, 144A 9,25% Perpetual	USD	1.625.000	1.751.924	0,04	AT&T, Inc. 3,5% 15/09/2053	USD	5.240.000	3.616.521	0,09
UBS Group AG, FRN, 144A 9,25% Perpetual	USD	1.640.000	1.838.978	0,05	AthenaHealth Group, Inc., 144A 6,5% 15/02/2030	USD	3.220.000	2.965.440	0,07
			16.110.144	0,40	Audacy Capital Corp., 144A 6,5% 01/05/2027§	USD	767.000	27.804	0,00
					Audacy Capital Corp., 144A 6,75% 31/03/2029§	USD	180.000	6.525	0,00
<i>Royaume-Uni</i>					Avantor Funding, Inc., 144A 4,625% 15/07/2028				
Great Hall Mortgages No. 1 plc, Reg. S, FRN, Series 2007-1 'A2B' 3,845% 18/03/2039	EUR	1.494	1.596	0,00	Avient Corp., 144A 7,125% 01/08/2030	USD	2.806.000	2.669.860	0,07
INEOS Finance plc, 144A 7,5% 15/04/2029	USD	1.480.000	1.495.161	0,04	Avis Budget Car Rental LLC, 144A 5,75% 15/07/2027	USD	275.000	280.765	0,01
International Game Technology plc, 144A 6,5% 15/02/2025	USD	244.000	244.678	0,01	Avis Budget Car Rental LLC, 144A 5,375% 01/03/2029	USD	1.222.000	1.186.972	0,03
Macquarie Airfinance Holdings Ltd., 144A 6,4% 26/03/2029	USD	95.000	96.713	0,00	Avis Budget Car Rental LLC, 144A 8% 15/02/2031	USD	3.020.000	2.770.174	0,07
Standard Chartered plc, FRN, 144A 4,644% 01/04/2031	USD	1.679.000	1.605.408	0,04	BANK, FRN, Series 2018-BN13 'C' 4,692% 15/08/2061	USD	195.000	193.396	0,00
			3.443.556	0,09	Bank of America Corp., FRN 3,559% 23/04/2027	USD	6.073.000	5.352.754	0,13
					Bank of America Corp., FRN 5,202% 25/04/2029	USD	7.081.000	6.854.576	0,17
<i>Etats-Unis d'Amérique</i>					Bank of America Corp., FRN 2,087% 14/06/2029				
AbbVie, Inc. 5,05% 15/03/2034	USD	5.265.000	5.289.905	0,13	Bank of America Corp., FRN 5,819% 15/09/2029	USD	7.495.000	7.504.658	0,18
Acadia Healthcare Co., Inc., 144A 5% 15/04/2029	USD	1.600.000	1.521.993	0,04	Bank of America Corp., FRN 3,194% 23/07/2030	USD	4.900.000	4.360.137	0,11
Accelerated Assets LLC, Series 2018-1 'C', 144A 6,65% 02/12/2033	USD	865.731	859.287	0,02	Bank of America Corp., FRN 2,651% 11/03/2032	USD	5.195.000	5.318.379	0,13
ACCO Brands Corp., 144A 4,25% 15/03/2029	USD	9.475.000	8.478.063	0,21	Bank of America Corp., FRN 2,572% 20/10/2032	USD	5.355.000	4.880.930	0,12
Acushnet Co., 144A 7,375% 15/10/2028	USD	1.105.000	1.145.982	0,03	Bank of America Corp., FRN 2,572% 20/10/2032	USD	7.895.000	6.726.124	0,17
AES Corp. (The), 144A 3,95% 15/07/2030	USD	3.943.000	3.619.578	0,09	Bank of America Corp., FRN 5,872% 15/09/2034	USD	2.740.000	2.285.789	0,06
Ahead DB Holdings LLC, 144A 6,625% 01/05/2028	USD	1.486.000	1.398.006	0,03	Bank of America Corp., FRN 5,468% 23/01/2035	USD	4.240.000	4.390.131	0,11
Albertsons Cos., Inc., 144A 4,625% 15/01/2027	USD	1.290.000	1.247.105	0,03	Bank of America Corp., FRN 2,676% 19/06/2041	USD	5.240.000	5.279.797	0,13
Albertsons Cos., Inc., 144A 5,875% 15/02/2028	USD	1.053.000	1.039.927	0,03	Bank of America Corp., FRN 6,25% Perpetual	USD	3.415.000	2.421.314	0,06
Allied Universal Holdco LLC, 144A 6,625% 15/07/2026	USD	6.000	6.000	0,00	Bausch Health Americas, Inc., 144A 8,5% 31/01/2027	USD	470.000	469.563	0,01
Allison Transmission, Inc., 144A 4,75% 01/10/2027	USD	559.000	540.854	0,01	Baxter International, Inc. 2,539% 01/02/2032	USD	387.000	273.288	0,01
Allison Transmission, Inc., 144A 5,875% 01/06/2029	USD	3.270.000	3.235.091	0,08	Bear Stearns Asset-Backed Securities Trust, STEP, Series 2003-AC4 'M1' 5,658% 25/09/2033	USD	8.045.000	6.644.931	0,16
Allison Transmission, Inc., 144A 3,75% 30/01/2031	USD	1.060.000	931.407	0,02	Berkshire Hathaway Energy Co. 4,6% 01/05/2053	USD	291.192	252.131	0,01
Alternative Loan Trust, Series 2005-64CB '1A15' 5,5% 25/12/2035	USD	161.187	138.746	0,00	Berry Global, Inc., 144A 5,8% 15/06/2031	USD	772.000	652.642	0,02
Alternative Loan Trust, FRN, Series 2005-J2 '1A5' 5,5% 25/04/2035	USD	2.553.212	1.959.788	0,05	BHMS, FRN, Series 2018-ATLS 'A', 144A 6,876% 15/07/2035	USD	3.375.000	3.389.845	0,08
Alternative Loan Trust, Series 2005-6CB '1A6' 5,5% 25/04/2035	USD	13.087	10.869	0,00	Big River Steel LLC, 144A 6,625% 31/01/2029	USD	3.400.000	3.396.514	0,08
Alternative Loan Trust, Series 2004-25CB 'A1' 6% 25/12/2034	USD	1.098.282	961.164	0,02	Block, Inc., 144A 6,5% 15/05/2032	USD	1.002.000	1.006.592	0,02
Alternative Loan Trust, Series 2005-23CB 'A16' 5,5% 25/07/2035	USD	22.145	17.740	0,00	Block, Inc. 3,5% 01/06/2031	USD	1.178.000	1.194.551	0,03
Alternative Loan Trust, Series 2005-21CB 'A17' 6% 25/06/2035	USD	412.327	317.246	0,01	Blue Racer Midstream LLC, 144A 6,625% 15/07/2026	USD	1.180.000	1.019.375	0,03
Amer Sports Co., 144A 6,75% 16/02/2031	USD	1.000.000	998.016	0,02	Boyer USA, Inc., 144A 4,75% 15/05/2029	USD	1.375.000	1.376.882	0,03
American Electric Power Co., Inc., FRN 3,875% 15/02/2062	USD	8.000.000	7.371.688	0,18	Bristol-Myers Squibb Co. 5,2% 22/02/2034	USD	3.445.000	3.219.359	0,08
American Express Co., FRN 3,55% Perpetual	USD	2.293.000	2.140.224	0,05	Broadcom, Inc., 144A 3,469% 15/04/2034	USD	5.490.000	5.515.570	0,14
Amkor Technology, Inc., 144A 6,625% 15/09/2027	USD	260.000	260.849	0,01	Buckeye Partners LP, 144A 4,5% 01/03/2028	USD	3.480.000	2.989.175	0,07
Antero Midstream Partners LP, 144A 5,75% 01/03/2027	USD	845.000	837.413	0,02	Buckeye Partners LP 4,125% 01/12/2027	USD	89.000	83.698	0,00
Antero Midstream Partners LP, 144A 5,375% 15/06/2029	USD	2.925.000	2.834.937	0,07	Builders FirstSource, Inc., 144A 4,25% 01/02/2032	USD	846.000	791.609	0,02
Antero Resources Corp., 144A 8,375% 15/07/2026	USD	1.368.000	1.417.433	0,03	Builders FirstSource, Inc., 144A 6,375% 01/03/2034	USD	2.695.000	2.381.751	0,06
Antero Resources Corp., 144A 7,625% 01/02/2029	USD	670.000	690.193	0,02	Burlington Northern Santa Fe LLC 2,875% 15/06/2052	USD	480.000	476.423	0,01
Anywhere Real Estate Group LLC, 144A 5,25% 15/04/2030	USD	1.310.000	785.609	0,02	Caesars Entertainment, Inc., 144A 8,125% 01/07/2027	USD	2.545.000	1.637.621	0,04
API Group DE, Inc., 144A 4,125% 15/07/2029	USD	510.000	465.424	0,01	Caesars Entertainment, Inc., 144A 6,5% 15/02/2032	USD	1.365.000	1.393.614	0,03
API Group DE, Inc., 144A 4,75% 15/10/2029	USD	679.000	634.647	0,02	California Resources Corp., 144A 7,125% 01/02/2026	USD	694.000	698.576	0,02
Aramark Services, Inc., 144A 5% 01/02/2028	USD	1.900.000	1.839.909	0,05		USD	81.000	81.451	0,00

JPMorgan Funds - Global Bond Opportunities Fund

Etat du portefeuille-titres (suite)

Au 30 juin 2024

Investissements	Devise	Quantité/ Valeur nominale	Valeur de marché USD	% de l'Actif net	Investissements	Devise	Quantité/ Valeur nominale	Valeur de marché USD	% de l'Actif net
Catalent Pharma Solutions, Inc., 144A 5% 15/07/2027	USD	520.000	510.568	0,01	Coherent Corp., 144A 5% 15/12/2029	USD	6.817.000	6.458.334	0,16
Catalent Pharma Solutions, Inc., 144A 3,125% 15/02/2029	USD	85.000	81.405	0,00	Coinbase Global, Inc., 144A 3,375% 01/10/2028	USD	1.495.000	1.283.540	0,03
CCO Holdings LLC, 144A 5,125% 01/05/2027	USD	16.635.000	15.980.829	0,39	Columbia Pipelines Operating Co. LLC, 144A 5,927% 15/08/2030	USD	9.725.000	9.977.471	0,25
CCO Holdings LLC, 144A 5% 01/02/2028	USD	1.350.000	1.263.942	0,03	Columbia Pipelines Operating Co. LLC, 144A 6,036% 15/11/2033	USD	2.555.000	2.630.932	0,06
CCO Holdings LLC, 144A 5,375% 01/06/2029	USD	3.925.000	3.581.552	0,09	Comcast Corp. 3,9% 01/03/2038	USD	4.313.000	3.695.527	0,09
CCO Holdings LLC, 144A 4,75% 01/03/2030	USD	5.372.000	4.654.841	0,11	Comcast Corp. 2,8% 15/01/2051	USD	6.227.000	3.916.744	0,10
CCO Holdings LLC, 144A 4,25% 01/02/2031	USD	6.269.000	5.131.379	0,13	Comcast Corp. 5,35% 15/05/2053	USD	7.330.000	7.139.261	0,18
CCUBS Commercial Mortgage Trust, FRN, Series 2017-C1 'C' 4,578% 15/11/2050	USD	1.827.000	1.622.997	0,04	Comcast Corp. 2,987% 01/11/2063	USD	3.931.000	2.350.825	0,06
CD Mortgage Trust, FRN, Series 2016-CD2 'C' 4,109% 10/11/2049	USD	1.136.000	858.224	0,02	CommScope Technologies LLC, 144A 6% 15/06/2025	USD	3.784.000	3.107.610	0,08
CD&R Smokey Buyer, Inc., 144A 6,75% 15/07/2025	USD	4.490.000	4.475.383	0,11	CommScope, Inc., 144A 6% 01/03/2026	USD	1.453.000	1.284.089	0,03
CDW LLC 5,5% 01/12/2024	USD	94.000	93.813	0,00	CommScope, Inc., 144A 4,75% 01/09/2029	USD	1.525.000	1.063.687	0,03
Cedar Fair LP 5,25% 15/07/2029	USD	1.879.000	1.803.382	0,04	Community Health Systems, Inc., 144A 6,125% 01/04/2030	USD	1.440.000	1.013.393	0,03
Centene Corp. 4,625% 15/12/2029	USD	2.491.000	2.362.128	0,06	Community Health Systems, Inc., 144A 4,75% 15/02/2031	USD	2.100.000	1.655.355	0,04
Central Garden & Pet Co. 4,125% 15/10/2030	USD	4.580.000	4.088.286	0,10	Community Health Systems, Inc., 144A 10,875% 15/01/2032	USD	900.000	939.325	0,02
Chart Industries, Inc., 144A 7,5% 01/01/2030	USD	960.000	996.207	0,02	Comstock Resources, Inc., 144A 6,75% 01/03/2029	USD	2.000.000	1.938.380	0,05
Charter Communications Operating LLC 3,5% 01/06/2041	USD	2.160.000	1.471.838	0,04	Conduent Business Services LLC, 144A 6% 01/11/2029	USD	908.000	846.848	0,02
Charter Communications Operating LLC 5,375% 01/05/2047	USD	6.452.000	5.223.606	0,13	Constellation Energy Generation LLC 5,8% 01/03/2033	USD	724.000	744.260	0,02
Charter Communications Operating LLC 4,8% 01/03/2050	USD	3.260.000	2.425.863	0,06	Constellation Energy Generation LLC 5,6% 15/06/2042	USD	4.335.000	4.230.865	0,10
Charter Communications Operating LLC 3,7% 01/04/2051	USD	6.609.000	4.090.671	0,10	Constellation Energy Generation LLC 6,5% 01/10/2053	USD	2.502.000	2.693.954	0,07
Charter Communications Operating LLC 3,9% 01/06/2052	USD	6.630.000	4.217.775	0,10	Cooper-Standard Automotive, Inc., 144A 13,5% 31/03/2027	USD	4.439.804	4.873.546	0,12
Chemours Co. (The), 144A 5,75% 15/11/2028	USD	2.680.000	2.474.811	0,06	Cooper-Standard Automotive, Inc., 144A 10,625% 15/05/2027	USD	2.668.803	2.028.021	0,05
Cheniere Energy Partners LP, 144A 5,75% 15/08/2034	USD	905.000	911.532	0,02	Credit-Based Asset Servicing and Securitization LLC, FRN, Series 2004-CB5 'M1' 6,375% 25/01/2034	USD	104.455	107.411	0,00
Cheniere Energy Partners LP 4,5% 01/10/2029	USD	7.040.000	6.730.426	0,17	Crescent Energy Finance LLC, 144A 9,25% 15/02/2028	USD	1.420.000	1.502.637	0,04
Cheniere Energy Partners LP 5,95% 30/06/2033	USD	6.840.000	6.967.956	0,17	Crescent Energy Finance LLC, 144A 7,625% 01/04/2032	USD	605.000	617.075	0,02
Chesapeake Energy Corp., 144A 5,5% 01/02/2026	USD	550.000	545.135	0,01	Crescent Energy Finance LLC, 144A 7,375% 15/01/2033	USD	400.000	402.231	0,01
Chesapeake Energy Corp., 144A 6,75% 15/04/2029	USD	2.575.000	2.582.393	0,06	CSC Holdings LLC, 144A 5,375% 01/02/2028	USD	200.000	152.336	0,00
Chesapeake Energy Corp. 4,875% 31/12/2024	USD	278.000	5.907	0,00	CSC Holdings LLC, 144A 6,5% 01/02/2029	USD	5.635.000	4.143.320	0,10
CHL Mortgage Pass-Through Trust, Series 2007-16 'A1' 6,5% 25/10/2037	USD	1.601.066	677.497	0,02	CSC Holdings LLC, 144A 5,75% 15/01/2030	USD	1.615.000	607.463	0,02
Chord Energy Corp., 144A 6,375% 01/06/2026	USD	980.000	982.927	0,02	DaVita, Inc., 144A 4,625% 01/06/2030	USD	1.810.000	1.644.521	0,04
Ciena Corp., 144A 4% 31/01/2030	USD	800.000	725.350	0,02	DaVita, Inc., 144A 3,75% 15/02/2031	USD	1.296.000	1.110.172	0,03
Cinemark USA, Inc., 144A 5,25% 15/07/2028	USD	2.829.000	2.706.432	0,07	Diamondback Energy, Inc. 3,125% 24/03/2031	USD	4.735.000	4.187.717	0,10
Citibank NA 5,57% 30/04/2034	USD	475.000	485.589	0,01	Discovery Communications LLC 3,625% 15/05/2030	USD	636.000	562.069	0,01
Citigroup, Inc., FRN 1,122% 28/01/2027	USD	7.120.000	6.648.064	0,16	DISH DBS Corp., 144A 5,25% 01/12/2026	USD	3.370.000	2.665.743	0,07
Citigroup, Inc., FRN 3,887% 10/01/2028	USD	6.800.000	6.575.153	0,16	DISH DBS Corp., 144A 5,75% 01/12/2028	USD	945.000	649.876	0,02
Citigroup, Inc., FRN 5,174% 13/02/2030	USD	1.660.000	1.655.927	0,04	DISH DBS Corp. 7,75% 01/07/2026	USD	1.980.000	1.229.134	0,03
Citigroup, Inc., FRN 4,412% 31/03/2031	USD	9.395.000	8.988.548	0,22	DISH DBS Corp. 5,875% 15/11/2024	USD	3.119.000	2.963.747	0,07
Citigroup, Inc., FRN 2,572% 03/06/2031	USD	7.660.000	6.607.212	0,16	DISH Network Corp., 144A 11,75% 15/11/2027	USD	6.706.000	6.582.020	0,16
Citigroup, Inc., FRN 2,52% 03/11/2032	USD	1.470.000	1.216.354	0,03	Dominion Energy, Inc., FRN 7% 01/06/2054	USD	570.000	592.981	0,01
Citigroup, Inc., FRN 5,827% 13/02/2035	USD	4.090.000	4.071.737	0,10	Dominion Energy, Inc., FRN 6,875% 01/02/2055	USD	880.000	897.891	0,02
Citigroup, Inc., FRN 5,449% 11/06/2035	USD	2.095.000	2.094.651	0,05	Dornoch Debt Merger Sub, Inc., 144A 6,625% 15/10/2029	USD	1.535.000	1.308.729	0,03
Citigroup, Inc., FRN 3,875% Perpetual	USD	10.961.000	10.418.751	0,26	DSLA Mortgage Loan Trust, FRN, Series 2005-AR4 '2A1A' 5,973% 19/08/2045	USD	371.799	305.575	0,01
Citigroup, Inc., FRN 7,125% Perpetual	USD	6.090.000	6.105.359	0,15	DT Midstream, Inc., 144A 4,125% 15/06/2029	USD	1.070.000	993.356	0,02
Civitas Resources, Inc., 144A 8,375% 01/07/2028	USD	1.325.000	1.388.687	0,03	Duquesne Light Holdings, Inc., 144A 2,775% 07/01/2032	USD	3.230.000	2.647.864	0,07
Civitas Resources, Inc., 144A 8,75% 01/07/2031	USD	1.250.000	1.339.189	0,03	Dycom Industries, Inc., 144A 4,5% 15/04/2029	USD	1.180.000	1.106.811	0,03
Clarivate Science Holdings Corp., 144A 3,875% 01/07/2028	USD	1.275.000	1.183.776	0,03	Edgewell Personal Care Co., 144A 5,5% 01/06/2028	USD	2.367.000	2.317.622	0,06
Clarivate Science Holdings Corp., 144A 4,875% 01/07/2029	USD	2.295.000	2.130.621	0,05	Edgewell Personal Care Co., 144A 4,125% 01/04/2029	USD	2.415.000	2.224.824	0,05
Clear Channel Outdoor Holdings, Inc., 144A 5,125% 15/08/2027	USD	4.368.000	4.173.965	0,10	Element Solutions, Inc., 144A 3,875% 01/09/2028	USD	2.063.000	1.897.564	0,05
Clear Channel Outdoor Holdings, Inc., 144A 7,75% 15/04/2028	USD	2.975.000	2.607.229	0,06	Emera US Finance LP 2,639% 15/06/2031	USD	11.674.000	9.717.323	0,24
Clear Channel Outdoor Holdings, Inc., 144A 9% 15/09/2028	USD	264.000	276.164	0,01	EMRLD Borrower LP, 144A 6,625% 15/12/2030	USD	2.125.000	2.146.314	0,05
Cleveland-Cliffs, Inc., 144A 4,625% 01/03/2029	USD	2.025.000	1.918.840	0,05					

JPMorgan Funds - Global Bond Opportunities Fund

Etat du portefeuille-titres (suite)

Au 30 juin 2024

Investissements	Devise	Quantité/ Valeur nominale	Valeur de marché USD	% de l'Actif net	Investissements	Devise	Quantité/ Valeur nominale	Valeur de marché USD	% de l'Actif net
EMRLD Borrower LP, 144A 6,75% 15/07/2031	USD	306.000	309.816	0,01	FHLMC REMICS, IO, FRN, Series 3795 'SA' 0,932% 15/01/2041	USD	253.853	28.702	0,00
Encino Acquisition Partners Holdings LLC, 144A 8,5% 01/05/2028	USD	772.000	788.305	0,02	FHLMC REMICS, IO, FRN, Series 4689 'SD' 0,702% 15/06/2047	USD	9.243.195	1.128.638	0,03
Encino Acquisition Partners Holdings LLC, 144A 8,75% 01/05/2031	USD	1.233.000	1.285.755	0,03	FHLMC REMICS, IO, FRN, Series 4305 'SK' 1,152% 15/02/2044	USD	6.617.091	766.074	0,02
Endo Finance Holdings, Inc., 144A 8,5% 15/04/2031	USD	245.000	253.209	0,01	FHLMC REMICS, IO, Series 4057 'UI' 3% 15/05/2027	USD	72.856	1.367	0,00
Energizer Holdings, Inc., 144A 4,75% 15/06/2028	USD	2.947.000	2.758.349	0,07	FHLMC REMICS, IO, Series 4120 'UI' 3% 15/10/2027	USD	121.851	3.862	0,00
Energizer Holdings, Inc., 144A 4,375% 31/03/2029	USD	4.895.000	4.437.806	0,11	FHLMC REMICS, IO, Series 4313 'UI' 3% 15/03/2029	USD	129.701	4.896	0,00
Energy Transfer LP, 144A 5,625% 01/05/2027	USD	132.000	131.574	0,00	FirstEnergy Transmission LLC, 144A 2,866% 15/09/2028	USD	6.370.000	5.835.739	0,14
Energy Transfer LP 7,375% 01/02/2031	USD	1.000.000	1.045.377	0,03	FirstEnergy Transmission LLC, 144A 4,55% 01/04/2049	USD	2.929.000	2.460.730	0,06
Energy Transfer LP, FRN 8% 15/05/2054	USD	5.070.000	5.298.819	0,13	FNMA, FRN, Series 2015-CO1 '1M2' 9,75% 25/02/2025	USD	392.338	399.259	0,01
Entegris, Inc., 144A 4,375% 15/04/2028	USD	3.250.000	3.061.755	0,08	FNMA, IO, Series 421 'C3' 4% 25/07/2030	USD	2.200.705	126.073	0,00
Entegris, Inc., 144A 3,625% 01/05/2029	USD	800.000	719.003	0,02	FNMA, IO, Series 401 'C6' 4,5% 25/10/2029	USD	29.737	843	0,00
Entegris, Inc., 144A 5,95% 15/06/2030	USD	1.275.000	1.263.902	0,03	FNMA, IO, Series 2013-61 'HI' 3% 25/06/2033	USD	2.926.126	246.617	0,01
Entergy Corp., FRN 7,125% 01/12/2054	USD	1.520.000	1.507.835	0,04	FNMA, IO, Series 2013-66 'IE' 3% 25/08/2032	USD	2.552.912	80.035	0,00
EQM Midstream Partners LP, 144A 6% 01/07/2025	USD	538.000	539.120	0,01	FNMA, IO, Series 2013-32 'IG' 3,5% 25/04/2033	USD	1.882.484	157.089	0,00
EQM Midstream Partners LP, 144A 4,5% 15/01/2029	USD	3.270.000	3.083.095	0,08	FNMA, IO, Series 2016-90 'IN' 3,5% 25/12/2046	USD	2.273.547	421.285	0,01
EquipmentShare.com, Inc., 144A 9% 15/05/2028	USD	1.360.000	1.404.401	0,03	FNMA, IO, Series 2014-35 'KI' 3% 25/06/2029	USD	155.771	5.727	0,00
EquipmentShare.com, Inc., 144A 8,625% 15/05/2032	USD	580.000	601.909	0,01	FNMA, IO, Series 2016-6 'KI' 4% 25/02/2044	USD	486.631	64.497	0,00
Fells Point Funding Trust, 144A 3,046% 31/01/2027	USD	3.853.000	3.635.896	0,09	FNMA, IO, FRN, Series 2015-40 'LS' 0,72% 25/06/2045	USD	3.692.253	370.105	0,01
FHLMC, IO, Series 4018 'HI' 4,5% 15/03/2041	USD	24.560	1.237	0,00	FNMA, IO, FRN, Series 2016-39 'LS' 0,55% 25/07/2046	USD	15.909.105	2.182.778	0,05
FHLMC, IO, Series 4173 'I' 4% 15/03/2043	USD	283.710	44.306	0,00	FNMA, IO, Series 2012-149 'MI' 3% 25/01/2028	USD	22.193	620	0,00
FHLMC, IO, Series 4170 'NI' 2,5% 15/02/2028	USD	1.304.164	39.667	0,00	FNMA, IO, Series 2013-15 2,5% 25/03/2028	USD	274.745	8.580	0,00
FHLMC, IO, Series 4311 'QI' 3% 15/10/2028	USD	15.728	98	0,00	FNMA, IO, Series 2014-44 'QI' 3% 25/08/2029	USD	100.198	2.873	0,00
FHLMC, IO, FRN, Series 266 'SI' 0,502% 15/07/2042	USD	4.318.808	348.227	0,01	FNMA, IO, FRN, Series 2015-85 'SA' 0,17% 25/11/2045	USD	4.525.983	388.523	0,01
FHLMC, IO, FRN, Series K104 'XI' 1,244% 25/01/2030	USD	43.916.345	2.192.884	0,05	FNMA, IO, FRN, Series 2012-65 'SB' 0,53% 25/06/2042	USD	211.299	19.613	0,00
FHLMC, IO, FRN, Series K108 'XI' 1,81% 25/03/2030	USD	23.941.548	1.874.053	0,05	FNMA, IO, FRN, Series 2017-78 'SC' 0,7% 25/10/2047	USD	11.431.244	1.338.812	0,03
FHLMC, IO, FRN, Series K117 'XI' 1,329% 25/08/2030	USD	100.921.270	5.956.565	0,15	FNMA, IO, FRN, Series 2012-93 'SE' 0,65% 25/09/2042	USD	2.525.469	281.205	0,01
FHLMC, IO, FRN, Series K123 'XI' 0,861% 25/12/2030	USD	59.854.137	2.314.805	0,06	FNMA, IO, FRN, Series 2012-93 'SG' 0,65% 25/09/2042	USD	145.780	14.164	0,00
FHLMC, IO, FRN, Series K729 'XI' 0,448% 25/10/2024	USD	34.527.473	7.641	0,00	FNMA, IO, FRN, Series 2016-48 'SH' 0,55% 25/08/2046	USD	4.863.007	588.275	0,01
FHLMC, IO, FRN, Series K737 'XI' 0,741% 25/10/2026	USD	36.838.342	409.274	0,01	FNMA, IO, FRN, Series 2012-99 'SK' 1,15% 25/09/2042	USD	7.112.006	947.378	0,02
FHLMC, IO, FRN, Series K739 'XI' 1,298% 25/09/2027	USD	72.678.373	2.113.458	0,05	FNMA, IO, FRN, Series 2016-61 'ST' 0,55% 25/09/2046	USD	9.729.719	1.122.081	0,03
FHLMC, IO, FRN, Series K072 'X3' 2,207% 25/12/2045	USD	10.813.517	714.851	0,02	FNMA, IO, Series 2014-25 'WY' 3,5% 25/05/2029	USD	133.055	6.512	0,00
FHLMC, IO, FRN, Series K081 'X3' 2,311% 25/09/2046	USD	10.061.272	819.019	0,02	FNMA, IO, FRN, Series 2016-M4 'X2' 2,706% 25/01/2039	USD	6.307.769	34.804	0,00
FHLMC, IO, FRN, Series K084 'X3' 2,311% 25/11/2028	USD	19.128.684	1.633.532	0,04	FREMF Mortgage Trust, FRN, Series 2015-K48 'B', 144A 3,771% 25/08/2048	USD	3.761.224	3.675.335	0,09
FHLMC, IO, FRN, Series K724 'X3' 3,675% 25/12/2044	USD	1.419.662	529	0,00	FREMF Mortgage Trust, FRN, Series 2016-KF24 'B', 144A 10,439% 25/10/2026	USD	274.427	264.973	0,01
FHLMC, IO, FRN, Series K731 'X3' 2,174% 25/05/2025	USD	6.279.953	90.070	0,00	FREMF Mortgage Trust, FRN, Series 2017-KF38 'B', 144A 7,939% 25/09/2024	USD	459.583	458.081	0,01
FHLMC REMICS, IO, Series 5022 3% 25/09/2050	USD	23.759.391	4.081.450	0,10	FREMF Mortgage Trust, FRN, Series 2017-KF40 'B', 144A 8,139% 25/11/2027	USD	962.793	906.126	0,02
FHLMC REMICS, IO, Series 4324 'AI' 3% 15/11/2028	USD	61.730	1.136	0,00	FREMF Mortgage Trust, FRN, Series 2017-KF41 'B', 144A 7,939% 25/11/2024	USD	580.717	579.052	0,01
FHLMC REMICS, IO, FRN, Series 4939 'CS' 0,55% 25/12/2049	USD	7.127.018	783.872	0,02	FREMF Mortgage Trust, FRN, Series 2018-KF45 'B', 144A 7,389% 25/03/2025	USD	291.010	285.229	0,01
FHLMC REMICS, IO, FRN, Series 4121 'DS' 0,752% 15/10/2042	USD	3.776.429	341.981	0,01	FREMF Mortgage Trust, FRN, Series 2018-KF46 'B', 144A 7,389% 25/03/2028	USD	1.393.952	1.299.892	0,03
FHLMC REMICS, IO, Series 4073 'IQ' 4% 15/07/2042	USD	49.624	6.911	0,00	FREMF Mortgage Trust, FRN, Series 2018-KF47 'B', 144A 7,439% 25/05/2025	USD	280.772	276.703	0,01
FHLMC REMICS, IO, Series 4585 'JI' 4% 15/05/2045	USD	1.718.068	225.645	0,01	FREMF Mortgage Trust, FRN, Series 2017-K728 'C', 144A 3,838% 25/11/2050	USD	2.275.540	2.255.022	0,06
FHLMC REMICS, IO, FRN, Series 3459 'JS' 0,802% 15/06/2038	USD	134.525	10.373	0,00					
FHLMC REMICS, IO, FRN, Series 3914 'LS' 1,352% 15/08/2026	USD	25.089	204	0,00					
FHLMC REMICS, IO, Series 4212 'MI' 3% 15/06/2033	USD	4.712.154	450.265	0,01					
FHLMC REMICS, IO, Series 4216 'MI' 3% 15/06/2028	USD	413.801	14.376	0,00					
FHLMC REMICS, IO, Series 5023 'MI' 3% 25/10/2050	USD	21.281.093	3.630.944	0,09					
FHLMC REMICS, IO, Series 4043 'PI' 2,5% 15/05/2027	USD	285.647	7.180	0,00					

JPMorgan Funds - Global Bond Opportunities Fund

Etat du portefeuille-titres (suite)

Au 30 juin 2024

Investissements	Devise	Quantité/ Valeur nominale	Valeur de marché USD	% de l'Actif net	Investissements	Devise	Quantité/ Valeur nominale	Valeur de marché USD	% de l'Actif net
Fremont Home Loan Trust, FRN, Series 2004-C 'M1' 6,435% 25/08/2034	USD	47.329	43.453	0,00	Hertz Corp. (The) 5,5% 15/10/2024\$	USD	2.831.000	120.317	0,00
Frontier Communications Holdings LLC, 144A 5,875% 15/10/2027	USD	4.360.000	4.254.646	0,10	Hertz Corp. (The) 7,125% 01/08/2026\$	USD	456.000	45.600	0,00
Gannett Holdings LLC, 144A 6% 01/11/2026	USD	500.000	478.521	0,01	Hertz Corp. (The) 6% 15/01/2028\$	USD	1.250.000	125.000	0,00
GCI LLC, 144A 4,75% 15/10/2028	USD	1.760.000	1.610.656	0,04	Hess Midstream Operations LP, 144A 5,125% 15/06/2028	USD	205.000	198.251	0,00
Gilead Sciences, Inc. 5,55% 15/10/2053	USD	6.560.000	6.643.829	0,16	Hilcorp Energy I LP, 144A 5,75% 01/02/2029	USD	1.280.000	1.237.742	0,03
Glencore Funding LLC, 144A 6,375% 06/10/2030	USD	62.000	64.940	0,00	Hughes Satellite Systems Corp. 6,625% 01/08/2026	USD	366.000	170.847	0,00
Glencore Funding LLC, 144A 2,85% 27/04/2031	USD	11.715.000	9.929.622	0,24	Hyundai Capital America, 144A 6,5% 16/01/2029	USD	1.205.000	1.263.709	0,03
Glencore Funding LLC, 144A 5,634% 04/04/2034	USD	4.385.000	4.352.364	0,11	Hyundai Capital America, Reg. S 3,5% 02/11/2026	USD	5.120.000	4.904.894	0,12
Glencore Funding LLC 5,4% 08/05/2028	USD	6.870.000	6.894.385	0,17	iHeartCommunications, Inc. 6,375% 01/05/2026	USD	3.960.176	3.065.071	0,08
Global Infrastructure Solutions, Inc., 144A 5,625% 01/06/2029	USD	480.000	453.291	0,01	iHeartCommunications, Inc. 8,375% 01/05/2027	USD	3.551.900	1.308.282	0,03
GNMA, IO, FRN, Series 2018-119 0,676% 16/05/2060	USD	2.431.077	132.833	0,00	ILFC E-Capital Trust I, FRN, 144A 7,159% 21/12/2065	USD	400.000	326.998	0,01
GNMA, IO, FRN, Series 2015-H13 'G1' 1,535% 20/04/2065	USD	1.427.170	40.994	0,00	ILFC E-Capital Trust II, FRN, 144A 7,409% 21/12/2065	USD	407.000	339.885	0,01
GNMA, IO, FRN, Series 2019-53 'IA' 0,773% 16/06/2061	USD	6.531.480	326.581	0,01	Imola Merger Corp., 144A 4,75% 15/05/2029	USD	3.340.000	3.127.561	0,08
GNMA, IO, FRN, Series 2011-13 'S' 0,507% 16/01/2041	USD	140.758	10.033	0,00	Independence Plaza Trust, Series 2018-INDP 'C', 144A 4,158% 10/07/2035	USD	5.988.000	5.665.077	0,14
GNMA, IO, FRN, Series 2019-115 'SD' 0,647% 20/09/2049	USD	5.104.291	554.737	0,01	Interface, Inc., 144A 5,5% 01/12/2028	USD	1.109.000	1.053.749	0,03
Go Daddy Operating Co. LLC, 144A 3,5% 01/03/2029	USD	810.000	731.303	0,02	Iron Mountain, Inc., REIT, 144A 5% 15/07/2028	USD	545.000	524.401	0,01
Goldman Sachs Group, Inc. (The), FRN 1,431% 09/03/2027	USD	6.835.000	6.385.859	0,16	Iron Mountain, Inc., REIT, 144A 4,875% 15/09/2029	USD	2.395.000	2.261.674	0,06
Goldman Sachs Group, Inc. (The), FRN 1,948% 21/10/2027	USD	5.755.000	5.321.575	0,13	Iron Mountain, Inc., REIT, 144A 4,5% 15/02/2031	USD	125.000	112.932	0,00
Goldman Sachs Group, Inc. (The), FRN 2,64% 24/02/2028	USD	6.850.000	6.400.233	0,16	ITC Holdings Corp., 144A 2,95% 14/05/2030	USD	8.610.000	7.621.043	0,19
Goldman Sachs Group, Inc. (The), FRN 2,615% 22/04/2032	USD	3.090.000	2.613.217	0,06	J.P. Morgan Alternative Loan Trust, FRN, Series 2006-A2 'IAI' 5,82% 25/05/2036	USD	2.353.679	1.823.227	0,04
Goldman Sachs Group, Inc. (The), FRN 2,65% 21/10/2032	USD	7.785.000	6.507.999	0,16	J.P. Morgan Chase Commercial Mortgage Securities Trust, FRN, Series 2016-JP4 'C' 3,513% 15/12/2049	USD	1.827.000	1.467.310	0,04
Goldman Sachs Group, Inc. (The), FRN 5,851% 25/04/2035	USD	3.785.000	3.906.598	0,10	JELD-WEN, Inc., 144A 4,875% 15/12/2027	USD	165.000	156.023	0,00
Goldman Sachs Group, Inc. (The), FRN 4,01% 31/10/2038	USD	3.720.000	3.195.120	0,08	Jersey Central Power & Light Co., 144A 2,75% 01/03/2032	USD	4.412.000	3.677.181	0,09
Goldman Sachs Group, Inc. (The), FRN 7,5% Perpetual	USD	2.203.000	2.320.189	0,06	JetBlue Pass-Through Trust 7,75% 15/05/2030	USD	523.722	543.398	0,01
Goldman Sachs Group, Inc. (The), FRN 3,65% Perpetual	USD	1.321.000	1.229.942	0,03	JetBlue Pass-Through Trust 8% 15/11/2027	USD	870.893	892.383	0,02
Goldman Sachs Group, Inc. (The), FRN 3,8% Perpetual	USD	6.971.000	6.581.454	0,16	JetBlue Pass-Through Trust 2,95% 15/11/2029	USD	792.721	712.638	0,02
Goldman Sachs Group, Inc. (The), FRN 7,5% Perpetual	USD	3.420.000	3.526.612	0,09	JPMBB Commercial Mortgage Securities Trust, FRN, Series 2015-C30 'C' 4,369% 15/07/2048	USD	2.988.000	2.410.539	0,06
Goodyear Tire & Rubber Co. (The) 5% 31/05/2026	USD	386.000	380.138	0,01	JPMBB Commercial Mortgage Securities Trust, FRN, Series 2015-C31 'C' 4,777% 15/08/2048	USD	1.489.000	1.211.100	0,03
Goodyear Tire & Rubber Co. (The) 5% 15/07/2029	USD	1.951.000	1.811.053	0,04	Kennedy-Wilson, Inc. 4,75% 01/03/2029	USD	690.000	589.115	0,01
Graham Packaging Co., Inc., 144A 7,125% 15/08/2028	USD	1.170.000	1.107.878	0,03	KeyCorp, FRN 6,401% 06/03/2035	USD	4.611.000	4.709.770	0,12
Graphic Packaging International LLC, 144A 3,5% 15/03/2028	USD	859.000	793.597	0,02	Kinetik Holdings LP, 144A 5,875% 15/06/2030	USD	785.000	774.047	0,02
Gray Television, Inc., 144A 7% 15/05/2027	USD	3.010.000	2.778.281	0,07	Kraft Heinz Foods Co. 4,875% 01/10/2049	USD	4.320.000	3.823.975	0,09
Gray Television, Inc., 144A 10,5% 15/07/2029	USD	1.475.000	1.481.962	0,04	LABL, Inc., 144A 6,75% 15/07/2026	USD	2.628.000	2.603.867	0,06
Griffon Corp. 5,75% 01/03/2028	USD	3.747.000	3.638.342	0,09	Lamb Weston Holdings, Inc., 144A 4,125% 31/01/2030	USD	1.295.000	1.175.577	0,03
GS Mortgage Securities Trust, FRN, Series 2015-GC30 'C' 4,203% 10/05/2050	USD	2.279.000	2.079.306	0,05	LB-UBS Commercial Mortgage Trust, FRN, Series 2006-C6 'AJ' 5,452% 15/09/2039	USD	1.452.584	576.755	0,01
GS Mortgage Securities Trust, FRN, Series 2017-GS6 'C' 4,322% 10/05/2050	USD	2.577.000	2.018.419	0,05	Level 3 Financing, Inc., 144A 4,875% 15/06/2029	USD	2.280.000	1.312.591	0,03
GSMSC Pass-Through Trust, FRN, Series 2008-2R '2A1', 144A 7,5% 25/10/2036	USD	62.381	7.718	0,00	Level 3 Financing, Inc., 144A 11% 15/11/2029	USD	690.001	705.695	0,02
Gulfport Energy Corp., 144A 8% 17/05/2026	USD	480.000	485.839	0,01	Live Nation Entertainment, Inc., 144A 4,875% 01/11/2024	USD	3.175.000	3.168.090	0,08
Hanesbrands, Inc., 144A 9% 15/02/2031	USD	725.000	762.329	0,02	Live Nation Entertainment, Inc., 144A 5,625% 15/03/2026	USD	735.000	726.853	0,02
HarborView Mortgage Loan Trust, FRN, Series 2005-11 '2A1A' 6,073% 19/08/2045	USD	15.121	13.690	0,00	Live Nation Entertainment, Inc., 144A 4,75% 15/10/2027	USD	155.000	148.878	0,00
HarborView Mortgage Loan Trust, FRN, Series 2007-6 '2A1A' 5,643% 19/08/2037	USD	39.491	32.910	0,00	Lumen Technologies, Inc., 144A 4,125% 15/04/2029	USD	531.675	345.466	0,01
HCA, Inc. 4,625% 15/03/2052	USD	8.994.000	7.373.512	0,18	Lumen Technologies, Inc., 144A 4,125% 15/04/2030	USD	531.675	334.955	0,01
Herc Holdings, Inc., 144A 5,5% 15/07/2027	USD	3.627.000	3.576.923	0,09	Lumen Technologies, Inc., 144A 4,125% 15/04/2030	USD	540.776	340.689	0,01
Hertz Corp. (The), 144A 4,625% 01/12/2026	USD	2.180.000	1.592.710	0,04	Madison IAQ LLC, 144A 4,125% 30/06/2028	USD	1.660.000	1.549.746	0,04
Hertz Corp. (The), 144A 12,625% 15/07/2029	USD	592.000	611.054	0,02	Madison IAQ LLC, 144A 5,875% 30/06/2029	USD	1.615.000	1.512.767	0,04

JPMorgan Funds - Global Bond Opportunities Fund

Etat du portefeuille-titres (suite)

Au 30 juin 2024

Investissements	Devise	Quantité/ Valeur nominale	Valeur de marché USD	% de l'Actif net	Investissements	Devise	Quantité/ Valeur nominale	Valeur de marché USD	% de l'Actif net
Marvell Technology, Inc. 5,95% 15/09/2033	USD	6.287.000	6.544.116	0,16	Organon & Co., 144A 4,125% 30/04/2028	USD	2.035.000	1.889.471	0,05
Masterbrand, Inc., 144A 7% 15/07/2032	USD	1.352.000	1.367.991	0,03	Organon & Co., 144A 5,125% 30/04/2031	USD	1.400.000	1.255.758	0,03
MASTR Alternative Loan Trust, FRN, Series 2003-5 '30B1' 5,863% 25/08/2033	USD	223.642	126.094	0,00	Outfront Media Capital LLC, 144A 5% 15/08/2027	USD	204.000	197.656	0,00
Mauser Packaging Solutions Holding Co., 144A 7,875% 15/04/2027	USD	3.500.000	3.583.125	0,09	Outfront Media Capital LLC, 144A 4,625% 15/03/2030	USD	445.000	401.127	0,01
Mauser Packaging Solutions Holding Co., 144A 9,25% 15/04/2027	USD	466.000	467.028	0,01	Owens & Minor, Inc., 144A 6,625% 01/04/2030	USD	1.330.000	1.212.417	0,03
Medline Borrower LP, 144A 3,875% 01/04/2029	USD	695.000	641.646	0,02	Owens-Brockway Glass Container, Inc., 144A 6,625% 13/05/2027	USD	1.110.000	1.108.866	0,03
Medline Borrower LP, 144A 6,25% 01/04/2029	USD	1.036.000	1.048.834	0,03	Pacific Gas and Electric Co. 4,65% 01/08/2028	USD	2.946.000	2.862.686	0,07
Medline Borrower LP, 144A 5,25% 01/10/2029	USD	2.155.000	2.058.221	0,05	Pacific Gas and Electric Co. 6,4% 15/06/2033	USD	7.280.000	7.577.296	0,19
Meta Platforms, Inc. 4,45% 15/08/2052	USD	1.757.000	1.539.428	0,04	Pacific Gas and Electric Co. 5,8% 15/05/2034	USD	4.035.000	4.040.901	0,10
MetLife, Inc., 144A 9,25% 08/04/2068	USD	2.150.000	2.492.147	0,06	Pactiv Evergreen Group Issuer, Inc., 144A 4% 15/10/2027	USD	1.670.000	1.564.355	0,04
Metropolitan Life Global Funding I, 144A 3,3% 21/03/2029	USD	3.105.000	2.890.495	0,07	Performance Food Group, Inc., 144A 5,5% 15/10/2027	USD	2.796.000	2.736.603	0,07
Millennium Escrow Corp., 144A 6,625% 01/08/2026	USD	560.000	293.282	0,01	Permian Resources Operating LLC, 144A 7% 15/01/2032	USD	1.115.000	1.146.037	0,03
MiWD Holdco II LLC, 144A 5,5% 01/02/2030	USD	700.000	648.293	0,02	PetSmart, Inc., 144A 4,75% 15/02/2028	USD	4.100.000	3.807.730	0,09
Morgan Stanley, FRN 5,123% 01/02/2029	USD	8.185.000	8.175.781	0,20	PetSmart, Inc., 144A 7,75% 15/02/2029	USD	1.210.000	1.179.697	0,03
Morgan Stanley, FRN 5,164% 20/04/2029	USD	1.580.000	1.579.817	0,04	Pike Corp., 144A 5,5% 01/09/2028	USD	1.801.000	1.728.351	0,04
Morgan Stanley, FRN 5,449% 20/07/2029	USD	10.990.000	11.092.554	0,27	PMT Issuer Trust-FMSR, FRN, Series 2022-F1 'A', 144A 9,525% 25/06/2027	USD	4.500.000	4.561.429	0,11
Morgan Stanley, FRN 2,511% 20/10/2032	USD	1.073.000	893.102	0,02	PNC Financial Services Group, Inc. (The), FRN 5,676% 22/01/2035	USD	1.335.000	1.350.739	0,03
Morgan Stanley, FRN 5,424% 21/07/2034	USD	3.620.000	3.632.220	0,09	PNC Financial Services Group, Inc. (The), FRN 3,4% Perpetual	USD	5.357.000	4.811.740	0,12
Morgan Stanley, FRN 5,831% 19/04/2035	USD	2.220.000	2.292.756	0,06	Post Holdings, Inc., 144A 5,5% 15/12/2029	USD	724.000	699.171	0,02
Morgan Stanley, FRN 2,484% 16/09/2036	USD	1.530.000	1.218.934	0,03	Post Holdings, Inc., 144A 4,625% 15/04/2030	USD	2.050.000	1.884.107	0,05
Morgan Stanley, FRN 5,948% 19/01/2038	USD	1.820.000	1.822.307	0,04	Presidio Holdings, Inc., 144A 8,25% 01/02/2028	USD	740.000	758.022	0,02
Morgan Stanley, FRN 3,971% 22/07/2038	USD	6.911.000	5.908.539	0,15	Prestige Brands, Inc., 144A 5,125% 15/01/2028	USD	2.849.000	2.774.767	0,07
Morgan Stanley Bank of America Merrill Lynch Trust, FRN, Series 2015-C24 'C' 4,466% 15/05/2048	USD	2.288.000	2.092.779	0,05	Prime Security Services Borrower LLC, 144A 5,75% 15/04/2026	USD	3.444.000	3.422.357	0,08
Morgan Stanley Capital I Trust, FRN, Series 2015-MS1 'B' 4,157% 15/05/2048	USD	1.773.000	1.659.987	0,04	Prime Security Services Borrower LLC, 144A 3,375% 31/08/2027	USD	1.127.000	1.044.241	0,03
Morgan Stanley Capital I Trust, FRN, Series 2005-HQ7 'E' 5,444% 14/11/2042	USD	12.502	11.963	0,00	Prudential Financial, Inc., FRN 6,5% 15/03/2054	USD	2.980.000	3.012.536	0,07
Nationstar Mortgage Holdings, Inc., 144A 5,5% 15/08/2028	USD	1.785.000	1.719.625	0,04	Range Resources Corp. 8,25% 15/01/2029	USD	920.000	954.187	0,02
Nationstar Mortgage Holdings, Inc., 144A 5,125% 15/12/2030	USD	665.000	611.163	0,02	Regency Centers LP, REIT 2,95% 15/09/2029	USD	1.767.000	1.592.605	0,04
Nationstar Mortgage Holdings, Inc., 144A 7,125% 01/02/2032	USD	950.000	956.568	0,02	Renaissance Home Equity Loan Trust, STEP, Series 2005-1 'AF6' 5,47% 25/05/2035	USD	27.094	26.663	0,00
NCR Atleos Corp., 144A 9,5% 01/04/2029	USD	1.427.000	1.544.696	0,04	Renaissance Home Equity Loan Trust, STEP, Series 2005-2 'M1' 5,51% 25/08/2035	USD	4.277.838	3.932.878	0,10
NCR Voyix Corp., 144A 5% 01/10/2028	USD	1.771.000	1.672.483	0,04	RHP Hotel Properties LP, REIT, 144A 4,5% 15/02/2029	USD	185.000	173.622	0,00
NCR Voyix Corp., 144A 5,125% 15/04/2029	USD	1.820.000	1.711.765	0,04	RHP Hotel Properties LP, REIT 4,75% 15/10/2027	USD	4.867.000	4.693.559	0,12
NCR Voyix Corp., 144A 5,25% 01/10/2030	USD	445.000	407.658	0,01	RingCentral, Inc., 144A 8,5% 15/08/2030	USD	1.859.000	1.943.733	0,05
New Albertsons LP 8% 01/05/2031	USD	2.354.000	2.541.663	0,06	Ritchie Bros Holdings, Inc., 144A 7,75% 15/03/2031	USD	690.000	722.627	0,02
Newell Brands, Inc. 6,625% 15/09/2029	USD	1.425.000	1.400.224	0,03	Rite Aid Corp., 144A 7,5% 01/07/2025	USD	918.000	381.525	0,01
Newell Brands, Inc., STEP 5,7% 01/04/2026	USD	995.000	982.934	0,02	Rite Aid Corp., 144A 8% 15/11/2026	USD	2.611.000	1.147.900	0,03
Newell Brands, Inc., STEP 7% 01/04/2046	USD	1.330.000	1.078.641	0,03	Rocket Mortgage LLC, 144A 2,875% 15/10/2026	USD	240.000	224.067	0,01
Nexstar Media, Inc., 144A 5,625% 15/07/2027	USD	3.000	2.849	0,00	Rocket Mortgage LLC, 144A 3,625% 01/03/2029	USD	1.110.000	1.006.580	0,02
Nexstar Media, Inc., 144A 4,75% 01/11/2028	USD	3.670.000	3.263.214	0,08	Rocket Mortgage LLC, 144A 4% 15/10/2033	USD	630.000	531.721	0,01
NextEra Energy Capital Holdings, Inc., FRN 6,75% 15/06/2054	USD	2.010.000	2.044.717	0,05	SBA Communications Corp., REIT 3,875% 15/02/2027	USD	710.000	677.394	0,02
NMG Holding Co., Inc., 144A 7,125% 01/04/2026	USD	1.030.000	1.019.010	0,03	SBA Communications Corp., REIT 3,125% 01/02/2029	USD	845.000	753.546	0,02
Novelis Corp., 144A 4,75% 30/01/2030	USD	910.000	845.963	0,02	Scotts Miracle-Gro Co. (The) 4,5% 15/10/2029	USD	2.057.000	1.880.780	0,05
NRZ Excess Spread-Collateralized Notes, Series 2021-FHT1 'A' 3,104% 25/07/2026	USD	421.109	396.521	0,01	Scotts Miracle-Gro Co. (The) 4% 01/04/2031	USD	2.525.000	2.182.755	0,05
Occidental Petroleum Corp. 6,2% 15/03/2040	USD	1.466.000	1.481.606	0,04	Scotts Miracle-Gro Co. (The) 4,375% 01/02/2032	USD	1.610.000	1.388.417	0,03
ON Semiconductor Corp., 144A 3,875% 01/09/2028	USD	3.090.000	2.850.253	0,07	Scripts Escrow II, Inc., 144A 3,875% 15/01/2029	USD	3.445.000	2.373.821	0,06
OneMain Finance Corp. 7,125% 15/03/2026	USD	575.000	585.550	0,01	Sempra, FRN 6,875% 01/10/2054	USD	2.610.000	2.597.767	0,06
					Sensata Technologies, Inc., 144A 3,75% 15/02/2031	USD	513.000	447.102	0,01

JPMorgan Funds - Global Bond Opportunities Fund

Etat du portefeuille-titres (suite)

Au 30 juin 2024

Investissements	Devise	Quantité/ Valeur nominale	Valeur de marché USD	% de l'Actif net	Investissements	Devise	Quantité/ Valeur nominale	Valeur de marché USD	% de l'Actif net
Shutterfly Finance LLC, 144A 8,5% 01/10/2027	USD	1.773.357	1.551.687	0,04	Truist Financial Corp., FRN 5,122% 26/01/2034	USD	5.098.000	4.914.471	0,12
Shutterfly Finance LLC, 144A 9,75% 01/10/2027	USD	206.327	207.970	0,01	Truist Financial Corp., FRN 5,867% 08/06/2034	USD	4.130.000	4.184.147	0,10
Sirius XM Radio, Inc., 144A 5% 01/08/2027	USD	1.961.000	1.877.436	0,05	Truist Financial Corp., FRN 5,711% 24/01/2035	USD	710.000	712.321	0,02
Sirius XM Radio, Inc., 144A 5,5% 01/07/2029	USD	2.242.000	2.104.909	0,05	UBS Commercial Mortgage Trust, FRN, Series 2017-C7 'B' 4,292% 15/12/2050	USD	6.777.000	6.220.649	0,15
Six Flags Entertainment Corp., 144A 5,5% 15/04/2027	USD	3.514.000	3.482.061	0,09	UGI International LLC, Reg. S 2,5% 01/12/2029	EUR	3.303.000	3.149.518	0,08
Six Flags Theme Parks, Inc., 144A 7% 01/07/2025	USD	933.000	938.260	0,02	Univision Communications, Inc., 144A 6,625% 01/06/2027	USD	2.160.000	2.066.960	0,05
Sonic Automotive, Inc., 144A 4,625% 15/11/2029	USD	1.065.000	961.035	0,02	US Bancorp, FRN 5,678% 23/01/2035	USD	1.425.000	1.442.067	0,04
Spectrum Brands, Inc., 144A 3,875% 15/03/2031	USD	351.000	296.096	0,01	Vail Resorts, Inc., 144A 6,5% 15/05/2032	USD	447.000	452.433	0,01
Spirit AeroSystems, Inc., 144A 9,375% 30/11/2029	USD	565.000	609.050	0,02	Venture Global LNG, Inc., 144A 8,125% 01/06/2028	USD	771.000	795.277	0,02
Sprint Capital Corp. 6,875% 15/11/2028	USD	6.051.000	6.434.670	0,16	Venture Global LNG, Inc., 144A 9,5% 01/02/2029	USD	759.000	832.044	0,02
SRS Distribution, Inc., 144A 4,625% 01/07/2028	USD	665.000	682.332	0,02	Venture Global LNG, Inc., 144A 9,875% 01/02/2032	USD	375.000	407.369	0,01
SRS Distribution, Inc., 144A 6,125% 01/07/2029	USD	1.600.000	1.653.280	0,04	Viavi Solutions, Inc., 144A 3,75% 01/10/2029	USD	313.000	264.561	0,01
SRS Distribution, Inc., 144A 6% 01/12/2029	USD	720.000	744.737	0,02	VICI Properties LP, REIT, 144A 3,5% 15/02/2025	USD	400.000	394.622	0,01
SS&C Technologies, Inc., 144A 5,5% 30/09/2027	USD	3.961.000	3.900.754	0,10	VICI Properties LP, REIT, 144A 4,25% 01/12/2026	USD	2.069.000	2.000.987	0,05
Stagwell Global LLC, 144A 5,625% 15/08/2029	USD	1.660.000	1.536.448	0,04	VICI Properties LP, REIT, 144A 5,75% 01/02/2027	USD	374.000	374.654	0,01
Standard Industries, Inc., 144A 4,75% 15/01/2028	USD	5.854.000	5.581.983	0,14	VICI Properties LP, REIT, 144A 4,625% 01/12/2029	USD	1.120.000	1.062.766	0,03
Staples, Inc., 144A 10,75% 01/09/2029	USD	2.185.000	2.077.631	0,05	VICI Properties LP, REIT, 144A 4,125% 15/08/2030	USD	455.000	414.812	0,01
Staples, Inc., 144A 12,75% 15/01/2030	USD	1.528.827	1.195.125	0,03	Vista Outdoor, Inc., 144A 4,5% 15/03/2029	USD	1.728.000	1.735.534	0,04
Stericycle, Inc., 144A 3,875% 15/01/2029	USD	300.000	280.839	0,01	Vistra Operations Co. LLC, 144A 3,7% 30/01/2027	USD	1.788.000	1.712.680	0,04
Structured Adjustable Rate Mortgage Loan Trust, FRN, Series 2005-1 'SAI' 5,171% 25/02/2035	USD	55.450	51.392	0,00	Vistra Operations Co. LLC, 144A 5,625% 15/02/2027	USD	1.535.000	1.511.740	0,04
Structured Asset Investment Loan Trust, FRN, Series 2005-HE3 'MI' 6,18% 25/09/2035	USD	17.555	17.296	0,00	Vistra Operations Co. LLC, 144A 4,375% 01/05/2029	USD	1.972.000	1.835.168	0,05
Summit Materials LLC, 144A 5,25% 15/01/2029	USD	1.617.000	1.569.224	0,04	Vistra Operations Co. LLC, 144A 4,3% 15/07/2029	USD	1.473.000	1.396.238	0,03
Summit Midstream Holdings LLC, STEP, 144A 10% 15/10/2026	USD	1.335.000	1.370.938	0,03	Vistra Operations Co. LLC, 144A 6,875% 15/04/2032	USD	502.000	510.083	0,01
Sunoco LP 4,5% 15/05/2029	USD	470.000	439.142	0,01	Vistra Operations Co. LLC, 144A 6% 15/04/2034	USD	4.650.000	4.685.828	0,12
Synaptics, Inc., 144A 4% 15/06/2029	USD	4.570.000	4.150.632	0,10	Vital Energy, Inc., 144A 7,875% 15/04/2032	USD	1.410.000	1.434.335	0,04
Take-Two Interactive Software, Inc. 5,6% 12/06/2034	USD	2.650.000	2.665.714	0,07	Wabash National Corp., 144A 4,5% 15/10/2028	USD	3.630.000	3.276.273	0,08
Tallgrass Energy Partners LP, 144A 5,5% 15/01/2028	USD	100.000	95.573	0,00	Wand NewCo 3, Inc., 144A 7,625% 30/01/2032	USD	584.000	603.604	0,01
Tallgrass Energy Partners LP, 144A 7,375% 15/02/2029	USD	1.110.000	1.116.460	0,03	Warnermedia Holdings, Inc. 3,755% 15/03/2027	USD	5.029.000	4.777.260	0,12
Tallgrass Energy Partners LP, 144A 6% 31/12/2030	USD	620.000	580.140	0,01	Warnermedia Holdings, Inc. 4,279% 15/03/2032	USD	11.485.000	10.090.594	0,25
Tallgrass Energy Partners LP, 144A 6% 01/09/2031	USD	500.000	467.902	0,01	Warnermedia Holdings, Inc. 5,05% 15/03/2042	USD	5.395.000	4.444.729	0,11
Targa Resources Partners LP 5% 15/01/2028	USD	620.000	608.552	0,02	Wells Fargo & Co., FRN 2,572% 11/02/2031	USD	5.280.000	4.589.885	0,11
Targa Resources Partners LP 4% 15/01/2032	USD	563.000	508.263	0,01	Wells Fargo & Co., FRN 5,557% 25/07/2034	USD	1.425.000	1.435.027	0,04
TEGNA, Inc. 4,625% 15/03/2028	USD	980.000	885.966	0,02	Wells Fargo & Co., FRN 5,499% 23/01/2035	USD	3.570.000	3.585.827	0,09
Tempur Sealy International, Inc., 144A 4% 15/04/2029	USD	4.630.000	4.183.497	0,10	Wells Fargo Commercial Mortgage Trust, Series 2015-C27 'C' 3,894% 15/02/2048	USD	1.493.000	1.334.503	0,03
Tempur Sealy International, Inc., 144A 3,875% 15/10/2031	USD	185.000	156.412	0,00	Wells Fargo Home Equity Asset-Backed Securities Trust, FRN, Series 2004-2 'M8A', 144A 9,96% 25/10/2034	USD	145.755	142.990	0,00
Tenet Healthcare Corp. 6,25% 01/02/2027	USD	2.050.000	2.050.418	0,05	Welltower OP LLC, REIT 3,85% 15/06/2032	USD	1.990.000	1.804.610	0,04
Tenet Healthcare Corp. 5,125% 01/11/2027	USD	3.898.000	3.816.448	0,09	Wesco Aircraft Holdings, Inc., 144A 9% 15/11/2026	USD	2.252.000	647.450	0,02
Tenet Healthcare Corp. 4,625% 15/06/2028	USD	2.340.000	2.234.499	0,06	WESCO Distribution, Inc., 144A 6,375% 15/03/2029	USD	1.028.000	1.033.943	0,03
Tenet Healthcare Corp. 4,25% 01/06/2029	USD	1.530.000	1.430.164	0,04	WESCO Distribution, Inc., 144A 6,625% 15/03/2032	USD	605.000	611.557	0,02
Tenet Healthcare Corp. 6,75% 15/05/2031	USD	1.033.000	1.051.878	0,03	Williams Scotsman, Inc., 144A 6,625% 15/06/2029	USD	1.180.000	1.193.800	0,03
Terex Corp., 144A 5% 15/05/2029	USD	1.910.000	1.810.440	0,04	Wynn Resorts Finance LLC, 144A 5,125% 01/10/2029	USD	1.561.000	1.481.817	0,04
Texas Instruments, Inc. 5% 14/03/2053	USD	1.150.000	1.094.329	0,03	Xerox Holdings Corp., 144A 8,875% 30/11/2029	USD	1.283.000	1.227.175	0,03
Texas Instruments, Inc. 5,15% 08/02/2054	USD	2.160.000	2.101.425	0,05	XPO, Inc., 144A 7,125% 01/02/2032	USD	1.425.000	1.461.685	0,04
T-Mobile USA, Inc. 2,625% 15/02/2029	USD	1.895.000	1.706.328	0,04					
Trinity Industries, Inc., 144A 7,75% 15/07/2028	USD	1.730.000	1.791.879	0,04					
TripAdvisor, Inc., 144A 7% 15/07/2025	USD	3.720.000	3.730.148	0,09					
Triton Water Holdings, Inc., 144A 6,25% 01/04/2029	USD	1.516.000	1.465.281	0,04					
Triumph Group, Inc., 144A 9% 15/03/2028	USD	203.000	213.248	0,01					
Truist Financial Corp., FRN 6,123% 28/10/2033	USD	1.230.000	1.266.134	0,03					
					<i>Total des Obligations</i>			1.067.864.739	26,31
								1.683.850.936	41,49

JPMorgan Funds - Global Bond Opportunities Fund

Etat du portefeuille-titres (suite)

Au 30 juin 2024

Investissements	Devise	Quantité/ Valeur nominale	Valeur de marché USD	% de l'Actif net	Investissements	Devise	Quantité/ Valeur nominale	Valeur de marché USD	% de l'Actif net
<i>Obligations convertibles</i>					Wayfair, Inc. 0,625% 01/10/2025	USD	2.610.000	2.433.739	0,06
<i>Iles Caïmans</i>					Wayfair, Inc. 3,25% 15/09/2027	USD	3.235.000	3.647.482	0,09
H World Group Ltd. 3% 01/05/2026	USD	1.332.000	1.427.856	0,03	Wolfspeed, Inc. 1,875% 01/12/2029	USD	2.025.000	1.130.272	0,03
Sea Ltd. 2,375% 01/12/2025	USD	1.995.000	2.160.703	0,05				176.061.446	4,34
Seagate HDD Cayman, 144A 3,5% 01/06/2028	USD	3.727.000	5.157.095	0,13	<i>Total des obligations convertibles</i>				
			8.745.654	0,21				189.684.942	4,67
<i>Israël</i>					Total des valeurs mobilières et des instruments du marché monétaire admis à la cote d'un autre marché réglementé				
Nice Ltd. 0% 15/09/2025	USD	5.153.000	4.877.842	0,12				1.873.535.878	46,16
			4.877.842	0,12	Autres valeurs mobilières et instruments du marché monétaire				
<i>Etats-Unis d'Amérique</i>					<i>Obligations</i>				
Advanced Energy Industries, Inc., 144A 2,5% 15/09/2028	USD	4.250.000	4.474.531	0,11	<i>Irlande</i>				
Air Transport Services Group, Inc., 144A 3,875% 15/08/2029	USD	1.920.000	1.630.329	0,04	Endo DAC 0% 30/06/2028*§	USD	696.000	20.880	0,00
Airbnb, Inc. 0% 15/03/2026	USD	2.405.000	2.204.722	0,05	ENDO DESIG 0% 15/10/2024*	USD	280.000	1	0,00
Alarm.com Holdings, Inc., 144A 2,25% 01/06/2029	USD	2.620.000	2.567.829	0,06				20.881	0,00
Alarm.com Holdings, Inc. 0% 15/01/2026	USD	5.243.000	4.811.017	0,12	<i>Luxembourg</i>				
Bentley Systems, Inc. 0,125% 15/01/2026	USD	3.040.000	3.033.897	0,07	GCB144A ENDO 0% 01/04/2029*	USD	3.190.000	3	0,00
BigCommerce Holdings, Inc. 0,25% 01/10/2026	USD	6.942.000	6.086.082	0,15				3	0,00
Box, Inc. 0% 15/01/2026	USD	3.953.000	4.536.986	0,11	<i>Etats-Unis d'Amérique</i>				
Cheesecake Factory, Inc. (The) 0,375% 15/06/2026	USD	3.904.000	3.553.449	0,09	Goodgreen Trust, Series 2017-R1 5% 20/10/2051*	USD	769.449	744.690	0,02
Dropbox, Inc. 0% 01/03/2028	USD	7.743.000	7.054.755	0,17	Par Pharmaceutical, Inc. 0% 01/04/2027*	USD	453.000	0	0,00
Enphase Energy, Inc. 0% 01/03/2028	USD	5.350.000	4.465.908	0,11	Rite Aid Corp., 144A 12,337% 18/10/2024*	USD	613.000	269.499	0,01
Envestnet, Inc. 2,625% 01/12/2027	USD	2.865.000	3.064.478	0,08	Rite Aid Corp., FRN 0% 18/10/2024*	USD	212.574	212.574	0,00
Etsy, Inc. 0,125% 01/10/2026	USD	4.180.000	4.138.563	0,10	SART 4,757% 15/06/2025*	USD	32.803	32.722	0,00
Eventbrite, Inc. 0,75% 15/09/2026	USD	2.912.000	2.502.788	0,06				1.259.485	0,03
Everbridge, Inc. 0% 15/03/2026	USD	1.493.000	1.474.337	0,04	<i>Total des Obligations</i>				
Five9, Inc., 144A 1% 15/03/2029	USD	4.347.000	3.856.117	0,09				1.280.369	0,03
Ford Motor Co. 0% 15/03/2026	USD	4.391.000	4.425.129	0,11	<i>Actions</i>				
Global Payments, Inc., 144A 1,5% 01/03/2031	USD	3.234.000	2.964.531	0,07	<i>Luxembourg</i>				
Greenbrier Cos., Inc. (The) 2,875% 15/04/2028	USD	6.215.000	6.718.601	0,17	Claire's Holdings Sarl*	USD	1.502	262.850	0,01
Itron, Inc., 144A 1,375% 15/07/2030	USD	2.525.000	2.508.365	0,06	ENDO Inc*	USD	16.975	483.788	0,01
JetBlue Airways Corp. 0,5% 01/04/2026	USD	2.992.000	2.637.488	0,06	ENDO Inc*	USD	42.617	1.214.584	0,03
Kite Realty Group LP, REIT, 144A 0,75% 01/04/2027	USD	4.108.000	4.027.868	0,10	Intelsat SA*	USD	63.302	2.405.476	0,06
Live Nation Entertainment, Inc. 3,125% 15/01/2029	USD	5.725.000	6.343.080	0,16				4.366.698	0,11
Lumentum Holdings, Inc. 1,5% 15/12/2029	USD	4.170.000	4.006.383	0,10	<i>Etats-Unis d'Amérique</i>				
Lyft, Inc., 144A 0,625% 01/03/2029	USD	4.047.000	3.997.048	0,10	Claire's Stores, Inc. Preference*	USD	1.385	2.700.750	0,07
Microchip Technology, Inc., 144A 0,75% 01/06/2030	USD	775.000	786.448	0,02	Envision Healthcare Corp.*	USD	404	4.090	0,00
Microchip Technology, Inc. 1,625% 15/02/2027	USD	1.185.000	3.091.074	0,08	Mallinckrodt, Inc.*	USD	1.059	57.398	0,00
MKS Instruments, Inc., 144A 1,25% 01/06/2030	USD	3.965.000	4.282.676	0,11	MYT Holding LLC*	USD	345.516	120.931	0,00
ON Semiconductor Corp. 0% 01/05/2027	USD	6.585.000	9.207.117	0,23	Windstream Holdings, Inc.*	USD	1.444	19.494	0,00
Pebblebrook Hotel Trust, REIT 1,75% 15/12/2026	USD	3.678.000	3.249.140	0,08				2.902.663	0,07
PetIQ, Inc. 4% 01/06/2026	USD	920.000	978.563	0,02	<i>Total des Actions</i>				
PG&E Corp., 144A 4,25% 01/12/2027	USD	5.585.000	5.638.154	0,14				7.269.361	0,18
Rocket Lab USA, Inc., 144A 4,25% 01/02/2029	USD	3.015.000	3.561.872	0,09	<i>Warrants</i>				
Snap, Inc., 144A 0,5% 01/05/2030	USD	1.110.000	1.140.000	0,03	<i>Royaume-Uni</i>				
Snap, Inc. 0,75% 01/08/2026	USD	2.659.000	2.833.826	0,07	Nmg Research Ltd. 24/09/2027*	USD	81.429	1.078.934	0,02
Snap, Inc. 0% 01/05/2027	USD	2.426.000	2.017.539	0,05				1.078.934	0,02
SoFi Technologies, Inc., 144A 1,25% 15/03/2029	USD	4.830.000	4.487.960	0,11	<i>Total des warrants</i>				
SolarEdge Technologies, Inc., 144A 2,25% 01/07/2029	USD	2.791.000	2.672.047	0,07				1.078.934	0,02
Southern Co. (The), 144A 4,5% 15/06/2027	USD	2.995.000	3.048.916	0,07	Total des autres valeurs mobilières et instruments du marché monétaire				
Southwest Airlines Co. 1,25% 01/05/2025	USD	2.545.000	2.540.593	0,06				9.628.664	0,23
Spectrum Brands, Inc., 144A 3,375% 01/06/2029	USD	3.667.000	3.539.031	0,09					
Topgolf Callaway Brands Corp. 2,75% 01/05/2026	USD	2.909.000	3.226.740	0,08					
TripAdvisor, Inc. 0,25% 01/04/2026	USD	4.757.000	4.343.758	0,11					
Uber Technologies, Inc., 144A 0,875% 01/12/2028	USD	4.136.000	4.901.676	0,12					
Veeco Instruments, Inc. 2,875% 01/06/2029	USD	3.550.000	6.218.542	0,15					

JPMorgan Funds - Global Bond Opportunities Fund

Etat du portefeuille-titres (suite)

Au 30 juin 2024

Investissements	Devise	Quantité/ Valeur nominale	Valeur de marché USD	% de l'Actif net
Parts d'OPCVM agréés ou d'autres organismes de placement collectifs				
<i>Fonds de placement collectifs - OPCVM</i>				
<i>Luxembourg</i>				
JPMorgan USD Liquidity LVNAV Fund -				
JPM USD Liquidity LVNAV X (dist.)†	USD	308.524.820	308.524.820	7,60
			308.524.820	7,60
<i>Total des fonds de placement collectifs - OPCVM</i>				
			308.524.820	7,60
Total des Parts d'OPCVM agréés ou d'autres organismes de placement collectifs			308.524.820	7,60
Total des Investissements			3.900.894.514	96,10
Liquidités			149.169.121	3,68
Autres actifs/(passifs)			8.951.268	0,22
Total de l'Actif net			4.059.014.903	100,00

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

†Fonds de parties apparentées.

§Cette valeur mobilière est actuellement soumise à un risque de défaut de paiement.

Répartition géographique du portefeuille au 30 juin 2024	% de l'Actif net
Etats-Unis d'Amérique	38,11
Luxembourg	9,52
Mexique	5,76
France	5,20
Pays-Bas	4,69
Royaume-Uni	3,95
Espagne	2,95
Italie	2,53
Allemagne	1,99
Iles Caïmans	1,89
République tchèque	1,65
Organisations supranationales	1,62
Irlande	1,33
Canada	1,26
Pologne	1,23
Brésil	1,14
Suisse	0,84
Suède	0,65
Roumanie	0,56
Hongrie	0,55
Israël	0,53
Portugal	0,51
Turquie	0,49
Jersey	0,46
Colombie	0,43
Côte d'Ivoire	0,42
Belgique	0,41
Arabie saoudite	0,39
Oman	0,38
République dominicaine	0,36
Afrique du Sud	0,35
Autriche	0,31
Indonésie	0,29
Kazakhstan	0,29
Paraguay	0,26
Costa Rica	0,24
Norvège	0,22
Emirats arabes unis	0,22
Japon	0,20
Egypte	0,19
Nigeria	0,19
Danemark	0,18
Angola	0,18
Bahreïn	0,15
Sénégal	0,15
Chili	0,13
Malaisie	0,12
Iles vierges britanniques	0,11
Ile Maurice	0,10
Singapour	0,08
Liberia	0,08
Maroc	0,07
Gibraltar	0,06
Australie	0,04
Uruguay	0,04
Liban	0,02
Panama	0,02
Bermudes	0,01
Total des Investissements	96,10
Liquidités et autres actifs/(passifs)	3,90
Total	100,00

JPMorgan Funds - Global Bond Opportunities Fund

Etat du portefeuille-titres (suite)

Au 30 juin 2024

Contrats à déclarer

Pays	Description des titres	Devise	Valeur nominale	Valeur de marché USD	Plus/(moins)-values latentes USD	% de l'Actif net
Etats-Unis d'Amérique	GNMA, 5,00%, 15/07/2054	USD	92.916.000	90.819.846	(434.175)	2,24
Etats-Unis d'Amérique	UMBS, 4,50%, 25/07/2054	USD	212.448.000	201.383.657	(118.292)	4,96
Etats-Unis d'Amérique	UMBS, 5,50%, 25/07/2054	USD	68.516.000	67.809.471	(88.279)	1,67
Total des positions longues sur contrats à déclarer				360.012.974	(640.746)	8,87
Contrats nets à déclarer				360.012.974	(640.746)	8,87

Contrats de change à terme

Devise achetée	Montant acheté	Devise vendue	Montant vendu	Date d'échéance	Contrepartie	Plus/(moins)-values latentes USD	% de l'Actif net
AUD	14.389.914	USD	9.555.782	03/07/2024	Barclays	41.785	-
AUD	28.236	USD	18.814	03/07/2024	BNP Paribas	19	-
AUD	95.450	USD	63.427	03/07/2024	Goldman Sachs	235	-
AUD	46.928	USD	31.238	03/07/2024	Morgan Stanley	61	-
AUD	44.260	USD	29.408	03/07/2024	RBC	112	-
AUD	30.429	USD	20.309	06/08/2024	Citibank	6	-
AUD	14.457.013	USD	9.599.559	06/08/2024	Morgan Stanley	51.815	-
CAD	22.998	USD	16.752	03/07/2024	HSBC	38	-
CAD	9.019	USD	6.555	03/07/2024	Morgan Stanley	29	-
CAD	7.020.375	USD	5.125.140	06/08/2024	Morgan Stanley	4.241	-
CHF	20.686.128	USD	22.913.776	03/07/2024	HSBC	100.396	-
CHF	20.530.799	USD	22.919.299	05/08/2024	Morgan Stanley	16.395	-
EUR	1.080.497	USD	1.154.289	01/07/2024	Morgan Stanley	1.789	-
EUR	780.309.110	USD	834.696.655	03/07/2024	Goldman Sachs	233.204	0,01
EUR	1.135.752.854	USD	1.216.632.767	05/08/2024	HSBC	585.603	0,02
EUR	1.482	USD	1.587	05/08/2024	Morgan Stanley	1	-
GBP	49.338	USD	62.328	05/08/2024	Morgan Stanley	21	-
JPY	1.682.641.471	USD	10.511.812	05/08/2024	Morgan Stanley	31.660	-
KRW	82.809.401.132	USD	59.926.910	23/07/2024	Goldman Sachs	213.666	0,01
MXN	91.547.205	USD	4.886.233	23/07/2024	Morgan Stanley	96.948	-
PLN	121.492.500	EUR	28.122.548	23/07/2024	BNP Paribas	21.379	-
PLN	11.790.135	USD	2.891.158	23/07/2024	Barclays	33.903	-
SEK	186.220.059	USD	17.505.203	05/08/2024	Morgan Stanley	65.432	-
SGD	41.342.548	USD	30.497.218	23/07/2024	Barclays	34.204	-
SGD	2.651	USD	1.954	05/08/2024	Barclays	5	-
SGD	117.792.282	USD	86.937.412	05/08/2024	HSBC	108.064	-
TRY	662.028.065	USD	15.448.094	22/01/2025	Barclays	861.114	0,02
USD	11.018.677	BRL	59.737.206	02/07/2024	J.P. Morgan	308.190	0,01
USD	29.823.274	BRL	160.641.278	23/07/2024	Citibank	1.093.007	0,03
USD	10.654	CAD	14.509	03/07/2024	Goldman Sachs	61	-
USD	79.745	CHF	71.385	03/07/2024	Barclays	326	-
USD	7.694	CHF	6.882	03/07/2024	Merrill Lynch	38	-
USD	134.606	CHF	120.746	03/07/2024	RBC	271	-
USD	26.976	CHF	23.995	05/08/2024	RBC	171	-
USD	30.984.758	CNH	224.768.267	23/07/2024	Morgan Stanley	126.604	0,01
USD	51.254	CZK	1.180.986	03/07/2024	BNP Paribas	832	-
USD	5.903.473	CZK	138.109.915	03/07/2024	Morgan Stanley	6.919	-
USD	17.266	CZK	394.057	03/07/2024	State Street	442	-
USD	38.628.254	CZK	892.093.263	23/07/2024	BNP Paribas	526.288	0,02
USD	6.660.414	EUR	6.123.513	03/07/2024	Barclays	108.262	-
USD	5.702.963	EUR	5.253.552	03/07/2024	HSBC	81.669	-
USD	6.115.952	EUR	5.672.889	03/07/2024	Barclays	45.967	-
USD	6.454.637	EUR	5.979.883	03/07/2024	BNP Paribas	56.168	-
USD	8.953.859	EUR	8.273.763	03/07/2024	Citibank	100.942	-
USD	4.747.178	EUR	4.383.739	03/07/2024	Goldman Sachs	56.582	-
USD	4.495.339	EUR	4.157.912	03/07/2024	HSBC	46.377	-
USD	3.591.067	EUR	3.312.634	03/07/2024	Merrill Lynch	46.552	-
USD	852.893.720	EUR	787.776.571	03/07/2024	Morgan Stanley	9.973.687	0,25
USD	6.564.553	EUR	6.030.277	03/07/2024	Standard Chartered	112.164	-
USD	1.420.489	EUR	1.307.534	03/07/2024	State Street	21.430	-
USD	172.036.919	EUR	160.498.654	23/07/2024	Citibank	137.598	-
USD	4.540.917	EUR	4.238.442	23/07/2024	Morgan Stanley	1.407	-
USD	1.630.831	EUR	1.500.000	23/07/2024	State Street	24.282	-
USD	1.091.321	EUR	1.017.419	05/08/2024	HSBC	924	-
USD	877.775	EUR	818.064	05/08/2024	State Street	1.033	-
USD	668.239	GBP	528.057	02/07/2024	State Street	1.065	-
USD	33.975.602	GBP	26.878.422	03/07/2024	Citibank	15.863	-
USD	30.646.725	GBP	24.090.811	03/07/2024	HSBC	209.014	0,01
USD	135.325	GBP	105.819	03/07/2024	Morgan Stanley	1.627	-
USD	1.554	GBP	1.216	03/07/2024	Standard Chartered	17	-

JPMorgan Funds - Global Bond Opportunities Fund

Etat du portefeuille-titres (suite)

Au 30 juin 2024

Contrats de change à terme (suite)

Devise achetée	Montant acheté	Devise vendue	Montant vendu	Date d'échéance	Contrepartie	Plus/(moins)-values latentes USD	% de l'Actif net
USD	97.260	GBP	76.570	03/07/2024	State Street	517	-
USD	26.018.296	GBP	20.566.962	05/08/2024	Goldman Sachs	27.311	-
USD	30.133	JPY	4.717.865	03/07/2024	Barclays	725	-
USD	22.539	JPY	3.518.974	03/07/2024	BNP Paribas	604	-
USD	37.921	JPY	5.949.565	03/07/2024	Citibank	834	-
USD	71.694	JPY	11.168.183	03/07/2024	HSBC	2.078	-
USD	49.671	JPY	7.800.000	03/07/2024	Morgan Stanley	1.051	-
USD	118.310	JPY	18.500.000	03/07/2024	State Street	2.991	-
USD	28.344	JPY	4.500.000	05/08/2024	Morgan Stanley	147	-
USD	9.082	SEK	95.190	03/07/2024	Barclays	116	-
USD	29.315	SEK	306.970	03/07/2024	BNP Paribas	400	-
USD	74.087	SEK	774.195	03/07/2024	Citibank	1.162	-
USD	23.443	SEK	244.939	03/07/2024	HSBC	371	-
USD	6.908	SEK	72.685	03/07/2024	Merrill Lynch	61	-
USD	109.758	SEK	1.146.875	03/07/2024	Morgan Stanley	1.729	-
USD	165.669	SEK	1.732.052	03/07/2024	RBC	2.519	-
USD	61.311	SEK	646.093	03/07/2024	State Street	453	-
USD	26.565	SEK	277.481	05/08/2024	Barclays	384	-
USD	50.721	SEK	536.631	05/08/2024	Morgan Stanley	88	-
USD	2.414	SEK	25.439	05/08/2024	RBC	13	-
USD	8.045	SEK	84.387	05/08/2024	State Street	83	-
USD	637.275	SGD	858.316	03/07/2024	Barclays	4.035	-
USD	789.104	SGD	1.067.807	03/07/2024	HSBC	1.307	-
USD	1.899.534	SGD	2.566.863	03/07/2024	Merrill Lynch	5.778	-
USD	187.214	SGD	253.159	03/07/2024	Morgan Stanley	441	-
USD	801.207	SGD	1.082.012	03/07/2024	State Street	2.929	-
USD	31.794.867	SGD	42.977.281	23/07/2024	BNP Paribas	56.196	-
USD	81.957	TRY	3.320.092	22/01/2025	Morgan Stanley	166	-

Total des plus-values latentes sur les contrats de change à terme - Actifs

15.722.393 0,39

BRL	409.426	USD	79.627	02/07/2024	Barclays	(6.220)	-
BRL	59.327.780	USD	11.471.044	02/07/2024	HSBC	(833.964)	(0,02)
BRL	217.044.890	USD	40.294.309	23/07/2024	Goldman Sachs	(1.476.405)	(0,04)
BRL	24.075.289	USD	4.477.508	23/07/2024	Standard Chartered	(171.706)	(0,01)
BRL	453.520	USD	83.385	02/08/2024	Citibank	(2.375)	-
BRL	59.737.206	USD	10.981.467	02/08/2024	HSBC	(310.924)	(0,01)
CAD	7.013.249	USD	5.145.259	03/07/2024	BNP Paribas	(25.232)	-
CAD	23.572	USD	17.229	03/07/2024	HSBC	(21)	-
CAD	13.564	USD	9.925	03/07/2024	Morgan Stanley	(23)	-
CAD	14.815	USD	10.868	06/08/2024	Morgan Stanley	(43)	-
CHF	32.357	USD	36.359	03/07/2024	Barclays	(361)	-
CHF	2.259	USD	2.534	03/07/2024	BNP Paribas	(20)	-
CHF	39.305	USD	44.175	03/07/2024	Goldman Sachs	(446)	-
CHF	112.509	USD	125.921	03/07/2024	HSBC	(749)	-
CHF	981	USD	1.111	03/07/2024	Morgan Stanley	(20)	-
CHF	42.585	USD	47.890	05/08/2024	Morgan Stanley	(317)	-
CZK	506.750	USD	22.321	03/07/2024	Barclays	(685)	-
CZK	138.568.106	USD	6.069.904	03/07/2024	Citibank	(153.788)	-
CZK	610.101	USD	26.737	03/07/2024	State Street	(689)	-
CZK	296.926	USD	12.846	05/08/2024	Citibank	(161)	-
CZK	137.586.530	USD	5.884.240	05/08/2024	Morgan Stanley	(6.152)	-
EUR	818.064	USD	876.366	02/07/2024	State Street	(1.079)	-
EUR	7.151.910	USD	7.749.305	03/07/2024	Barclays	(96.769)	-
EUR	3.913	USD	4.217	03/07/2024	Citibank	(30)	-
EUR	13.003	USD	14.041	03/07/2024	HSBC	(127)	-
EUR	1.166.141.806	USD	1.262.432.040	03/07/2024	Morgan Stanley	(14.661.635)	(0,36)
EUR	2.991.743	USD	3.256.383	03/07/2024	RBC	(55.222)	-
EUR	1.806	USD	1.937	03/07/2024	Standard Chartered	(5)	-
EUR	17.469.026	USD	18.940.096	03/07/2024	State Street	(248.258)	(0,01)
EUR	3.500.000	USD	3.765.628	23/07/2024	HSBC	(17.013)	-
EUR	4.309.737	USD	4.648.530	23/07/2024	Merrill Lynch	(32.661)	-
EUR	12.093.099	USD	12.960.448	23/07/2024	Morgan Stanley	(8.343)	-
EUR	2.408.963	USD	2.590.004	05/08/2024	Goldman Sachs	(8.250)	-
EUR	2.499.717	USD	2.687.748	05/08/2024	Morgan Stanley	(8.730)	-
GBP	1.715.892	USD	2.193.426	24/05/2022	Barclays	(25.471)	-
GBP	365.067	USD	464.579	03/07/2024	Barclays	(3.333)	-
GBP	20.566.962	USD	26.013.093	03/07/2024	Goldman Sachs	(27.615)	-
GBP	26.646.339	USD	33.898.174	03/07/2024	HSBC	(231.663)	(0,01)
GBP	1.709.484	USD	2.176.140	03/07/2024	Merrill Lynch	(16.280)	-
GBP	60.820	USD	77.727	03/07/2024	Morgan Stanley	(884)	-
GBP	88.276	USD	112.962	03/07/2024	State Street	(1.429)	-
GBP	66.361	USD	84.266	05/08/2024	Barclays	(404)	-
GBP	26.785.466	USD	33.864.096	05/08/2024	Citibank	(14.631)	-
GBP	528.057	USD	668.370	05/08/2024	State Street	(1.051)	-
JPY	6.324.020	USD	40.313	03/07/2024	BNP Paribas	(893)	-
JPY	3.264.865	USD	20.989	03/07/2024	Goldman Sachs	(638)	-
JPY	1.724.707.173	USD	11.011.749	03/07/2024	HSBC	(260.926)	(0,01)
JPY	3.628.473	USD	22.888	05/08/2024	HSBC	(152)	-
SEK	25.439	USD	2.409	01/07/2024	RBC	(13)	-
SEK	536.631	USD	50.636	02/07/2024	Morgan Stanley	(90)	-
SEK	191.094.334	USD	18.122.124	03/07/2024	BNP Paribas	(122.096)	-
SEK	1.654.073	USD	159.027	03/07/2024	Morgan Stanley	(3.223)	-

JPMorgan Funds - Global Bond Opportunities Fund

Etat du portefeuille-titres (suite)

Au 30 juin 2024

Contrats de change à terme (suite)

Devises achetées	Montant acheté	Devises vendues	Montant vendu	Date d'échéance	Contrepartie	Plus/(moins)-values latentes USD	% de l'Actif net
SEK	390.840	USD	37.419	05/08/2024	Citibank	(541)	-
SGD	356.889	USD	264.790	03/07/2024	Barclays	(1.487)	-
SGD	3.596	USD	2.658	03/07/2024	BNP Paribas	(5)	-
SGD	122.522.756	USD	90.736.291	03/07/2024	HSBC	(342.573)	(0,01)
SGD	4.499	USD	3.328	03/07/2024	Merrill Lynch	(9)	-
SGD	181.537	USD	135.144	03/07/2024	Morgan Stanley	(1.211)	-
SGD	551.162	USD	409.421	03/07/2024	State Street	(2.789)	-
SGD	2.163	USD	1.602	05/08/2024	Citibank	(4)	-
SGD	1.758	USD	1.300	05/08/2024	Morgan Stanley	(1)	-
SGD	250.704	USD	185.688	05/08/2024	RBC	(424)	-
THB	1.107.721.302	USD	30.340.216	23/07/2024	Citibank	(102.792)	-
USD	36.609	AUD	55.303	03/07/2024	Barclays	(276)	-
USD	61.121	AUD	92.472	03/07/2024	HSBC	(554)	-
USD	9.590.406	AUD	14.457.013	03/07/2024	Morgan Stanley	(51.913)	-
USD	29.951.357	AUD	45.245.314	23/07/2024	Morgan Stanley	(241.994)	(0,01)
USD	17.931	CAD	24.672	03/07/2024	BNP Paribas	(81)	-
USD	16.664	CAD	22.845	03/07/2024	Merrill Lynch	(15)	-
USD	121.270	CHF	109.828	03/07/2024	Barclays	(918)	-
USD	22.828.872	CHF	20.530.799	03/07/2024	Morgan Stanley	(12.489)	-
USD	37.683	CHF	33.900	03/07/2024	State Street	(32)	-
USD	61.080	EUR	57.196	03/07/2024	Citibank	(119)	-
USD	1.214.742.875	EUR	1.135.752.854	03/07/2024	HSBC	(511.385)	(0,01)
USD	835.998.990	EUR	780.309.110	05/08/2024	Goldman Sachs	(280.293)	-
USD	1.803.520	EUR	1.685.124	05/08/2024	Morgan Stanley	(2.475)	-
USD	2.390	EUR	2.231	05/08/2024	State Street	(1)	-
USD	30.058.199	IDR	495.921.208.892	23/07/2024	BNP Paribas	(260.936)	(0,01)
USD	10.459.208	JPY	1.682.641.471	03/07/2024	Morgan Stanley	(29.403)	-
USD	30.663.169	KRW	42.263.045.138	23/07/2024	Goldman Sachs	(30.495)	-
USD	4.128.365	MXN	76.044.118	23/07/2024	BNP Paribas	(10.938)	-
USD	154.392.048	MXN	2.882.347.924	23/07/2024	Morgan Stanley	(2.502.557)	(0,06)
USD	19.827.260	MXN	367.685.273	23/07/2024	State Street	(186.922)	(0,01)
USD	67.617	SEK	718.411	03/07/2024	Goldman Sachs	(53)	-
USD	13.865	SEK	147.420	03/07/2024	Merrill Lynch	(21)	-
USD	17.527.873	SEK	186.767.344	03/07/2024	Morgan Stanley	(64.577)	-
USD	9.056	SEK	96.233	03/07/2024	Standard Chartered	(8)	-
USD	1.951	SGD	2.651	01/07/2024	Barclays	(5)	-
USD	86.801.915	SGD	117.792.282	03/07/2024	HSBC	(101.797)	-
USD	15.745.458	TRY	658.707.973	22/01/2025	Goldman Sachs	(481.959)	(0,02)
Total des moins-values latentes sur les contrats de change à terme - Passifs						(24.063.267)	(0,60)
Moins-values latentes nettes sur les contrats de change à terme - Passifs						(8.340.874)	(0,21)

Contrats financiers à terme (« futures »)

Description des titres	Nombre de contrats	Devises	Exposition globale USD	Plus/(moins)-values latentes USD	% de l'Actif net
Euro-Bobl, 06/09/2024	1.265	EUR	157.884.230	81.209	-
Euro-Buxl, 06/09/2024	(500)	EUR	(70.285.016)	496.123	0,01
Euro-Schatz, 06/09/2024	1.511	EUR	170.989.689	48.501	-
Long Gilt, 26/09/2024	1.663	GBP	206.214.164	304.662	0,01
US 2 Year Note, 30/09/2024	1.135	USD	232.005.527	190.646	0,01
US Ultra Bond, 19/09/2024	(1.218)	USD	(154.552.781)	133.213	-
Total des plus-values latentes sur contrats financiers à terme (« futures »)				1.254.354	0,03
Euro-BTP, 06/09/2024	1.126	EUR	139.162.255	(132.524)	-
Euro-Bund, 06/09/2024	(430)	EUR	(60.771.769)	(23.903)	-
Euro-OAT, 06/09/2024	398	EUR	52.527.377	(21.292)	-
Japan 10 Year Bond, 12/09/2024	(77)	JPY	(68.558.554)	(86.382)	-
US 5 Year Note, 30/09/2024	(4.033)	USD	(430.979.614)	(708.937)	(0,02)
US 10 Year Note, 19/09/2024	240	USD	26.503.125	(187.552)	(0,01)
US 10 Year Ultra Bond, 19/09/2024	(644)	USD	(73.531.719)	(293.067)	(0,01)
US Long Bond, 19/09/2024	(340)	USD	(40.603.438)	(37.189)	-
Total des moins-values latentes sur contrats financiers à terme (« futures »)				(1.490.846)	(0,04)
Moins-values nettes latentes sur contrats financiers à terme (« futures »)				(236.492)	(0,01)

JPMorgan Funds - Global Bond Opportunities Fund

Etat du portefeuille-titres (suite)

Au 30 juin 2024

Contrats de swap sur défaut de crédit

Valeur nominale	Devise	Contrepartie	Entité de référence	Acheter/ Vendre	Intérêt (versé)/ taux perçus	Date d'échéance	Valeur de marché USD	% de l'Actif net
52.057.000	USD	Citigroup	CDX.NA.EM.41-V1	Achat	(1,00)%	20/06/2029	1.665.020	0,04
Total des contrats de swap sur défaut de crédit à la juste valeur - Actifs							1.665.020	0,04
185.340.000	USD	Citigroup	CDX.NA.HY.42-V1	Achat	(5,00)%	20/06/2029	(11.864.271)	(0,29)
Total des contrats de swap sur défaut de crédit à la juste valeur - Passifs							(11.864.271)	(0,29)
Valeur de marché nette des contrats de swap sur défaut de crédit - Passifs							(10.199.251)	(0,25)

Contrats de swap sur taux d'intérêt

Valeur nominale	Devise	Contrepartie	Description des titres	Date d'échéance	Valeur de marché USD	% de l'Actif net
1.225.000.000	USD	Citigroup	Paiement taux variable SOFR 1 day Réception taux fixe 3,951%	19/04/2029	7.544.093	0,18
Total des contrats de swap sur taux d'intérêt à la juste valeur - Actifs					7.544.093	0,18
280.000.000	USD	Citigroup	Paiement taux fixe 4,021% Réception taux variable SOFR 1 day	19/04/2037	(6.462.596)	(0,16)
137.480.000	USD	Citigroup	Paiement taux fixe 4,065% Réception taux variable SOFR 1 day	15/02/2034	(2.478.350)	(0,06)
250.000.000	BRL	Citigroup	Paiement taux variable CDI 1 day Réception taux fixe 9,64%	02/01/2026	(1.124.453)	(0,03)
285.000.000	BRL	Citigroup	Paiement taux variable CDI 1 day Réception taux fixe 10,578%	02/01/2026	(565.669)	(0,01)
140.000.000	BRL	Citigroup	Paiement taux variable CDI 1 day Réception taux fixe 10,995%	04/01/2027	(316.588)	(0,01)
170.000.000	BRL	Citigroup	Paiement taux variable CDI 1 day Réception taux fixe 11,526%	04/01/2027	(58.829)	-
Total des contrats de swap sur taux d'intérêt à la juste valeur - Passifs					(11.006.485)	(0,27)
Valeur de marché nette des contrats sur swaps de taux d'intérêt - Passifs					(3.462.392)	(0,09)

JPMorgan Funds - Global Bond Opportunities Sustainable Fund

Etat du portefeuille-titres

Au 30 juin 2024

Investissements	Devise	Quantité/ Valeur nominale	Valeur de marché USD	% de l'Actif net	Investissements	Devise	Quantité/ Valeur nominale	Valeur de marché USD	% de l'Actif net
Valeurs mobilières et instruments du marché monétaire admis à la cote officielle d'une bourse					<i>Egypte</i>				
					Egypt Government Bond, Reg. S 7,625% 29/05/2032				
					USD 1.230.000 1.006.332 0,14				
					1.006.332 0,14				
<i>Obligations</i>					<i>France</i>				
<i>Autriche</i>					Alstom SA, Reg. S, FRN 5,868% Perpetual				
Suzano Austria GmbH 3,75% 15/01/2031	USD	986.000	863.448	0,12		EUR	500.000	543.735	0,08
					Altice France SA, 144A 5,5% 15/10/2029				
					Altice France SA, Reg. S 5,875% 01/02/2027				
					Altice France SA, Reg. S 3,375% 15/01/2028				
					AXA SA, Reg. S, FRN 3,375% 06/07/2047				
					Banijay Entertainment SASU, Reg. S 7% 01/05/2029				
					BNP Paribas SA, Reg. S, FRN 7,375% Perpetual				
					BPCE SA, Reg. S 4,375% 13/07/2028				
					Cerba Healthcare SACA, Reg. S 3,5% 31/05/2028				
					Chrome HoldCo SAS, Reg. S 5% 31/05/2029				
					Constellium SE, Reg. S 3,125% 15/07/2029				
					Credit Agricole SA, Reg. S, FRN 6,5% Perpetual				
					Crown European Holdings SA, Reg. S 2,625% 30/09/2024				
					Crown European Holdings SA, Reg. S 3,375% 15/05/2025				
					Elis SA, Reg. S 2,875% 15/02/2026				
					Elis SA, Reg. S 4,125% 24/05/2027				
					Elis SA, Reg. S 1,625% 03/04/2028				
					ELO SACA, Reg. S 5,875% 17/04/2028				
					Forvia SE, Reg. S 2,75% 15/02/2027				
					Forvia SE, Reg. S 2,375% 15/06/2027				
					Forvia SE, Reg. S 2,375% 15/06/2029				
					Iliad Holding SASU, Reg. S 6,875% 15/04/2031				
					iliad SA, Reg. S 1,875% 11/02/2028				
					Iliad SA, Reg. S 5,375% 14/06/2027				
					Loxam SAS, Reg. S 3,75% 15/07/2026				
					Orange SA, Reg. S, FRN 2,375% Perpetual				
					Paprec Holding SA, Reg. S 3,5% 01/07/2028				
					Picard Groupe SAS, Reg. S 3,875% 01/07/2026				
					Renault SA, Reg. S 1,125% 04/10/2027				
					Rexel SA, Reg. S 2,125% 15/06/2028				
					Societe Generale SA, 144A 4,25% 14/04/2025				
					Societe Generale SA, FRN, 144A 4,75% Perpetual				
					Societe Generale SA, FRN, 144A 9,375% Perpetual				
					USD 1.400.000 1.254.010 0,17				
					USD 457.000 463.381 0,06				
					28.086.878 3,89				
<i>Colombie</i>					<i>Allemagne</i>				
Colombia Government Bond 3% 30/01/2030					Adler Pelzer Holding GmbH, Reg. S 9,5% 01/04/2027				
Colombia Government Bond 3,125% 15/04/2031					Cheplapharm Arzneimittel GmbH, Reg. S 3,5% 11/02/2027				
Colombia Government Bond 7,5% 02/02/2034					Commerzbank AG, Reg. S, FRN 4% 05/12/2030				
Colombia Government Bond 5,2% 15/05/2049					Nidda Healthcare Holding GmbH, Reg. S 7,5% 21/08/2026				
Colombia Government Bond 8,75% 14/11/2053					Novelis Sheet Ingot GmbH, Reg. S 3,375% 15/04/2029				
					Techem Verwaltungsgesellschaft 674 mbH, Reg. S 6% 30/07/2026				
					TK Elevator Midco GmbH, Reg. S 4,375% 15/07/2027				
					Volkswagen Leasing GmbH, Reg. S 0,5% 12/01/2029				
					ZF Finance GmbH, Reg. S 2,75% 25/05/2027				
					ZF Finance GmbH, Reg. S 3,75% 21/09/2028				
					EUR 585.000 624.192 0,09				
					EUR 1.330.000 1.363.835 0,19				
					EUR 700.000 742.934 0,10				
					EUR 615.000 679.928 0,09				
					EUR 350.000 353.047 0,05				
					EUR 1.310.005 1.403.556 0,20				
					EUR 500.000 516.776 0,07				
					EUR 846.000 785.918 0,11				
					EUR 1.000.000 1.019.202 0,14				
					EUR 200.000 207.570 0,03				
					7.696.958 1,07				
<i>Costa Rica</i>					<i>Danemark</i>				
Costa Rica Government Bond, Reg. S 7,158% 12/03/2045					Danske Bank A/S, Reg. S, FRN 4,75% 21/06/2030				
Costa Rica Government Bond, Reg. S 7,3% 13/11/2054									
					EUR 2.782.000 3.103.105 0,43				
					EUR 2.782.000 3.103.105 0,43				
					3.103.105 0,43				
<i>République tchèque</i>					<i>République dominicaine</i>				
Czech Republic Government Bond 4,5% 11/11/2032					Dominican Republic Government Bond, Reg. S 6,875% 29/01/2026				
Czech Republic Government Bond 4,9% 14/04/2034					Dominican Republic Government Bond, Reg. S 6,85% 27/01/2045				
Czech Republic Government Bond 1,95% 30/07/2037									
Czech Republic Government Bond, Reg. S 2,5% 25/08/2028									
					USD 266.000 270.322 0,04				
					USD 2.467.000 2.456.251 0,34				
					2.726.573 0,38				

JPMorgan Funds - Global Bond Opportunities Sustainable Fund

Etat du portefeuille-titres (suite)

Au 30 juin 2024

Investissements	Devise	Quantité/ Valeur nominale	Valeur de marché USD	% de l'Actif net	Investissements	Devise	Quantité/ Valeur nominale	Valeur de marché USD	% de l'Actif net
<i>Hong Kong</i>					CPUK Finance Ltd., Reg. S 4,5% 28/08/2027	GBP	509.000	602.099	0,09
Xiaomi Best Time International Ltd., Reg. S 4,1% 14/07/2051	USD	1.660.000	1.214.116	0,17	Heathrow Funding Ltd., Reg. S 1,125% 08/10/2032	EUR	3.500.000	3.180.885	0,44
			1.214.116	0,17	Heathrow Funding Ltd., Reg. S 1,875% 14/03/2036	EUR	1.400.000	1.246.685	0,17
<i>Hongrie</i>					Heathrow Funding Ltd., Reg. S 5,875% 13/05/2043	GBP	250.000	320.800	0,05
Hungary Government Bond, Reg. S 4% 25/07/2029	EUR	1.087.000	1.154.931	0,16			6.251.143	0,87	
Hungary Government Bond, Reg. S 5,375% 12/09/2033	EUR	1.050.000	1.170.080	0,16	<i>Luxembourg</i>				
Hungary Government Bond, Reg. S 5,5% 26/03/2036	USD	2.168.000	2.090.767	0,29	Altice France Holding SA, Reg. S 4% 15/02/2028	EUR	300.000	95.012	0,01
Hungary Government Bond, Reg. S 6,75% 25/09/2052	USD	359.000	385.569	0,05	Aramark International Finance SARL, Reg. S 3,125% 01/04/2025	EUR	3.000	3.183	0,00
			4.801.347	0,66	ARD Finance SA, Reg. S 5% 30/06/2027	EUR	430.390	104.763	0,01
<i>Irlande</i>					Birkenstock Financing SARL, Reg. S 5,25% 30/04/2029	EUR	1.310.000	1.419.735	0,20
AerCap Ireland Capital DAC 2,45% 29/10/2026	USD	438.000	409.160	0,06	Herens Midco SARL, Reg. S 5,25% 15/05/2029	EUR	513.000	427.190	0,06
AerCap Ireland Capital DAC 3% 29/10/2028	USD	281.000	256.277	0,04	Lune Holdings SARL, Reg. S 5,625% 15/11/2028	EUR	427.000	392.907	0,05
AerCap Ireland Capital DAC 3,3% 30/01/2032	USD	1.831.000	1.582.728	0,22	Matterhorn Telecom SA, Reg. S 3,125% 15/09/2026	EUR	462.000	482.313	0,07
AIB Group plc, Reg. S, FRN 4,625% 23/07/2029	EUR	700.000	772.661	0,11	Rossini SARL, Reg. S 6,75% 30/10/2025	EUR	569.000	610.738	0,09
AIB Group plc, Reg. S, FRN 6,25% Perpetual	EUR	1.100.000	1.178.166	0,16	Segro Capital Sarl, REIT, Reg. S 1,875% 23/03/2030	EUR	900.000	872.911	0,12
Bank of Ireland Group plc, Reg. S, FRN 6,75% 01/03/2033	EUR	450.000	517.380	0,07	SES SA, Reg. S, FRN 2,875% Perpetual	EUR	620.000	626.627	0,09
Bank of Ireland Group plc, Reg. S, FRN 6% Perpetual	EUR	1.300.000	1.389.979	0,19	Summer BC Holdco B SARL, Reg. S 5,75% 31/10/2026	EUR	550.000	583.246	0,08
Bank of Ireland Group plc, Reg. S, FRN 7,5% Perpetual	EUR	690.000	751.416	0,10	Telecom Italia Finance SA 7,75% 24/01/2033	EUR	400.000	505.674	0,07
eircom Finance DAC, Reg. S 2,625% 15/02/2027	EUR	450.000	454.826	0,06	Telenet Finance Luxembourg Notes SARL, Reg. S 3,5% 01/03/2028	EUR	900.000	928.113	0,13
Zurich Insurance Co. Ltd., Reg. S, FRN 5,625% 24/06/2046	USD	785.000	778.248	0,11			7.052.412	0,98	
			8.090.841	1,12	<i>Ile Maurice</i>				
<i>Italie</i>					Greenko Power II Ltd., Reg. S 4,3% 13/12/2028	USD	1.376.723	1.262.482	0,17
Assicurazioni Generali SpA, Reg. S, FRN 5,5% 27/10/2047	EUR	600.000	663.935	0,09			1.262.482	0,17	
Guala Closures SpA, Reg. S 3,25% 15/06/2028	EUR	569.000	560.741	0,08	<i>Mexique</i>				
Infrastrutture Wireless Italiane SpA, Reg. S 1,875% 08/07/2026	EUR	870.000	898.821	0,12	America Movil SAB de CV 2,875% 07/05/2030	USD	860.000	761.589	0,11
Intesa Sanpaolo SpA, Reg. S 4,875% 19/05/2030	EUR	1.300.000	1.469.552	0,20	Banco Mercantil del Norte SA, Reg. S, FRN 7,5% Perpetual	USD	320.000	313.084	0,04
Intesa Sanpaolo SpA, Reg. S, FRN 7,75% Perpetual	EUR	787.000	865.425	0,12	Mexico Government Bond 1,35% 18/09/2027	EUR	640.000	634.727	0,09
Mundys SpA, Reg. S 1,875% 13/07/2027	EUR	670.000	669.275	0,09	Mexico Government Bond 3,25% 16/04/2030	USD	1.080.000	954.280	0,13
Mundys SpA, Reg. S 1,875% 12/02/2028	EUR	943.000	927.052	0,13	Mexico Government Bond 4,49% 25/05/2032	EUR	1.198.000	1.269.337	0,18
Nexi SpA, Reg. S 1,625% 30/04/2026	EUR	600.000	613.325	0,09	Mexico Government Bond 4,875% 19/05/2033	USD	1.410.000	1.308.562	0,18
Pro-Gest SpA, Reg. S 3,25% 15/12/2024	EUR	300.000	99.627	0,01	Mexico Government Bond 6,35% 09/02/2035	USD	946.000	959.222	0,13
TeamSystem SpA, Reg. S 3,5% 15/02/2028	EUR	500.000	510.268	0,07	Mexico Government Bond 4,5% 31/01/2050	USD	1.000.000	761.187	0,10
Telecom Italia SpA, Reg. S 2,875% 28/01/2026	EUR	200.000	209.411	0,03	Mexico Government Bond 3,771% 24/05/2061	USD	1.269.000	791.094	0,11
Telecom Italia SpA, Reg. S 2,375% 12/10/2027	EUR	1.920.000	1.920.898	0,27	Mexico Government Bond 3,75% 19/04/2071	USD	2.220.000	1.353.272	0,19
UniCredit SpA, Reg. S, FRN 4,8% 17/01/2029	EUR	659.000	729.842	0,10			9.106.354	1,26	
UniCredit SpA, Reg. S, FRN 5,375% Perpetual	EUR	1.200.000	1.273.628	0,18	<i>Pays-Bas</i>				
UniCredit SpA, Reg. S, FRN 7,5% Perpetual	EUR	1.100.000	1.205.633	0,17	Abertis Infraestructuras Finance BV, Reg. S, FRN 2,625% Perpetual	EUR	1.900.000	1.908.135	0,26
			12.617.433	1,75	Abertis Infraestructuras Finance BV, Reg. S, FRN 3,248% Perpetual	EUR	300.000	312.970	0,04
<i>Côte d'Ivoire</i>					Cooperatieve Rabobank UA, Reg. S, FRN 4,375% Perpetual	EUR	600.000	611.075	0,08
Ivory Coast Government Bond, Reg. S 6,375% 03/03/2028	USD	120.000	116.758	0,02	Darling Global Finance BV, Reg. S 3,625% 15/05/2026	EUR	1.256.000	1.332.770	0,18
Ivory Coast Government Bond, Reg. S 5,25% 22/03/2030	EUR	380.000	370.898	0,05	Energizer Gamma Acquisition BV, Reg. S 3,5% 30/06/2029	EUR	621.000	612.182	0,08
Ivory Coast Government Bond, Reg. S 6,125% 15/06/2033	USD	1.572.000	1.398.553	0,19	ING Groep NV, Reg. S, FRN 8% Perpetual	USD	1.376.000	1.405.268	0,19
			1.886.209	0,26	Koninklijke KPN NV, Reg. S, FRN 2% Perpetual	EUR	1.100.000	1.160.888	0,16
<i>Jersey</i>					Novo Nordisk Finance Netherlands BV, Reg. S 3,375% 21/05/2034	EUR	1.173.000	1.256.445	0,17
Adient Global Holdings Ltd., Reg. S 3,5% 15/08/2024	EUR	86.533	92.472	0,01	OI European Group BV, Reg. S 5,25% 01/06/2029	EUR	406.000	436.779	0,06
Avis Budget Finance plc, Reg. S 7% 28/02/2029	EUR	411.000	433.439	0,06	Q-Park Holding I BV, Reg. S 2% 01/03/2027	EUR	250.000	252.346	0,04
Avis Budget Finance plc, Reg. S 7,25% 31/07/2030	EUR	355.000	374.763	0,05					

JPMorgan Funds - Global Bond Opportunities Sustainable Fund

Etat du portefeuille-titres (suite)

Au 30 juin 2024

Investissements	Devise	Quantité/ Valeur nominale	Valeur de marché USD	% de l'Actif net	Investissements	Devise	Quantité/ Valeur nominale	Valeur de marché USD	% de l'Actif net
Q-Park Holding I BV, Reg. S 5,125% 01/03/2029	EUR	394.000	423.483	0,06	<i>Arabie saoudite</i>				
Sigma Holdco BV, Reg. S 5,75% 15/05/2026	EUR	200.000	210.459	0,03	Saudi Government Bond, Reg. S 5% 16/01/2034	USD	2.095.000	2.064.997	0,29
Sunrise HoldCo IV BV, Reg. S 3,875% 15/06/2029	EUR	800.000	816.415	0,11	Saudi Government Bond, Reg. S 5% 18/01/2053	USD	1.659.000	1.471.194	0,20
Telefonica Europe BV, Reg. S, FRN 3,875% Perpetual	EUR	2.000.000	2.114.617	0,29				3.536.191	0,49
Telefonica Europe BV, Reg. S, FRN 6,135% Perpetual	EUR	1.200.000	1.347.791	0,19	<i>Sénégal</i>				
Titan Holdings II BV, Reg. S 5,125% 15/07/2029	EUR	386.000	417.905	0,06	Senegal Government Bond, Reg. S 6,25% 23/05/2033	USD	1.373.000	1.157.515	0,16
Trivium Packaging Finance BV, 144A 5,5% 15/08/2026	USD	200.000	195.711	0,03				1.157.515	0,16
Trivium Packaging Finance BV, Reg. S 3,75% 15/08/2026	EUR	1.430.000	1.500.709	0,21	<i>Singapour</i>				
Upfield BV, Reg. S 6,875% 02/07/2029	EUR	300.000	320.118	0,04	Pfizer Investment Enterprises Pte. Ltd. 5,34% 19/05/2063	USD	950.000	912.033	0,13
Volkswagen International Finance NV, Reg. S 1,25% 23/09/2032	EUR	300.000	264.175	0,04				912.033	0,13
Volkswagen International Finance NV, Reg. S, FRN 3,875% Perpetual	EUR	1.800.000	1.860.419	0,26	<i>Afrique du Sud</i>				
Volkswagen International Finance NV, Reg. S, FRN 4,625% Perpetual	EUR	2.200.000	2.309.939	0,32	South Africa Government Bond 4,3% 12/10/2028	USD	1.530.000	1.408.009	0,19
VZ Vendor Financing II BV, Reg. S 2,875% 15/01/2029	EUR	350.000	323.773	0,05	South Africa Government Bond 5,75% 30/09/2049	USD	1.881.000	1.427.286	0,20
WPC Eurobond BV, REIT 1,35% 15/04/2028	EUR	1.800.000	1.750.009	0,24				2.835.295	0,39
ZF Europe Finance BV, Reg. S 2,5% 23/10/2027	EUR	700.000	703.746	0,10	<i>Espagne</i>				
ZF Europe Finance BV, Reg. S 3% 23/10/2029	EUR	200.000	198.073	0,03	Banco Bilbao Vizcaya Argentaria SA, FRN 6,5% Perpetual	USD	1.000.000	996.251	0,14
Ziggo Bond Co. BV, Reg. S 3,375% 28/02/2030	EUR	1.330.000	1.201.738	0,17	Banco Bilbao Vizcaya Argentaria SA, FRN 9,375% Perpetual	USD	2.400.000	2.565.742	0,36
Zurich Insurance Co. Ltd., Reg. S, FRN 5,125% 01/06/2048	USD	259.000	252.336	0,04	Banco de Sabadell SA, Reg. S, FRN 5,5% 08/09/2029	EUR	4.400.000	4.971.819	0,69
			25.500.274	3,53	Banco de Sabadell SA, Reg. S, FRN 9,375% Perpetual	EUR	1.000.000	1.181.024	0,16
<i>Oman</i>					Banco Santander SA, FRN 9,625% Perpetual	USD	1.200.000	1.334.651	0,18
Oman Government Bond, Reg. S 6,25% 25/01/2031	USD	1.550.000	1.600.812	0,22	Banco Santander SA, FRN 9,625% Perpetual	USD	2.800.000	3.007.981	0,42
Oman Government Bond, Reg. S 6,75% 17/01/2048	USD	1.260.000	1.288.871	0,18	Banco Santander SA, Reg. S, FRN 7% Perpetual	EUR	1.000.000	1.075.300	0,15
			2.889.683	0,40	CaixaBank SA, Reg. S, FRN 5,875% Perpetual	EUR	1.200.000	1.259.497	0,17
<i>Paraguay</i>					CaixaBank SA, Reg. S, FRN 7,5% Perpetual	EUR	600.000	668.451	0,09
Paraguay Government Bond, Reg. S 4,95% 28/04/2031	USD	1.860.000	1.782.839	0,25	eDreams ODIGEO SA, Reg. S 5,5% 15/07/2027	EUR	1.207.000	1.292.140	0,18
Paraguay Government Bond, Reg. S 3,849% 28/06/2033	USD	1.896.000	1.652.674	0,23	Grifols SA, Reg. S 2,25% 15/11/2027	EUR	1.120.000	1.076.263	0,15
Paraguay Government Bond, Reg. S 5,4% 30/03/2050	USD	210.000	183.978	0,02	Grifols SA, Reg. S 3,875% 15/10/2028	EUR	500.000	440.367	0,06
			3.619.491	0,50	Grupo Antolin-Irausa SA, Reg. S 3,5% 30/04/2028	EUR	252.000	207.834	0,03
<i>Pérou</i>					Kaixo Bondco Telecom SA, Reg. S 5,125% 30/09/2029	EUR	474.000	493.805	0,07
Peru Government Bond 3% 15/01/2034	USD	1.611.000	1.320.498	0,18	Lorca Telecom Bondco SA, Reg. S 4% 18/09/2027	EUR	1.684.000	1.760.265	0,24
			1.320.498	0,18	Lorca Telecom Bondco SA, Reg. S 5,75% 30/04/2029	EUR	200.000	219.607	0,03
								22.550.997	3,12
<i>Pologne</i>					<i>Organisations supranationales</i>				
Poland Government Bond 6% 25/10/2033	PLN	22.260.000	5.665.975	0,78	Ardagh Metal Packaging Finance USA LLC, Reg. S 2% 01/09/2028	EUR	212.000	198.323	0,03
Poland Government Bond 5,125% 18/09/2034	USD	1.245.000	1.229.527	0,17	Ardagh Packaging Finance plc, 144A 5,25% 15/08/2027	USD	275.000	171.114	0,02
Poland Government Bond 5,5% 18/03/2054	USD	1.939.000	1.895.227	0,26	Ardagh Packaging Finance plc, Reg. S 2,125% 15/08/2026	EUR	138.000	122.970	0,02
Poland Government Bond, Reg. S 3,625% 11/01/2034	EUR	1.471.000	1.559.903	0,22	Ardagh Packaging Finance plc, Reg. S 2,125% 15/08/2026	EUR	1.120.000	998.393	0,14
			10.350.632	1,43	European Union, Reg. S 3% 04/03/2053	EUR	7.260.000	7.085.191	0,98
<i>Roumanie</i>					International Bank for Reconstruction & Development 0,875% 15/07/2026	USD	3.420.000	3.169.672	0,44
Romania Government Bond, Reg. S 6,625% 27/09/2029	EUR	1.044.000	1.198.803	0,17				11.745.663	1,63
Romania Government Bond, Reg. S 6,375% 30/01/2034	USD	420.000	424.704	0,06	<i>Suède</i>				
Romania Government Bond, Reg. S 4% 14/02/2051	USD	1.732.000	1.204.974	0,17	Sweden Government Bond, Reg. S 1% 12/11/2026	SEK	153.490.000	14.000.340	1,94
Romania Government Bond, Reg. S 7,625% 17/01/2053	USD	364.000	395.754	0,05	Verisure Holding AB, Reg. S 3,25% 15/02/2027	EUR	800.000	823.861	0,11
			3.224.235	0,45	Verisure Holding AB, Reg. S 5,5% 15/05/2030	EUR	443.000	482.456	0,07
					Verisure Midholding AB, Reg. S 5,25% 15/02/2029	EUR	1.037.000	1.085.985	0,15
					Volvo Car AB, Reg. S 2,5% 07/10/2027	EUR	2.770.000	2.815.018	0,39
								19.207.660	2,66

JPMorgan Funds - Global Bond Opportunities Sustainable Fund

Etat du portefeuille-titres (suite)

Au 30 juin 2024

Investissements	Devise	Quantité/ Valeur nominale	Valeur de marché USD	% de l'Actif net	Investissements	Devise	Quantité/ Valeur nominale	Valeur de marché USD	% de l'Actif net
<i>Suisse</i>					Ball Corp. 1,5% 15/03/2027	EUR	500.000	500.943	0,07
UBS Group AG, FRN, 144A 4,703% 05/08/2027	USD	1.295.000	1.272.383	0,17	Bath & Body Works, Inc. 6,75% 01/07/2036	USD	90.000	89.782	0,01
UBS Group AG, FRN, 144A 2,095% 11/02/2032	USD	3.110.000	2.515.264	0,35	Baxter International, Inc. 1,3% 15/05/2029	EUR	578.000	556.668	0,08
			3.787.647	0,52	Belden, Inc., Reg. S 3,375% 15/07/2027	EUR	486.000	504.905	0,07
<i>Thaïlande</i>					Belden, Inc., Reg. S 3,875% 15/03/2028	EUR	750.000	779.873	0,11
Kasikornbank PCL, Reg. S, FRN 3,343% 02/10/2031	USD	570.000	532.441	0,07	Bristol-Myers Squibb Co. 5,55% 22/02/2054	USD	680.000	680.683	0,09
			532.441	0,07	Bristol-Myers Squibb Co. 5,65% 22/02/2064	USD	435.000	431.734	0,06
<i>Turquie</i>					Cencora, Inc. 2,7% 15/03/2031	USD	4.001.000	3.436.815	0,48
Istanbul Metropolitan Municipality, Reg. S 6,375% 09/12/2025	USD	850.000	836.786	0,12	CF Industries, Inc. 4,95% 01/06/2043	USD	773.000	684.108	0,09
Istanbul Metropolitan Municipality, Reg. S 10,5% 06/12/2028	USD	770.000	829.427	0,12	Crown Castle, Inc., REIT 4,8% 01/09/2028	USD	820.000	805.744	0,11
Turkiye Government Bond 7,625% 15/05/2034	USD	1.318.000	1.333.019	0,18	Crown Castle, Inc., REIT 5,6% 01/06/2029	USD	2.520.000	2.550.490	0,35
			2.999.232	0,42	Dana, Inc. 5,375% 15/11/2027	USD	255.000	249.454	0,03
<i>Emirats arabes unis</i>					Dana, Inc. 5,625% 15/06/2028	USD	300.000	291.543	0,04
Dubai Government Bond, Reg. S 3,9% 09/09/2050	USD	2.550.000	1.885.828	0,26	Danaher Corp. 2,8% 10/12/2051	USD	1.100.000	707.102	0,10
Finance Department Government of Sharjah, Reg. S 4% 28/07/2050	USD	1.480.000	967.811	0,13	EMRLD Borrower LP, Reg. S 6,375% 15/12/2030	EUR	982.000	1.092.719	0,15
			2.853.639	0,39	Encompass Health Corp. 4,75% 01/02/2030	USD	635.000	594.621	0,08
<i>Royaume-Uni</i>					Ford Motor Co. 3,25% 12/02/2032	USD	500.000	415.860	0,06
Barclays plc, FRN 6,49% 13/09/2029	USD	815.000	846.306	0,12	Ford Motor Co. 5,291% 08/12/2046	USD	195.000	173.094	0,02
British Telecommunications plc, Reg. S, FRN 1,874% 18/08/2080	EUR	970.000	1.009.311	0,14	Ford Motor Credit Co. LLC 6,95% 10/06/2026	USD	500.000	510.183	0,07
Clarion Funding plc, Reg. S 1,875% 22/01/2035	GBP	776.000	713.018	0,10	Ford Motor Credit Co. LLC 7,35% 06/03/2030	USD	2.260.000	2.402.006	0,33
EC Finance plc, Reg. S 3% 15/10/2026	EUR	1.626.000	1.687.938	0,23	Global Payments, Inc. 3,2% 15/08/2029	USD	2.500.000	2.251.193	0,31
HSBC Holdings plc, FRN 2,099% 04/06/2026	USD	1.691.000	1.636.055	0,23	Global Payments, Inc. 2,9% 15/05/2030	USD	370.000	323.746	0,05
HSBC Holdings plc, FRN 6,254% 09/03/2034	USD	760.000	796.578	0,11	Goldman Sachs Group, Inc. (The), FRN 4,387% 15/06/2027	USD	2.455.000	2.410.090	0,33
HSBC Holdings plc, FRN 4,6% Perpetual	USD	2.025.000	1.739.131	0,24	Graphic Packaging International LLC, Reg. S 2,625% 01/02/2029	EUR	600.000	599.046	0,08
Lloyds Banking Group plc, FRN 5,985% 07/08/2027	USD	1.440.000	1.450.322	0,20	HCA, Inc. 5,625% 01/09/2028	USD	421.000	426.159	0,06
NatWest Group plc, FRN 5,516% 30/09/2028	USD	3.731.000	3.742.873	0,52	HCA, Inc. 4,125% 15/06/2029	USD	2.690.000	2.557.661	0,35
NatWest Group plc, FRN 5,778% 01/03/2035	USD	1.170.000	1.184.187	0,16	HCA, Inc. 2,375% 15/07/2031	USD	1.265.000	1.045.492	0,14
NatWest Group plc, FRN 6% Perpetual	USD	940.000	923.347	0,13	HCA, Inc. 5,25% 15/06/2049	USD	540.000	488.746	0,07
NatWest Group plc, FRN 8,125% Perpetual	USD	450.000	455.971	0,06	Healthpeak OP LLC, REIT 5,25% 15/12/2032	USD	1.586.000	1.569.303	0,22
Nomad Foods Bondco plc, Reg. S 2,5% 24/06/2028	EUR	1.210.000	1.196.854	0,17	Hilton Worldwide Finance LLC 4,875% 01/04/2027	USD	57.000	56.210	0,01
Pinnacle Bidco plc, Reg. S 8,25% 11/10/2028	EUR	407.000	462.918	0,06	IQVIA, Inc., Reg. S 1,75% 15/03/2026	EUR	361.000	371.645	0,05
Places For People Treasury plc, Reg. S 2,5% 26/01/2036	GBP	1.062.000	990.755	0,14	IQVIA, Inc., Reg. S 2,25% 15/01/2028	EUR	870.000	868.605	0,12
Punch Finance plc, Reg. S 6,125% 30/06/2026	GBP	638.000	793.829	0,11	IQVIA, Inc., Reg. S 2,875% 15/06/2028	EUR	200.000	202.285	0,03
RAC Bond Co. plc, Reg. S 5,25% 04/11/2046	GBP	456.000	545.202	0,08	IQVIA, Inc., Reg. S 2,25% 15/03/2029	EUR	860.000	835.260	0,12
Santander UK Group Holdings plc, FRN 6,833% 21/11/2026	USD	3.828.000	3.882.919	0,54	MetLife, Inc. 6,4% 15/12/2066	USD	11.000	11.164	0,00
Standard Chartered plc, FRN, 144A 7,767% 16/11/2028	USD	700.000	746.879	0,10	Morgan Stanley 3,625% 20/01/2027	USD	510.000	492.774	0,07
Thames Water Utilities Finance plc, Reg. S 0,875% 31/01/2028	EUR	800.000	688.493	0,09	Morgan Stanley, FRN 1,794% 13/02/2032	USD	116.000	93.675	0,01
TI Automotive Finance plc, Reg. S 3,75% 15/04/2029	EUR	467.000	464.040	0,06	NNN REIT, Inc. 5,5% 15/06/2034	USD	290.000	289.196	0,04
Virgin Media Finance plc, Reg. S 3,75% 15/07/2030	EUR	1.000.000	908.412	0,13	OneMain Finance Corp. 3,5% 15/01/2027	USD	203.000	190.275	0,03
Vodafone Group plc, Reg. S, FRN 3% 27/08/2080	EUR	1.650.000	1.598.307	0,22	OneMain Finance Corp. 6,625% 15/01/2028	USD	78.000	78.371	0,01
			28.463.645	3,94	Oracle Corp. 6,9% 09/11/2052	USD	4.000	4.539	0,00
<i>Etats-Unis d'Amérique</i>					Organon & Co., Reg. S 2,875% 30/04/2028	EUR	613.000	617.930	0,09
AbbVie, Inc. 4,7% 14/05/2045	USD	352.000	322.682	0,04	Service Corp. International 7,5% 01/04/2027	USD	41.000	42.592	0,01
AbbVie, Inc. 4,45% 14/05/2046	USD	160.000	141.299	0,02	Service Corp. International 3,375% 15/08/2030	USD	270.000	234.898	0,03
AbbVie, Inc. 4,25% 21/11/2049	USD	3.157.000	2.671.835	0,37	Silgan Holdings, Inc. 2,25% 01/06/2028	EUR	740.000	724.340	0,10
AbbVie, Inc. 5,4% 15/03/2054	USD	410.000	411.923	0,06	T-Mobile USA, Inc. 2,55% 15/02/2031	USD	319.000	272.516	0,04
American Axle & Manufacturing, Inc. 6,875% 01/07/2028	USD	475.000	475.230	0,07	UDR, Inc., REIT 2,1% 15/06/2033	USD	1.880.000	1.445.417	0,20
American Tower Corp., REIT 2,1% 15/06/2030	USD	2.050.000	1.725.999	0,24	United States Cellular Corp. 6,7% 15/12/2033	USD	208.000	221.628	0,03
AT&T, Inc. 3,15% 04/09/2036	EUR	350.000	344.551	0,05	US Treasury 1,375% 15/07/2033	USD	8.450.000	8.296.976	1,15
AT&T, Inc. 3,55% 15/09/2055	USD	450.000	308.341	0,04	Warnermedia Holdings, Inc. 4,302% 17/01/2030	EUR	911.000	977.860	0,14
Avantor Funding, Inc., Reg. S 3,875% 15/07/2028	EUR	1.400.000	1.462.322	0,20	Wells Fargo & Co. 4,9% 17/11/2045	USD	179.000	157.810	0,02
					WMG Acquisition Corp., Reg. S 2,25% 15/08/2031	EUR	956.000	895.251	0,12
					WP Carey, Inc., REIT 2,4% 01/02/2031	USD	130.000	108.580	0,02
					WP Carey, Inc., REIT 2,25% 01/04/2033	USD	1.074.000	836.495	0,12
							55.320.237	7,66	
<i>Uruguay</i>					Uruguay Government Bond 5,1% 18/06/2050	USD	537.107	511.594	0,07
							511.594	0,07	

JPMorgan Funds - Global Bond Opportunities Sustainable Fund

Etat du portefeuille-titres (suite)

Au 30 juin 2024

Investissements	Devise	Quantité/ Valeur nominale	Valeur de marché USD	% de l'Actif net	Investissements	Devise	Quantité/ Valeur nominale	Valeur de marché USD	% de l'Actif net
<i>Iles vierges britanniques</i>					Avolon Holdings Funding Ltd., 144A				
Huarong Finance 2017 Co. Ltd., Reg. S	USD	1.130.000	1.045.284	0,14	5,75% 01/03/2029	USD	3.755.000	3.747.469	0,52
4,25% 07/11/2027					Avolon Holdings Funding Ltd., 144A	USD	990.000	987.082	0,14
			1.045.284	0,14	5,75% 15/11/2029				
<i>Total des Obligations</i>			331.958.759	45,96	OCP CLO Ltd., FRN 'A1' 6,686%	USD	1.691.409	1.692.585	0,23
<i>Obligations convertibles</i>					20/07/2031				
<i>Autriche</i>					Seagate HDD Cayman 4,091%	USD	45.000	41.781	0,01
ams-OSRAM AG, Reg. S 2,125%	EUR	500.000	423.967	0,06	01/06/2029				
03/11/2027					Seagate HDD Cayman 8,25%	USD	158.000	170.140	0,02
			423.967	0,06	15/12/2029	USD	100.000	107.774	0,01
<i>Total des obligations convertibles</i>			423.967	0,06	Seagate HDD Cayman 8,5% 15/07/2031			11.409.953	1,58
<i>Total des Valeurs mobilières et instruments du marché</i>			332.382.726	46,02					
<i>monétaire admis à la cote officielle d'une bourse</i>					<i>Chili</i>				
<i>Valeurs mobilières et instruments du marché monétaire admis à la cote d'un autre marché</i>					Celulosa Arauco y Constitucion SA,	USD	580.000	538.779	0,07
<i>réglementé</i>					Reg. S 4,2% 29/01/2030			538.779	0,07
<i>Obligations</i>					<i>Danemark</i>				
<i>Autriche</i>					Danske Bank A/S, FRN, 144A 6,466%	USD	882.000	884.690	0,12
ams-OSRAM AG, 144A 12,25%	USD	180.000	186.455	0,03	09/01/2026				
30/03/2029					Danske Bank A/S, FRN, 144A 1,621%	USD	2.779.000	2.643.459	0,37
Suzano Austria GmbH, Reg. S 7%	USD	350.000	361.908	0,05	11/09/2026			3.528.149	0,49
16/03/2047			548.363	0,08	<i>France</i>				
<i>Belgique</i>					Altice France SA, 144A 8,125%	USD	315.000	237.881	0,03
KBC Group NV, FRN, 144A 5,796%	USD	510.000	515.360	0,07	01/02/2027				
19/01/2029					Banque Federative du Credit Mutuel	USD	3.785.000	3.746.578	0,52
			515.360	0,07	SA, 144A 4,753% 13/07/2027				
<i>Brésil</i>					Bertrand Franchise Finance SAS, Reg.	EUR	330.000	356.614	0,05
Brazil Government Bond 10%	BRL	14.440	2.627.187	0,36	S 6,5% 18/07/2030	USD	1.300.000	1.275.623	0,18
01/01/2027					BPCE SA, 144A 4,875% 01/04/2026				
<i>Canada</i>					BPCE SA, FRN, 144A 5,975%	USD	4.287.000	4.294.043	0,60
1011778 BC, 144A 4% 15/10/2030	USD	365.000	322.341	0,04	18/01/2027				
ATS Corp., 144A 4,125% 15/12/2028	USD	220.000	201.407	0,03	BPCE SA, FRN, 144A 3,116%	USD	710.000	582.351	0,08
Bank of Nova Scotia (The), FRN 4,588%	USD	1.935.000	1.756.333	0,24	19/10/2032				
04/05/2037					BPCE SA, FRN, 144A 7,003%	USD	550.000	592.488	0,08
Bausch Health Cos., Inc., 144A 5,5%	USD	786.000	734.395	0,10	19/10/2034				
01/11/2025					Constellium SE, 144A 5,625%	USD	270.000	263.562	0,04
Bausch Health Cos., Inc., 144A 5,75%	USD	877.000	699.721	0,10	15/06/2028				
15/08/2027					Credit Agricole SA, 144A 3,25%	USD	915.000	808.637	0,11
Bausch Health Cos., Inc., 144A 7%	USD	194.000	105.864	0,01	14/01/2030				
15/01/2028					Credit Agricole SA, FRN, 144A 1,907%	USD	1.600.000	1.541.288	0,21
Bausch Health Cos., Inc., 144A 4,875%	USD	450.000	338.033	0,05	16/06/2026	EUR	200.000	218.029	0,03
01/06/2028					iliad SA, Reg. S 5,375% 15/02/2029				
Bausch Health Cos., Inc., 144A 7,25%	USD	27.000	14.093	0,00	Paprec Holding SA, Reg. S 7,25%	EUR	191.000	215.093	0,03
30/05/2029					17/11/2029				
GFL Environmental, Inc., 144A 5,125%	USD	210.000	207.837	0,03	Societe Generale SA, FRN, 144A	USD	620.000	606.675	0,08
15/12/2026					2,226% 21/01/2026				
GFL Environmental, Inc., 144A 4%	USD	625.000	581.640	0,08	Societe Generale SA, FRN, 144A	USD	1.966.000	1.641.488	0,23
01/08/2028					3,337% 21/01/2033				
GFL Environmental, Inc., 144A 4,75%	USD	125.000	118.109	0,02	Societe Generale SA, FRN, 144A	USD	1.595.000	1.654.741	0,23
15/06/2029					6,691% 10/01/2034				
NOVA Chemicals Corp., 144A 5%	USD	70.000	69.509	0,01	Societe Generale SA, FRN, 144A	USD	570.000	460.910	0,06
01/05/2025					5,375% Perpetual			18.496.001	2,56
NOVA Chemicals Corp., 144A 5,25%	USD	656.000	629.505	0,09	<i>Allemagne</i>				
01/06/2027					CT Investment GmbH, Reg. S 6,375%	EUR	307.000	335.063	0,05
Open Text Corp., 144A 3,875%	USD	145.000	134.564	0,02	15/04/2030				
15/02/2028					Deutsche Bank AG, FRN 3,742%	USD	1.262.000	1.043.457	0,14
			5.913.351	0,82	07/01/2033				
<i>Iles Caïmans</i>					Techem Verwaltungsgesellschaft 675	EUR	254.000	274.587	0,04
Avolon Holdings Funding Ltd., 144A	USD	1.010.000	989.553	0,14	mbH, Reg. S 5,375% 15/07/2029			1.653.107	0,23
2,875% 15/02/2025					<i>Irlande</i>				
Avolon Holdings Funding Ltd., 144A	USD	820.000	771.722	0,11	AIB Group plc, FRN, 144A 6,608%	USD	200.000	207.133	0,03
2,125% 21/02/2026					13/09/2029				
Avolon Holdings Funding Ltd., 144A	USD	530.000	515.472	0,07	SMBC Aviation Capital Finance DAC,	USD	1.475.000	1.455.614	0,20
4,25% 15/04/2026					144A 5,55% 03/04/2034			1.662.747	0,23
Avolon Holdings Funding Ltd., 144A	USD	1.535.000	1.495.342	0,21	<i>Italie</i>				
4,375% 01/05/2026					Intesa Sanpaolo SpA, 144A 7%	USD	278.000	282.817	0,04
Avolon Holdings Funding Ltd., 144A	USD	70.000	65.626	0,01	21/11/2025				
3,25% 15/02/2027					Intesa Sanpaolo SpA, 144A 6,625%	USD	2.685.000	2.790.914	0,39
Avolon Holdings Funding Ltd., 144A	USD	810.000	825.407	0,11	20/06/2033				
6,375% 04/05/2028					Intesa Sanpaolo SpA, FRN, 144A 4,95%	USD	630.000	475.864	0,07
					01/06/2042				
					Neopharmed Gentili SpA, Reg. S	EUR	477.000	523.234	0,07
					7,125% 08/04/2030				

JPMorgan Funds - Global Bond Opportunities Sustainable Fund

Etat du portefeuille-titres (suite)

Au 30 juin 2024

Investissements	Devise	Quantité/ Valeur nominale	Valeur de marché USD	% de l'Actif net	Investissements	Devise	Quantité/ Valeur nominale	Valeur de marché USD	% de l'Actif net
Telecom Italia SpA, Reg. S 3,625% 25/05/2026	EUR	584.000	616.509	0,08	<i>Pérou</i> Peru Government Bond, Reg. S 7.3% 12/08/2033	PEN	21.500.000	5.770.770	0,80
UniCredit SpA, FRN, 144A 1,982% 03/06/2027	USD	663.000	619.054	0,09				5.770.770	0,80
UniCredit SpA, FRN, 144A 3,127% 03/06/2032	USD	1.905.000	1.625.309	0,22					
			6.933.701	0,96	<i>Roumanie</i> Romania Government Bond, Reg. S 5,625% 22/02/2036	EUR	1.420.000	1.483.686	0,21
<i>Japon</i> Takeda Pharmaceutical Co. Ltd. 5,3% 05/07/2034	USD	845.000	845.791	0,12				1.483.686	0,21
Takeda Pharmaceutical Co. Ltd. 5,65% 05/07/2054	USD	515.000	512.884	0,07	<i>Espagne</i> Banco de Sabadell SA, Reg. S, FRN 4,25% 13/09/2030	EUR	800.000	866.096	0,12
			1.358.675	0,19	CaixaBank SA, FRN, 144A 6,84% 13/09/2034	USD	1.425.000	1.516.073	0,21
<i>Jersey</i> Adient Global Holdings Ltd., 144A 7% 15/04/2028	USD	210.000	215.263	0,03	Grifols SA, 144A 4,75% 15/10/2028	USD	435.000	375.520	0,05
Adient Global Holdings Ltd., 144A 8,25% 15/04/2031	USD	320.000	334.240	0,05				2.757.689	0,38
			549.503	0,08	<i>Organisations supranationales</i> American Airlines, Inc., 144A 5,5% 20/04/2026	USD	136.667	135.527	0,02
<i>Liberia</i> Royal Caribbean Cruises Ltd., 144A 9,25% 15/01/2029	USD	50.000	53.419	0,01	American Airlines, Inc., 144A 5,75% 20/04/2029	USD	200.000	194.698	0,03
Royal Caribbean Cruises Ltd., 144A 6,25% 15/03/2032	USD	163.000	164.357	0,02	Ardagh Packaging Finance plc, 144A 4,125% 15/08/2026	USD	200.000	173.249	0,02
			217.776	0,03	Axalta Coating Systems LLC, 144A 4,75% 15/06/2027	USD	200.000	194.667	0,03
<i>Luxembourg</i> Intelsat Jackson Holdings SA, 144A 6,5% 15/03/2030	USD	781.000	730.012	0,10	Clarios Global LP, 144A 6,25% 15/05/2026	USD	94.000	94.053	0,01
PLT VII Finance Sarl, Reg. S 6% 15/06/2031	EUR	1.273.000	1.362.046	0,19	Clarios Global LP, 144A 8,5% 15/05/2027	USD	780.000	786.799	0,11
Raizen Fuels Finance SA, Reg. S 6,45% 05/03/2034	USD	788.000	804.919	0,11	International Bank for Reconstruction & Development 0,625% 22/04/2025	USD	3.274.000	3.156.860	0,44
Swiss Re Finance Luxembourg SA, FRN, 144A 5% 02/04/2049	USD	200.000	193.105	0,02				4.735.853	0,66
Telecom Italia Capital SA, 144A 6% 30/09/2034	USD	220.000	209.289	0,03	<i>Suisse</i> UBS Group AG, FRN, 144A 4,194% 01/04/2031	USD	1.586.000	1.486.901	0,21
Telecom Italia Capital SA 6,375% 15/11/2033	USD	160.000	150.027	0,02	UBS Group AG, FRN, 144A 9,25% Perpetual	USD	415.000	447.414	0,06
Telecom Italia Capital SA 6% 30/09/2034	USD	15.000	13.512	0,00	UBS Group AG, FRN, 144A 9,25% Perpetual	USD	420.000	470.958	0,06
Trinseo Materials Operating SCA, 144A 5,375% 01/09/2025	USD	69.000	57.134	0,01				2.405.273	0,33
Trinseo Materials Operating SCA, 144A 5,125% 01/04/2029	USD	140.000	54.692	0,01	<i>Royaume-Uni</i> Flagship Finance plc, Reg. S 1,875% 14/07/2061	GBP	1.633.000	976.034	0,14
			3.574.736	0,49	Macquarie Airfinance Holdings Ltd., 144A 6,4% 26/03/2029	USD	24.000	24.433	0,00
<i>Mexique</i> BBVA Bancomer SA, Reg. S, FRN 5,125% 18/01/2033	USD	2.195.000	2.005.103	0,28	Vodafone Group plc, FRN 7% 04/04/2079	USD	2.107.000	2.175.895	0,30
Cemex SAB de CV, Reg. S, FRN 9,125% Perpetual	USD	1.840.000	1.965.981	0,27				3.176.362	0,44
Mexican Bonos 7,75% 29/05/2031	MXN	2.374.900	11.570.691	1,60	<i>Etats-Unis d'Amérique</i> ACCO Brands Corp., 144A 4,25% 15/03/2029	USD	865.000	773.987	0,11
Mexican Bonos 7,5% 26/05/2033	MXN	2.154.300	10.133.322	1,40	Acushnet Co., 144A 7,375% 15/10/2028	USD	495.000	513.358	0,07
Mexican Bonos 8% 24/05/2035	MXN	1.932.800	9.202.266	1,28	ADT Security Corp. (The), 144A 4,875% 15/07/2032	USD	100.000	91.952	0,01
			34.877.363	4,83	Ahead DB Holdings LLC, 144A 6,625% 01/05/2028	USD	585.000	550.359	0,08
<i>Pays-Bas</i> ABN AMRO Bank NV, 144A 4,75% 28/07/2025	USD	373.000	368.127	0,05	AHP Health Partners, Inc., 144A 5,75% 15/07/2029	USD	260.000	247.885	0,03
Cooperatieve Rabobank UA, FRN, 144A 1,004% 24/09/2026	USD	1.450.000	1.372.144	0,19	Allison Transmission, Inc., 144A 4,75% 01/10/2027	USD	111.000	107.397	0,01
Cooperatieve Rabobank UA, FRN, 144A 3,649% 06/04/2028	USD	1.780.000	1.703.270	0,24	Allison Transmission, Inc., 144A 5,875% 01/06/2029	USD	310.000	306.691	0,04
Elastic NV, 144A 4,125% 15/07/2029	USD	590.000	537.611	0,07	Alternative Loan Trust, FRN, Series 2005-J2 '1A5' 5,5% 25/04/2035	USD	162.089	124.416	0,02
Greenko Dutch BV, Reg. S 3,85% 29/03/2026	USD	488.670	461.634	0,06	Alternative Loan Trust, Series 2004-25CB 'A1' 6% 25/12/2034	USD	69.718	61.014	0,01
Sensata Technologies BV, 144A 5% 01/10/2025	USD	3.000	3.032	0,00	Amer Sports Co., 144A 6,75% 16/02/2031	USD	290.000	289.425	0,04
Sensata Technologies BV, 144A 4% 15/04/2029	USD	360.000	330.667	0,05	American Express Co., FRN 3,55% Perpetual	USD	352.000	328.547	0,05
Telefonica Europe BV, Reg. S, FRN 5,752% Perpetual	EUR	900.000	987.211	0,14	Amkor Technology, Inc., 144A 6,625% 15/09/2027	USD	104.000	104.340	0,01
			5.763.696	0,80	Anywhere Real Estate Group LLC, 144A 5,25% 15/04/2030	USD	290.000	173.913	0,02
<i>Norvège</i> DNB Bank ASA, FRN, 144A 1,127% 16/09/2026	USD	701.000	663.988	0,09	API Group DE, Inc., 144A 4,125% 15/07/2029	USD	235.000	214.460	0,03
			663.988	0,09	Apple, Inc. 3,75% 12/09/2047	USD	190.000	153.994	0,02
					Aramark Services, Inc., 144A 5% 01/02/2028	USD	220.000	213.042	0,03
					Arches Buyer, Inc., 144A 4,25% 01/06/2028	USD	220.000	196.619	0,03

JPMorgan Funds - Global Bond Opportunities Sustainable Fund

Etat du portefeuille-titres (suite)

Au 30 juin 2024

Investissements	Devise	Quantité/ Valeur nominale	Valeur de marché USD	% de l'Actif net	Investissements	Devise	Quantité/ Valeur nominale	Valeur de marché USD	% de l'Actif net
Arches Buyer, Inc., 144A 6,125% 01/12/2028	USD	150.000	124.569	0,02	Charter Communications Operating LLC 3,5% 01/06/2041	USD	330.000	224.864	0,03
Asbury Automotive Group, Inc., 144A 4,625% 15/11/2029	USD	409.000	378.041	0,05	Charter Communications Operating LLC 5,375% 01/05/2047	USD	410.000	331.940	0,05
AT&T, Inc. 3,5% 15/09/2053	USD	2.200.000	1.518.387	0,21	Charter Communications Operating LLC 4,8% 01/03/2050	USD	180.000	133.943	0,02
AthenaHealth Group, Inc., 144A 6,5% 15/02/2030	USD	800.000	736.755	0,10	Charter Communications Operating LLC 3,7% 01/04/2051	USD	1.652.000	1.022.513	0,14
Avantor Funding, Inc., 144A 4,625% 15/07/2028	USD	230.000	218.841	0,03	CHL Mortgage Pass-Through Trust, Series 2007-16 'A1' 6,5% 25/10/2037	USD	101.641	43.010	0,01
Avient Corp., 144A 7,125% 01/08/2030	USD	75.000	76.572	0,01	Ciena Corp., 144A 4% 31/01/2030	USD	270.000	244.806	0,03
Avis Budget Car Rental LLC, 144A 5,75% 15/07/2027	USD	155.000	150.557	0,02	Cinemark USA, Inc., 144A 5,25% 15/07/2028	USD	295.000	282.219	0,04
Avis Budget Car Rental LLC, 144A 5,375% 01/03/2029	USD	580.000	532.020	0,07	Citibank NA 5,57% 30/04/2034	USD	305.000	311.799	0,04
Avis Budget Car Rental LLC, 144A 8% 15/02/2031	USD	65.000	64.465	0,01	Citigroup, Inc., FRN 1,122% 28/01/2027	USD	1.990.000	1.858.097	0,26
BANK, FRN, Series 2018-BN13 'C' 4,692% 15/08/2061	USD	758.000	668.103	0,09	Citigroup, Inc., FRN 5,174% 13/02/2030	USD	660.000	658.381	0,09
Bank of America Corp., FRN 3,705% 24/04/2028	USD	270.000	259.163	0,04	Citigroup, Inc., FRN 2,976% 05/11/2030	USD	1.020.000	912.158	0,13
Bank of America Corp., FRN 2,087% 14/06/2029	USD	315.000	280.295	0,04	Citigroup, Inc., FRN 4,412% 31/03/2031	USD	1.770.000	1.693.425	0,23
Bank of America Corp., FRN 5,819% 15/09/2029	USD	2.210.000	2.262.487	0,31	Citigroup, Inc., FRN 2,52% 03/11/2032	USD	295.000	244.098	0,03
Bank of America Corp., FRN 3,194% 23/07/2030	USD	1.020.000	929.701	0,13	Citigroup, Inc., FRN 5,827% 13/02/2035	USD	1.050.000	1.045.312	0,14
Bank of America Corp., FRN 1,898% 23/07/2031	USD	2.050.000	1.695.776	0,23	Citigroup, Inc., FRN 5,449% 11/06/2035	USD	1.620.000	1.619.730	0,22
Bank of America Corp., FRN 1,922% 24/10/2031	USD	2.010.000	1.653.230	0,23	Citigroup, Inc., FRN 7,125% Perpetual Clarivate Science Holdings Corp., 144A 4,875% 01/07/2029	USD	1.255.000	1.258.165	0,17
Bank of America Corp., FRN 2,572% 20/10/2032	USD	2.103.000	1.754.385	0,24	Clear Channel Outdoor Holdings, Inc., 144A 5,125% 15/08/2027	USD	865.000	803.045	0,11
Bank of America Corp., FRN 5,468% 23/01/2035	USD	1.410.000	1.420.709	0,20	Clear Channel Outdoor Holdings, Inc., 144A 7,75% 15/04/2028	USD	537.000	513.145	0,07
Bath & Body Works, Inc., 144A 6,625% 01/10/2030	USD	200.000	201.393	0,03	Clear Channel Outdoor Holdings, Inc., 144A 9% 15/09/2028	USD	385.000	337.406	0,05
Baxter International, Inc. 2,272% 01/12/2028	USD	462.000	408.653	0,06	Clear Channel Outdoor Holdings, Inc., 144A 9% 15/09/2028	USD	216.000	225.952	0,03
Baxter International, Inc. 2,539% 01/02/2032	USD	2.290.000	1.891.472	0,26	Coherent Corp., 144A 5% 15/12/2029	USD	1.117.000	1.058.231	0,15
BHMS, FRN, Series 2018-ATLS 'A', 144A 6,876% 15/07/2035	USD	870.000	869.108	0,12	Coinbase Global, Inc., 144A 3,375% 01/10/2028	USD	385.000	330.544	0,05
Block, Inc., 144A 6,5% 15/05/2032	USD	339.000	343.763	0,05	Comcast Corp. 4,6% 15/08/2045	USD	189.000	166.925	0,02
Boyer USA, Inc., 144A 4,75% 15/05/2029	USD	799.000	746.667	0,10	Comcast Corp. 5,35% 15/05/2053	USD	2.315.000	2.254.760	0,31
Brink's Co. (The), 144A 4,625% 15/10/2027	USD	206.000	197.886	0,03	Comcast Corp. 2,937% 01/11/2056	USD	665.000	409.097	0,06
Bristol-Myers Squibb Co. 5,2% 22/02/2034	USD	1.540.000	1.547.173	0,21	CommScope Technologies LLC, 144A 6% 15/06/2025	USD	350.000	287.437	0,04
Broadcom, Inc., 144A 3,469% 15/04/2034	USD	2.080.000	1.786.633	0,25	CommScope, Inc., 144A 6% 01/03/2026	USD	432.000	381.780	0,05
Broadcom, Inc., 144A 3,137% 15/11/2035	USD	1.160.000	938.344	0,13	CommScope, Inc., 144A 4,75% 01/09/2029	USD	295.000	205.763	0,03
Builders FirstSource, Inc., 144A 4,25% 01/02/2032	USD	897.000	792.739	0,11	CommScope, Inc., 144A 4,75% 01/09/2029	USD	295.000	205.763	0,03
Builders FirstSource, Inc., 144A 6,375% 01/03/2034	USD	130.000	129.031	0,02	Community Health Systems, Inc., 144A 6,125% 01/04/2030	USD	265.000	186.492	0,03
Bush Foundation 2,754% 01/10/2050	USD	555.000	372.186	0,05	Community Health Systems, Inc., 144A 5,25% 15/05/2030	USD	515.000	427.536	0,06
Catalent Pharma Solutions, Inc., 144A 5% 15/07/2027	USD	151.000	148.261	0,02	Community Health Systems, Inc., 144A 10,875% 15/01/2032	USD	260.000	271.361	0,04
Catalent Pharma Solutions, Inc., 144A 3,125% 15/02/2029	USD	125.000	119.714	0,02	Conduent Business Services LLC, 144A 6% 01/11/2029	USD	280.000	261.143	0,04
CCO Holdings LLC, 144A 5,125% 01/05/2027	USD	1.192.000	1.145.125	0,16	Cooper-Standard Automotive, Inc., 144A 13,5% 31/03/2027	USD	282.210	309.780	0,04
CCO Holdings LLC, 144A 5% 01/02/2028	USD	680.000	636.652	0,09	Cooper-Standard Automotive, Inc., 144A 10,625% 15/05/2027	USD	169.882	129.093	0,02
CCO Holdings LLC, 144A 5,375% 01/06/2029	USD	455.000	415.186	0,06	Credit-Based Asset Servicing and Securitization LLC, FRN, Series 2004-CB5 'M1' 6,375% 25/01/2034	USD	6.631	6.819	0,00
CCO Holdings LLC, 144A 4,75% 01/03/2030	USD	659.000	571.024	0,08	CSC Holdings LLC, 144A 5,5% 15/04/2027	USD	420.000	341.119	0,05
CCO Holdings LLC, 144A 4,5% 15/08/2030	USD	525.000	444.796	0,06	CSC Holdings LLC, 144A 5,375% 01/02/2028	USD	465.000	354.180	0,05
CCO Holdings LLC, 144A 4,25% 01/02/2031	USD	800.000	654.826	0,09	CSC Holdings LLC, 144A 5,75% 15/01/2030	USD	275.000	103.438	0,01
CCUBS Commercial Mortgage Trust, FRN, Series 2017-C1 'C' 4,578% 15/11/2050	USD	220.000	195.435	0,03	DaVita, Inc., 144A 4,625% 01/06/2030	USD	505.000	458.830	0,06
CD Mortgage Trust, FRN, Series 2016-CD2 'C' 4,109% 10/11/2049	USD	138.000	104.256	0,01	DaVita, Inc., 144A 3,75% 15/02/2031	USD	147.000	125.922	0,02
CD&R Smokey Buyer, Inc., 144A 6,75% 15/07/2025	USD	918.000	915.011	0,13	Directv Financing LLC, 144A 5,875% 15/08/2027	USD	300.000	281.925	0,04
CDW LLC 5,5% 01/12/2024	USD	6.000	5.988	0,00	Discovery Communications LLC 3,625% 15/05/2030	USD	2.335.000	2.063.572	0,29
Cedar Fair LP 6,5% 01/10/2028	USD	205.000	206.506	0,03	DISH DBS Corp., 144A 5,25% 01/12/2026	USD	420.000	332.229	0,05
Cedar Fair LP 5,25% 15/07/2029	USD	313.000	300.404	0,04	DISH DBS Corp., 144A 5,75% 01/12/2028	USD	175.000	120.347	0,02
Central Garden & Pet Co. 4,125% 15/10/2030	USD	485.000	432.930	0,06	DISH DBS Corp. 7,75% 01/07/2026	USD	281.000	174.438	0,02
Charter Communications Operating LLC 4,908% 23/07/2025	USD	991.000	981.851	0,14	DISH DBS Corp. 5,875% 15/11/2024	USD	526.000	499.818	0,07
Charter Communications Operating LLC 2,8% 01/04/2031	USD	1.020.000	838.678	0,12	DISH Network Corp., 144A 11,75% 15/11/2027	USD	1.420.000	1.393.747	0,19
					Dornoch Debt Merger Sub, Inc., 144A 6,625% 15/10/2029	USD	350.000	298.407	0,04
					Dun & Bradstreet Corp. (The), 144A 5% 15/12/2029	USD	305.000	283.378	0,04
					Dycom Industries, Inc., 144A 4,5% 15/04/2029	USD	190.000	178.215	0,02
					Edgewell Personal Care Co., 144A 5,5% 01/06/2028	USD	303.000	296.679	0,04

JPMorgan Funds - Global Bond Opportunities Sustainable Fund

Etat du portefeuille-titres (suite)

Au 30 juin 2024

Investissements	Devise	Quantité/ Valeur nominale	Valeur de marché USD	% de l'Actif net	Investissements	Devise	Quantité/ Valeur nominale	Valeur de marché USD	% de l'Actif net
Edgewell Personal Care Co., 144A 4,125% 01/04/2029	USD	165.000	152.007	0,02	FNMA, IO, FRN, Series 2006-65 'DS' 1,2% 25/07/2036	USD	2.063.919	175.256	0,02
Element Solutions, Inc., 144A 3,875% 01/09/2028	USD	400.000	367.923	0,05	FNMA, IO, Series 2013-61 'HI' 3% 25/06/2033	USD	185.761	15.656	0,00
Emergent BioSolutions, Inc., 144A 3,875% 15/08/2028	USD	301.000	195.433	0,03	FNMA, IO, Series 2021-3 'ID' 3% 25/02/2051	USD	8.700.520	1.481.666	0,21
EMRLD Borrower LP, 144A 6,625% 15/12/2030	USD	465.000	469.664	0,07	FNMA, IO, Series 2013-66 'IE' 3% 25/08/2032	USD	162.069	5.081	0,00
EMRLD Borrower LP, 144A 6,75% 15/07/2031	USD	77.000	77.960	0,01	FNMA, IO, Series 2013-32 'IG' 3,5% 25/04/2033	USD	119.507	9.973	0,00
Endo Finance Holdings, Inc., 144A 8,5% 15/04/2031	USD	71.000	73.379	0,01	FNMA, IO, Series 2016-90 'IN' 3,5% 25/12/2046	USD	144.334	26.745	0,00
Energizer Holdings, Inc., 144A 4,75% 15/06/2028	USD	1.000.000	935.985	0,13	FNMA, IO, Series 2014-35 'KI' 3% 25/06/2029	USD	9.889	364	0,00
Energizer Holdings, Inc., 144A 4,375% 31/03/2029	USD	110.000	99.726	0,01	FNMA, IO, Series 2016-6 'KJ' 4% 25/02/2044	USD	30.893	4.095	0,00
Entegris, Inc., 144A 4,375% 15/04/2028	USD	565.000	532.274	0,07	FNMA, IO, FRN, Series 2015-40 'LS' 0,72% 25/06/2045	USD	234.399	23.496	0,00
Entegris, Inc., 144A 5,95% 15/06/2030	USD	310.000	307.302	0,04	FNMA, IO, FRN, Series 2016-39 'LS' 0,55% 25/07/2046	USD	1.009.971	138.571	0,02
EquipmentShare.com, Inc., 144A 9% 15/05/2028	USD	405.000	418.222	0,06	FNMA, IO, FRN, Series 2012-110 'MS' 0,55% 25/10/2042	USD	2.103.876	271.101	0,04
EquipmentShare.com, Inc., 144A 8,625% 15/05/2032	USD	50.000	51.889	0,01	FNMA, IO, Series 2013-15 2,5% 25/03/2028	USD	17.442	545	0,00
FHLMC, Series Q012 'A3' 1,518% 25/09/2035	USD	1.599.911	1.225.289	0,17	FNMA, IO, Series 2014-44 'QI' 3% 25/08/2029	USD	6.361	182	0,00
FHLMC, IO, Series 4173 'I' 4% 15/03/2043	USD	18.011	2.813	0,00	FNMA, IO, FRN, Series 2015-85 'SA' 0,17% 25/11/2045	USD	287.327	24.665	0,00
FHLMC, IO, Series 4170 'NI' 2,5% 15/02/2028	USD	82.793	2.518	0,00	FNMA, IO, FRN, Series 2020-54 'SA' 0,65% 25/08/2050	USD	2.813.403	317.105	0,04
FHLMC, IO, Series 4311 'QI' 3% 15/10/2028	USD	998	6	0,00	FNMA, IO, FRN, Series 2012-65 'SB' 0,53% 25/06/2042	USD	13.414	1.245	0,00
FHLMC, IO, FRN, Series K117 'X1' 1,329% 25/08/2030	USD	9.112.309	537.826	0,07	FNMA, IO, FRN, Series 2012-93 'SE' 0,65% 25/09/2042	USD	160.326	17.852	0,00
FHLMC, IO, FRN, Series K729 'X1' 0,448% 25/10/2024	USD	2.191.937	485	0,00	FNMA, IO, FRN, Series 2016-61 'ST' 0,55% 25/09/2046	USD	617.680	71.234	0,01
FHLMC, IO, FRN, Series KG05 'X1' 0,402% 25/01/2031	USD	33.389.314	561.304	0,08	FNMA, IO, FRN, Series 2016-M4 'X2' 2,706% 25/01/2039	USD	400.441	2.209	0,00
FHLMC, IO, FRN, Series K072 'X3' 2,207% 25/12/2045	USD	686.483	45.381	0,01	FNMA, IO, FRN, Series 2020-M39 'X2' 1,641% 25/08/2031	USD	2.278.846	126.746	0,02
FHLMC, IO, FRN, Series K081 'X3' 2,311% 25/09/2046	USD	638.728	51.994	0,01	Ford Foundation (The) 2,815% 01/06/2070	USD	1.000.000	593.508	0,08
FHLMC, IO, FRN, Series K724 'X3' 3,675% 25/12/2044	USD	90.126	34	0,00	FREMF Mortgage Trust, FRN, Series 2015-K48 'B', 144A 3,771% 25/08/2048	USD	238.776	233.323	0,03
FHLMC, IO, FRN, Series K731 'X3' 2,174% 25/05/2025	USD	398.675	5.718	0,00	FREMF Mortgage Trust, FRN, Series 2017-KF40 'B', 144A 8,139% 25/11/2027	USD	61.122	57.524	0,01
FHLMC Multiclass Certificates, IO, FRN, Series 2020-RR14 'X' 2,126% 27/03/2034	USD	6.499.552	919.719	0,13	FREMF Mortgage Trust, FRN, Series 2018-KF46 'B', 144A 7,389% 25/03/2028	USD	88.494	82.522	0,01
FHLMC REMICS, IO, Series 5022 3% 25/09/2050	USD	2.841.426	488.108	0,07	FREMF Mortgage Trust, FRN, Series 2017-K728 'C', 144A 3,838% 25/11/2050	USD	144.460	143.157	0,02
FHLMC REMICS, IO, Series 4324 'AI' 3% 15/11/2028	USD	3.919	72	0,00	Frontier Communications Holdings LLC, 144A 5,875% 15/10/2027	USD	600.000	585.502	0,08
FHLMC REMICS, IO, Series 5072 'DI' 3,5% 25/02/2051	USD	7.377.682	1.416.108	0,20	Gannett Holdings LLC, 144A 6% 01/11/2026	USD	190.000	181.838	0,03
FHLMC REMICS, IO, FRN, Series 4121 'DS' 0,752% 15/10/2042	USD	3.965.724	359.123	0,05	Gap, Inc. (The), 144A 3,625% 01/10/2029	USD	370.000	320.653	0,04
FHLMC REMICS, IO, Series 4585 'JI' 4% 15/05/2045	USD	109.070	14.325	0,00	GCI LLC, 144A 4,75% 15/10/2028	USD	705.000	645.177	0,09
FHLMC REMICS, IO, FRN, Series 3459 'JS' 0,802% 15/06/2038	USD	8.540	658	0,00	Gilead Sciences, Inc. 2,6% 01/10/2040	USD	2.290.000	1.601.547	0,22
FHLMC REMICS, IO, FRN, Series 3914 'LS' 1,352% 15/08/2026	USD	1.593	13	0,00	Gilead Sciences, Inc. 5,55% 15/10/2053	USD	1.810.000	1.833.130	0,25
FHLMC REMICS, IO, Series 4212 'MI' 3% 15/06/2033	USD	299.145	28.585	0,00	Global Infrastructure Solutions, Inc., 144A 5,625% 01/06/2029	USD	235.000	221.924	0,03
FHLMC REMICS, IO, Series 4216 'MI' 3% 15/06/2028	USD	26.270	913	0,00	Global Infrastructure Solutions, Inc., 144A 7,5% 15/04/2032	USD	200.000	196.362	0,03
FHLMC REMICS, IO, Series 5023 'MI' 3% 25/10/2050	USD	2.389.387	407.673	0,06	GNMA, IO, FRN, Series 2018-119 0,676% 16/05/2060	USD	154.334	8.433	0,00
FHLMC REMICS, IO, Series 4043 'PI' 2,5% 15/05/2027	USD	18.134	456	0,00	GNMA, IO, FRN, Series 2020-190 1,05% 16/11/2062	USD	6.202.247	470.421	0,07
FHLMC REMICS, IO, FRN, Series 3795 'SA' 0,932% 15/01/2041	USD	16.115	1.822	0,00	GNMA 3% 20/09/2051	USD	3.766.377	3.305.779	0,46
FHLMC REMICS, IO, FRN, Series 4689 'SD' 0,702% 15/06/2047	USD	586.793	71.650	0,01	GNMA 4% 20/06/2052	USD	4.519.531	4.205.439	0,58
FHLMC REMICS, IO, FRN, Series 4305 'SK' 1,152% 15/02/2044	USD	420.078	48.633	0,01	GNMA, IO, Series 2021-91 'CI' 3% 20/05/2051	USD	5.917.527	862.793	0,12
FHLMC REMICS, IO, FRN, Series 4717 'SP' 0,652% 15/08/2047	USD	2.084.705	219.943	0,03	GNMA, IO, FRN, Series 2015-H13 'GI' 1,535% 20/04/2065	USD	90.602	2.602	0,00
FHLMC REMICS, IO, Series 4057 'UI' 3% 15/05/2027	USD	4.625	87	0,00	GNMA, IO, FRN, Series 2019-53 'IA' 0,773% 16/06/2061	USD	414.644	20.733	0,00
FHLMC REMICS, IO, Series 4120 'UI' 3% 15/10/2027	USD	7.735	245	0,00	GNMA, IO, FRN, Series 2013-182 'NS' 0,687% 20/12/2043	USD	1.761.883	169.304	0,02
FHLMC REMICS, IO, Series 4313 'UI' 3% 15/03/2029	USD	8.234	311	0,00	GNMA, IO, FRN, Series 2011-13 'S' 0,507% 16/01/2041	USD	8.936	637	0,00
FNMA, FRN, Series 2015-C01 'IM2' 9,75% 25/02/2025	USD	24.907	25.347	0,00	GNMA, IO, FRN, Series 2017-176 'SC' 0,747% 20/11/2047	USD	2.502.781	296.646	0,04
FNMA, IO, Series 421 'C3' 4% 25/07/2030	USD	379.387	21.734	0,00	GNMA, IO, FRN, Series 2019-115 'SD' 0,647% 20/09/2049	USD	324.040	35.217	0,00
FNMA, IO, Series 401 'C6' 4,5% 25/10/2029	USD	1.888	54	0,00	Go Daddy Operating Co. LLC, 144A 5,25% 01/12/2027	USD	178.000	174.495	0,02
					Goldman Sachs Group, Inc. (The), FRN 1,431% 09/03/2027	USD	435.000	406.415	0,06

JPMorgan Funds - Global Bond Opportunities Sustainable Fund

Etat du portefeuille-titres (suite)

Au 30 juin 2024

Investissements	Devise	Quantité/ Valeur nominale	Valeur de marché USD	% de l'Actif net	Investissements	Devise	Quantité/ Valeur nominale	Valeur de marché USD	% de l'Actif net
Goldman Sachs Group, Inc. (The), FRN 1,542% 10/09/2027	USD	3.190.000	2.933.601	0,41	Level 3 Financing, Inc., 144A 4,5% 01/04/2030	USD	370.000	203.204	0,03
Goldman Sachs Group, Inc. (The), FRN 1,948% 21/10/2027	USD	595.000	550.189	0,08	Live Nation Entertainment, Inc., 144A 4,875% 01/11/2024	USD	445.000	444.031	0,06
Goldman Sachs Group, Inc. (The), FRN 2,615% 22/04/2032	USD	440.000	372.109	0,05	Live Nation Entertainment, Inc., 144A 5,625% 15/03/2026	USD	215.000	212.617	0,03
Goldman Sachs Group, Inc. (The), FRN 5,851% 25/04/2035	USD	490.000	505.742	0,07	Live Nation Entertainment, Inc., 144A 6,5% 15/05/2027	USD	105.000	105.878	0,01
Goldman Sachs Group, Inc. (The), FRN 4,017% 31/10/2038	USD	735.000	631.294	0,09	Live Nation Entertainment, Inc., 144A 3,75% 15/01/2028	USD	130.000	121.247	0,02
Goldman Sachs Group, Inc. (The), FRN 3,65% Perpetual	USD	369.000	343.564	0,05	Lumen Technologies, Inc., 144A 4,125% 15/04/2029	USD	469.625	305.148	0,04
Goldman Sachs Group, Inc. (The), FRN 3,8% Perpetual	USD	810.000	764.736	0,11	Lumen Technologies, Inc., 144A 4,125% 15/04/2030	USD	144.132	90.803	0,01
Goodyear Tire & Rubber Co. (The) 5% 15/07/2029	USD	455.000	422.362	0,06	Lumen Technologies, Inc., 144A 4,125% 15/04/2030	USD	319.625	201.364	0,03
Graham Packaging Co., Inc., 144A 7,125% 15/08/2028	USD	255.000	241.461	0,03	Madison IAQ LLC, 144A 4,125% 30/06/2028	USD	275.000	256.735	0,04
Gray Television, Inc., 144A 7% 15/05/2027	USD	235.000	216.909	0,03	Madison IAQ LLC, 144A 5,875% 30/06/2029	USD	465.000	435.565	0,06
Gray Television, Inc., 144A 10,5% 15/07/2029	USD	425.000	427.006	0,06	Marvell Technology, Inc. 5,95% 15/09/2033	USD	1.623.000	1.689.375	0,23
Gray Television, Inc., 144A 4,75% 15/10/2030	USD	140.000	81.448	0,01	Masterbrand, Inc., 144A 7% 15/07/2032	USD	334.000	337.951	0,05
Griffon Corp. 5,75% 01/03/2028	USD	780.000	757.381	0,10	Mauser Packaging Solutions Holding Co., 144A 7,875% 15/04/2027	USD	610.000	624.487	0,09
GS Mortgage Securities Trust, FRN, Series 2015-GC30 'C' 4,203% 10/05/2050	USD	276.000	251.816	0,03	Mauser Packaging Solutions Holding Co., 144A 9,25% 15/04/2027	USD	187.000	187.413	0,03
GS Mortgage Securities Trust, FRN, Series 2017-GS6 'C' 4,322% 10/05/2050	USD	317.000	248.288	0,03	Medline Borrower LP, 144A 3,875% 01/04/2029	USD	120.000	110.788	0,02
Hanesbrands, Inc., 144A 9% 15/02/2031	USD	305.000	320.704	0,04	Medline Borrower LP, 144A 6,25% 01/04/2029	USD	276.000	279.419	0,04
HarborView Mortgage Loan Trust, FRN, Series 2005-11 '2A1A' 6,073% 19/08/2045	USD	960	869	0,00	Medline Borrower LP, 144A 5,25% 01/10/2029	USD	805.000	768.848	0,11
HCA, Inc. 4,625% 15/03/2052	USD	2.799.000	2.294.692	0,32	Meta Platforms, Inc. 4,45% 15/08/2052	USD	449.000	393.400	0,05
Herc Holdings, Inc., 144A 5,5% 15/07/2027	USD	670.000	660.750	0,09	MetLife, Inc., 144A 9,25% 08/04/2068	USD	180.000	208.645	0,03
Hertz Corp. (The), 144A 4,625% 01/12/2026	USD	762.000	556.718	0,08	Midcontinent Communications, 144A 5,375% 15/08/2027	USD	116.000	111.973	0,02
Hertz Corp. (The), 144A 12,625% 15/07/2029	USD	150.000	154.828	0,02	MIWD Holdco II LLC, 144A 5,5% 01/02/2030	USD	325.000	300.993	0,04
Hertz Corp. (The) 5,5% 15/10/2024	USD	184.000	7.820	0,00	Morgan Stanley, FRN 1,593% 04/05/2027	USD	2.355.000	2.198.509	0,30
Hertz Corp. (The) 7,125% 01/08/2026	USD	29.000	2.900	0,00	Morgan Stanley, FRN 3,772% 24/01/2029	USD	438.000	418.393	0,06
Hilton Domestic Operating Co., Inc. 4,875% 15/01/2030	USD	77.000	73.713	0,01	Morgan Stanley, FRN 5,424% 21/07/2034	USD	340.000	341.148	0,05
Hologic, Inc., 144A 4,625% 01/02/2028	USD	80.000	76.694	0,01	Morgan Stanley, FRN 5,831% 19/04/2035	USD	1.340.000	1.383.916	0,19
Hughes Satellite Systems Corp. 6,625% 01/08/2026	USD	228.000	106.429	0,01	Morgan Stanley, FRN 2,484% 16/09/2036	USD	2.490.000	1.983.755	0,27
iHeartCommunications, Inc., 144A 5,25% 15/08/2027	USD	215.000	114.338	0,02	Morgan Stanley, FRN 5,948% 19/01/2038	USD	480.000	480.608	0,07
iHeartCommunications, Inc. 6,375% 01/05/2026	USD	580.000	448.905	0,06	Morgan Stanley, FRN 3,971% 22/07/2038	USD	439.000	375.322	0,05
iHeartCommunications, Inc. 8,375% 01/05/2027	USD	230.508	84.904	0,01	Morgan Stanley Bank of America Merrill Lynch Trust, FRN, Series 2015-C24 'C' 4,466% 15/05/2048	USD	273.000	249.707	0,03
Imola Merger Corp., 144A 4,75% 15/05/2029	USD	600.000	561.837	0,08	Morgan Stanley Capital I Trust, FRN, Series 2015-MS1 'B' 4,157% 15/05/2048	USD	209.000	195.678	0,03
Independence Plaza Trust, Series 2018-INDP 'C', 144A 4,158% 10/07/2035	USD	746.000	705.769	0,10	Morgan Stanley Capital I Trust, FRN, Series 2005-HQ7 'E' 5,444% 14/11/2042	USD	4.084	3.908	0,00
Interface, Inc., 144A 5,5% 01/12/2028	USD	416.000	395.275	0,05	Nationstar Mortgage Holdings, Inc., 144A 5,5% 15/08/2028	USD	625.000	602.109	0,08
IQVIA, Inc., 144A 5% 15/05/2027	USD	298.000	291.204	0,04	Nationstar Mortgage Holdings, Inc., 144A 7,125% 01/02/2032	USD	130.000	130.899	0,02
Iron Mountain, Inc., REIT, 144A 4,875% 15/09/2027	USD	132.000	127.852	0,02	NCR Atleos Corp., 144A 9,5% 01/04/2029	USD	434.000	469.795	0,07
Iron Mountain, Inc., REIT, 144A 5,25% 15/03/2028	USD	208.000	201.792	0,03	NCR Voyix Corp., 144A 5% 01/10/2028	USD	213.000	201.151	0,03
Iron Mountain, Inc., REIT, 144A 5% 15/07/2028	USD	15.000	14.433	0,00	NCR Voyix Corp., 144A 5,125% 15/04/2029	USD	475.000	446.752	0,06
Iron Mountain, Inc., REIT, 144A 4,875% 15/09/2029	USD	235.000	221.918	0,03	NCR Voyix Corp., 144A 5,25% 01/10/2030	USD	105.000	96.189	0,01
J.P. Morgan Alternative Loan Trust, FRN, Series 2006-A2 '1A1' 5,82% 25/05/2036	USD	149.420	115.745	0,02	Netflix, Inc., 144A 5,375% 15/11/2029	USD	918.000	930.840	0,13
J.P. Morgan Chase Commercial Mortgage Securities Trust, FRN, Series 2016-JP4 'C' 3,513% 15/12/2049	USD	220.000	176.688	0,02	New Residential Mortgage Loan Trust, FRN, Series 2018-3A 'A1C' 3% 25/05/2058	USD	698.872	637.627	0,09
JELD-WEN, Inc., 144A 4,875% 15/12/2027	USD	885.000	836.853	0,12	Newell Brands, Inc. 6,625% 15/09/2029	USD	395.000	388.132	0,05
JPMBB Commercial Mortgage Securities Trust, FRN, Series 2015-C30 'C' 4,369% 15/07/2048	USD	377.000	304.141	0,04	Newell Brands, Inc., STEP 5,7% 01/04/2026	USD	195.000	192.635	0,03
JPMBB Commercial Mortgage Securities Trust, FRN, Series 2015-C31 'C' 4,777% 15/08/2048	USD	177.000	143.966	0,02	Newell Brands, Inc., STEP 6,875% 01/04/2036	USD	120.000	107.655	0,02
KeyCorp, FRN 6,401% 06/03/2035	USD	1.187.000	1.212.426	0,17	Nexstar Media, Inc., 144A 5,625% 15/07/2027	USD	614.000	583.018	0,08
LABL, Inc., 144A 6,75% 15/07/2026	USD	382.000	378.492	0,05	Nexstar Media, Inc., 144A 4,75% 01/11/2028	USD	215.000	191.169	0,03
Lamb Weston Holdings, Inc., 144A 4,125% 31/01/2030	USD	170.000	154.323	0,02	NMG Holding Co., Inc., 144A 7,125% 01/04/2026	USD	720.000	712.318	0,10
Level 3 Financing, Inc., 144A 11% 15/11/2029	USD	10.000	10.227	0,00					

JPMorgan Funds - Global Bond Opportunities Sustainable Fund

Etat du portefeuille-titres (suite)

Au 30 juin 2024

Investissements	Devise	Quantité/ Valeur nominale	Valeur de marché USD	% de l'Actif net	Investissements	Devise	Quantité/ Valeur nominale	Valeur de marché USD	% de l'Actif net
OBX Trust, FRN, Series 2018-EXPI '2A1', 144A 6,31% 25/04/2048	USD	1.694	1.698	0,00	SRS Distribution, Inc., 144A 6% 01/12/2029	USD	200.000	206.871	0,03
ON Semiconductor Corp., 144A 3,875% 01/09/2028	USD	315.000	290.560	0,04	SS&C Technologies, Inc., 144A 5,5% 30/09/2027	USD	439.000	432.323	0,06
OneMain Finance Corp. 7,125% 15/03/2026	USD	352.000	358.459	0,05	Stagwell Global LLC, 144A 5,625% 15/08/2029	USD	340.000	314.694	0,04
Organon & Co., 144A 4,125% 30/04/2028	USD	445.000	413.177	0,06	Standard Industries, Inc., 144A 4,75% 15/01/2028	USD	201.000	191.660	0,03
Organon & Co., 144A 5,125% 30/04/2031	USD	200.000	179.394	0,02	Standard Industries, Inc., 144A 4,375% 15/07/2030	USD	120.000	108.745	0,02
Outfront Media Capital LLC, 144A 5% 15/08/2027	USD	82.000	79.450	0,01	Staples, Inc., 144A 10,75% 01/09/2029	USD	630.000	599.042	0,08
Outfront Media Capital LLC, 144A 4,625% 15/03/2030	USD	141.000	127.099	0,02	Staples, Inc., 144A 12,75% 15/01/2030	USD	250.411	195.753	0,03
Owens & Minor, Inc., 144A 4,5% 31/03/2029	USD	150.000	129.351	0,02	Starwood Property Trust, Inc., REIT, 144A 7,25% 01/04/2029	USD	54.000	54.540	0,01
Owens & Minor, Inc., 144A 6,625% 01/04/2030	USD	590.000	537.839	0,07	State Street Corp., FRN 5,751% 04/11/2026	USD	1.020.000	1.024.820	0,14
Owens-Brockway Glass Container, Inc., 144A 6,625% 13/05/2027	USD	230.000	229.765	0,03	Structured Adjustable Rate Mortgage Loan Trust, FRN, Series 2005-1 '5A1' 5,171% 25/02/2035	USD	3.520	3.262	0,00
Paramount Global, FRN 6,25% 28/02/2057	USD	15.000	12.182	0,00	Summit Materials LLC, 144A 5,25% 15/01/2029	USD	296.000	287.254	0,04
PetSmart, Inc., 144A 4,75% 15/02/2028	USD	435.000	403.991	0,06	Synaptics, Inc., 144A 4% 15/06/2029	USD	270.000	245.223	0,03
PetSmart, Inc., 144A 7,75% 15/02/2029	USD	250.000	243.739	0,03	TEGNA, Inc. 4,625% 15/03/2028	USD	125.000	113.006	0,02
Pike Corp., 144A 5,5% 01/09/2028	USD	408.000	391.542	0,05	Tempur Sealy International, Inc., 144A 4% 15/04/2029	USD	460.000	415.639	0,06
PNC Financial Services Group, Inc. (The), FRN 5,676% 22/01/2035	USD	360.000	364.244	0,05	Tempur Sealy International, Inc., 144A 3,875% 15/10/2031	USD	95.000	80.320	0,01
Post Holdings, Inc., 144A 5,5% 15/12/2029	USD	190.000	183.484	0,03	Tenet Healthcare Corp. 6,25% 01/02/2027	USD	545.000	545.111	0,08
Post Holdings, Inc., 144A 4,625% 15/04/2030	USD	535.000	491.706	0,07	Tenet Healthcare Corp. 4,25% 01/06/2029	USD	200.000	186.950	0,03
Presidio Holdings, Inc., 144A 8,25% 01/02/2028	USD	370.000	379.011	0,05	Tenet Healthcare Corp. 6,75% 15/05/2031	USD	298.000	303.446	0,04
Prestige Brands, Inc., 144A 5,125% 15/01/2028	USD	395.000	384.708	0,05	Terex Corp., 144A 5% 15/05/2029	USD	335.000	317.538	0,04
Prime Security Services Borrower LLC, 144A 5,75% 15/04/2026	USD	405.000	402.455	0,06	Texas Instruments, Inc. 5% 14/03/2053	USD	460.000	437.732	0,06
Prime Security Services Borrower LLC, 144A 3,375% 31/08/2027	USD	485.000	449.385	0,06	Texas Instruments, Inc. 5,15% 08/02/2054	USD	135.000	131.339	0,02
Prudential Financial, Inc., FRN 6,5% 15/03/2054	USD	785.000	793.571	0,11	T-Mobile USA, Inc. 2,625% 15/02/2029	USD	131.000	117.957	0,02
PTC, Inc., 144A 4% 15/02/2028	USD	250.000	236.425	0,03	TriMas Corp., 144A 4,125% 15/04/2029	USD	390.000	357.163	0,05
Renaissance Home Equity Loan Trust, STEP, Series 2005-1 'AF6' 5,47% 25/05/2035	USD	1.720	1.692	0,00	TripAdvisor, Inc., 144A 7% 15/07/2025	USD	294.000	294.802	0,04
Renaissance Home Equity Loan Trust, STEP, Series 2005-2 'M1' 5,551% 25/08/2035	USD	271.574	249.674	0,03	Triton Water Holdings, Inc., 144A 6,25% 01/04/2029	USD	165.000	159.480	0,02
RHP Hotel Properties LP, REIT, 144A 4,5% 15/02/2029	USD	300.000	281.549	0,04	Triumph Group, Inc., 144A 9% 15/03/2028	USD	108.000	113.452	0,02
RHP Hotel Properties LP, REIT 4,75% 15/10/2027	USD	535.000	515.935	0,07	Truist Financial Corp., FRN 6,123% 28/10/2033	USD	330.000	339.694	0,05
RingCentral, Inc., 144A 8,5% 15/08/2030	USD	424.000	443.326	0,06	Truist Financial Corp., FRN 5,122% 26/01/2034	USD	1.352.000	1.303.328	0,18
Ritchie Bros Holdings, Inc., 144A 7,75% 15/03/2031	USD	205.000	214.693	0,03	Truist Financial Corp., FRN 5,867% 08/06/2034	USD	1.110.000	1.124.553	0,16
Rite Aid Corp., 144A 7,5% 01/07/2025	USD	131.000	54.444	0,01	Truist Financial Corp., FRN 5,711% 24/01/2035	USD	235.000	235.768	0,03
Rite Aid Corp., 144A 8% 15/11/2026	USD	862.000	378.970	0,05	UBS Commercial Mortgage Trust, FRN, Series 2017-C7 'B' 4,292% 15/12/2050	USD	799.000	733.407	0,10
Rocket Mortgage LLC, 144A 3,625% 01/03/2029	USD	230.000	208.571	0,03	United Airlines, Inc., 144A 4,375% 15/04/2026	USD	140.000	135.440	0,02
Rocket Mortgage LLC, 144A 4% 15/10/2033	USD	95.000	80.180	0,01	Univision Communications, Inc., 144A 6,625% 01/06/2027	USD	330.000	315.786	0,04
SBA Communications Corp., REIT 3,125% 01/02/2029	USD	160.000	142.683	0,02	US Bancorp, FRN 5,678% 23/01/2035	USD	380.000	384.551	0,05
Scotts Miracle-Gro Co. (The) 4% 01/04/2031	USD	375.000	324.172	0,05	US Foods, Inc., 144A 4,75% 15/02/2029	USD	150.000	142.388	0,02
Scotts Miracle-Gro Co. (The) 4,375% 01/02/2032	USD	805.000	694.209	0,10	Vail Resorts, Inc., 144A 6,5% 15/05/2032	USD	131.000	132.592	0,02
Scripps Escrow II, Inc., 144A 3,875% 15/01/2029	USD	190.000	130.922	0,02	Viavi Solutions, Inc., 144A 3,75% 01/10/2029	USD	245.000	207.085	0,03
Scripps Escrow, Inc., 144A 5,875% 15/07/2027	USD	150.000	91.515	0,01	Wabash National Corp., 144A 4,5% 15/10/2028	USD	680.000	613.737	0,09
Sensata Technologies, Inc., 144A 4,375% 15/02/2030	USD	110.000	101.192	0,01	Wand NewCo 3, Inc., 144A 7,625% 30/01/2032	USD	159.000	164.337	0,02
Shutterfly Finance LLC, 144A 9,75% 01/10/2027	USD	56.082	56.529	0,01	Warnermedia Holdings, Inc. 4,279% 15/03/2032	USD	3.588.000	3.152.377	0,44
Shutterfly Finance LLC 8,5% 01/10/2027	USD	382.022	334.269	0,05	Warnermedia Holdings, Inc. 5,05% 15/03/2042	USD	625.000	514.913	0,07
Sirius XM Radio, Inc., 144A 5% 01/08/2027	USD	528.000	505.500	0,07	Weekley Homes LLC, 144A 4,875% 15/09/2028	USD	205.000	190.783	0,03
Sirius XM Radio, Inc., 144A 4% 15/07/2028	USD	185.000	167.136	0,02	Wells Fargo & Co., FRN 5,557% 25/07/2034	USD	1.065.000	1.072.494	0,15
Six Flags Entertainment Corp., 144A 5,5% 15/04/2027	USD	375.000	371.592	0,05	Wells Fargo Commercial Mortgage Trust, Series 2015-C27 'C' 3,894% 15/02/2048	USD	188.000	168.042	0,02
Sonic Automotive, Inc., 144A 4,625% 15/11/2029	USD	260.000	234.619	0,03	Wesco Aircraft Holdings, Inc., 144A 9% 15/11/2026	USD	223.000	64.113	0,01
Spectrum Brands, Inc., 144A 3,875% 15/03/2031	USD	55.000	46.397	0,01	WESCO Distribution, Inc., 144A 7,25% 15/06/2028	USD	376.000	383.728	0,05
					WESCO Distribution, Inc., 144A 6,625% 15/03/2032	USD	165.000	166.788	0,02
					Williams Scotsman, Inc., 144A 6,625% 15/06/2029	USD	315.000	318.684	0,04
					WR Grace Holdings LLC, 144A 4,875% 15/06/2027	USD	925.000	891.777	0,12

JPMorgan Funds - Global Bond Opportunities Sustainable Fund

Etat du portefeuille-titres (suite)

Au 30 juin 2024

Investissements	Devise	Quantité/ Valeur nominale	Valeur de marché USD	% de l'Actif net	Investissements	Devise	Quantité/ Valeur nominale	Valeur de marché USD	% de l'Actif net
Xerox Holdings Corp., 144A 8,875% 30/11/2029	USD	345.000	329.989	0,05	Veeco Instruments, Inc. 2,875% 01/06/2029	USD	1.005.000	1.760.460	0,24
XPO, Inc., 144A 7,125% 01/02/2032	USD	400.000	410.298	0,06	Wayfair, Inc. 3,25% 15/09/2027	USD	840.000	947.105	0,13
					Wolfspeed, Inc. 0,25% 15/02/2028	USD	355.000	211.863	0,03
			168.447.744	23,32				33.560.192	4,65
<i>Total des Obligations</i>			289.609.812	40,10	<i>Total des obligations convertibles</i>			35.868.421	4,97
<i>Obligations convertibles</i>					Total des valeurs mobilières et des instruments du marché monétaire admis à la cote d'un autre marché réglementé			325.478.233	45,07
<i>Iles Caïmans</i>					Autres valeurs mobilières et instruments du marché monétaire				
H World Group Ltd. 3% 01/05/2026	USD	190.000	203.673	0,03	<i>Obligations</i>				
Sea Ltd. 2,375% 01/12/2025	USD	575.000	622.760	0,08	<i>Etats-Unis d'Amérique</i>				
Seagate HDD Cayman, 144A 3,5% 01/06/2028	USD	670.000	927.087	0,13	Goodgreen Trust, Series 2017-R1 5% 20/10/2051*	USD	48.896	47.323	0,01
			1.753.520	0,24	Rite Aid Corp., 144A 12,337% 18/10/2024*	USD	173.000	76.058	0,01
<i>Israël</i>					Rite Aid Corp., FRN 0% 18/10/2024*	USD	59.841	59.841	0,01
Nice Ltd. 0% 15/09/2025	USD	586.000	554.709	0,08				183.222	0,03
			554.709	0,08	<i>Total des Obligations</i>			183.222	0,03
<i>Etats-Unis d'Amérique</i>					<i>Actions</i>				
Advanced Energy Industries, Inc., 144A 2,5% 15/09/2028	USD	1.115.000	1.173.906	0,16	<i>Luxembourg</i>				
Alarm.com Holdings, Inc., 144A 2,25% 01/06/2029	USD	670.000	656.659	0,09	Intelsat SA*	USD	3.965	150.670	0,02
Alarm.com Holdings, Inc. 0% 15/01/2026	USD	751.000	689.123	0,10				150.670	0,02
Bentley Systems, Inc. 0,125% 15/01/2026	USD	969.000	967.055	0,13	<i>Total des Actions</i>			150.670	0,02
BigCommerce Holdings, Inc. 0,25% 01/10/2026	USD	964.000	845.143	0,12	Total des autres valeurs mobilières et instruments du marché monétaire			333.892	0,05
Box, Inc. 0% 15/01/2026	USD	1.161.000	1.332.517	0,18	Parts d'OPCVM agréés ou d'autres organismes de placement collectifs				
Cheesecake Factory, Inc. (The) 0,375% 15/06/2026	USD	680.000	618.941	0,09	<i>Fonds de placement collectifs - OPCVM</i>				
Dropbox, Inc. 0% 01/03/2028	USD	1.410.000	1.284.671	0,18	<i>Luxembourg</i>				
Enphase Energy, Inc. 0% 01/03/2028	USD	900.000	751.274	0,10	JPMorgan USD Liquidity LVNAV Fund - JPM USD Liquidity LVNAV X (dist.)†	USD	26.869.971	26.869.971	3,72
Envestnet, Inc. 2,625% 01/12/2027	USD	780.000	834.308	0,12				26.869.971	3,72
Etsy, Inc. 0,125% 01/10/2026	USD	1.060.000	1.049.492	0,15	<i>Total des fonds de placement collectifs - OPCVM</i>			26.869.971	3,72
Eventbrite, Inc. 0,75% 15/09/2026	USD	325.000	279.329	0,04	Total des Parts d'OPCVM agréés ou d'autres organismes de placement collectifs			26.869.971	3,72
Everbridge, Inc. 0% 15/03/2026	USD	420.000	414.750	0,06	Total des Investissements			685.064.822	94,86
Five9, Inc., 144A 1% 15/03/2029	USD	1.127.000	999.734	0,14	Liquidités			38.209.303	5,29
Ford Motor Co. 0% 15/03/2026	USD	835.000	841.490	0,12	Autres actifs/(passifs)			(1.077.080)	(0,15)
Global Payments, Inc., 144A 1,5% 01/03/2031	USD	840.000	770.008	0,11	Total de l'Actif net			722.197.045	100,00
Greenbrier Cos., Inc. (The) 2,875% 15/04/2028	USD	981.000	1.060.490	0,15					
Itron, Inc., 144A 1,375% 15/07/2030	USD	240.000	238.419	0,03					
JetBlue Airways Corp. 0,5% 01/04/2026	USD	780.000	687.580	0,09					
Kite Realty Group LP, REIT, 144A 0,75% 01/04/2027	USD	1.129.000	1.106.977	0,15					
Live Nation Entertainment, Inc. 3,125% 15/01/2029	USD	1.145.000	1.268.616	0,18					
Lumentum Holdings, Inc. 1,5% 15/12/2029	USD	779.000	748.435	0,10					
Lyft, Inc., 144A 0,625% 01/03/2029	USD	1.062.000	1.048.892	0,15					
Microchip Technology, Inc., 144A 0,75% 01/06/2030	USD	100.000	101.477	0,01					
Microchip Technology, Inc. 1,625% 15/02/2027	USD	305.000	795.593	0,11					
MKS Instruments, Inc., 144A 1,25% 01/06/2030	USD	1.030.000	1.112.524	0,15					
ON Semiconductor Corp. 0% 01/05/2027	USD	920.000	1.286.340	0,18					
PetIQ, Inc. 4% 01/06/2026	USD	155.000	164.867	0,02					
Rocket Lab USA, Inc., 144A 4,25% 01/02/2029	USD	857.000	1.012.446	0,14					
Snap, Inc., 144A 0,5% 01/05/2030	USD	290.000	297.838	0,04					
Snap, Inc. 0,75% 01/08/2026	USD	811.000	864.322	0,12					
Snap, Inc. 0% 01/05/2027	USD	89.000	74.015	0,01					
SoFi Technologies, Inc., 144A 1,25% 15/03/2029	USD	1.265.000	1.175.418	0,16					
SolarEdge Technologies, Inc., 144A 2,25% 01/07/2029	USD	496.000	474.860	0,07					
Southwest Airlines Co. 1,25% 01/05/2025	USD	655.000	653.866	0,09					
Spectrum Brands, Inc., 144A 3,375% 01/06/2029	USD	961.000	927.464	0,13					
Topgolf Callaway Brands Corp. 2,75% 01/05/2026	USD	824.000	914.003	0,13					
TripAdvisor, Inc. 0,25% 01/04/2026	USD	173.000	157.971	0,02					
Uber Technologies, Inc., 144A 0,875% 01/12/2028	USD	810.000	959.951	0,13					

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

†Fonds de parties apparentées.

‡Cette valeur mobilière est actuellement soumise à un risque de défaut de paiement.

JPMorgan Funds - Global Bond Opportunities Sustainable Fund

Etat du portefeuille-titres (suite)

Au 30 juin 2024

Répartition géographique du portefeuille au 30 juin 2024	% de l'Actif net
Etats-Unis d'Amérique	35,66
France	6,45
Mexique	6,09
Luxembourg	5,21
Royaume-Uni	4,38
Pays-Bas	4,33
Espagne	3,50
Italie	2,71
Suède	2,66
Organisations supranationales	2,29
Iles Caïmans	2,17
République tchèque	1,96
Pologne	1,43
Irlande	1,35
Allemagne	1,30
Pérou	0,98
Jersey	0,95
Danemark	0,92
Suisse	0,85
Canada	0,82
Hongrie	0,66
Colombie	0,66
Roumanie	0,66
Chili	0,54
Paraguay	0,50
Arabie saoudite	0,49
Belgique	0,46
Turquie	0,42
Oman	0,40
Emirats arabes unis	0,39
Afrique du Sud	0,39
République dominicaine	0,38
Brésil	0,36
Costa Rica	0,33
Côte d'Ivoire	0,26
Autriche	0,26
Bahreïn	0,25
Japon	0,19
Ile Maurice	0,17
Hong Kong	0,17
Sénégal	0,16
Iles vierges britanniques	0,14
Egypte	0,14
Singapour	0,13
Norvège	0,09
Israël	0,08
Thaïlande	0,07
Uruguay	0,07
Liberia	0,03
Total des Investissements	94,86
Liquidités et autres actifs/(passifs)	5,14
Total	100,00

JPMorgan Funds - Global Bond Opportunities Sustainable Fund

Etat du portefeuille-titres (suite)

Au 30 juin 2024

Contrats à déclarer

Pays	Description des titres	Devise	Valeur nominale	Valeur de marché USD	Plus/(moins)-values latentes USD	% de l'Actif net
Etats-Unis d'Amérique	GNMA, 5,00%, 15/07/2054	USD	16.535.000	16.161.976	(77.265)	2,24
Etats-Unis d'Amérique	UMBS, 4,50%, 25/07/2054	USD	30.909.000	29.299.252	(17.210)	4,06
Etats-Unis d'Amérique	UMBS, 5,50%, 25/07/2054	USD	7.894.000	7.812.598	(10.171)	1,08
Total des positions longues sur contrats à déclarer				53.273.826	(104.646)	7,38
Contrats nets à déclarer				53.273.826	(104.646)	7,38

Contrats de change à terme

Devise achetée	Montant acheté	Devise vendue	Montant vendu	Date d'échéance	Contrepartie	Plus/(moins)-values latentes USD	% de l'Actif net
CHF	296.307	USD	328.216	03/07/2024	HSBC	1.438	-
CHF	300.744	USD	335.732	05/08/2024	Morgan Stanley	240	-
EUR	249.461	USD	266.555	01/07/2024	State Street	355	-
EUR	374.177	USD	400.262	03/07/2024	Citibank	108	-
EUR	135.715.863	USD	145.175.259	03/07/2024	Goldman Sachs	40.560	0,01
EUR	600.000	USD	641.977	23/07/2024	Morgan Stanley	642	-
EUR	300.813.612	USD	322.235.332	05/08/2024	HSBC	155.102	0,02
EUR	4.324.646	USD	4.628.520	05/08/2024	Morgan Stanley	6.326	-
GBP	96.676	USD	122.112	05/08/2024	Morgan Stanley	60	-
KRW	15.467.256.766	USD	11.193.233	23/07/2024	Goldman Sachs	39.909	0,01
MXN	211.281.903	USD	11.342.778	23/07/2024	HSBC	157.912	0,02
PLN	22.651.876	EUR	5.243.356	23/07/2024	BNP Paribas	3.986	-
PLN	7.851.506	USD	1.945.896	23/07/2024	BNP Paribas	2.015	-
SEK	3.287.615.101	USD	309.044.961	05/08/2024	Morgan Stanley	1.155.171	0,16
SGD	1.774	USD	1.307	02/07/2024	Barclays	2	-
SGD	7.387.538	USD	5.449.576	23/07/2024	Barclays	6.112	-
SGD	7.359.210	USD	5.431.516	05/08/2024	HSBC	6.751	-
SGD	12.915	USD	9.519	05/08/2024	State Street	25	-
TRY	172.325.106	USD	4.021.120	22/01/2025	Barclays	224.147	0,03
USD	5.567.876	BRL	29.991.033	23/07/2024	Citibank	204.060	0,03
USD	1.311	CHF	1.174	03/07/2024	Barclays	5	-
USD	1.855.660	CLP	1.720.660.395	23/07/2024	Citibank	34.378	0,01
USD	5.636.655	CNH	40.889.177	23/07/2024	Morgan Stanley	23.031	0,01
USD	13.424.994	CZK	310.041.114	23/07/2024	BNP Paribas	182.908	0,03
USD	159.723	EUR	149.097	02/07/2024	State Street	197	-
USD	1.755	EUR	1.622	03/07/2024	Barclays	20	-
USD	1.520.804	EUR	1.410.569	03/07/2024	BNP Paribas	11.498	-
USD	289.842	EUR	267.834	03/07/2024	Citibank	3.260	-
USD	1.224.498	EUR	1.130.752	03/07/2024	Goldman Sachs	14.595	-
USD	2.703.523	EUR	2.488.478	03/07/2024	HSBC	40.854	0,01
USD	731.918	EUR	674.130	03/07/2024	Merrill Lynch	10.599	-
USD	205.925.449	EUR	190.198.586	03/07/2024	Morgan Stanley	2.413.180	0,33
USD	1.611.791	EUR	1.497.616	03/07/2024	State Street	9.343	-
USD	904.372	EUR	835.080	23/07/2024	Barclays	9.973	-
USD	34.897.971	EUR	32.557.415	23/07/2024	Citibank	27.912	-
USD	62.167	GBP	49.126	02/07/2024	State Street	99	-
USD	46.366	GBP	36.559	03/07/2024	Barclays	175	-
USD	22.728.656	GBP	17.980.805	03/07/2024	Citibank	10.676	-
USD	3.139.033	GBP	2.467.567	03/07/2024	HSBC	21.367	-
USD	14.001	GBP	10.973	03/07/2024	Merrill Lynch	138	-
USD	37.948	GBP	29.788	03/07/2024	Standard Chartered	312	-
USD	66.227	GBP	52.097	03/07/2024	State Street	404	-
USD	2.636.392	GBP	2.075.248	23/07/2024	Citibank	14.090	-
USD	1.203.180	GBP	949.883	23/07/2024	HSBC	2.899	-
USD	2.105.682	GBP	1.664.501	05/08/2024	Goldman Sachs	2.210	-
USD	5.733.627	PEN	21.630.680	24/07/2024	Goldman Sachs	79.678	0,01
USD	1.985	SEK	20.970	01/07/2024	Morgan Stanley	10	-
USD	24.041.804	SEK	251.217.334	03/07/2024	Barclays	378.523	0,05
USD	28.830.535	SEK	301.440.920	03/07/2024	Citibank	436.469	0,06
USD	49.923	SEK	521.602	03/07/2024	HSBC	791	-
USD	10.722.868	SEK	112.830.388	03/07/2024	Merrill Lynch	94.870	0,01
USD	10.976.084	SEK	114.329.468	03/07/2024	Morgan Stanley	206.881	0,03
USD	5.219.593	SEK	54.835.138	03/07/2024	RBC	54.427	0,01
USD	77.152	SEK	812.525	03/07/2024	State Street	616	-
USD	21.807.914	SEK	229.474.669	23/07/2024	Citibank	170.727	0,03
USD	14.179	SEK	148.106	05/08/2024	Barclays	205	-
USD	20.410	SEK	214.083	05/08/2024	State Street	210	-
USD	1.233	SGD	1.661	03/07/2024	Barclays	8	-
USD	41.970	SGD	56.675	03/07/2024	Merrill Lynch	157	-
USD	8.256	SGD	11.156	03/07/2024	Morgan Stanley	25	-

JPMorgan Funds - Global Bond Opportunities Sustainable Fund

Etat du portefeuille-titres (suite)

Au 30 juin 2024

Contrats de change à terme (suite)

Devises achetées	Montant acheté	Devises vendues	Montant vendu	Date d'échéance	Contrepartie	Plus/(moins)-values latentes USD	% de l'Actif net
USD	54.661	SGD	73.924	03/07/2024	State Street	121	-
USD	5.628.410	SGD	7.607.950	23/07/2024	BNP Paribas	9.948	-
USD	4.424	SGD	5.973	05/08/2024	Citibank	11	-
Total des plus-values latentes sur les contrats de change à terme - Actifs						6.272.721	0,87
BRL	78.352.469	USD	14.557.241	23/07/2024	Goldman Sachs	(544.109)	(0,08)
CHF	813	USD	913	03/07/2024	Goldman Sachs	(9)	-
CHF	472	USD	532	03/07/2024	HSBC	(7)	-
CHF	4.886	USD	5.462	03/07/2024	Merrill Lynch	(27)	-
CHF	1.017	USD	1.139	03/07/2024	State Street	(8)	-
CZK	102.322.273	USD	4.455.559	23/07/2024	Standard Chartered	(85.299)	(0,01)
EUR	2.150.536	USD	2.328.041	03/07/2024	Barclays	(26.969)	-
EUR	486.565	USD	530.532	03/07/2024	Citibank	(9.908)	-
EUR	358.849.184	USD	388.122.908	03/07/2024	Morgan Stanley	(4.154.689)	(0,58)
EUR	798.975	USD	869.650	03/07/2024	RBC	(14.748)	-
EUR	18.050	USD	19.658	03/07/2024	Standard Chartered	(345)	-
EUR	89.849	USD	97.611	03/07/2024	State Street	(1.473)	-
EUR	6.395.742	USD	6.882.218	23/07/2024	HSBC	(32.169)	(0,01)
EUR	625.380	USD	672.379	05/08/2024	Goldman Sachs	(2.142)	-
EUR	899.004	USD	966.524	05/08/2024	HSBC	(3.036)	-
EUR	170.587	USD	183.418	05/08/2024	Morgan Stanley	(596)	-
EUR	149.097	USD	159.980	05/08/2024	State Street	(188)	-
GBP	55.899	USD	71.339	03/07/2024	Barclays	(713)	-
GBP	80.176	USD	102.132	03/07/2024	Citibank	(833)	-
GBP	1.664.501	USD	2.105.260	03/07/2024	Goldman Sachs	(2.235)	-
GBP	17.703.942	USD	22.522.225	03/07/2024	HSBC	(154.051)	(0,02)
GBP	49.996	USD	63.573	03/07/2024	Merrill Lynch	(406)	-
GBP	196.385	USD	250.718	03/07/2024	Morgan Stanley	(2.593)	-
GBP	826.891	USD	1.051.590	03/07/2024	State Street	(6.848)	-
GBP	670.913	USD	849.988	23/07/2024	Morgan Stanley	(2.216)	-
GBP	89.153	USD	113.145	05/08/2024	Barclays	(481)	-
GBP	17.911.407	USD	22.644.878	05/08/2024	Citibank	(9.784)	-
GBP	49.126	USD	62.180	05/08/2024	State Street	(98)	-
SEK	4.330.307.382	USD	410.657.735	03/07/2024	BNP Paribas	(2.766.757)	(0,38)
SEK	6.151.398	USD	594.356	03/07/2024	Goldman Sachs	(14.928)	-
SEK	28.207.914	USD	2.710.704	03/07/2024	Morgan Stanley	(53.674)	-
SEK	127.353	USD	12.101	03/07/2024	RBC	(105)	-
SEK	715.193	USD	68.458	03/07/2024	State Street	(1.091)	-
SEK	18.865.063	USD	1.795.257	23/07/2024	Goldman Sachs	(16.468)	-
SEK	65.338.351	USD	6.218.381	23/07/2024	Morgan Stanley	(57.622)	(0,01)
SEK	6.300.680	USD	603.222	05/08/2024	Citibank	(8.727)	-
SEK	20.970	USD	1.988	05/08/2024	Morgan Stanley	(10)	-
SGD	37.210	USD	27.617	03/07/2024	Barclays	(164)	-
SGD	7.376.098	USD	5.462.459	03/07/2024	HSBC	(20.589)	-
SGD	27.048	USD	20.081	03/07/2024	Merrill Lynch	(125)	-
SGD	11.857	USD	8.827	03/07/2024	Morgan Stanley	(79)	-
SGD	1.923	USD	1.425	03/07/2024	RBC	(7)	-
SGD	48.490	USD	36.008	03/07/2024	State Street	(233)	-
SGD	15.131	USD	11.207	05/08/2024	RBC	(26)	-
THB	204.526.140	USD	5.601.921	23/07/2024	Citibank	(18.979)	-
TRY	1.320.013	USD	32.585	22/01/2025	Morgan Stanley	(66)	-
USD	5.624.588	AUD	8.496.651	23/07/2024	Morgan Stanley	(45.444)	(0,01)
USD	1.743	CHF	1.576	03/07/2024	Barclays	(10)	-
USD	334.408	CHF	300.744	03/07/2024	Morgan Stanley	(183)	-
USD	321.734.778	EUR	300.813.612	03/07/2024	HSBC	(135.445)	(0,02)
USD	145.401.769	EUR	135.715.863	05/08/2024	Goldman Sachs	(48.750)	(0,01)
USD	288.549	EUR	269.514	05/08/2024	Morgan Stanley	(297)	-
USD	266.996	EUR	249.461	05/08/2024	State Street	(358)	-
USD	38.935	GBP	30.841	01/07/2024	Morgan Stanley	(31)	-
USD	5.559.895	IDR	91.731.045.052	23/07/2024	BNP Paribas	(48.266)	(0,01)
USD	5.479.230	KRW	7.552.022.344	23/07/2024	Goldman Sachs	(5.449)	-
USD	38.515.221	MXN	719.041.357	23/07/2024	Morgan Stanley	(624.297)	(0,09)
USD	2.618.276	MXN	48.474.129	23/07/2024	State Street	(20.312)	-
USD	2.274.670	PLN	9.276.102	23/07/2024	Barclays	(26.674)	(0,01)
USD	1.382.995	SEK	14.693.847	03/07/2024	Goldman Sachs	(1.084)	-
USD	10.381.955	SEK	110.386.805	03/07/2024	Merrill Lynch	(15.870)	-
USD	309.154.733	SEK	3.294.165.804	03/07/2024	Morgan Stanley	(1.137.447)	(0,16)
USD	10.377.966	SEK	110.275.411	03/07/2024	Standard Chartered	(9.368)	-
USD	9.504	SGD	12.915	01/07/2024	State Street	(24)	-
USD	5.423.051	SGD	7.359.210	03/07/2024	HSBC	(6.360)	-
USD	1.309	SGD	1.774	05/08/2024	Barclays	(2)	-
USD	4.149.643	TRY	173.645.119	22/01/2025	Goldman Sachs	(128.143)	(0,02)
Total des moins-values latentes sur les contrats de change à terme - Passifs						(10.269.444)	(1,42)
Moins-values latentes nettes sur les contrats de change à terme - Passifs						(3.996.723)	(0,55)

JPMorgan Funds - Global Bond Opportunities Sustainable Fund

Etat du portefeuille-titres (suite)

Au 30 juin 2024

Contrats financiers à terme (« futures »)

Description des titres	Nombre de contrats	Devise	Exposition globale USD	Plus/(moins)-values latentes USD	% de l'Actif net
Euro-Bobl, 06/09/2024	210	EUR	26.210.030	13.946	-
Euro-Bund, 06/09/2024	7	EUR	989.308	102	-
Euro-Buxl, 06/09/2024	(163)	EUR	(22.912.915)	34.880	0,01
Euro-Schatz, 06/09/2024	485	EUR	54.884.182	15.568	-
Long Gilt, 26/09/2024	288	GBP	35.712.375	51.329	0,01
US 2 Year Note, 30/09/2024	156	USD	31.887.984	26.473	-
US Ultra Bond, 19/09/2024	(132)	USD	(16.749.562)	14.437	-
Total des plus-values latentes sur contrats financiers à terme (« futures »)				156.735	0,02
Euro-BTP, 06/09/2024	220	EUR	27.189.783	(25.893)	-
Euro-OAT, 06/09/2024	73	EUR	9.634.418	(3.905)	-
Japan 10 Year Bond, 12/09/2024	(14)	JPY	(12.465.192)	(15.706)	-
US 5 Year Note, 30/09/2024	(786)	USD	(83.994.539)	(138.166)	(0,02)
US 10 Year Note, 19/09/2024	(201)	USD	(22.196.367)	(34.597)	(0,01)
US 10 Year Ultra Bond, 19/09/2024	(83)	USD	(9.476.914)	(10.866)	-
US Long Bond, 19/09/2024	(52)	USD	(6.209.937)	(5.688)	-
Total des moins-values latentes sur contrats financiers à terme (« futures »)				(234.821)	(0,03)
Moins-values nettes latentes sur contrats financiers à terme (« futures »)				(78.086)	(0,01)

Contrats de swap sur défaut de crédit

Valeur nominale	Devise	Contrepartie	Entité de référence	Acheter/Vendre	Intérêt (versé)/taux perçus	Date d'échéance	Valeur de marché USD	% de l'Actif net
30.071.000	USD	Citigroup	CDX.NA.HY.42-V1	Achat	(5,00)%	20/06/2029	(1.924.951)	(0,27)
Total des contrats de swap sur défaut de crédit à la juste valeur - Passifs							(1.924.951)	(0,27)
Valeur de marché nette des contrats de swap sur défaut de crédit - Passifs							(1.924.951)	(0,27)

Contrats de swap sur taux d'intérêt

Valeur nominale	Devise	Contrepartie	Description des titres	Date d'échéance	Valeur de marché USD	% de l'Actif net	
229.000.000	USD	Citigroup	Paiement taux variable SOFR 1 day Réception taux fixe 3,951%	19/04/2029	1.410.284	0,19	
Total des contrats de swap sur taux d'intérêt à la juste valeur - Actifs						1.410.284	0,19
52.000.000	USD	Citigroup	Paiement taux fixe 4,021% Réception taux variable SOFR 1 day	19/04/2037	(1.200.196)	(0,17)	
25.375.000	USD	Citigroup	Paiement taux fixe 4,065% Réception taux variable SOFR 1 day	15/02/2034	(457.435)	(0,06)	
74.600.000	BRL	Citigroup	Paiement taux variable CDI 1 day Réception taux fixe 9,64%	02/01/2026	(335.537)	(0,05)	
73.000.000	BRL	Citigroup	Paiement taux variable CDI 1 day Réception taux fixe 10,578%	02/01/2026	(144.891)	(0,02)	
50.000.000	BRL	Citigroup	Paiement taux variable CDI 1 day Réception taux fixe 10,995%	04/01/2027	(113.067)	(0,01)	
Total des contrats de swap sur taux d'intérêt à la juste valeur - Passifs						(2.251.126)	(0,31)
Valeur de marché nette des contrats sur swaps de taux d'intérêt - Passifs						(840.842)	(0,12)

JPMorgan Funds - Global Corporate Bond Duration-Hedged Fund

Etat du portefeuille-titres (suite)

Au 30 juin 2024

Investissements	Devise	Quantité/ Valeur nominale	Valeur de marché USD	% de l'Actif net	Investissements	Devise	Quantité/ Valeur nominale	Valeur de marché USD	% de l'Actif net
Volkswagen International Finance NV, Reg. S, FRN 4,625% Perpetual	EUR	100.000	104.997	0,17	Santander UK Group Holdings plc, FRN 1,673% 14/06/2027	USD	200.000	185.138	0,29
WPC Eurobond BV, REIT 1,35% 15/04/2028	EUR	300.000	291.668	0,46	South Eastern Power Networks plc, Reg. S 5,625% 30/09/2030	GBP	100.000	131.202	0,21
Zurich Insurance Co. Ltd., Reg. S, FRN 3,5% 01/10/2046	EUR	100.000	105.695	0,17	Thames Water Utilities Finance plc, Reg. S 4,375% 18/01/2031	EUR	250.000	230.614	0,37
			1.717.969	2,72	Vodafone Group plc 5,75% 28/06/2054	USD	65.000	63.898	0,10
							3.830.554	6,07	
<i>Portugal</i>					<i>Etats-Unis d'Amérique</i>				
EDP - Energias de Portugal SA, Reg. S, FRN 1,875% 02/08/2081	EUR	100.000	101.659	0,16	AbbVie, Inc. 4,05% 21/11/2039	USD	139.000	121.992	0,19
			101.659	0,16	AbbVie, Inc. 4,45% 14/05/2046	USD	45.000	39.740	0,06
					AbbVie, Inc. 4,25% 21/11/2049	USD	141.000	119.331	0,19
<i>Singapour</i>					AbbVie, Inc. 5,4% 15/03/2054	USD	81.000	81.380	0,13
Pfizer Investment Enterprises Pte. Ltd. 5,34% 19/05/2063	USD	315.000	302.411	0,48	AbbVie, Inc. 5,5% 15/03/2064	USD	20.000	20.067	0,03
			302.411	0,48	Aetna, Inc. 4,125% 15/11/2042	USD	30.000	23.943	0,04
					Aetna, Inc. 4,75% 15/03/2044	USD	25.000	21.386	0,03
					Amphenol Corp. 2,2% 15/09/2031	USD	62.000	51.207	0,08
<i>Espagne</i>					Anheuser-Busch Cos. LLC 4,7% 01/02/2036	USD	115.000	110.602	0,18
Banco de Sabadell SA, Reg. S, FRN 5,5% 08/09/2029	EUR	400.000	451.984	0,72	AT&T, Inc. 5,4% 15/02/2034	USD	23.000	23.163	0,04
Banco Santander SA, FRN 1,722% 14/09/2027	USD	200.000	183.671	0,29	AT&T, Inc. 3,55% 15/09/2055	USD	163.000	111.688	0,18
Banco Santander SA, FRN 9,625% Perpetual	USD	200.000	214.856	0,34	AT&T, Inc. 3,8% 01/12/2057	USD	90.000	63.854	0,10
CaixaBank SA, Reg. S, FRN 1,5% 03/12/2026	GBP	100.000	119.205	0,19	Baxter International, Inc. 1,3% 15/05/2029	EUR	200.000	192.619	0,31
CaixaBank SA, Reg. S, FRN 3,5% 06/04/2028	GBP	200.000	239.476	0,38	Becton Dickinson & Co. 3,828% 07/06/2032	EUR	100.000	107.793	0,17
CaixaBank SA, Reg. S, FRN 6,25% 23/02/2033	EUR	100.000	112.800	0,18	Berkshire Hathaway Finance Corp. 3,85% 15/03/2052	USD	40.000	31.436	0,05
			1.321.992	2,10	Booking Holdings, Inc. 3,625% 01/03/2032	EUR	100.000	107.372	0,17
					BP Capital Markets America, Inc. 4,812% 13/02/2033	USD	160.000	156.114	0,25
<i>Suède</i>					Bristol-Myers Squibb Co. 5,1% 22/02/2031	USD	30.000	30.267	0,05
Swedbank AB, Reg. S, FRN 7,272% 15/11/2032	GBP	100.000	130.886	0,21	Bristol-Myers Squibb Co. 2,55% 13/11/2050	USD	63.000	37.520	0,06
			130.886	0,21	Bristol-Myers Squibb Co. 3,7% 15/03/2052	USD	30.000	22.353	0,04
					Bristol-Myers Squibb Co. 6,25% 15/11/2053	USD	30.000	32.705	0,05
<i>Suisse</i>					Bristol-Myers Squibb Co. 5,55% 22/02/2054	USD	124.000	124.125	0,20
UBS AG 5% 09/07/2027	USD	250.000	248.576	0,40	Bristol-Myers Squibb Co. 3,9% 15/03/2062	USD	40.000	29.331	0,05
UBS AG, Reg. S 1,5% 10/04/2026	EUR	100.000	103.139	0,16	Bristol-Myers Squibb Co. 6,4% 15/11/2063	USD	15.000	16.537	0,03
UBS AG, Reg. S 5,5% 20/08/2026	EUR	300.000	333.627	0,53	Bristol-Myers Squibb Co. 5,65% 22/02/2064	USD	75.000	74.437	0,12
			685.342	1,09	Burlington Northern Santa Fe LLC 4,375% 01/09/2042	USD	52.000	45.873	0,07
					Burlington Northern Santa Fe LLC 5,5% 15/03/2055	USD	35.000	35.653	0,06
<i>Royaume-Uni</i>					Cardinal Health, Inc. 5,45% 15/02/2034	USD	60.000	60.215	0,10
Aviva plc, Reg. S, FRN 3,875% 03/07/2044	EUR	100.000	107.011	0,17	Carrier Global Corp. 4,5% 29/11/2032	EUR	300.000	336.727	0,53
Aviva plc, Reg. S, FRN 4,375% 12/09/2049	GBP	100.000	116.910	0,18	Celanese US Holdings LLC 4,777% 19/07/2026	EUR	100.000	108.582	0,17
Barclays plc, Reg. S, FRN 5,851% 21/03/2035	GBP	142.000	180.038	0,28	Celanese US Holdings LLC 6,35% 15/11/2028	USD	50.000	51.549	0,08
BG Energy Capital plc, Reg. S 2,25% 21/11/2029	EUR	100.000	100.830	0,16	Cencora, Inc. 2,8% 15/05/2030	USD	21.000	18.613	0,03
BP Capital Markets plc, Reg. S, FRN 3,25% Perpetual	EUR	200.000	209.476	0,33	Cencora, Inc. 2,7% 15/03/2031	USD	194.000	166.644	0,26
Cadent Finance plc, Reg. S 3,75% 16/04/2033	EUR	100.000	105.148	0,17	Cencora, Inc. 4,25% 01/03/2045	USD	10.000	8.510	0,01
Centrica plc, Reg. S 7% 19/09/2033	GBP	65.000	92.557	0,15	CenterPoint Energy, Inc. 2,95% 01/03/2030	USD	9.000	8.004	0,01
DWR Cymru Financing UK plc, Reg. S 1,625% 31/03/2026	GBP	112.000	132.036	0,21	CF Industries, Inc. 5,15% 15/03/2034	USD	11.000	10.649	0,02
HSBC Holdings plc, FRN 2,013% 22/09/2028	USD	230.000	207.000	0,33	ConocoPhillips Co. 5,05% 15/09/2033	USD	33.000	32.958	0,05
HSBC Holdings plc, FRN 2,206% 17/08/2029	USD	400.000	352.804	0,56	ConocoPhillips Co. 5,7% 15/09/2063	USD	40.000	40.381	0,06
Lloyds Banking Group plc, Reg. S, FRN 5,25% 04/10/2030	GBP	100.000	126.469	0,20	Constellation Brands, Inc. 3,15% 01/08/2029	USD	31.000	28.230	0,04
Motability Operations Group plc, Reg. S 3,875% 24/01/2034	EUR	100.000	106.040	0,17	COPT Defense Properties LP, REIT 2% 15/01/2029	USD	30.000	25.541	0,04
National Grid Electricity Distribution West Midlands plc, Reg. S 3,875% 17/10/2024	GBP	200.000	251.478	0,40	Corning, Inc. 4,125% 15/05/2031	EUR	271.000	295.480	0,47
National Grid plc, Reg. S 2,179% 30/06/2026	EUR	100.000	104.105	0,16	Crown Castle, Inc., REIT 3,8% 15/02/2028	USD	45.000	42.768	0,07
National Grid plc, Reg. S 0,25% 01/09/2028	EUR	100.000	93.325	0,15	CVS Health Corp. 4,78% 25/03/2038	USD	6.000	5.409	0,01
National Grid plc, Reg. S 4,275% 16/01/2035	EUR	115.000	125.360	0,20	CVS Health Corp. 2,7% 21/08/2040	USD	85.000	57.156	0,09
Nationwide Building Society, Reg. S 4,5% 01/11/2026	EUR	100.000	109.304	0,17	CVS Health Corp. 5,875% 01/06/2053	USD	70.000	67.977	0,11
NatWest Group plc, Reg. S, FRN 3,125% 28/03/2027	GBP	162.000	197.008	0,31	DTE Energy Co. 5,85% 01/06/2034	USD	58.000	59.303	0,09
NatWest Markets plc, 144A 5,41% 17/05/2029	USD	200.000	201.273	0,32	Duke Energy Corp. 4,85% 05/01/2029	USD	30.000	29.714	0,05
NGG Finance plc, Reg. S, FRN 2,125% 05/09/2082	EUR	100.000	98.661	0,16	Duke Energy Ohio, Inc. 4,3% 01/02/2049	USD	7.000	5.721	0,01
Santander UK Group Holdings plc, FRN 6,833% 21/11/2026	USD	200.000	202.869	0,32	Duke Energy Ohio, Inc. 5,65% 01/04/2053	USD	8.000	7.857	0,01
					Duke Energy Progress LLC 4,1% 15/03/2043	USD	45.000	36.958	0,06
					Edison International 5,45% 15/06/2029	USD	105.000	105.386	0,17
					Elevance Health, Inc. 4,625% 15/05/2042	USD	20.000	17.831	0,03
					Elevance Health, Inc. 4,65% 15/01/2043	USD	50.000	44.731	0,07
					Energy Transfer LP 6,4% 01/12/2030	USD	80.000	84.300	0,13
					Energy Transfer LP 6,55% 01/12/2033	USD	65.000	69.253	0,11
					Energy Transfer LP 5,3% 01/04/2044	USD	28.000	25.560	0,04
					Energy Transfer LP 5,35% 15/05/2045	USD	16.000	14.504	0,02
					EnLink Midstream LLC 5,375% 01/06/2029	USD	38.000	37.257	0,06

JPMorgan Funds - Global Corporate Bond Duration-Hedged Fund

Etat du portefeuille-titres (suite)

Au 30 juin 2024

Investissements	Devise	Quantité/ Valeur nominale	Valeur de marché USD	% de l'Actif net	Investissements	Devise	Quantité/ Valeur nominale	Valeur de marché USD	% de l'Actif net
<i>Belgique</i>					<i>Irlande</i>				
KBC Group NV, Reg. S, FRN 6,151% 19/03/2034	GBP	100.000	126.636	0,20	Glencore Capital Finance DAC, Reg. S 4,154% 29/04/2031	EUR	143.000	153.729	0,24
			126.636	0,20	Smurfit Kappa Treasury ULC, 144A 5,438% 03/04/2034	USD	200.000	199.586	0,32
								353.315	0,56
<i>Canada</i>					<i>Italie</i>				
Air Canada Pass-Through Trust, Series 2015-2, 144A 3,75% 15/06/2029	USD	120.389	114.375	0,18	Intesa Sanpaolo SpA, 144A 6,625% 20/06/2033	USD	200.000	207.889	0,33
Air Canada Pass-Through Trust, Series 2017-1, 144A 3,55% 15/07/2031	USD	43.104	38.702	0,06	UniCredit SpA, Reg. S 4,2% 11/06/2034	EUR	200.000	210.599	0,33
Alimentation Couche-Tard, Inc., 144A 3,8% 25/01/2050	USD	20.000	15.208	0,02				418.488	0,66
Bank of Nova Scotia (The), FRN 4,588% 04/05/2037	USD	55.000	49.922	0,08	<i>Japon</i>				
Canadian Pacific Railway Co. 2,875% 15/11/2029	USD	60.000	54.009	0,09	Takeda Pharmaceutical Co. Ltd. 5,3% 05/07/2034	USD	200.000	200.187	0,32
Canadian Pacific Railway Co. 4,95% 15/08/2045	USD	10.000	9.266	0,02				200.187	0,32
Canadian Pacific Railway Co. 3,5% 01/05/2050	USD	60.000	44.028	0,07	<i>Luxembourg</i>				
Enbridge, Inc. 5,3% 05/04/2029	USD	80.000	80.456	0,13	JBS USA Holding Lux Sarl, 144A 6,75% 15/03/2034	USD	15.000	15.984	0,02
Enbridge, Inc. 5,76% 26/05/2053	CAD	20.000	15.251	0,02	JBS USA Holding Lux Sarl, 144A 7,25% 15/11/2053	USD	50.000	54.990	0,09
Enbridge, Inc., FRN 8,25% 15/01/2084	USD	120.000	125.367	0,20	JBS USA Holding Lux Sarl 5,5% 15/01/2030	USD	136.000	134.310	0,21
Kinross Gold Corp. 6,25% 15/07/2033	USD	36.000	37.873	0,06	JBS USA Holding Lux Sarl 3,625% 15/01/2032	USD	35.000	30.316	0,05
Rogers Communications, Inc. 4,25% 15/04/2032	CAD	105.000	72.948	0,12	JBS USA Holding Lux Sarl 3% 15/05/2032	USD	45.000	37.139	0,06
Transcanada Trust, FRN 5,625% 20/05/2075	USD	40.000	39.478	0,06	JBS USA Holding Lux Sarl 4,375% 02/02/2052	USD	44.000	33.234	0,05
			696.883	1,11	Traton Finance Luxembourg SA, Reg. S 3,75% 27/03/2030	EUR	100.000	105.828	0,17
<i>Iles Caïmans</i>					<i>Mexique</i>				
Avolon Holdings Funding Ltd., 144A 2,125% 21/02/2026	USD	40.000	37.645	0,06	Petroleos Mexicanos 6,5% 13/03/2027	USD	90.000	86.081	0,14
Avolon Holdings Funding Ltd., 144A 3,25% 15/02/2027	USD	16.000	15.000	0,02				86.081	0,14
Avolon Holdings Funding Ltd., 144A 2,528% 18/11/2027	USD	92.000	82.953	0,13	<i>Pays-Bas</i>				
Avolon Holdings Funding Ltd., 144A 2,75% 21/02/2028	USD	28.000	25.234	0,04	ABN AMRO Bank NV, FRN, 144A 6,339% 18/09/2027	USD	200.000	202.903	0,32
Avolon Holdings Funding Ltd., 144A 6,375% 04/05/2028	USD	140.000	142.663	0,23	EnBW International Finance BV, Reg. S 4,3% 23/05/2034	EUR	51.000	56.573	0,09
Avolon Holdings Funding Ltd., 144A 5,75% 01/03/2029	USD	180.000	179.639	0,28	Enel Finance International NV, STEP, 144A 2,25% 12/07/2031	USD	200.000	164.143	0,26
Avolon Holdings Funding Ltd., 144A 5,75% 15/11/2029	USD	170.000	169.499	0,27				423.619	0,67
			652.633	1,03	<i>Norvège</i>				
<i>Chili</i>					Aker BP ASA, 144A 3,1% 15/07/2031	USD	400.000	342.923	0,54
Corp. Nacional del Cobre de Chile, 144A 6,44% 26/01/2036	USD	205.000	212.839	0,34				342.923	0,54
			212.839	0,34	<i>Singapour</i>				
<i>France</i>					Pepsico Singapore Financing I Pte. Ltd. 4,7% 16/02/2034	USD	40.000	39.218	0,06
Banque Federative du Credit Mutuel SA, 144A 5,79% 13/07/2028	USD	200.000	204.647	0,32				39.218	0,06
BNP Paribas SA, FRN, 144A 5,497% 20/05/2030	USD	200.000	199.952	0,32	<i>Espagne</i>				
BPCE SA, FRN, 144A 1,652% 06/10/2026	USD	380.000	359.822	0,57	Banco de Sabadell SA, Reg. S, FRN 4,25% 13/09/2030	EUR	100.000	108.262	0,17
BPCE SA, FRN, 144A 6,714% 19/10/2029	USD	250.000	260.063	0,41	CaixaBank SA, FRN, 144A 6,684% 13/09/2027	USD	200.000	204.074	0,33
Credit Agricole SA, FRN, 144A 6,316% 03/10/2029	USD	280.000	288.478	0,46				312.336	0,50
Electricite de France SA, 144A 4,875% 22/01/2044	USD	14.000	12.397	0,02	<i>Organisations supranationales</i>				
Engie SA, 144A 5,625% 10/04/2034	USD	200.000	200.121	0,32	NXP BV 3,4% 01/05/2030	USD	90.000	81.905	0,13
Engie SA, Reg. S, FRN 4,75% Perpetual	EUR	100.000	106.388	0,17				81.905	0,13
RCI Banque SA, Reg. S, FRN 5,5% 09/10/2034	EUR	100.000	106.903	0,17	<i>Suisse</i>				
Societe Generale SA, FRN, 144A 1,792% 09/06/2027	USD	200.000	184.739	0,29	UBS Group AG, FRN, 144A 1,305% 02/02/2027	USD	250.000	233.165	0,37
Societe Generale SA, FRN, 144A 6,066% 19/01/2035	USD	200.000	199.487	0,32	UBS Group AG, FRN, 144A 3,091% 14/05/2032	USD	250.000	214.733	0,34
			2.122.997	3,37				447.898	0,71
<i>Allemagne</i>					<i>Royaume-Uni</i>				
Commerzbank AG, Reg. S, FRN 4,875% 16/10/2034	EUR	200.000	213.813	0,34	Aviva plc, Reg. S, FRN 6,875% 27/11/2053	GBP	126.000	165.245	0,26
Commerzbank AG, Reg. S, FRN 7,875% Perpetual	EUR	200.000	214.107	0,34				165.245	0,26
Deutsche Bank AG, FRN 2,311% 16/11/2027	USD	150.000	138.644	0,22					
			566.564	0,90					

JPMorgan Funds - Global Corporate Bond Duration-Hedged Fund

Etat du portefeuille-titres (suite)

Au 30 juin 2024

Investissements	Devise	Quantité/ Valeur nominale	Valeur de marché USD	% de l'Actif net	Investissements	Devise	Quantité/ Valeur nominale	Valeur de marché USD	% de l'Actif net
<i>Etats-Unis d'Amérique</i>					Charter Communications Operating LLC	USD	40.000	27.256	0,04
AbbVie, Inc. 5,05% 15/03/2034	USD	41.000	41.194	0,07	3,5% 01/06/2041	USD	40.000	27.256	0,04
AbbVie, Inc. 5,35% 15/03/2044	USD	35.000	35.045	0,06	Charter Communications Operating LLC	USD	80.000	59.530	0,09
AES Corp. (The), 144A 3,95% 15/07/2030	USD	27.000	24.785	0,04	4,8% 01/03/2050	USD	81.000	50.135	0,08
Air Products and Chemicals, Inc. 4,85% 08/02/2034	USD	85.000	84.012	0,13	Charter Communications Operating LLC	USD	80.000	50.893	0,08
Albertsons Cos., Inc., 144A 5,875% 15/02/2028	USD	26.000	25.677	0,04	3,9% 01/06/2052	USD	15.000	13.920	0,02
Albertsons Cos., Inc., 144A 4,875% 15/02/2030	USD	125.000	118.222	0,19	Cheniery Corpus Christi Holdings LLC	USD	25.000	20.244	0,03
Alliant Energy Finance LLC, 144A 1,4% 15/03/2026	USD	30.000	27.788	0,04	3,7% 15/11/2029	USD	306.000	262.878	0,42
Amazon.com, Inc. 3,875% 22/08/2037	USD	50.000	44.617	0,07	Cheniery Corpus Christi Holdings LLC	USD	51.000	49.606	0,08
Amazon.com, Inc. 2,5% 03/06/2050	USD	63.000	39.221	0,06	2,742% 31/12/2039	USD	39.000	38.676	0,06
Amazon.com, Inc. 2,7% 03/06/2060	USD	30.000	18.002	0,03	Cheniery Energy Partners LP 4,5% 01/10/2029	USD	40.000	40.115	0,06
American Airlines Pass-Through Trust 3,375% 01/11/2028	USD	24.747	23.394	0,04	Cheniery Energy Partners LP 3,25% 31/01/2032	USD	50.000	49.795	0,08
American Airlines Pass-Through Trust, Series A 4,1% 15/07/2029	USD	32.155	30.226	0,05	Cheniery Energy, Inc. 4,625% 15/10/2028	USD	45.000	42.625	0,07
American Airlines Pass-Through Trust 3,95% 11/01/2032	USD	8.650	7.961	0,01	Chesapeake Energy Corp., 144A 5,875% 01/02/2029	USD	60.000	57.691	0,09
American Express Co., FRN 5,645% 23/04/2027	USD	211.000	212.057	0,34	Chesapeake Energy Corp., 144A 6,75% 15/04/2029	USD	100.000	99.755	0,16
American Express Co., FRN 5,282% 27/07/2029	USD	106.000	106.539	0,17	Cisco Systems, Inc. 5,3% 26/02/2054	USD	365.000	326.410	0,52
Amgen, Inc. 2,45% 21/02/2030	USD	50.000	43.816	0,07	Citigroup, Inc., FRN 3,52% 27/10/2028	USD	175.000	167.429	0,27
Amphenol Corp. 5,25% 05/04/2034	USD	35.000	35.143	0,06	Citigroup, Inc., FRN 4,075% 23/04/2029	USD	12.000	10.351	0,02
Antero Resources Corp., 144A 5,375% 01/03/2030	USD	85.000	82.255	0,13	Citigroup, Inc., FRN 5,174% 13/02/2030	USD	225.000	223.995	0,36
Apple, Inc. 2,7% 05/08/2051	USD	30.000	19.441	0,03	Citigroup, Inc., FRN 2,976% 05/11/2030	USD	35.000	34.994	0,06
AT&T, Inc. 2,55% 01/12/2033	USD	161.000	129.129	0,20	Citigroup, Inc., FRN 4,412% 31/03/2031	USD	170.000	170.429	0,27
AT&T, Inc. 3,5% 15/09/2053	USD	70.000	48.312	0,08	Citigroup, Inc., FRN 2,572% 03/06/2031	USD	50.000	50.471	0,08
Bank of America Corp., FRN 3,705% 24/04/2028	USD	82.000	78.709	0,12	Citigroup, Inc., FRN 5,827% 13/02/2035	USD	30.000	30.779	0,05
Bank of America Corp., FRN 5,202% 25/04/2029	USD	100.000	100.129	0,16	Citigroup, Inc., FRN 5,449% 11/06/2035	USD	49.000	50.456	0,08
Bank of America Corp., FRN 5,819% 15/09/2029	USD	220.000	225.225	0,36	Columbia Pipelines Operating Co. LLC, 144A 5,927% 15/08/2030	USD	40.000	42.815	0,07
Bank of America Corp., FRN 3,974% 07/02/2030	USD	40.000	38.001	0,06	Columbia Pipelines Operating Co. LLC, 144A 6,036% 15/11/2033	USD	48.000	42.688	0,07
Bank of America Corp., FRN 2,884% 22/10/2030	USD	95.000	84.922	0,13	Columbia Pipelines Operating Co. LLC, 144A 6,544% 15/11/2053	USD	120.000	98.005	0,16
Bank of America Corp., FRN 1,898% 23/07/2031	USD	205.000	169.578	0,27	Comcast Corp. 2,65% 01/02/2030	USD	50.000	38.906	0,06
Bank of America Corp., FRN 2,651% 11/03/2032	USD	85.000	72.416	0,11	Comcast Corp. 3,2% 15/07/2036	USD	95.000	59.754	0,09
Bank of America Corp., FRN 2,299% 21/07/2032	USD	173.000	142.479	0,23	Comcast Corp. 2,8% 15/01/2051	USD	70.000	44.445	0,07
Bank of America Corp., FRN 2,572% 20/10/2032	USD	100.000	83.423	0,13	Comcast Corp. 2,887% 01/11/2051	USD	95.000	54.436	0,09
Bank of America Corp., FRN 5,288% 25/04/2034	USD	80.000	79.698	0,13	Comcast Corp. 2,45% 15/08/2052	USD	186.000	114.424	0,18
Bank of America Corp., FRN 5,872% 15/09/2034	USD	72.000	74.549	0,12	Comcast Corp. 2,937% 01/11/2056	USD	20.000	19.313	0,03
Bank of America Corp., FRN 5,468% 23/01/2035	USD	110.000	110.835	0,18	ConocoPhillips Co. 5,3% 15/05/2053	USD	60.000	60.854	0,10
Bank of America Corp., FRN 2,676% 19/06/2041	USD	66.000	46.796	0,07	Consolidated Edison Co. of New York, Inc. 5,7% 15/05/2054	USD	62.000	60.511	0,10
Baxter International, Inc. 2,272% 01/12/2028	USD	78.000	68.993	0,11	Constellation Energy Generation LLC 5,6% 15/06/2042	USD	40.000	43.069	0,07
Baxter International, Inc. 2,539% 01/02/2032	USD	373.000	308.087	0,49	Constellation Energy Generation LLC 6,5% 01/10/2053	USD	83.000	81.628	0,13
Berry Global, Inc., 144A 5,8% 15/06/2031	USD	200.000	200.880	0,32	Constellation Energy Generation LLC 5,75% 15/03/2054	USD	30.000	21.878	0,03
Berry Global, Inc., 144A 5,65% 15/01/2034	USD	157.000	154.686	0,25	Cottage Health Obligated Group 3,304% 01/11/2049	USD	18.000	10.829	0,02
Bimbo Bakeries USA, Inc., 144A 5,375% 09/01/2036	USD	200.000	196.141	0,31	CSX Corp. 2,5% 15/05/2051	USD	140.000	140.462	0,22
Biogen, Inc. 2,25% 01/05/2030	USD	240.000	205.143	0,33	CVS Health Corp. 5,7% 01/06/2034	USD	19.660	20.041	0,03
Bristol-Myers Squibb Co. 5,2% 22/02/2034	USD	50.000	50.233	0,08	CVS Pass-Through Trust 6,943% 10/01/2030	USD	55.364	52.453	0,08
Broadcom, Inc., 144A 3,419% 15/04/2033	USD	85.000	73.847	0,12	CVS Pass-Through Trust, Series 2013, 144A 4,704% 10/01/2036	USD	10.000	7.400	0,01
Broadcom, Inc., 144A 3,137% 15/11/2035	USD	145.000	117.293	0,19	Dell International LLC 3,375% 15/12/2041	USD	124.000	130.722	0,21
Buckeye Partners LP 5,6% 15/10/2044	USD	47.000	37.100	0,06	Diamondback Energy, Inc. 6,25% 15/03/2033	USD	13.000	12.959	0,02
Burlington Northern Santa Fe LLC 2,875% 15/06/2052	USD	75.000	48.260	0,08	Diamondback Energy, Inc. 5,4% 18/04/2034	USD	20.000	19.647	0,03
Cameron LNG LLC, 144A 3,701% 15/01/2039	USD	20.000	16.377	0,03	Diamondback Energy, Inc. 5,75% 18/04/2054	USD	30.000	31.210	0,05
CCO Holdings LLC, 144A 4,5% 15/08/2030	USD	80.000	67.778	0,11	Dominion Energy, Inc., FRN 7% 01/06/2054	USD	40.000	40.813	0,06
CCO Holdings LLC, 144A 4,75% 01/02/2032	USD	35.000	28.740	0,05	Dominion Energy, Inc., FRN 6,875% 01/02/2055	USD	40.000	34.627	0,05
Cencora, Inc. 5,125% 15/02/2034	USD	24.000	23.751	0,04	Dow Chemical Co. (The) 4,8% 15/05/2049	USD	60.000	59.173	0,09
CenterPoint Energy, Inc. 5,4% 01/06/2029	USD	115.000	115.826	0,18	Duke Energy Corp. 5,8% 15/06/2054	USD	158.000	149.006	0,24
Charter Communications Operating LLC 2,8% 01/04/2031	USD	10.000	8.222	0,01	Duquesne Light Holdings, Inc., 144A 3,616% 01/08/2027	USD	74.000	76.774	0,12
Charter Communications Operating LLC 6,65% 01/02/2034	USD	90.000	91.497	0,15	Edison International, FRN 8,125% 15/06/2053	USD	84.000	69.064	0,11
Charter Communications Operating LLC 6,384% 23/10/2035	USD	35.000	34.404	0,05	Emera US Finance LP 2,639% 15/06/2031	USD	70.000	58.267	0,09
					Emera US Finance LP 4,75% 15/06/2046	USD	79.000	65.966	0,10
					Energy Transfer LP, 144A 5,625% 01/05/2027	USD	40.000	39.871	0,06
					Energy Transfer LP, 144A 6% 01/02/2029	USD	179.000	180.417	0,29
					EnLink Midstream LLC, 144A 6,5% 01/09/2030	USD	120.000	123.124	0,20
					Entergy Corp., FRN 7,125% 01/12/2054	USD	50.000	49.600	0,08

JPMorgan Funds - Global Corporate Bond Duration-Hedged Fund

Etat du portefeuille-titres (suite)

Au 30 juin 2024

Investissements	Devise	Quantité/ Valeur nominale	Valeur de marché USD	% de l'Actif net	Investissements	Devise	Quantité/ Valeur nominale	Valeur de marché USD	% de l'Actif net
EQM Midstream Partners LP, 144A 4,75% 15/01/2031	USD	60.000	56.204	0,09	Marvell Technology, Inc. 2,95% 15/04/2031	USD	124.000	107.612	0,17
Equinix Europe 2 Financing Corp. LLC, REIT 5,5% 15/06/2034	USD	105.000	105.693	0,17	Marvell Technology, Inc. 5,95% 15/09/2033	USD	205.000	213.384	0,34
Every Missouri West, Inc., 144A 5,65% 01/06/2034	USD	80.000	81.135	0,13	MassMutual Global Funding II, 144A 5,1% 09/04/2027	USD	274.000	274.680	0,44
Fells Point Funding Trust, 144A 3,046% 31/01/2027	USD	180.000	169.858	0,27	McDonald's Corp., Reg. S 4,125% 28/11/2035	EUR	100.000	109.221	0,17
Fifth Third Bancorp, FRN 5,631% 29/01/2032	USD	30.000	29.905	0,05	MDC Holdings, Inc. 6% 15/01/2043	USD	35.000	37.315	0,06
Fifth Third Bancorp, FRN 4,337% 25/04/2033	USD	35.000	32.104	0,05	Merck & Co., Inc. 5,15% 17/05/2063	USD	30.000	28.990	0,05
FirstEnergy Transmission LLC, 144A 2,866% 15/09/2028	USD	295.000	270.258	0,43	Met Tower Global Funding, 144A 5,25% 12/04/2029	USD	200.000	201.730	0,32
FirstEnergy Transmission LLC, 144A 5,45% 15/07/2044	USD	44.000	41.811	0,07	Meta Platforms, Inc. 4,45% 15/08/2052	USD	97.000	84.988	0,13
FirstEnergy Transmission LLC, 144A 4,55% 01/04/2049	USD	90.000	75.611	0,12	Meta Platforms, Inc. 5,6% 15/05/2053	USD	55.000	57.025	0,09
Gilead Sciences, Inc. 5,25% 15/10/2033	USD	40.000	40.573	0,06	Metropolitan Life Global Funding I, 144A 5,05% 08/01/2034	USD	150.000	148.352	0,24
Gilead Sciences, Inc. 4,6% 01/09/2035	USD	125.000	119.204	0,19	Microsoft Corp. 2,921% 17/03/2052	USD	29.000	20.090	0,03
Gilead Sciences, Inc. 4% 01/09/2036	USD	50.000	44.528	0,07	Mid-Atlantic Interstate Transmission LLC, 144A 4,1% 15/05/2028	USD	120.000	115.686	0,18
Gilead Sciences, Inc. 2,6% 01/10/2040	USD	18.000	12.589	0,02	Morgan Stanley, FRN 1,512% 20/07/2027	USD	260.000	240.567	0,38
Gilead Sciences, Inc. 5,65% 01/12/2041	USD	55.000	55.993	0,09	Morgan Stanley, FRN 5,123% 01/02/2029	USD	45.000	44.949	0,07
Gilead Sciences, Inc. 5,55% 15/10/2053	USD	140.000	141.789	0,22	Morgan Stanley, FRN 5,449% 20/07/2029	USD	215.000	217.006	0,34
Glencore Funding LLC, 144A 6,375% 06/10/2030	USD	13.000	13.616	0,02	Morgan Stanley, FRN 5,173% 16/01/2030	USD	80.000	80.096	0,13
Glencore Funding LLC, 144A 2,85% 27/04/2031	USD	30.000	25.428	0,04	Morgan Stanley, FRN 2,699% 22/01/2031	USD	55.000	48.435	0,08
Glencore Funding LLC, 144A 5,634% 04/04/2034	USD	185.000	183.623	0,29	Morgan Stanley, FRN 1,928% 28/04/2032	USD	35.000	28.310	0,04
Glencore Funding LLC, 144A 5,893% 04/04/2054	USD	30.000	29.312	0,05	Morgan Stanley, FRN 5,424% 21/07/2034	USD	200.000	200.675	0,32
Goldman Sachs Group, Inc. (The), FRN 1,431% 09/03/2027	USD	140.000	130.800	0,21	Morgan Stanley, FRN 5,831% 19/04/2035	USD	60.000	61.966	0,10
Goldman Sachs Group, Inc. (The), FRN 1,542% 10/09/2027	USD	160.000	147.140	0,23	Morgan Stanley, FRN 2,484% 16/09/2036	USD	40.000	31.868	0,05
Goldman Sachs Group, Inc. (The), FRN 1,948% 21/10/2027	USD	80.000	73.975	0,12	Morgan Stanley, FRN 5,948% 19/01/2038	USD	60.000	60.076	0,10
Goldman Sachs Group, Inc. (The), FRN 2,64% 24/02/2028	USD	230.000	214.898	0,34	MPLX LP 5,65% 01/03/2053	USD	10.000	9.560	0,02
Goldman Sachs Group, Inc. (The), FRN 6,484% 24/10/2029	USD	485.000	508.044	0,81	Netflix, Inc., 144A 5,375% 15/11/2029	USD	90.000	91.259	0,14
Goldman Sachs Group, Inc. (The), FRN 5,851% 25/04/2035	USD	105.000	108.373	0,17	New York Life Insurance Co., 144A 3,75% 15/05/2050	USD	67.000	50.866	0,08
Goldman Sachs Group, Inc. (The), FRN 7,5% Perpetual	USD	140.000	144.364	0,23	New York Life Insurance Co., 144A 4,45% 15/05/2069	USD	25.000	20.440	0,03
Gray Oak Pipeline LLC, 144A 2,6% 15/10/2025	USD	40.000	38.437	0,06	Newmont Corp., 144A 3,25% 13/05/2030	USD	72.000	65.360	0,10
HCA, Inc. 4,625% 15/03/2052	USD	73.000	59.847	0,09	NextEra Energy Capital Holdings, Inc., FRN 6,75% 15/06/2054	USD	60.000	61.036	0,10
Hess Midstream Operations LP, 144A 4,25% 15/02/2030	USD	20.000	18.378	0,03	NGPL PipeCo LLC, 144A 4,875% 15/08/2027	USD	40.000	39.223	0,06
Hess Midstream Operations LP, 144A 5,5% 15/10/2030	USD	90.000	87.223	0,14	NiSource, Inc., FRN 6,95% 30/11/2054	USD	60.000	60.188	0,10
Huntington Bancshares, Inc., FRN 6,208% 21/08/2029	USD	60.000	61.463	0,10	Nissan Motor Acceptance Co. LLC, 144A 6,95% 15/09/2026	USD	60.000	61.524	0,10
Huntington Bancshares, Inc., FRN 5,709% 02/02/2035	USD	69.000	68.433	0,11	Northern Natural Gas Co., 144A 4,3% 15/01/2049	USD	20.000	16.328	0,03
Hyundai Capital America, 144A 5,25% 08/01/2027	USD	60.000	59.926	0,09	Northern States Power Co. 4,5% 01/06/2052	USD	10.000	8.614	0,01
Hyundai Capital America, 144A 5,3% 24/06/2029	USD	75.000	74.896	0,12	Northwestern Mutual Life Insurance Co. (The), 144A 3,85% 30/09/2047	USD	40.000	30.897	0,05
Interstate Power and Light Co. 2,3% 01/06/2030	USD	30.000	25.738	0,04	Northwestern Mutual Life Insurance Co. (The), 144A 3,45% 30/03/2051	USD	26.000	18.210	0,03
Intuit, Inc. 5,2% 15/09/2033	USD	67.000	67.750	0,11	NRG Energy, Inc., 144A 4,45% 15/06/2029	USD	45.000	42.650	0,07
ITC Holdings Corp., 144A 2,95% 14/05/2030	USD	200.000	177.028	0,28	NRG Energy, Inc., 144A 7% 15/03/2033	USD	67.000	71.036	0,11
ITC Holdings Corp., 144A 5,4% 01/06/2033	USD	189.000	187.849	0,30	Occidental Petroleum Corp. 6,2% 15/03/2040	USD	46.000	46.490	0,07
ITC Holdings Corp., 144A 5,65% 09/05/2034	USD	30.000	30.265	0,05	Pacific Gas and Electric Co. 4,65% 01/08/2028	USD	100.000	97.172	0,15
JetBlue Pass-Through Trust 8% 15/11/2027	USD	38.275	39.219	0,06	Pacific Gas and Electric Co. 6,1% 15/01/2029	USD	55.000	56.493	0,09
JetBlue Pass-Through Trust, Series 2019 2,75% 15/11/2033	USD	31.709	27.358	0,04	Pacific Gas and Electric Co. 5,55% 15/05/2029	USD	135.000	135.850	0,22
Kenvue, Inc. 5,2% 22/03/2063	USD	5.000	4.807	0,01	Pacific Gas and Electric Co. 5,8% 15/05/2034	USD	145.000	145.212	0,23
Keurig Dr Pepper, Inc. 5,3% 15/03/2034	USD	275.000	275.998	0,44	Pepperdine University 3,301% 01/12/2059	USD	30.000	19.607	0,03
KeyCorp, FRN 4,789% 01/06/2033	USD	45.000	41.334	0,07	Phillips 66 Co. 3,15% 15/12/2029	USD	55.000	49.996	0,08
KeyCorp, FRN 6,401% 06/03/2035	USD	99.000	101.121	0,16	Pioneer Natural Resources Co. 2,15% 15/01/2031	USD	140.000	118.326	0,19
Kimco Realty OP LLC, REIT 6,4% 01/03/2034	USD	70.000	74.635	0,12	PNC Financial Services Group, Inc. (The), FRN 6,875% 20/10/2034	USD	193.000	211.439	0,34
Kinetik Holdings LP, 144A 6,625% 15/12/2028	USD	60.000	60.992	0,10	PNC Financial Services Group, Inc. (The), FRN 5,676% 22/01/2035	USD	40.000	40.472	0,06
Kinetik Holdings LP, 144A 5,875% 15/06/2030	USD	77.000	75.926	0,12	PNC Financial Services Group, Inc. (The), FRN 3,4% Perpetual	USD	94.000	84.432	0,13
KLA Corp. 4,7% 01/02/2034	USD	41.000	40.109	0,06	Puget Sound Energy, Inc. 5,685% 15/06/2054	USD	64.000	64.319	0,10
KLA Corp. 4,95% 15/07/2052	USD	13.000	12.279	0,02	Realty Income Corp., REIT 5,75% 05/12/2031	GBP	100.000	129.017	0,20
Kraft Heinz Foods Co. 4,875% 01/10/2049	USD	37.000	32.752	0,05	Regal Rexnord Corp. 6,4% 15/04/2033	USD	25.000	25.752	0,04
Marvell Technology, Inc. 5,75% 15/02/2029	USD	106.000	108.619	0,17	Regency Centers LP, REIT 3,7% 15/06/2030	USD	70.000	64.719	0,10
					Regency Centers LP, REIT 5,25% 15/01/2034	USD	40.000	39.284	0,06
					Roche Holdings, Inc., 144A 5,489% 13/11/2030	USD	200.000	206.773	0,33
					Roper Technologies, Inc. 2,95% 15/09/2029	USD	107.000	96.696	0,15
					Sempra, FRN 6,875% 01/10/2054	USD	60.000	59.719	0,09
					Solventum Corp., 144A 5,4% 01/03/2029	USD	110.000	110.065	0,17

JPMorgan Funds - Global Corporate Bond Duration-Hedged Fund

Etat du portefeuille-titres (suite)

Au 30 juin 2024

Investissements	Devise	Quantité/ Valeur nominale	Valeur de marché USD	% de l'Actif net	Investissements	Devise	Quantité/ Valeur nominale	Valeur de marché USD	% de l'Actif net
Southwestern Electric Power Co. 3,9% 01/04/2045	USD	50.000	37.835	0,06	Wells Fargo & Co., FRN 5,389% 24/04/2034	USD	100.000	99.544	0,16
Southwestern Energy Co. 5,375% 01/02/2029	USD	56.000	54.406	0,09	Wells Fargo & Co., FRN 5,557% 25/07/2034	USD	90.000	90.633	0,14
Take-Two Interactive Software, Inc. 4,95% 28/03/2028	USD	192.000	190.751	0,30	Xilinx, Inc. 2,375% 01/06/2030	USD	25.000	21.746	0,03
Take-Two Interactive Software, Inc. 5,4% 12/06/2029	USD	20.000	20.180	0,03				23.986.678	38,05
Take-Two Interactive Software, Inc. 5,6% 12/06/2034	USD	70.000	70.415	0,11	<i>Total des Obligations</i>			32.011.313	50,78
Teachers Insurance & Annuity Association of America, 144A 6,85% 16/12/2039	USD	30.000	33.897	0,05	Total des valeurs mobilières et des instruments du marché monétaire admis à la cote d'un autre marché réglementé			32.011.313	50,78
Teachers Insurance & Annuity Association of America, 144A 4,27% 15/05/2047	USD	70.000	56.655	0,09	Parts d'OPCVM agréés ou d'autres organismes de placement collectifs				
Texas Health Resources 3,372% 15/11/2051	USD	55.000	40.309	0,06	<i>Fonds de placement collectifs - OPCVM</i>				
Texas Instruments, Inc. 5% 14/03/2053	USD	84.000	79.934	0,13	<i>Luxembourg</i>				
Texas Instruments, Inc. 5,15% 08/02/2054	USD	45.000	43.780	0,07	JPMorgan Global High Yield Bond Fund - JPM Global High Yield Bond X (acc) - USD†	USD	1.205	252.398	0,40
Time Warner Cable LLC 5,5% 01/09/2041	USD	35.000	29.459	0,05	JPMorgan USD Liquidity LVNAV Fund - JPM USD Liquidity LVNAV X (dist.)†	USD	1.663.365	1.663.365	2,64
Time Warner Cable LLC 4,5% 15/09/2042	USD	60.000	44.469	0,07				1.915.763	3,04
T-Mobile USA, Inc. 2,625% 15/02/2029	USD	145.000	130.563	0,21	<i>Total des fonds de placement collectifs - OPCVM</i>			1.915.763	3,04
T-Mobile USA, Inc. 3,875% 15/04/2030	USD	200.000	187.724	0,30	Total des Parts d'OPCVM agréés ou d'autres organismes de placement collectifs			1.915.763	3,04
T-Mobile USA, Inc. 3,5% 15/04/2031	USD	160.000	144.524	0,23	Total des Investissements			61.502.708	97,56
T-Mobile USA, Inc. 4,375% 15/04/2040	USD	67.000	58.736	0,09	Liquidités			1.429.450	2,27
Truist Financial Corp., FRN 6,123% 28/10/2033	USD	15.000	15.441	0,02	Autres actifs/(passifs)			110.505	0,17
Truist Financial Corp., FRN 5,122% 26/01/2034	USD	127.000	122.428	0,19	Total de l'Actif net			63.042.663	100,00
Truist Financial Corp., FRN 5,711% 24/01/2035	USD	20.000	20.065	0,03					
United Airlines Pass-Through Trust, Series 16-2 3,65% 07/04/2027	USD	8.866	8.615	0,01					
United Airlines Pass-Through Trust, Series 2016-1 3,65% 07/07/2027	USD	9.722	9.408	0,01					
United Airlines Pass-Through Trust, Series A 4,3% 15/02/2027	USD	13.208	13.016	0,02					
United Airlines Pass-Through Trust, Series AA 3,1% 07/01/2030	USD	33.508	31.040	0,05					
United Airlines Pass-Through Trust, Series AA 2,7% 01/11/2033	USD	32.318	27.976	0,04					
University of Miami 4,063% 01/04/2052	USD	30.000	24.566	0,04					
US Bancorp, FRN 5,384% 23/01/2030	USD	25.000	25.141	0,04					
US Bancorp, FRN 5,836% 12/06/2034	USD	148.000	151.023	0,24					
US Bancorp, FRN 5,678% 23/01/2035	USD	30.000	30.359	0,05					
US Treasury Bill 0% 18/07/2024	USD	2.025.000	2.020.022	3,20					
Ventas Realty LP, REIT 5,625% 01/07/2034	USD	130.000	129.817	0,21					
Veralto Corp., 144A 5,45% 18/09/2033	USD	60.000	60.354	0,10					
Verizon Communications, Inc. 4,329% 21/09/2028	USD	40.000	39.035	0,06					
Verizon Communications, Inc. 2,355% 15/03/2032	USD	60.000	49.422	0,08					
Verizon Communications, Inc. 4,05% 22/03/2051	CAD	100.000	59.816	0,09					
Verizon Communications, Inc. 2,987% 30/10/2056	USD	25.000	15.573	0,02					
Vistra Operations Co. LLC, 144A 3,7% 30/01/2027	USD	6.000	5.747	0,01					
Vistra Operations Co. LLC, 144A 4,3% 15/07/2029	USD	71.000	67.300	0,11					
Vistra Operations Co. LLC, 144A 6% 15/04/2034	USD	116.000	116.894	0,19					
Warnermedia Holdings, Inc. 4,054% 15/03/2029	USD	144.000	133.490	0,21					
Warnermedia Holdings, Inc. 4,279% 15/03/2032	USD	112.000	98.402	0,16					
Warnermedia Holdings, Inc. 5,05% 15/03/2042	USD	50.000	41.193	0,07					
Warnermedia Holdings, Inc. 5,141% 15/03/2052	USD	105.000	82.824	0,13					
Wells Fargo & Co., FRN 3,526% 24/03/2028	USD	60.000	57.340	0,09					
Wells Fargo & Co., FRN 5,707% 22/04/2028	USD	140.000	141.503	0,22					
Wells Fargo & Co., FRN 3,584% 22/05/2028	USD	300.000	286.332	0,45					
Wells Fargo & Co., FRN 4,808% 25/07/2028	USD	230.000	227.237	0,36					
Wells Fargo & Co., FRN 5,574% 25/07/2029	USD	290.000	293.490	0,47					
Wells Fargo & Co., FRN 5,198% 23/01/2030	USD	45.000	44.953	0,07					

†Fonds de parties apparentées.

Répartition géographique du portefeuille au 30 juin 2024	% de l'Actif net
Etats-Unis d'Amérique	55,58
France	6,98
Royaume-Uni	6,33
Luxembourg	4,97
Pays-Bas	3,39
Allemagne	3,31
Italie	3,18
Espagne	2,60
Irlande	2,58
Suisse	1,80
Canada	1,47
Iles Caïmans	1,20
Jersey	0,81
Australie	0,64
Norvège	0,54
Singapour	0,54
Chili	0,34
Japon	0,32
Suède	0,21
Belgique	0,20
Portugal	0,16
Finlande	0,14
Mexique	0,14
Organisations supranationales	0,13
Total des Investissements	97,56
Liquidités et autres actifs/(passifs)	2,44
Total	100,00

JPMorgan Funds - Global Corporate Bond Duration-Hedged Fund

Etat du portefeuille-titres (suite)

Au 30 juin 2024

Contrats de change à terme

Devise achetée	Montant acheté	Devise vendue	Montant vendu	Date d'échéance	Contrepartie	Plus/(moins)-values latentes USD	% de l'Actif net
EUR	2.110	USD	2.255	01/07/2024	State Street	3	-
EUR	13.240.798	USD	14.163.682	03/07/2024	Goldman Sachs	3.957	0,01
EUR	41.083	USD	44.011	05/08/2024	Barclays	19	-
EUR	23.158.765	USD	24.807.961	05/08/2024	HSBC	11.941	0,02
EUR	3.905	USD	4.181	05/08/2024	Morgan Stanley	4	-
USD	258.415	CAD	352.233	03/07/2024	BNP Paribas	1.267	-
USD	257.473	CAD	352.233	06/08/2024	HSBC	117	-
USD	22.385	EUR	20.895	02/07/2024	State Street	28	-
USD	205.525	EUR	189.762	03/07/2024	BNP Paribas	2.480	-
USD	45.759	EUR	42.289	03/07/2024	Goldman Sachs	510	-
USD	197.879	EUR	184.035	03/07/2024	HSBC	962	-
USD	171.719	EUR	159.766	03/07/2024	Merrill Lynch	769	-
USD	13.669.019	EUR	12.625.373	03/07/2024	Morgan Stanley	159.884	0,25
USD	228.730	EUR	210.200	03/07/2024	Standard Chartered	3.816	0,01
USD	143.878	EUR	134.238	03/07/2024	State Street	243	-
USD	214.313	EUR	199.417	05/08/2024	State Street	592	-
USD	3.398.408	GBP	2.671.421	03/07/2024	HSBC	23.181	0,04
USD	116.916	GBP	92.454	05/08/2024	Barclays	79	-
USD	3.164.430	GBP	2.501.421	05/08/2024	Goldman Sachs	3.322	0,01
Total des plus-values latentes sur les contrats de change à terme - Actifs						213.174	0,34
EUR	633.798	USD	680.414	03/07/2024	Barclays	(2.251)	-
EUR	38.245	USD	41.660	03/07/2024	BNP Paribas	(738)	-
EUR	814.234	USD	878.612	03/07/2024	Citibank	(7.383)	(0,01)
EUR	296.143	USD	321.803	03/07/2024	HSBC	(4.930)	(0,01)
EUR	1.038	USD	1.130	03/07/2024	Merrill Lynch	(19)	-
EUR	21.293.917	USD	23.049.117	03/07/2024	Morgan Stanley	(264.651)	(0,42)
EUR	345.282	USD	376.077	03/07/2024	Standard Chartered	(6.626)	(0,01)
EUR	40.975	USD	44.515	03/07/2024	State Street	(672)	-
EUR	9.985	USD	10.710	05/08/2024	HSBC	(9)	-
EUR	27.144	USD	29.186	05/08/2024	Morgan Stanley	(95)	-
EUR	20.895	USD	22.421	05/08/2024	State Street	(26)	-
GBP	120.000	USD	152.662	03/07/2024	Barclays	(1.047)	-
GBP	2.501.421	USD	3.163.797	03/07/2024	Goldman Sachs	(3.359)	(0,01)
GBP	50.000	USD	63.838	03/07/2024	Morgan Stanley	(665)	-
USD	24.769.425	EUR	23.158.765	03/07/2024	HSBC	(10.427)	(0,02)
USD	14.185.781	EUR	13.240.798	05/08/2024	Goldman Sachs	(4.756)	(0,01)
USD	2.258	EUR	2.110	05/08/2024	State Street	(3)	-
Total des moins-values latentes sur les contrats de change à terme - Passifs						(307.657)	(0,49)
Moins-values latentes nettes sur les contrats de change à terme - Passifs						(94.483)	(0,15)

Contrats financiers à terme (« futures »)

Description des titres	Nombre de contrats	Devise	Exposition globale USD	Plus/(moins)-values latentes USD	% de l'Actif net
Euro-Buxl, 06/09/2024	(1)	EUR	(140.570)	214	-
US Ultra Bond, 19/09/2024	(19)	USD	(2.410.922)	1.941	-
Total des plus-values latentes sur contrats financiers à terme (« futures »)				2.155	-
Canada 10 Year Bond, 18/09/2024	(3)	CAD	(264.148)	(213)	-
Euro-Bobl, 06/09/2024	(63)	EUR	(7.863.009)	(3.616)	-
Euro-Bund, 06/09/2024	(23)	EUR	(3.250.583)	(1.168)	-
Euro-Schatz, 06/09/2024	(30)	EUR	(3.394.898)	(605)	-
Long Gilt, 26/09/2024	(10)	GBP	(1.240.013)	(1.215)	-
US 2 Year Note, 30/09/2024	(36)	USD	(7.358.766)	(6.047)	(0,01)
US 5 Year Note, 30/09/2024	(99)	USD	(10.579.465)	(17.889)	(0,03)
US 10 Year Note, 19/09/2024	(135)	USD	(14.908.008)	(24.169)	(0,04)
US 10 Year Ultra Bond, 19/09/2024	(29)	USD	(3.311.211)	(4.758)	(0,01)
US Long Bond, 19/09/2024	(45)	USD	(5.373.984)	(4.033)	(0,01)
Total des moins-values latentes sur contrats financiers à terme (« futures »)				(63.713)	(0,10)
Moins-values nettes latentes sur contrats financiers à terme (« futures »)				(61.558)	(0,10)

JPMorgan Funds - Global Corporate Bond Fund

Etat du portefeuille-titres

Au 30 juin 2024

Investissements	Devise	Quantité/ Valeur nominale	Valeur de marché USD	% de l'Actif net	Investissements	Devise	Quantité/ Valeur nominale	Valeur de marché USD	% de l'Actif net
Valeurs mobilières et instruments du marché monétaire admis à la cote officielle d'une bourse					<i>Allemagne</i>				
<i>Obligations</i>					Allianz SE, Reg. S, FRN 2,121%	EUR	3.500.000	3.337.809	0,06
<i>Australie</i>					Allianz SE, Reg. S, FRN 4,252%	EUR	11.300.000	11.983.196	0,21
BHP Billiton Finance USA Ltd. 5,25%	USD	8.430.000	8.585.611	0,15	Allianz SE, Reg. S, FRN 4,851%	EUR	7.400.000	8.162.991	0,14
08/09/2030					26/07/2054				
Transurban Finance Co. Pty. Ltd.,	EUR	5.706.000	6.101.656	0,11	Commerzbank AG, Reg. S, FRN 4%	EUR	4.800.000	5.094.402	0,09
Reg. S 3,713% 12/03/2032					05/12/2030				
			14.687.267	0,26	Commerzbank AG, Reg. S, FRN 8,625%	GBP	3.800.000	5.098.281	0,09
					28/02/2033				
<i>Belgique</i>					Commerzbank AG, Reg. S, FRN 6,75%	EUR	6.700.000	7.725.538	0,13
KBC Group NV, Reg. S, FRN 8%	EUR	4.600.000	5.226.274	0,09	05/10/2033				
Perpetual					Commerzbank AG, Reg. S, FRN 6,125%	EUR	13.800.000	14.654.570	0,26
			5.226.274	0,09	Perpetual				
					Covestro AG, Reg. S 1,375%	EUR	15.437.000	14.778.974	0,26
<i>Canada</i>					12/06/2030				
Bank of Nova Scotia (The) 5,45%	USD	3.527.000	3.576.253	0,06	EnBW Energie Baden-Wuerttemberg	EUR	4.900.000	5.390.002	0,09
01/08/2029					AG, Reg. S, FRN 5,25% 23/01/2084				
Bank of Nova Scotia (The) 5,65%	USD	5.100.000	5.219.307	0,09	Volkswagen Financial Services AG,	EUR	3.976.000	4.260.917	0,07
01/02/2034					Reg. S 3,875% 10/09/2030				
Canadian Pacific Railway Co. 4,8%	USD	2.784.000	2.674.390	0,05	Volkswagen Leasing GmbH, Reg. S	EUR	8.014.000	8.866.822	0,15
15/09/2035					4,625% 25/03/2029				
Teck Resources Ltd. 5,2% 01/03/2042	USD	3.292.000	2.980.368	0,05	Volkswagen Leasing GmbH, Reg. S	EUR	1.700.000	1.560.305	0,03
TransCanada PipeLines Ltd. 4,25%	USD	8.045.000	7.807.865	0,14	0,625% 19/07/2029				
15/05/2028					Volkswagen Leasing GmbH, Reg. S 4%	EUR	12.800.000	13.802.433	0,24
					11/04/2031				
			22.258.183	0,39	Vonovia SE, Reg. S 1,5% 22/03/2026	EUR	2.400.000	2.468.310	0,04
<i>Iles Caïmans</i>					Vonovia SE, Reg. S 1,875% 28/06/2028	EUR	2.700.000	2.685.940	0,05
Vale Overseas Ltd. 6,125% 12/06/2033	USD	3.580.000	3.621.439	0,06	Vonovia SE, Reg. S 0,25% 01/09/2028	EUR	10.300.000	9.499.562	0,17
Vale Overseas Ltd. 6,4% 28/06/2054	USD	5.967.000	5.928.214	0,11	Vonovia SE, Reg. S 2,125% 22/03/2030	EUR	1.500.000	1.453.200	0,03
					Vonovia SE, Reg. S 2,25% 07/04/2030	EUR	3.400.000	3.320.268	0,06
			9.549.653	0,17	Vonovia SE, Reg. S 1% 09/07/2030	EUR	3.500.000	3.149.630	0,05
					Vonovia SE, Reg. S 4,25% 10/04/2034	EUR	6.900.000	7.287.167	0,13
					Vonovia SE, Reg. S 1,125% 14/09/2034	EUR	2.700.000	2.139.455	0,04
								136.719.772	2,39
<i>Danemark</i>					<i>Irlande</i>				
Danske Bank A/S, FRN, 144A 3,244%	USD	9.162.000	9.044.408	0,16	AerCap Ireland Capital DAC 2,45%	USD	2.930.000	2.737.074	0,05
20/12/2025					29/10/2026				
Danske Bank A/S, Reg. S, FRN 4,5%	EUR	2.165.000	2.367.885	0,04	AerCap Ireland Capital DAC 6,1%	USD	7.315.000	7.437.092	0,13
09/11/2028					15/01/2027				
Danske Bank A/S, Reg. S, FRN 4,75%	EUR	11.007.000	12.277.454	0,21	AerCap Ireland Capital DAC 3,65%	USD	5.165.000	4.915.258	0,09
21/06/2030					21/07/2027				
			23.689.747	0,41	AerCap Ireland Capital DAC 3,875%	USD	3.339.000	3.172.122	0,05
<i>France</i>					23/01/2028				
Alstom SA, Reg. S 0,125% 27/07/2027	EUR	6.000.000	5.778.468	0,10	AerCap Ireland Capital DAC 3%	USD	13.948.000	12.720.846	0,22
Alstom SA, Reg. S, FRN 5,868%	EUR	13.100.000	14.245.863	0,25	29/10/2028				
Perpetual	EUR	12.300.000	13.540.806	0,24	AIB Group plc, Reg. S, FRN 4,625%	EUR	11.179.000	12.339.401	0,22
Arkema SA, Reg. S 4,25% 20/05/2030	EUR	4.700.000	5.024.428	0,09	23/07/2029				
Arkema SA, Reg. S, FRN 4,8%	EUR	1.700.000	1.927.768	0,03	AIB Group plc, Reg. S, FRN 2,875%	EUR	1.300.000	1.349.949	0,02
Perpetual					30/05/2031				
AXA SA, Reg. S, FRN 5,5% 11/07/2043	EUR	10.200.000	10.420.237	0,18	AIB Group plc, Reg. S, FRN 6,25%	EUR	3.000.000	3.213.180	0,06
AXA SA, Reg. S, FRN 3,25%	EUR	1.500.000	1.597.701	0,03	Perpetual				
28/05/2049					Bank of Ireland Group plc, FRN, 144A	USD	6.677.000	6.150.701	0,11
AXA SA, Reg. S, FRN 3,941% Perpetual	EUR	9.900.000	8.990.966	0,16	2,029% 30/09/2027				
BNP Paribas SA, Reg. S 1,625%	EUR	4.200.000	4.676.350	0,08	Bank of Ireland Group plc, Reg. S, FRN	EUR	5.777.000	6.557.973	0,11
02/07/2031					5% 04/07/2031				
BNP Paribas SA, Reg. S, FRN 7,375%	EUR	7.800.000	8.381.893	0,15	Bank of Ireland Group plc, Reg. S, FRN	EUR	8.850.000	10.175.139	0,18
Perpetual					6,75% 01/03/2033				
BPCE SA, Reg. S, FRN 4,125%	EUR	800.000	893.531	0,01	Bank of Ireland Group plc, Reg. S, FRN	EUR	5.706.000	6.110.973	0,11
08/03/2033					4,75% 10/08/2034				
Credit Agricole SA, FRN, 144A 8,125%	USD	3.595.000	3.653.419	0,06	Bank of Ireland Group plc, Reg. S, FRN	EUR	3.115.000	3.392.261	0,06
Perpetual					7,5% Perpetual				
Credit Agricole SA, Reg. S, FRN 5,5%	EUR	9.600.000	10.287.734	0,18	Eaton Capital UnLtd Co., Reg. S 3,802%	EUR	5.533.000	5.949.490	0,10
28/08/2033					21/05/2036				
Credit Agricole SA, Reg. S, FRN 6,5%	EUR	5.200.000	5.029.468	0,09	Glencore Capital Finance DAC, Reg. S	EUR	14.549.000	13.589.443	0,24
Perpetual					0,75% 01/03/2029				
Electricite de France SA, Reg. S 2,625%	EUR	4.600.000	5.268.398	0,09	Zurich Finance Ireland Designated	USD	6.364.000	5.245.050	0,09
Perpetual					Activity Co., Reg. S, FRN 3%				
Electricite de France SA, Reg. S, FRN	EUR	6.400.000	6.809.319	0,12	19/04/2051				
7,5% Perpetual								105.055.952	1,84
Engie SA, Reg. S 3,625% 06/03/2031	EUR	3.400.000	3.775.008	0,07	<i>Italie</i>				
Orange SA, Reg. S, FRN 5,375%	EUR	500.000	535.661	0,01	Assicurazioni Generali SpA, Reg. S	EUR	2.200.000	2.092.482	0,04
Perpetual					2,124% 01/10/2030				
Societe Generale SA, Reg. S 4,25%	EUR	17.450.000	17.465.660	0,30	Assicurazioni Generali SpA, Reg. S	EUR	10.300.000	11.647.300	0,20
06/12/2030					5,399% 20/04/2033				
TotalEnergies Capital SA 5,488%	USD	4.700.000	4.348.486	0,08	Assicurazioni Generali SpA, Reg. S, FRN	EUR	1.504.000	1.664.264	0,03
05/04/2054					5,5% 27/10/2047				
TotalEnergies SE, Reg. S, FRN 2%	EUR	9.800.000	9.861.989	0,17	Autostrade per l'Italia SpA, Reg. S	EUR	8.908.000	8.608.307	0,15
Perpetual					1,875% 26/09/2029				
Veolia Environnement SA, Reg. S, FRN	EUR	8.200.000	9.127.258	0,16	Autostrade per l'Italia SpA, Reg. S	EUR	1.219.000	1.338.908	0,02
1,625% Perpetual					4,75% 24/01/2031				
Veolia Environnement SA, Reg. S, FRN					Autostrade per l'Italia SpA, Reg. S	EUR	9.600.000	10.709.765	0,19
5,993% Perpetual					5,125% 14/06/2033				
			151.640.411	2,65	Autostrade per l'Italia SpA, Reg. S	EUR	7.169.000	7.556.534	0,13
					4,625% 28/02/2036				

JPMorgan Funds - Global Corporate Bond Fund

Etat du portefeuille-titres (suite)

Au 30 juin 2024

Investissements	Devise	Quantité/ Valeur nominale	Valeur de marché USD	% de l'Actif net	Investissements	Devise	Quantité/ Valeur nominale	Valeur de marché USD	% de l'Actif net
Enel SpA, Reg. S, FRN 1,375% Perpetual	EUR	13.981.000	13.478.546	0,24	ING Groep NV, Reg. S, FRN 8% Perpetual	USD	7.047.000	7.196.890	0,12
Enel SpA, Reg. S, FRN 1,875% Perpetual	EUR	6.700.000	5.926.983	0,10	Novo Nordisk Finance Netherlands BV, Reg. S 3,375% 21/05/2034	EUR	6.200.000	6.641.057	0,12
Enel SpA, Reg. S, FRN 4,75% Perpetual	EUR	5.200.000	5.536.060	0,10	RELX Finance BV, Reg. S 3,75% 12/06/2031	EUR	343.000	373.160	0,01
Enel SpA, Reg. S, FRN 6,625% Perpetual	EUR	2.221.000	2.566.958	0,04	Volkswagen Financial Services NV, Reg. S 4,25% 09/10/2025	GBP	9.500.000	11.800.515	0,21
Intesa Sanpaolo SpA, Reg. S 5,25% 13/01/2030	EUR	4.973.000	5.713.383	0,10	Volkswagen International Finance NV, Reg. S 3,75% 28/09/2027	EUR	4.000.000	4.300.133	0,07
Intesa Sanpaolo SpA, Reg. S 2,5% 15/01/2030	GBP	13.800.000	14.916.059	0,26	Volkswagen International Finance NV, Reg. S, FRN 3,5% Perpetual	EUR	5.400.000	5.704.159	0,10
Intesa Sanpaolo SpA, Reg. S 4,875% 19/05/2030	EUR	21.678.000	24.505.351	0,43	Volkswagen International Finance NV, Reg. S, FRN 3,875% Perpetual	EUR	8.000.000	8.268.531	0,14
Intesa Sanpaolo SpA, Reg. S 5,125% 29/08/2031	EUR	3.238.000	3.722.076	0,07	Volkswagen International Finance NV, Reg. S, FRN 4,625% Perpetual	EUR	8.700.000	9.134.758	0,16
Intesa Sanpaolo SpA, Reg. S, FRN 6,5% 14/03/2029	GBP	9.900.000	12.739.551	0,22	Walters Kluwer NV, Reg. S 3,75% 03/04/2031	EUR	1.098.000	1.193.612	0,02
Intesa Sanpaolo SpA, Reg. S, FRN 7,75% Perpetual	EUR	1.685.000	1.852.912	0,03	WPC Eurobond BV, REIT 1,35% 15/04/2028	EUR	18.603.000	18.086.339	0,32
Italgas SpA, Reg. S 1,625% 19/01/2027	EUR	7.000.000	7.146.894	0,13	WPC Eurobond BV, REIT 0,95% 01/06/2030	EUR	7.500.000	6.762.068	0,12
UniCredit SpA, Reg. S, FRN 4,8% 17/01/2029	EUR	200.000	221.500	0,00	Zurich Insurance Co. Ltd., Reg. S, FRN 3,5% 01/10/2046	EUR	1.600.000	1.691.114	0,03
UniCredit SpA, Reg. S, FRN 4,45% 16/02/2029	EUR	7.900.000	8.589.315	0,15	Zurich Insurance Co. Ltd., Reg. S, FRN 5,125% 01/06/2048	USD	3.698.000	3.602.848	0,06
			150.533.148	2,63	Zurich Insurance Co. Ltd., Reg. S, FRN 2,75% 19/02/2049	EUR	1.100.000	1.111.936	0,02
<i>Japon</i>								140.491.099	2,46
Mitsubishi UFJ Financial Group, Inc., FRN 4,788% 18/07/2025	USD	12.925.000	12.917.875	0,22	<i>Portugal</i>				
Mitsubishi UFJ Financial Group, Inc., FRN 0,953% 19/07/2025	USD	6.085.000	6.069.925	0,11	Banco Comercial Portugues SA, Reg. S, FRN 5,625% 02/10/2026	EUR	300.000	327.244	0,01
			18.987.800	0,33	EDP - Energias de Portugal SA, Reg. S, FRN 1,5% 14/03/2082	EUR	5.400.000	5.318.978	0,09
<i>Jersey</i>								5.646.222	0,10
Glencore Finance Europe Ltd., Reg. S 1,5% 15/10/2026	EUR	4.700.000	4.791.529	0,08	<i>Singapour</i>				
Heathrow Funding Ltd., Reg. S 6,75% 03/12/2028	GBP	6.117.000	7.983.169	0,14	Pfizer Investment Enterprises Pte. Ltd. 5,34% 19/05/2063	USD	26.560.000	25.498.523	0,45
Heathrow Funding Ltd., Reg. S 6% 05/03/2032	GBP	12.300.000	15.469.143	0,27				25.498.523	0,45
Heathrow Funding Ltd., Reg. S 1,125% 08/10/2032	EUR	19.550.000	17.767.514	0,31	<i>Espagne</i>				
Heathrow Funding Ltd., Reg. S 4,5% 11/07/2035	EUR	5.226.000	5.765.646	0,10	Banco Bilbao Vizcaya Argentaria SA, FRN 9,375% Perpetual	USD	4.300.000	4.596.954	0,08
Heathrow Funding Ltd., Reg. S 5,875% 13/05/2043	GBP	5.172.000	6.636.706	0,12	Banco de Sabadell SA, Reg. S, FRN 5,5% 08/09/2029	EUR	28.700.000	32.429.822	0,57
			58.413.707	1,02	Banco de Sabadell SA, Reg. S, FRN 5% Perpetual	EUR	7.400.000	7.396.452	0,13
<i>Luxembourg</i>					Banco de Sabadell SA, Reg. S, FRN 9,375% Perpetual	EUR	3.800.000	4.487.892	0,08
Heidelberg Materials Finance Luxembourg SA, Reg. S 4,875% 21/11/2033	EUR	13.381.000	15.222.591	0,27	Banco Santander SA 4,25% 11/04/2027	USD	800.000	776.133	0,01
Highland Holdings SARL 0,318% 15/12/2026	EUR	5.650.000	5.592.539	0,10	Banco Santander SA, FRN 9,625% Perpetual	USD	5.200.000	5.783.487	0,10
Segro Capital Sarl, REIT, Reg. S 1,875% 23/03/2030	EUR	1.838.000	1.782.679	0,03	Banco Santander SA, FRN 9,625% Perpetual	USD	7.400.000	7.949.665	0,14
SELP Finance SARL, REIT, Reg. S 1,5% 20/11/2025	EUR	5.317.000	5.506.042	0,10	Banco Santander SA, Reg. S, FRN 7% Perpetual	EUR	3.600.000	3.871.079	0,07
SELP Finance SARL, REIT, Reg. S 1,5% 20/12/2026	EUR	6.352.000	6.409.170	0,11	CaixaBank SA, Reg. S, FRN 1,5% 03/12/2026	GBP	4.100.000	4.887.394	0,09
SELP Finance SARL, REIT, Reg. S 3,75% 10/08/2027	EUR	6.528.000	6.960.938	0,12	CaixaBank SA, Reg. S, FRN 3,5% 06/04/2028	GBP	14.100.000	16.883.055	0,29
SELP Finance SARL, REIT, Reg. S 0,875% 27/05/2029	EUR	25.952.000	23.890.541	0,42	CaixaBank SA, Reg. S, FRN 5% 19/07/2029	EUR	3.800.000	4.240.790	0,07
Traton Finance Luxembourg SA, Reg. S 5,625% 16/01/2029	GBP	3.400.000	4.286.559	0,07	CaixaBank SA, Reg. S, FRN 6,25% 23/02/2033	EUR	11.500.000	12.972.057	0,23
			69.651.059	1,22	CaixaBank SA, Reg. S, FRN 5,875% Perpetual	EUR	3.000.000	3.148.743	0,05
<i>Pays-Bas</i>					CaixaBank SA, Reg. S, FRN 7,5% Perpetual	EUR	3.800.000	4.233.525	0,07
Akzo Nobel NV, Reg. S 4% 24/05/2033	EUR	2.000.000	2.184.474	0,04	Iberdrola Finanzas SA, Reg. S, FRN 4,871% Perpetual	EUR	5.700.000	6.201.481	0,11
American Medical Systems Europe BV 1,375% 08/03/2028	EUR	1.761.000	1.751.750	0,03				119.858.529	2,09
American Medical Systems Europe BV 3,375% 08/03/2029	EUR	13.311.000	14.140.081	0,25	<i>Suède</i>				
American Medical Systems Europe BV 3,5% 08/03/2032	EUR	10.600.000	11.213.958	0,20	Svenska Handelsbanken AB, Reg. S, FRN 4,625% 23/08/2032	GBP	550.000	669.030	0,01
Enel Finance International NV, Reg. S 5,625% 14/08/2024	GBP	783.000	989.316	0,02	Swedbank AB, Reg. S, FRN 7,272% 15/11/2032	GBP	7.400.000	9.685.536	0,17
Enel Finance International NV, Reg. S 3,875% 23/01/2035	EUR	6.375.000	6.717.882	0,12	Volvo Car AB, Reg. S 2,5% 07/10/2027	EUR	1.440.000	1.463.403	0,03
Ferrovial SE, Reg. S 4,375% 13/09/2030	EUR	3.482.000	3.825.296	0,07				11.817.969	0,21
Holcim Sterling Finance Netherlands BV, Reg. S 3% 12/05/2032	GBP	7.200.000	7.750.626	0,13	<i>Suisse</i>				
Iberdrola International BV, Reg. S, FRN 1,874% Perpetual	EUR	3.900.000	4.007.544	0,07	UBS AG 5% 09/07/2027	USD	7.850.000	7.805.296	0,14
ING Groep NV, FRN 5,75% Perpetual	USD	2.124.000	2.043.052	0,03	UBS AG, Reg. S 1,5% 10/04/2026	EUR	4.200.000	4.331.834	0,07
					UBS AG, Reg. S 5,5% 20/08/2026	EUR	18.888.000	21.005.156	0,37

JPMorgan Funds - Global Corporate Bond Fund

Etat du portefeuille-titres (suite)

Au 30 juin 2024

Investissements	Devise	Quantité/ Valeur nominale	Valeur de marché USD	% de l'Actif net	Investissements	Devise	Quantité/ Valeur nominale	Valeur de marché USD	% de l'Actif net
UBS Group AG, FRN, 144A 3,126% 13/08/2030	USD	5.845.000	5.264.721	0,09	NatWest Group plc, FRN 6% Perpetual	USD	4.150.000	4.076.478	0,07
UBS Group AG, FRN, 144A 2,746% 11/02/2033	USD	7.010.000	5.768.153	0,10	NatWest Group plc, FRN 8,125% Perpetual	USD	4.100.000	4.154.407	0,07
UBS Group AG, FRN, 144A 5,699% 08/02/2035	USD	5.500.000	5.529.694	0,10	NatWest Group plc, Reg. S, FRN 3,125% 28/03/2027	GBP	6.936.000	8.434.859	0,15
UBS Group AG, Reg. S 0,625% 18/01/2033	EUR	4.391.000	3.598.887	0,06	NatWest Group plc, Reg. S, FRN 3,622% 14/08/2030	GBP	300.000	371.118	0,01
UBS Group AG, Reg. S, FRN 1% 24/06/2027	EUR	1.200.000	1.215.177	0,02	NatWest Markets plc, 144A 5,41% 17/05/2029	USD	11.650.000	11.724.130	0,20
UBS Group AG, Reg. S, FRN 7,75% 01/03/2029	EUR	3.759.000	4.551.038	0,08	Santander UK Group Holdings plc, FRN 6,833% 21/11/2026	USD	15.930.000	16.158.541	0,28
			59.069.956	1,03	Santander UK Group Holdings plc, FRN 1,673% 14/06/2027	USD	10.200.000	9.442.060	0,16
					Santander UK Group Holdings plc, FRN 2,469% 11/01/2028	USD	8.105.000	7.494.035	0,13
<i>Royaume-Uni</i>					Segro plc, REIT, Reg. S 5,125% 06/12/2041	GBP	125.000	149.888	0,00
Anglian Water Services Financing plc, Reg. S 6% 20/06/2039	GBP	1.256.000	1.607.712	0,03	South Eastern Power Networks plc, Reg. S 5,625% 30/09/2030	GBP	3.050.000	4.001.665	0,07
Aviva plc, Reg. S, FRN 3,875% 03/07/2044	EUR	7.229.000	7.735.798	0,13	Standard Chartered plc, FRN, 144A 3,971% 30/03/2026	USD	6.858.000	6.763.870	0,12
Aviva plc, Reg. S, FRN 3,375% 04/12/2045	EUR	800.000	844.789	0,01	Thames Water Utilities Finance plc, Reg. S 0,875% 31/01/2028	EUR	3.974.000	3.420.091	0,06
Aviva plc, Reg. S, FRN 4,375% 12/09/2049	GBP	3.800.000	4.442.579	0,08	Thames Water Utilities Finance plc, Reg. S 4,375% 18/01/2031	EUR	20.669.000	19.066.205	0,33
Barclays plc, Reg. S, FRN 5,851% 21/03/2035	GBP	11.199.000	14.198.878	0,25	Thames Water Utilities Finance plc, Reg. S 2,625% 24/01/2032	GBP	2.198.000	2.105.454	0,04
Barclays plc, Reg. S, FRN 4,973% 31/05/2036	EUR	3.594.000	3.874.375	0,07	Vodafone Group plc 5,75% 28/06/2054	USD	3.445.000	3.386.616	0,06
BG Energy Capital plc, Reg. S 2,25% 21/11/2029	EUR	8.300.000	8.368.917	0,15				356.994.724	6,24
BP Capital Markets plc, Reg. S, FRN 3,25% Perpetual	EUR	6.602.000	6.914.808	0,12	<i>Etats-Unis d'Amérique</i>				
BP Capital Markets plc, Reg. S, FRN 3,625% Perpetual	EUR	7.550.000	7.755.725	0,14	AbbVie, Inc. 4,05% 21/11/2039	USD	17.608.000	15.453.524	0,27
Cadent Finance plc, Reg. S 0,625% 19/03/2030	EUR	8.939.000	8.011.894	0,14	AbbVie, Inc. 4,4% 06/11/2042	USD	4.435.000	3.945.289	0,07
Cadent Finance plc, Reg. S 3,75% 16/04/2033	EUR	5.971.000	6.278.358	0,11	AbbVie, Inc. 4,45% 14/05/2046	USD	3.720.000	3.285.191	0,06
Centrica plc, Reg. S 4,375% 13/03/2029	GBP	5.135.000	6.311.623	0,11	AbbVie, Inc. 4,25% 21/11/2049	USD	14.898.000	12.608.491	0,22
Centrica plc, Reg. S 7% 19/09/2033	GBP	2.150.000	3.061.507	0,05	AbbVie, Inc. 5,4% 15/03/2054	USD	7.350.000	7.384.476	0,13
DWR Cymru Financing UK plc, Reg. S 1,625% 31/03/2026	GBP	5.879.000	6.930.697	0,12	Aetna, Inc. 4,125% 15/11/2042	USD	5.253.000	4.192.397	0,07
Eastern Power Networks plc, Reg. S 2,125% 25/11/2033	GBP	1.300.000	1.285.506	0,02	Aetna, Inc. 3,875% 15/08/2047	USD	2.800.000	2.062.679	0,04
Eversholt Funding plc, Reg. S 6,359% 02/12/2025	GBP	11.097.000	14.187.629	0,25	Air Products and Chemicals, Inc. 4,85% 08/02/2034	USD	10.671.000	10.546.946	0,18
Eversholt Funding plc, Reg. S 2,742% 30/06/2040	GBP	7.100.129	7.482.519	0,13	American International Group, Inc. 1,875% 21/06/2027	EUR	1.955.000	1.993.024	0,04
Great Rolling Stock Co. plc (The), Reg. S 6,5% 05/04/2031	GBP	1.888.600	2.470.345	0,04	Amphenol Corp. 2,2% 15/09/2031	USD	3.081.000	2.544.676	0,04
HSBC Holdings plc, FRN 1,645% 18/04/2026	USD	5.135.000	4.972.792	0,09	Anheuser-Busch Cos. LLC 4,7% 01/02/2036	USD	9.105.000	8.756.756	0,15
HSBC Holdings plc, FRN 5,887% 14/08/2027	USD	10.825.000	10.919.221	0,19	Anheuser-Busch InBev Finance, Inc. 4,625% 01/02/2044	USD	2.404.000	2.179.950	0,04
HSBC Holdings plc, FRN 2,013% 22/09/2028	USD	15.000.000	13.500.018	0,24	Anheuser-Busch InBev Worldwide, Inc. 4,375% 15/04/2038	USD	2.323.000	2.137.790	0,04
HSBC Holdings plc, FRN 2,206% 17/08/2029	USD	17.027.000	15.017.978	0,26	Anheuser-Busch InBev Worldwide, Inc. 4,35% 01/06/2040	USD	2.070.000	1.847.411	0,03
Lloyds Banking Group plc, FRN 5,985% 07/08/2027	USD	6.610.000	6.657.381	0,12	AT&T, Inc. 1,7% 25/03/2026	USD	11.342.000	10.658.267	0,19
Lloyds Banking Group plc, Reg. S, FRN 5,25% 04/10/2030	GBP	6.700.000	8.473.444	0,15	AT&T, Inc. 5,4% 15/02/2034	USD	3.501.000	3.525.763	0,06
London Power Networks plc, Reg. S 6,125% 07/06/2027	GBP	3.000.000	3.896.994	0,07	AT&T, Inc. 3,55% 15/09/2055	USD	19.641.000	13.458.050	0,24
London Power Networks plc, Reg. S 2,625% 01/03/2029	GBP	1.197.000	1.374.030	0,02	AT&T, Inc. 3,8% 01/12/2057	USD	6.000.000	4.256.951	0,07
Motability Operations Group plc, Reg. S 3,875% 24/01/2034	EUR	6.732.000	7.138.636	0,12	Baxter International, Inc. 1,3% 15/05/2029	EUR	13.080.000	12.597.267	0,22
National Grid Electricity Distribution East Midlands plc, Reg. S 1,75% 09/09/2031	GBP	878.000	881.121	0,02	Becton Dickinson & Co. 3,828% 07/06/2032	EUR	6.425.000	6.925.727	0,12
National Grid Electricity Distribution South Wales plc, Reg. S 1,625% 07/10/2035	GBP	3.430.000	2.964.405	0,05	Booking Holdings, Inc. 3,625% 01/03/2032	EUR	4.401.000	4.725.463	0,08
National Grid Electricity Distribution West Midlands plc, Reg. S 3,875% 17/10/2024	GBP	4.968.000	6.246.705	0,11	BP Capital Markets America, Inc. 4,812% 13/02/2033	USD	16.725.000	16.318.792	0,29
National Grid plc, Reg. S 2,179% 30/06/2026	EUR	19.319.000	20.112.076	0,35	Bristol-Myers Squibb Co. 2,55% 13/11/2050	USD	2.502.000	1.490.078	0,03
National Grid plc, Reg. S 0,25% 01/09/2028	EUR	3.446.000	3.215.976	0,06	Bristol-Myers Squibb Co. 3,7% 15/03/2052	USD	3.995.000	2.976.704	0,05
National Grid plc, Reg. S 0,553% 18/09/2029	EUR	4.977.000	4.541.103	0,08	Bristol-Myers Squibb Co. 6,25% 15/11/2053	USD	3.425.000	3.733.788	0,07
National Grid plc, Reg. S 4,275% 16/01/2035	EUR	10.029.000	10.932.434	0,19	Bristol-Myers Squibb Co. 5,55% 22/02/2054	USD	12.740.000	12.752.797	0,22
Nationwide Building Society, Reg. S, FRN 4,375% 16/04/2034	EUR	6.790.000	7.266.756	0,13	Bristol-Myers Squibb Co. 3,9% 15/03/2062	USD	4.850.000	3.556.376	0,06
NatWest Group plc, FRN 5,847% 02/03/2027	USD	11.191.000	11.231.006	0,20	Bristol-Myers Squibb Co. 6,4% 15/11/2063	USD	3.690.000	4.068.175	0,07
NatWest Group plc, FRN 5,778% 01/03/2035	USD	5.078.000	5.139.572	0,09	Bristol-Myers Squibb Co. 5,65% 22/02/2064	USD	7.745.000	7.686.855	0,13
					Burlington Northern Santa Fe LLC 4,15% 01/04/2045	USD	5.483.000	4.610.730	0,08
					Burlington Northern Santa Fe LLC 5,2% 15/04/2054	USD	5.400.000	5.260.228	0,09
					Burlington Northern Santa Fe LLC 5,5% 15/03/2055	USD	2.860.000	2.913.323	0,05
					Cardinal Health, Inc. 5,45% 15/02/2034	USD	2.385.000	2.393.547	0,04
					Carrier Global Corp. 4,125% 29/05/2028	EUR	4.000.000	4.365.637	0,08
					Carrier Global Corp. 4,5% 29/11/2032	EUR	27.500.000	30.866.638	0,54

JPMorgan Funds - Global Corporate Bond Fund

Etat du portefeuille-titres (suite)

Au 30 juin 2024

Investissements	Devise	Quantité/ Valeur nominale	Valeur de marché USD	% de l'Actif net	Investissements	Devise	Quantité/ Valeur nominale	Valeur de marché USD	% de l'Actif net
Celanese US Holdings LLC 4,777% 19/07/2026	EUR	7.000.000	7.600.748	0,13	Home Depot, Inc. (The) 4,95% 25/06/2034	USD	6.320.000	6.305.901	0,11
Celanese US Holdings LLC 6,35% 15/11/2028	USD	6.299.000	6.494.152	0,11	Home Depot, Inc. (The) 5,3% 25/06/2054	USD	2.080.000	2.064.463	0,04
Cencora, Inc. 2,8% 15/05/2030	USD	2.900.000	2.570.348	0,05	Illinois Tool Works, Inc. 3,375% 17/05/2032	EUR	6.435.000	6.841.931	0,12
Cencora, Inc. 2,7% 15/03/2031	USD	27.243.000	23.401.436	0,41	Kinder Morgan Energy Partners LP 5% 15/08/2042	USD	4.642.000	4.117.489	0,07
Cencora, Inc. 4,25% 01/03/2045	USD	365.000	310.633	0,01	Lowe's Cos., Inc. 5,625% 15/04/2053	USD	4.780.000	4.701.764	0,08
CenterPoint Energy Resources Corp. 5,85% 15/01/2041	USD	3.500.000	3.609.022	0,06	LYB International Finance III LLC 3,625% 01/04/2051	USD	5.972.000	4.181.671	0,07
CenterPoint Energy, Inc. 1,45% 01/06/2026	USD	5.038.000	4.687.197	0,08	Marathon Oil Corp. 5,7% 01/04/2034	USD	9.180.000	9.417.282	0,17
CF Industries, Inc. 4,95% 01/06/2043	USD	4.243.000	3.755.071	0,07	McDonald's Corp., Reg. S 4,125% 28/11/2035	EUR	4.109.000	4.481.432	0,08
Coca-Cola Co. (The) 2,5% 01/06/2040	USD	2.495.000	1.775.708	0,03	Morgan Stanley, FRN 1,794% 13/02/2032	USD	23.121.000	18.671.244	0,33
ConocoPhillips Co. 5,7% 15/09/2063	USD	5.050.000	5.098.052	0,09	MPLX LP 5,5% 01/06/2034	USD	17.340.000	17.216.264	0,30
Constellation Brands, Inc. 3,15% 01/08/2029	USD	3.165.000	2.882.244	0,05	Nestle Capital Corp., Reg. S 4,75% 22/03/2036	GBP	3.462.000	4.322.223	0,08
COPT Defense Properties LP, REIT 2% 15/01/2029	USD	2.060.000	1.753.851	0,03	Netflix, Inc. 4,625% 15/05/2029	EUR	15.395.000	17.253.682	0,30
Corning, Inc. 4,125% 15/05/2031	EUR	15.505.000	16.905.597	0,30	Netflix, Inc., Reg. S 3,875% 15/11/2029	EUR	6.692.000	7.266.353	0,13
CVS Health Corp. 2,7% 21/08/2040	USD	11.035.000	7.420.195	0,13	Netflix, Inc., Reg. S 3,625% 15/06/2030	EUR	12.400.000	13.275.051	0,23
CVS Health Corp. 5,875% 01/06/2053	USD	6.040.000	5.865.455	0,10	NNN REIT, Inc. 5,5% 15/06/2034	USD	1.900.000	1.894.732	0,03
Danaher Corp. 2,8% 10/12/2051	USD	2.442.000	1.569.767	0,03	Occidental Petroleum Corp. 3,5% 15/08/2029	USD	11.827.000	10.802.978	0,19
Darden Restaurants, Inc. 6,3% 10/10/2033	USD	3.006.000	3.124.698	0,05	Occidental Petroleum Corp. 4,625% 15/06/2045	USD	6.689.000	5.357.436	0,09
DTE Energy Co. 5,85% 01/06/2034	USD	3.712.000	3.795.370	0,07	Oracle Corp. 3,8% 15/11/2037	USD	5.887.000	4.900.406	0,09
Duke Energy Corp. 4,85% 05/01/2029	USD	4.033.000	3.994.568	0,07	Oracle Corp. 3,65% 25/03/2041	USD	3.920.000	3.037.832	0,05
Duke Energy Progress LLC 4,1% 15/03/2043	USD	3.645.000	2.993.587	0,05	Ovintiv, Inc. 6,5% 01/02/2038	USD	817.000	848.490	0,02
Duke Energy Progress LLC 4,375% 30/03/2044	USD	2.010.000	1.695.789	0,03	Pacific Gas and Electric Co. 2,95% 01/03/2026	USD	4.205.000	4.028.294	0,07
Edison International 5,45% 15/06/2029	USD	9.235.000	9.268.909	0,16	Pacific Gas and Electric Co. 4,4% 01/03/2032	USD	5.910.000	5.453.233	0,10
Elevance Health, Inc. 4,625% 15/05/2042	USD	2.800.000	2.496.330	0,04	Pacific Gas and Electric Co. 6,15% 15/01/2033	USD	11.576.000	11.852.488	0,21
Elevance Health, Inc. 4,65% 15/01/2043	USD	5.985.000	5.354.268	0,09	Pacific Gas and Electric Co. 4,6% 15/06/2043	USD	7.224.000	5.955.117	0,10
Energy Transfer LP 5,3% 01/04/2044	USD	6.552.000	5.980.991	0,10	PPL Capital Funding, Inc., FRN 8,261% 30/03/2067	USD	9.834.000	9.768.591	0,17
EnLink Midstream LLC 5,375% 01/06/2029	USD	9.387.000	9.203.443	0,16	Prologis Euro Finance LLC, REIT 4,625% 23/05/2033	EUR	14.300.000	15.970.455	0,28
Entergy Arkansas LLC 4,95% 15/12/2044	USD	4.292.000	3.816.848	0,07	Prologis Euro Finance LLC, REIT 1% 06/02/2035	EUR	3.432.000	2.767.566	0,05
Entergy Arkansas LLC 5,75% 01/06/2054	USD	790.000	796.867	0,01	Public Service Electric and Gas Co. 2,05% 01/08/2050	USD	2.157.000	1.191.372	0,02
Entergy Louisiana LLC 4,95% 15/01/2045	USD	9.750.000	8.707.416	0,15	Realty Income Corp., REIT 4,875% 06/07/2030	EUR	9.000.000	10.054.849	0,18
Entergy Louisiana LLC 2,9% 15/03/2051	USD	2.415.000	1.489.923	0,03	Realty Income Corp., REIT 5,125% 06/07/2034	EUR	18.988.000	21.991.772	0,38
Essex Portfolio LP, REIT 1,7% 01/03/2028	USD	6.417.000	5.650.783	0,10	San Diego Gas & Electric Co. 4,95% 15/08/2028	USD	11.317.000	11.303.461	0,20
Essex Portfolio LP, REIT 2,65% 15/03/2032	USD	3.535.000	2.950.101	0,05	Sherwin-Williams Co. (The) 2,95% 15/08/2029	USD	3.235.000	2.928.082	0,05
Essex Portfolio LP, REIT 5,5% 01/04/2034	USD	3.385.000	3.382.714	0,06	Southern California Edison Co. 5,2% 01/06/2034	USD	5.960.000	5.865.001	0,10
Extra Space Storage LP, REIT 5,9% 15/01/2031	USD	6.786.000	6.972.274	0,12	Southern California Edison Co. 3,6% 01/02/2045	USD	11.552.000	8.584.817	0,15
Exxon Mobil Corp. 2,995% 16/08/2039	USD	4.273.000	3.288.753	0,06	Southern California Edison Co. 5,875% 01/12/2053	USD	5.042.000	5.116.509	0,09
Federal Realty OP LP, REIT 3,625% 01/08/2046	USD	1.862.000	1.257.640	0,02	Southern California Gas Co. 4,45% 15/03/2044	USD	3.490.000	2.964.312	0,05
FirstEnergy Corp. 2,65% 01/03/2030	USD	3.530.000	3.068.888	0,05	Southern Co. Gas Capital Corp. 1,75% 15/01/2031	USD	7.309.000	5.965.994	0,10
Ford Motor Co. 3,25% 12/02/2032	USD	10.440.000	8.683.165	0,15	Southern Co. Gas Capital Corp. 5,15% 15/09/2032	USD	7.084.000	7.093.469	0,12
Ford Motor Credit Co. LLC 5,85% 17/05/2027	USD	4.785.000	4.797.845	0,08	Southern Co. Gas Capital Corp. 3,15% 30/09/2051	USD	6.670.000	4.280.935	0,08
Ford Motor Credit Co. LLC 7,35% 04/11/2027	USD	14.010.000	14.636.144	0,26	Southern Power Co. 5,15% 15/09/2041	USD	3.205.000	3.016.356	0,05
Ford Motor Credit Co. LLC 7,35% 06/03/2030	USD	9.820.000	10.437.034	0,18	Southern Power Co. 5,25% 15/07/2043	USD	3.800.000	3.572.509	0,06
Freepport-McMoRan, Inc. 4,125% 01/03/2028	USD	5.976.000	5.740.023	0,10	Southwestern Energy Co. 4,75% 01/02/2032	USD	5.050.000	4.657.718	0,08
Freepport-McMoRan, Inc. 4,625% 01/08/2030	USD	2.925.000	2.822.844	0,05	UDR, Inc., REIT 2,95% 01/09/2026	USD	1.035.000	982.917	0,02
General Electric Co., Reg. S 4,125% 19/09/2035	EUR	18.766.000	20.507.032	0,36	UDR, Inc., REIT 3,5% 15/01/2028	USD	4.705.000	4.445.369	0,08
General Motors Co. 5,15% 01/04/2038	USD	4.922.000	4.573.424	0,08	UDR, Inc., REIT 4,4% 26/01/2029	USD	4.963.000	4.803.126	0,08
General Motors Financial Co., Inc. 5,75% 08/02/2031	USD	6.370.000	6.418.015	0,11	UDR, Inc., REIT 2,1% 15/06/2033	USD	4.835.000	3.717.336	0,07
General Motors Financial Co., Inc. 5,95% 04/04/2034	USD	2.535.000	2.554.092	0,05	Union Pacific Corp. 4,3% 15/06/2042	USD	3.045.000	2.593.213	0,05
Global Payments, Inc. 4,875% 17/03/2031	EUR	21.800.000	24.149.656	0,42	United States Cellular Corp. 6,7% 15/12/2033	USD	8.272.000	8.813.981	0,15
HCA, Inc. 5,875% 15/02/2026	USD	10.483.000	10.508.332	0,18	UnitedHealth Group, Inc. 2,75% 15/05/2040	USD	4.995.000	3.637.672	0,06
HCA, Inc. 5,375% 01/09/2026	USD	7.000.000	6.991.480	0,12	UnitedHealth Group, Inc. 3,05% 15/05/2041	USD	3.740.000	2.794.099	0,05
HCA, Inc. 5,625% 01/09/2028	USD	13.248.000	13.410.341	0,23	UnitedHealth Group, Inc. 3,25% 15/05/2051	USD	1.795.000	1.254.335	0,02
HCA, Inc. 3,5% 01/09/2030	USD	8.725.000	7.913.597	0,14	UnitedHealth Group, Inc. 4,75% 15/05/2052	USD	3.042.000	2.736.392	0,05
HCA, Inc. 2,375% 15/07/2031	USD	11.622.000	9.605.300	0,17	UnitedHealth Group, Inc. 5,875% 15/02/2053	USD	3.623.000	3.825.624	0,07
HCA, Inc. 5,6% 01/04/2034	USD	905.000	906.842	0,02					
HCA, Inc. 5,9% 01/06/2053	USD	4.530.000	4.482.564	0,08					
HCA, Inc. 6% 01/04/2054	USD	5.670.000	5.675.627	0,10					
Hess Corp. 5,6% 15/02/2041	USD	2.320.000	2.341.997	0,04					
Hess Corp. 5,8% 01/04/2047	USD	2.226.000	2.284.570	0,04					

JPMorgan Funds - Global Corporate Bond Fund

Etat du portefeuille-titres (suite)

Au 30 juin 2024

Investissements	Devise	Quantité/ Valeur nominale	Valeur de marché USD	% de l'Actif net	Investissements	Devise	Quantité/ Valeur nominale	Valeur de marché USD	% de l'Actif net
UnitedHealth Group, Inc. 5,375% 15/04/2054	USD	2.865.000	2.825.991	0,05	Rogers Communications, Inc. 4,25% 15/04/2032	CAD	3.345.000	2.323.906	0,04
UnitedHealth Group, Inc. 6,05% 15/02/2063	USD	7.705.000	8.242.786	0,14	Rogers Communications, Inc. 4,5% 15/03/2042	USD	3.277.000	2.813.616	0,05
US Treasury 3,75% 15/04/2026	USD	100.000.000	98.304.688	1,72	Transcanada Trust, FRN 5,625% 20/05/2075	USD	4.540.000	4.480.787	0,08
US Treasury 1,375% 31/10/2028	USD	30.000	26.551	0,00					
US Treasury 1,625% 15/08/2029	USD	800	704	0,00					
US Treasury 1,625% 15/05/2031	USD	40.000	33.784	0,00				52.848.203	0,93
US Treasury 1,375% 15/08/2050	USD	60.000	31.395	0,00					
US Treasury 1,875% 15/02/2051	USD	100.000	59.654	0,00	<i>Iles Caïmans</i>				
US Treasury 2% 15/08/2051	USD	20.000	12.268	0,00	Avolon Holdings Funding Ltd., 144A 5,5% 15/01/2026	USD	5.304.000	5.267.519	0,09
US Treasury 1,875% 15/11/2051	USD	40.000	23.734	0,00	Avolon Holdings Funding Ltd., 144A 2,125% 21/02/2026	USD	3.290.000	3.096.299	0,05
US Treasury 3% 15/08/2052	USD	1.995.000	1.530.773	0,03	Avolon Holdings Funding Ltd., 144A 4,25% 15/04/2026	USD	16.310.000	15.862.933	0,28
US Treasury 3,625% 15/05/2053	USD	70.000	60.737	0,00	Avolon Holdings Funding Ltd., 144A 3,25% 15/02/2027	USD	4.695.000	4.401.647	0,08
Ventas Realty LP, REIT 4% 01/03/2028	USD	2.085.000	1.995.744	0,04	Avolon Holdings Funding Ltd., 144A 2,528% 18/11/2027	USD	14.018.000	12.639.444	0,22
Ventas Realty LP, REIT 3% 15/01/2030	USD	2.713.000	2.402.592	0,04	Avolon Holdings Funding Ltd., 144A 2,75% 21/02/2028	USD	7.006.000	6.313.936	0,11
Ventas Realty LP, REIT 5,7% 30/09/2043	USD	3.414.000	3.313.596	0,06	Avolon Holdings Funding Ltd., 144A 6,375% 04/05/2028	USD	10.250.000	10.444.968	0,18
Verizon Communications, Inc. 1,75% 20/01/2031	USD	12.015.000	9.780.145	0,17	Avolon Holdings Funding Ltd., 144A 5,75% 01/03/2029	USD	7.263.000	7.248.433	0,13
Walt Disney Co. (The) 3,057% 30/03/2027	CAD	13.555.000	9.553.514	0,17	Avolon Holdings Funding Ltd., 144A 5,75% 15/11/2029	USD	14.330.000	14.287.762	0,25
Warnermedia Holdings, Inc. 4,302% 17/01/2030	EUR	4.840.000	5.195.217	0,09				79.562.941	1,39
WEC Energy Group, Inc. 4,75% 09/01/2026	USD	7.000.000	6.932.154	0,12					
Wells Fargo & Co. 4,4% 14/06/2046	USD	3.185.000	2.596.691	0,05					
Welltower OP LLC, REIT 4,8% 20/11/2028	GBP	400.000	493.597	0,01					
Welltower OP LLC, REIT 2,05% 15/01/2029	USD	3.943.000	3.458.606	0,06	<i>Chili</i>				
Western Midstream Operating LP, STEP 5,25% 01/02/2050	USD	4.405.000	3.890.803	0,07	Corp. Nacional del Cobre de Chile, 144A 6,44% 26/01/2036	USD	16.164.000	16.782.061	0,29
Westlake Corp. 3,125% 15/08/2051	USD	2.474.000	1.586.391	0,03				16.782.061	0,29
WP Carey, Inc., REIT 2,4% 01/02/2031	USD	6.355.000	5.307.904	0,09					
Zoetis, Inc. 4,7% 01/02/2043	USD	2.112.000	1.911.011	0,03					
			1.103.025.934	19,28	<i>Danemark</i>				
					Danske Bank A/S, FRN, 144A 6,466% 09/01/2026	USD	1.808.000	1.813.515	0,03
					Danske Bank A/S, FRN, 144A 1,621% 11/09/2026	USD	1.158.000	1.101.521	0,02
<i>Total des Obligations</i>			2.588.815.929	45,26					
Total des Valeurs mobilières et instruments du marché monétaire admis à la cote officielle d'une bourse			2.588.815.929	45,26				2.915.036	0,05
Valeurs mobilières et instruments du marché monétaire admis à la cote d'un autre marché réglementé					<i>France</i>				
<i>Obligations</i>					Banque Federative du Credit Mutuel SA, 144A 4,935% 26/01/2026	USD	22.595.000	22.432.975	0,39
<i>Australie</i>					Banque Federative du Credit Mutuel SA, 144A 5,896% 13/07/2026	USD	12.405.000	12.523.948	0,22
Commonwealth Bank of Australia, 144A 3,784% 14/03/2032	USD	4.863.000	4.287.387	0,08	Banque Federative du Credit Mutuel SA, 144A 5,79% 13/07/2028	USD	7.275.000	7.444.023	0,13
National Australia Bank Ltd., FRN, 144A 3,933% 02/08/2034	USD	3.317.000	3.059.891	0,05	BNP Paribas SA, FRN, 144A 5,335% 12/06/2029	USD	22.003.000	22.045.339	0,39
Santos Finance Ltd., 144A 3,649% 29/04/2031	USD	11.669.000	10.249.447	0,18	BNP Paribas SA, FRN, 144A 5,497% 20/05/2030	USD	499.000	498.880	0,01
Santos Finance Ltd., 144A 6,875% 19/09/2033	USD	6.007.000	6.399.041	0,11	BNP Paribas SA, FRN, 144A 5,738% 20/02/2035	USD	8.950.000	8.980.959	0,16
Scentre Group Trust 1, REIT, 144A 3,25% 28/10/2025	USD	5.803.000	5.640.922	0,10	BPCE SA, 144A 5,15% 21/07/2024	USD	20.757.000	20.737.701	0,36
					BPCE SA, 144A 4,5% 15/03/2025	USD	1.335.000	1.317.662	0,02
					BPCE SA, 144A 4,75% 19/07/2027	USD	10.000.000	9.866.960	0,17
					BPCE SA, FRN, 144A 1,652% 06/10/2026	USD	11.152.000	10.559.827	0,18
					BPCE SA, FRN, 144A 5,975% 18/01/2027	USD	3.916.000	3.922.433	0,07
					BPCE SA, FRN, 144A 6,714% 19/10/2029	USD	5.415.000	5.632.969	0,10
					BPCE SA, FRN, 144A 3,116% 19/10/2032	USD	14.417.000	11.825.006	0,21
					BPCE SA, FRN, 144A 7,003% 19/10/2034	USD	3.265.000	3.517.224	0,06
<i>Belgique</i>					Credit Agricole SA, 144A 5,589% 05/07/2026	USD	6.980.000	7.019.138	0,12
KBC Group NV, Reg. S, FRN 6,151% 19/03/2034	GBP	8.700.000	11.017.297	0,19	Credit Agricole SA, FRN, 144A 6,316% 03/10/2029	USD	8.725.000	8.989.175	0,16
					Engie SA, 144A 5,25% 10/04/2029	USD	7.175.000	7.186.441	0,13
					Engie SA, 144A 5,625% 10/04/2034	USD	3.955.000	3.957.401	0,07
					Engie SA, 144A 5,875% 10/04/2054	USD	6.827.000	6.695.861	0,12
					Engie SA, Reg. S, FRN 4,75% Perpetual	EUR	7.200.000	7.659.935	0,13
					RCI Banque SA, Reg. S, FRN 5,5% 09/10/2034	EUR	4.100.000	4.383.000	0,08
					Societe Generale SA, FRN, 144A 1,792% 09/06/2027	USD	4.390.000	4.055.023	0,07
					Societe Generale SA, FRN, 144A 2,797% 19/01/2028	USD	10.836.000	10.021.203	0,17
					Societe Generale SA, FRN, 144A 2,889% 09/06/2032	USD	14.305.000	11.747.262	0,21
					Societe Generale SA, FRN, 144A 6,066% 19/01/2035	USD	6.455.000	6.438.456	0,11
								219.458.801	3,84

JPMorgan Funds - Global Corporate Bond Fund

Etat du portefeuille-titres (suite)

Au 30 juin 2024

Investissements	Devise	Quantité/ Valeur nominale	Valeur de marché USD	% de l'Actif net	Investissements	Devise	Quantité/ Valeur nominale	Valeur de marché USD	% de l'Actif net
<i>Allemagne</i>					<i>Pays-Bas</i>				
Commerzbank AG, Reg. S, FRN 4,875% 16/10/2034	EUR	12.800.000	13.684.044	0,24	ABN AMRO Bank NV, 144A 4,75% 28/07/2025	USD	3.410.000	3.365.453	0,06
Commerzbank AG, Reg. S, FRN 7,875% Perpetual	EUR	5.000.000	5.352.666	0,09	ABN AMRO Bank NV, FRN, 144A 6,339% 18/09/2027	USD	7.400.000	7.507.433	0,13
Deutsche Bank AG, FRN 7,146% 13/07/2027	USD	4.115.000	4.220.449	0,07	Braskem Netherlands Finance BV, 144A 7,25% 13/02/2033	USD	4.166.000	3.943.327	0,07
Deutsche Bank AG, FRN 2,311% 16/11/2027	USD	8.345.000	7.713.234	0,14	Cooperatieve Rabobank UA, FRN, 144A 3,649% 06/04/2028	USD	5.960.000	5.703.084	0,10
Deutsche Bank AG, FRN 6,819% 20/11/2029	USD	5.150.000	5.373.363	0,10	EnBW International Finance BV, Reg. S 4,3% 23/05/2034	EUR	8.089.000	8.972.867	0,16
Volkswagen Bank GmbH, Reg. S 4,375% 03/05/2028	EUR	2.800.000	3.059.867	0,05	Enel Finance International NV, 144A 4,625% 15/06/2027	USD	6.165.000	6.057.540	0,11
			39.403.623	0,69	Enel Finance International NV, 144A 3,5% 06/04/2028	USD	10.010.000	9.394.410	0,16
<i>Irlande</i>					<i>Norvège</i>				
AerCap Ireland Capital DAC 6,45% 15/04/2027	USD	2.191.000	2.245.574	0,04	Enel Finance International NV, 144A 5,5% 26/06/2034	USD	7.275.000	7.141.611	0,12
AIB Group plc, FRN, 144A 7,583% 14/10/2026	USD	7.000.000	7.157.177	0,12	Enel Finance International NV, STEP, 144A 6,8% 14/10/2025	USD	7.310.000	7.431.304	0,13
AIB Group plc, FRN, 144A 5,871% 28/03/2035	USD	2.050.000	2.050.843	0,04	Enel Finance International NV, STEP, 144A 2,25% 12/07/2031	USD	3.288.000	2.698.513	0,05
Bank of Ireland Group plc, FRN, 144A 6,253% 16/09/2026	USD	4.042.000	4.062.609	0,07				62.215.542	1,09
Bank of Ireland Group plc, FRN, 144A 5,601% 20/03/2030	USD	4.015.000	4.007.709	0,07	<i>Singapour</i>				
Glencore Capital Finance DAC, Reg. S 4,154% 29/04/2031	EUR	15.166.000	16.303.879	0,28	IBM International Capital Pte. Ltd. 5,3% 05/02/2054	USD	3.887.000	3.692.902	0,07
SMBC Aviation Capital Finance DAC, 144A 5,55% 03/04/2034	USD	9.000.000	8.881.710	0,16				24.689.984	0,43
Smurfit Kappa Treasury ULC, 144A 5,438% 03/04/2034	USD	3.550.000	3.542.655	0,06					
			48.252.156	0,84				3.692.902	0,07
<i>Italie</i>					<i>Espagne</i>				
Assicurazioni Generali SpA, Reg. S 5,272% 12/09/2033	EUR	464.000	521.759	0,01	Banco de Sabadell SA, Reg. S, FRN 4,25% 13/09/2030	EUR	4.500.000	4.871.787	0,08
Eni SpA, 144A 4,75% 12/09/2028	USD	8.880.000	8.734.683	0,15	CaixaBank SA, FRN, 144A 6,684% 13/09/2027	USD	10.535.000	10.749.578	0,19
Eni SpA, 144A 5,95% 15/05/2054	USD	4.000.000	3.972.756	0,07	CaixaBank SA, FRN, 144A 6,037% 15/06/2035	USD	5.120.000	5.175.827	0,09
Intesa Sanpaolo SpA, 144A 6,625% 20/06/2033	USD	14.565.000	15.139.541	0,26				20.797.192	0,36
Intesa Sanpaolo SpA, 144A 4,7% 23/09/2049	USD	4.100.000	3.130.179	0,06	<i>Organisations supranationales</i>				
Intesa Sanpaolo SpA, FRN, 144A 4,95% 01/06/2042	USD	1.927.000	1.455.539	0,03	NXP BV 5,55% 01/12/2028	USD	8.415.000	8.557.236	0,15
UniCredit SpA, FRN, 144A 1,982% 03/06/2027	USD	11.250.000	10.504.302	0,18	NXP BV 3,4% 01/05/2030	USD	7.660.000	6.971.001	0,12
UniCredit SpA, Reg. S 4,2% 11/06/2034	EUR	9.300.000	9.792.839	0,17				15.528.237	0,27
			53.251.598	0,93	<i>Suisse</i>				
<i>Japon</i>					UBS AG 2,95% 09/04/2025				
Takeda Pharmaceutical Co. Ltd. 5,3% 05/07/2034	USD	14.000.000	14.013.115	0,24	UBS Group AG, FRN, 144A 1,305% 02/02/2027	USD	23.600.000	22.010.795	0,38
Takeda Pharmaceutical Co. Ltd. 5,65% 05/07/2054	USD	4.400.000	4.381.920	0,08	UBS Group AG, FRN, 144A 4,194% 01/04/2031	USD	813.000	762.201	0,01
Takeda Pharmaceutical Co. Ltd. 5,8% 05/07/2064	USD	3.805.000	3.788.547	0,07	UBS Group AG, FRN, 144A 3,091% 14/05/2032	USD	547.000	469.834	0,01
			22.183.582	0,39	UBS Group AG, FRN, 144A 4,988% 05/08/2033	USD	2.803.000	2.694.584	0,05
<i>Luxembourg</i>					UBS Group AG, FRN, 144A 9,25% Perpetual				
JBS USA Holding Lux Sarl, 144A 7,25% 15/11/2053	USD	5.690.000	6.257.902	0,11	UBS Group AG, FRN, 144A 9,25% Perpetual	USD	2.445.000	2.635.972	0,05
JBS USA Holding Lux Sarl 5,5% 15/01/2030	USD	9.633.000	9.513.270	0,16				34.662.069	0,61
JBS USA Holding Lux Sarl 3,625% 15/01/2032	USD	5.134.000	4.446.986	0,08	<i>Royaume-Uni</i>				
JBS USA Holding Lux Sarl 3% 15/05/2032	USD	1.185.000	977.989	0,02	Aviva plc, Reg. S, FRN 6,875% 27/11/2053	GBP	7.899.000	10.359.306	0,18
JBS USA Holding Lux Sarl 4,375% 02/02/2052	USD	6.202.000	4.684.473	0,08	Barclays plc, Reg. S, FRN 4,347% 08/05/2035	EUR	3.387.000	3.640.835	0,06
Swiss Re Finance Luxembourg SA, FRN, 144A 5% 02/04/2049	USD	2.400.000	2.317.263	0,04	Vodafone Group plc 5,625% 10/02/2053	USD	2.600.000	2.528.680	0,05
Traton Finance Luxembourg SA, Reg. S 3,75% 27/03/2030	EUR	7.000.000	7.407.987	0,13				16.528.821	0,29
			35.605.870	0,62	<i>Etats-Unis d'Amérique</i>				
<i>Mexique</i>					AES Corp. (The), 144A 3,3% 15/07/2025				
Grupo Bimbo SAB de CV, 144A 4,7% 10/11/2047	USD	3.270.000	2.835.362	0,05	AES Corp. (The) 1,375% 15/01/2026	USD	6.000.000	5.631.545	0,10
Petroleos Mexicanos 6,5% 13/03/2027	USD	9.756.000	9.331.203	0,16	Albertsons Cos., Inc., 144A 5,875% 15/02/2028	USD	2.790.000	2.755.362	0,05
			12.166.565	0,21	Albertsons Cos., Inc., 144A 4,875% 15/02/2030	USD	15.544.000	14.701.159	0,26
					Alliant Energy Finance LLC, 144A 1,4% 15/03/2026	USD	2.250.000	2.084.100	0,04
					Amazon.com, Inc. 3,875% 22/08/2037	USD	4.596.000	4.101.164	0,07
					Amazon.com, Inc. 2,5% 03/06/2050	USD	6.754.000	4.204.789	0,07
					Amazon.com, Inc. 3,1% 12/05/2051	USD	3.700.000	2.585.887	0,05

JPMorgan Funds - Global Corporate Bond Fund

Etat du portefeuille-titres (suite)

Au 30 juin 2024

Investissements	Devise	Quantité/ Valeur nominale	Valeur de marché USD	% de l'Actif net	Investissements	Devise	Quantité/ Valeur nominale	Valeur de marché USD	% de l'Actif net
Amazon.com, Inc. 2,7% 03/06/2060	USD	1.740.000	1.044.092	0,02	Citibank NA 5,803% 29/09/2028	USD	11.345.000	11.699.148	0,20
American Airlines Pass-Through Trust 3,375% 01/11/2028	USD	3.360.053	3.176.325	0,06	Citibank NA 5,57% 30/04/2034	USD	1.490.000	1.523.216	0,03
American Airlines Pass-Through Trust, Series A 4,1% 15/07/2029	USD	3.340.890	3.140.437	0,06	Citigroup, Inc., FRN 3,887% 10/01/2028	USD	10.448.000	10.102.529	0,18
American Airlines Pass-Through Trust 3,95% 11/01/2032	USD	860.675	792.124	0,01	Citigroup, Inc., FRN 3,668% 24/07/2028	USD	14.330.000	13.690.844	0,24
American Express Co., FRN 5,282% 27/07/2029	USD	14.250.000	14.322.452	0,25	Citigroup, Inc., FRN 4,075% 23/04/2029	USD	4.740.000	4.557.615	0,08
Amgen, Inc. 2,45% 21/02/2030	USD	3.850.000	3.373.850	0,06	Citigroup, Inc., FRN 5,174% 13/02/2030	USD	10.940.000	10.913.156	0,19
Amphenol Corp. 5,25% 05/04/2034	USD	6.820.000	6.847.823	0,12	Citigroup, Inc., FRN 2,976% 05/11/2030	USD	17.995.000	16.092.439	0,28
Antero Resources Corp., 144A 5,375% 01/03/2030	USD	8.050.000	7.790.060	0,14	Citigroup, Inc., FRN 4,412% 31/03/2031	USD	7.440.000	7.118.126	0,12
Apple, Inc. 2,7% 05/08/2051	USD	3.296.000	2.135.917	0,04	Citigroup, Inc., FRN 2,572% 03/06/2031	USD	2.010.000	1.733.746	0,03
AT&T, Inc. 5,1% 25/11/2048	CAD	3.320.000	2.263.165	0,04	Citigroup, Inc., FRN 5,827% 13/02/2035	USD	15.870.000	15.799.137	0,28
AT&T, Inc. 3,5% 15/09/2053	USD	6.761.000	4.666.279	0,08	Citigroup, Inc., FRN 5,449% 11/06/2035	USD	11.740.000	11.738.045	0,21
Bank of America Corp., FRN 5,202% 25/04/2029	USD	23.425.000	23.455.185	0,41	Citigroup, Inc., FRN 7,125% Perpetual	USD	15.680.000	15.719.545	0,27
Bank of America Corp., FRN 5,819% 15/09/2029	USD	26.290.000	26.914.378	0,47	Coca-Cola Co. (The) 5,3% 13/05/2054	USD	3.590.000	3.623.809	0,06
Bank of America Corp., FRN 1,898% 23/07/2031	USD	17.470.000	14.451.324	0,25	Columbia Pipelines Operating Co. LLC, 144A 6,036% 15/11/2033	USD	9.741.000	10.030.493	0,18
Bank of America Corp., FRN 1,922% 24/10/2031	USD	9.660.000	7.945.376	0,14	Comcast Corp. 5,3% 01/06/2034	USD	3.000.000	3.028.940	0,05
Bank of America Corp., FRN 2,651% 11/03/2032	USD	8.000.000	6.815.579	0,12	Comcast Corp. 3,2% 15/07/2036	USD	6.988.000	5.707.156	0,10
Bank of America Corp., FRN 2,299% 21/07/2032	USD	9.216.000	7.590.081	0,13	Comcast Corp. 3,25% 01/11/2039	USD	3.745.000	2.914.083	0,05
Bank of America Corp., FRN 2,572% 20/10/2032	USD	20.090.000	16.759.670	0,29	Comcast Corp. 2,8% 15/01/2051	USD	18.298.000	11.509.327	0,20
Bank of America Corp., FRN 5,288% 25/04/2034	USD	6.036.000	6.013.215	0,11	Comcast Corp. 2,887% 01/11/2051	USD	4.360.000	2.768.286	0,05
Bank of America Corp., FRN 5,872% 15/09/2034	USD	5.031.000	5.209.139	0,09	Comcast Corp. 2,45% 15/08/2052	USD	4.675.000	2.678.799	0,05
Bank of America Corp., FRN 5,468% 23/01/2035	USD	14.720.000	14.831.797	0,26	Comcast Corp. 2,937% 01/11/2056	USD	17.812.000	10.957.651	0,19
Bank of America Corp., FRN 2,676% 19/06/2041	USD	4.405.000	3.123.247	0,05	Commonwealth Edison Co. 3% 01/03/2050	USD	3.210.000	2.094.053	0,04
Bank of New York Mellon Corp. (The), FRN 4,947% 26/04/2027	USD	6.086.000	6.056.420	0,11	ConocoPhillips Co. 3,758% 15/03/2042	USD	5.640.000	4.534.933	0,08
Baxter International, Inc. 2,272% 01/12/2028	USD	10.545.000	9.327.368	0,16	ConocoPhillips Co. 5,3% 15/05/2053	USD	662.000	639.261	0,01
Baxter International, Inc. 2,539% 01/02/2032	USD	29.941.000	24.730.378	0,43	Consolidated Edison Co. of New York, Inc. 5,7% 15/05/2054	USD	5.640.000	5.720.267	0,10
Berry Global, Inc., 144A 5,8% 15/06/2031	USD	16.560.000	16.632.840	0,29	Constellation Energy Generation LLC 5,6% 15/06/2042	USD	2.661.000	2.597.078	0,05
Berry Global, Inc., 144A 5,65% 15/01/2034	USD	18.096.000	17.829.280	0,31	Constellation Energy Generation LLC 6,5% 01/10/2053	USD	5.930.000	6.384.951	0,11
Bimbo Bakeries USA, Inc., 144A 6,05% 15/01/2029	USD	3.196.000	3.303.053	0,06	Constellation Energy Generation LLC 5,75% 15/03/2054	USD	4.198.000	4.128.625	0,07
Bimbo Bakeries USA, Inc., 144A 5,375% 09/01/2036	USD	16.573.000	16.253.249	0,28	Coterra Energy, Inc. 3,9% 15/05/2027	USD	3.330.000	3.209.945	0,06
Bimbo Bakeries USA, Inc., 144A 4% 17/05/2051	USD	2.027.000	1.559.753	0,03	Cottage Health Obligated Group 3,304% 01/11/2049	USD	2.535.000	1.848.719	0,03
Biogen, Inc. 2,25% 01/05/2030	USD	14.682.000	12.549.648	0,22	CSX Corp. 2,5% 15/05/2051	USD	2.027.000	1.219.476	0,02
Broadcom, Inc., 144A 3,419% 15/04/2033	USD	8.112.000	7.047.654	0,12	CVS Health Corp. 5,7% 01/06/2034	USD	10.420.000	10.454.358	0,18
Broadcom, Inc., 144A 3,137% 15/11/2035	USD	18.675.000	15.106.532	0,26	CVS Pass-Through Trust 6,943% 10/01/2030	USD	334.632	341.118	0,01
Buckeye Partners LP 5,6% 15/10/2044	USD	2.350.000	1.854.999	0,03	CVS Pass-Through Trust, Series 2013, 144A 4,704% 10/01/2036	USD	1.947.507	1.845.125	0,03
CCO Holdings LLC, 144A 4,75% 01/02/2032	USD	2.767.000	2.272.107	0,04	Dell International LLC 3,375% 15/12/2041	USD	1.120.000	828.769	0,01
CCO Holdings LLC 4,5% 01/05/2032	USD	3.100.000	2.504.630	0,04	Diamondback Energy, Inc. 6,25% 15/03/2033	USD	10.529.000	11.099.767	0,19
Cencora, Inc. 5,125% 15/02/2034	USD	2.914.000	2.883.809	0,05	Diamondback Energy, Inc. 5,4% 18/04/2034	USD	3.000.000	2.990.536	0,05
CenterPoint Energy, Inc. 5,4% 01/06/2029	USD	11.335.000	11.416.416	0,20	Diamondback Energy, Inc. 5,75% 18/04/2054	USD	1.518.000	1.491.200	0,03
Charter Communications Operating LLC 2,8% 01/04/2031	USD	7.330.000	6.026.967	0,11	Diamondback Energy, Inc. 5,75% 18/04/2054	USD	1.518.000	1.491.200	0,03
Charter Communications Operating LLC 6,65% 01/02/2034	USD	7.209.000	7.328.905	0,13	Dominion Energy, Inc., FRN 7% 01/06/2054	USD	2.400.000	2.496.761	0,04
Charter Communications Operating LLC 6,384% 23/10/2035	USD	4.680.000	4.600.336	0,08	Dominion Energy, Inc., FRN 6,875% 01/02/2055	USD	3.670.000	3.744.615	0,07
Charter Communications Operating LLC 3,5% 01/06/2041	USD	11.230.000	7.652.194	0,13	Dow Chemical Co. (The) 4,8% 15/05/2049	USD	3.820.000	3.306.858	0,06
Charter Communications Operating LLC 3,7% 01/04/2051	USD	9.649.000	5.972.293	0,10	Duke Energy Corp. 5,8% 15/06/2054	USD	5.410.000	5.335.403	0,09
Charter Communications Operating LLC 3,9% 01/06/2052	USD	6.957.000	4.425.801	0,08	Duquesne Light Holdings, Inc., 144A 3,616% 01/08/2027	USD	8.942.000	8.432.985	0,15
Cheniere Corpus Christi Holdings LLC 3,7% 15/11/2029	USD	6.717.000	6.233.541	0,11	Edison International, FRN 8,125% 15/06/2053	USD	7.358.000	7.633.866	0,13
Cheniere Energy Partners LP 4,5% 01/10/2029	USD	29.323.000	28.033.561	0,49	Electronic Arts, Inc. 1,85% 15/02/2031	USD	7.542.000	6.200.953	0,11
Cheniere Energy Partners LP 3,25% 31/01/2032	USD	8.390.000	7.207.658	0,13	Emera US Finance LP 2,639% 15/06/2031	USD	5.160.000	4.295.133	0,08
Cheniere Energy, Inc. 4,625% 15/10/2028	USD	6.872.000	6.684.221	0,12	Emera US Finance LP 4,75% 15/06/2046	USD	7.238.000	6.043.776	0,11
Chesapeake Energy Corp., 144A 5,875% 01/02/2029	USD	4.807.000	4.767.095	0,08	Energy Transfer LP, 144A 5,625% 01/05/2027	USD	4.470.000	4.455.560	0,08
Chesapeake Energy Corp., 144A 6,75% 15/04/2029	USD	7.608.000	7.629.843	0,13	Energy Transfer LP, 144A 6% 01/02/2029	USD	31.296.000	31.543.708	0,55
Cisco Systems, Inc. 5,3% 26/02/2054	USD	4.625.000	4.606.077	0,08	EnLink Midstream LLC, 144A 6,5% 01/09/2030	USD	6.302.000	6.466.062	0,11
					Entergy Corp., FRN 7,125% 01/12/2054	USD	4.270.000	4.235.826	0,07
					EQM Midstream Partners LP, 144A 4,75% 15/01/2031	USD	5.380.000	5.039.647	0,09
					Equinix Europe 2 Financing Corp. LLC, REIT 5,5% 15/06/2034	USD	10.025.000	10.091.131	0,18
					Equitable Holdings, Inc. 4,572% 15/02/2029	USD	1.993.000	1.922.068	0,03
					Eergy Missouri West, Inc., 144A 5,65% 01/06/2034	USD	7.610.000	7.717.986	0,14

JPMorgan Funds - Global Corporate Bond Fund

Etat du portefeuille-titres (suite)

Au 30 juin 2024

Investissements	Devise	Quantité/ Valeur nominale	Valeur de marché USD	% de l'Actif net	Investissements	Devise	Quantité/ Valeur nominale	Valeur de marché USD	% de l'Actif net
Fells Point Funding Trust, 144A 3,046% 31/01/2027	USD	25.658.000	24.212.259	0,42	Marvell Technology, Inc. 5,95% 15/09/2033	USD	20.129.000	20.952.206	0,37
Fifth Third Bancorp, FRN 5,631% 29/01/2032	USD	2.700.000	2.691.484	0,05	MDC Holdings, Inc. 6% 15/01/2043	USD	5.573.000	5.941.613	0,10
Fifth Third Bancorp, FRN 4,337% 25/04/2033	USD	4.484.000	4.113.027	0,07	Merck & Co., Inc. 5,15% 17/05/2063	USD	2.985.000	2.884.487	0,05
FirstEnergy Transmission LLC, 144A 2,866% 15/09/2028	USD	7.388.000	6.768.358	0,12	Meta Platforms, Inc. 4,45% 15/08/2052	USD	6.963.000	6.100.760	0,11
FirstEnergy Transmission LLC, 144A 5,45% 15/07/2044	USD	6.932.000	6.587.071	0,12	Meta Platforms, Inc. 5,6% 15/05/2053	USD	6.800.000	7.050.406	0,12
FirstEnergy Transmission LLC, 144A 4,55% 01/04/2049	USD	12.137.000	10.196.614	0,18	MetLife Capital Trust IV, 144A 7,875% 15/12/2067	USD	5.951.000	6.379.817	0,11
Ford Motor Credit Co. LLC 7,2% 10/06/2030	USD	2.270.000	2.397.022	0,04	MetLife, Inc., 144A 9,25% 08/04/2068	USD	567.000	657.231	0,01
Gilead Sciences, Inc. 5,25% 15/10/2033	USD	7.100.000	7.201.650	0,13	Metropolitan Life Global Funding I, 144A 5,05% 08/01/2034	USD	7.710.000	7.625.298	0,13
Gilead Sciences, Inc. 2,6% 01/10/2040	USD	6.987.000	4.886.467	0,09	Metropolitan Life Global Funding I 5,15% 28/03/2033	USD	5.710.000	5.677.282	0,10
Gilead Sciences, Inc. 5,65% 01/12/2041	USD	4.580.000	4.662.720	0,08	Microsoft Corp. 2,5% 15/09/2050	USD	908.000	581.914	0,01
Gilead Sciences, Inc. 5,55% 15/10/2053	USD	17.835.000	18.062.911	0,32	Mid-Atlantic Interstate Transmission LLC, 144A 4,1% 15/05/2028	USD	4.140.000	3.991.179	0,07
Glencore Funding LLC, 144A 5,634% 04/04/2034	USD	23.695.000	23.518.648	0,41	Morgan Stanley, FRN 2,72% 22/07/2025	USD	13.314.000	13.289.904	0,23
Glencore Funding LLC, 144A 5,893% 04/04/2054	USD	3.790.000	3.703.077	0,06	Morgan Stanley, FRN 1,164% 21/10/2025	USD	8.190.000	8.074.307	0,14
Goldman Sachs Group, Inc. (The), FRN 1,431% 09/03/2027	USD	27.009.000	25.234.188	0,44	Morgan Stanley, FRN 1,593% 04/05/2027	USD	3.930.000	3.668.849	0,06
Goldman Sachs Group, Inc. (The), FRN 1,542% 10/09/2027	USD	15.710.000	14.447.295	0,25	Morgan Stanley, FRN 1,512% 20/07/2027	USD	8.880.000	8.216.290	0,14
Goldman Sachs Group, Inc. (The), FRN 2,64% 24/02/2028	USD	15.885.000	14.842.001	0,26	Morgan Stanley, FRN 5,449% 20/07/2029	USD	23.675.000	23.895.925	0,42
Goldman Sachs Group, Inc. (The), FRN 3,615% 15/03/2028	USD	10.745.000	10.295.087	0,18	Morgan Stanley, FRN 5,173% 16/01/2030	USD	17.030.000	17.050.534	0,30
Goldman Sachs Group, Inc. (The), FRN 3,814% 23/04/2029	USD	22.400.000	21.322.231	0,37	Morgan Stanley, FRN 1,928% 28/04/2032	USD	1.450.000	1.172.851	0,02
Goldman Sachs Group, Inc. (The), FRN 6,484% 24/10/2029	USD	32.605.000	34.154.176	0,60	Morgan Stanley, FRN 5,424% 21/07/2034	USD	18.785.000	18.848.410	0,33
Goldman Sachs Group, Inc. (The), FRN 1,992% 27/01/2032	USD	2.180.000	1.780.630	0,03	Morgan Stanley, FRN 5,831% 19/04/2035	USD	5.870.000	6.062.377	0,11
Goldman Sachs Group, Inc. (The), FRN 5,851% 25/04/2035	USD	8.840.000	9.123.996	0,16	Morgan Stanley, FRN 2,484% 16/09/2036	USD	9.940.000	7.919.085	0,14
Goldman Sachs Group, Inc. (The), FRN 7,5% Perpetual	USD	10.470.000	10.796.381	0,19	Morgan Stanley, FRN 5,948% 19/01/2038	USD	5.450.000	5.456.908	0,10
Gray Oak Pipeline LLC, 144A 2,6% 15/10/2025	USD	4.399.000	4.227.124	0,07	Morgan Stanley, FRN 5,942% 07/02/2039	USD	400.000	398.869	0,01
HCA, Inc. 4,625% 15/03/2052	USD	6.413.000	5.257.542	0,09	Morgan Stanley Bank NA, FRN 5,504% 26/05/2028	USD	8.020.000	8.090.756	0,14
Hess Midstream Operations LP, 144A 4,25% 15/02/2030	USD	3.049.000	2.801.738	0,05	Netfix, Inc., 144A 5,375% 15/11/2029	USD	6.100.000	6.185.323	0,11
Hess Midstream Operations LP, 144A 5,5% 15/10/2030	USD	9.560.000	9.264.992	0,16	New York Life Global Funding, 144A 1,85% 01/08/2031	USD	6.875.000	5.592.343	0,10
Huntington Bancshares, Inc., FRN 6,208% 21/08/2029	USD	7.703.000	7.890.877	0,14	New York Life Insurance Co., 144A 3,75% 15/05/2050	USD	8.463.000	6.425.005	0,11
Huntington Bancshares, Inc., FRN 5,709% 02/02/2035	USD	5.811.000	5.763.216	0,10	New York Life Insurance Co., 144A 4,45% 15/05/2069	USD	2.455.000	2.007.224	0,04
Hyundai Capital America, 144A 1,8% 15/10/2025	USD	2.811.000	2.680.668	0,05	Newmont Corp., 144A 5,75% 15/11/2041	USD	4.215.000	4.285.048	0,08
Hyundai Capital America, 144A 5,25% 08/01/2027	USD	7.245.000	7.236.027	0,13	Newmont Corp., 144A 4,2% 13/05/2050	USD	2.199.000	1.820.218	0,03
Hyundai Capital America, 144A 5,3% 24/06/2029	USD	6.165.000	6.156.441	0,11	NextEra Energy Capital Holdings, Inc., FRN 6,75% 15/06/2054	USD	5.540.000	5.635.687	0,10
Intuit, Inc. 5,2% 15/09/2033	USD	5.547.000	5.609.053	0,10	NGPL PipeCo LLC, 144A 4,875% 15/08/2027	USD	3.748.000	3.675.239	0,06
ITC Holdings Corp., 144A 4,95% 22/09/2027	USD	7.523.000	7.471.551	0,13	NiSource, Inc., FRN 6,95% 30/11/2054	USD	5.685.000	5.702.771	0,10
ITC Holdings Corp., 144A 2,95% 14/05/2030	USD	19.244.000	17.033.607	0,30	Nissan Motor Acceptance Co. LLC, 144A 6,95% 15/09/2026	USD	2.345.000	2.404.579	0,04
ITC Holdings Corp., 144A 5,4% 01/06/2033	USD	17.361.000	17.255.310	0,30	Northern Natural Gas Co., 144A 4,3% 15/01/2049	USD	2.010.000	1.640.968	0,03
ITC Holdings Corp., 144A 5,65% 09/05/2034	USD	2.145.000	2.163.946	0,04	Northwestern Mutual Life Insurance Co. (The), 144A 3,85% 30/09/2047	USD	5.260.000	4.062.914	0,07
Jersey Central Power & Light Co., 144A 4,3% 15/01/2026	USD	1.836.000	1.804.948	0,03	Northwestern Mutual Life Insurance Co. (The), 144A 3,45% 30/03/2051	USD	2.700.000	1.891.038	0,03
JetBlue Pass-Through Trust 8% 15/11/2027	USD	3.333.801	3.416.065	0,06	NRG Energy, Inc., 144A 4,45% 15/06/2029	USD	6.252.000	5.925.548	0,10
JetBlue Pass-Through Trust, Series 2019 2,75% 15/11/2033	USD	4.306.856	3.715.939	0,07	NRG Energy, Inc., 144A 7% 15/03/2033	USD	7.399.000	7.844.716	0,14
Kenvue, Inc. 5,2% 22/03/2063	USD	3.627.000	3.486.664	0,06	Occidental Petroleum Corp. 6,2% 15/03/2040	USD	3.572.000	3.610.024	0,06
Keurig Dr Pepper, Inc. 5,3% 15/03/2034	USD	5.490.000	5.509.928	0,10	Pacific Gas and Electric Co. 4,65% 01/08/2028	USD	5.690.000	5.529.085	0,10
KeyCorp, FRN 4,789% 01/06/2033	USD	5.611.000	5.153.865	0,09	Pacific Gas and Electric Co. 6,1% 15/01/2029	USD	6.100.000	6.265.580	0,11
KeyCorp, FRN 6,401% 06/03/2035	USD	10.164.000	10.381.718	0,18	Pacific Gas and Electric Co. 5,55% 15/05/2029	USD	9.965.000	10.027.740	0,18
Kimco Realty OP LLC, REIT 6,4% 01/03/2034	USD	8.658.000	9.231.296	0,16	Pacific Gas and Electric Co. 4,55% 01/07/2030	USD	17.234.944	16.408.810	0,29
Kinetik Holdings LP, 144A 6,625% 15/12/2028	USD	6.460.000	6.566.848	0,11	Pacific Gas and Electric Co. 5,8% 15/05/2034	USD	8.580.000	8.592.547	0,15
Kinetik Holdings LP, 144A 5,875% 15/06/2030	USD	6.885.000	6.788.938	0,12	Pepperdine University 3,301% 01/12/2059	USD	3.760.000	2.457.424	0,04
KLA Corp. 4,7% 01/02/2034	USD	5.509.000	5.389.290	0,09	Pernod Ricard International Finance LLC, 144A 1,625% 01/04/2031	USD	4.200.000	3.376.324	0,06
Marriott International, Inc. 5,55% 15/10/2028	USD	11.165.000	11.354.036	0,20	Phillips 66 Co. 3,15% 15/12/2029	USD	4.000.000	3.636.107	0,06
Marvell Technology, Inc. 5,75% 15/02/2029	USD	13.625.000	13.961.614	0,24	Pioneer Natural Resources Co. 5,1% 29/03/2026	USD	6.580.000	6.572.680	0,12
Marvell Technology, Inc. 2,95% 15/04/2031	USD	6.556.000	5.689.549	0,10	Pioneer Natural Resources Co. 2,15% 15/01/2031	USD	10.783.000	9.113.629	0,16

JPMorgan Funds - Global Corporate Bond Fund

Etat du portefeuille-titres (suite)

Au 30 juin 2024

Investissements	Devise	Quantité/ Valeur nominale	Valeur de marché USD	% de l'Actif net	Investissements	Devise	Quantité/ Valeur nominale	Valeur de marché USD	% de l'Actif net
PNC Financial Services Group, Inc. (The), FRN 6,875% 20/10/2034	USD	5.625.000	6.162.397	0,11	Verizon Communications, Inc. 2,355% 15/03/2032	USD	10.000.000	8.236.999	0,14
PNC Financial Services Group, Inc. (The), FRN 5,676% 22/01/2035	USD	4.945.000	5.003.298	0,09	Verizon Communications, Inc. 4,05% 22/03/2051	CAD	5.205.000	3.113.405	0,05
PNC Financial Services Group, Inc. (The), FRN 3,4% Perpetual	USD	11.462.000	10.295.346	0,18	Verizon Communications, Inc. 2,987% 30/10/2056	USD	3.480.000	2.167.704	0,04
Prologis Euro Finance LLC, REIT 4% 05/05/2034	EUR	5.569.000	5.953.459	0,10	Vistra Operations Co. LLC, 144A 3,7% 30/01/2027	USD	1.031.000	987.569	0,02
Puget Energy, Inc. 2,379% 15/06/2028	USD	2.150.000	1.926.797	0,03	Vistra Operations Co. LLC, 144A 4,3% 15/07/2029	USD	6.787.000	6.433.311	0,11
Puget Sound Energy, Inc. 5,685% 15/06/2054	USD	5.389.000	5.415.821	0,09	Vistra Operations Co. LLC, 144A 6% 15/04/2034	USD	13.012.000	13.112.257	0,23
Realty Income Corp., REIT 5,75% 05/12/2031	GBP	9.613.000	12.402.448	0,22	Warnermedia Holdings, Inc. 4,054% 15/03/2029	USD	15.026.000	13.929.354	0,24
Regal Rexnord Corp. 6,4% 15/04/2033	USD	3.156.000	3.250.918	0,06	Warnermedia Holdings, Inc. 4,279% 15/03/2032	USD	10.401.000	9.138.204	0,16
Regency Centers LP, REIT 3,7% 15/06/2030	USD	2.060.000	1.904.592	0,03	Warnermedia Holdings, Inc. 5,05% 15/03/2042	USD	15.490.000	12.761.603	0,22
Regency Centers LP, REIT 5,25% 15/01/2034	USD	4.170.000	4.095.328	0,07	Wells Fargo & Co. 2,975% 19/05/2026	CAD	3.520.000	2.490.301	0,04
Roche Holdings, Inc., 144A 5,489% 13/11/2030	USD	15.055.000	15.564.834	0,27	Wells Fargo & Co., FRN 5,707% 22/04/2028	USD	14.330.000	14.483.846	0,25
Roche Holdings, Inc., 144A 4,985% 08/03/2034	USD	4.300.000	4.297.847	0,08	Wells Fargo & Co., FRN 3,584% 22/05/2028	USD	10.360.000	9.888.000	0,17
Roper Technologies, Inc. 2,95% 15/09/2029	USD	7.293.000	6.590.684	0,12	Wells Fargo & Co., FRN 4,808% 25/07/2028	USD	34.040.000	33.631.062	0,59
RWE Finance US LLC, 144A 5,875% 16/04/2034	USD	3.840.000	3.872.541	0,07	Wells Fargo & Co., FRN 5,574% 25/07/2029	USD	24.360.000	24.653.166	0,43
Sabine Pass Liquefaction LLC 5% 15/03/2027	USD	13.630.000	13.543.370	0,24	Wells Fargo & Co., FRN 5,198% 23/01/2030	USD	6.850.000	6.842.869	0,12
Sempra, FRN 6,875% 01/10/2054	USD	5.470.000	5.444.363	0,10	Wells Fargo & Co., FRN 5,389% 24/04/2034	USD	10.670.000	10.621.380	0,19
Smithfield Foods, Inc., 144A 3% 15/10/2030	USD	5.652.000	4.821.722	0,08	Wells Fargo & Co., FRN 5,557% 25/07/2034	USD	9.830.000	9.899.171	0,17
Solventum Corp., 144A 5,4% 01/03/2029	USD	9.567.000	9.572.674	0,17	WP Carey, Inc., REIT 4,25% 23/07/2032	EUR	3.541.000	3.789.105	0,07
Southwestern Electric Power Co. 3,9% 01/04/2045	USD	3.070.000	2.323.066	0,04	Xilinx, Inc. 2,375% 01/06/2030	USD	3.575.000	3.109.711	0,05
Southwestern Energy Co. 5,375% 01/02/2029	USD	6.164.000	5.988.545	0,10				2.119.707.844	37,06
Sprint Capital Corp. 6,875% 15/11/2028	USD	7.505.000	7.980.862	0,14				2.920.907.012	51,07
Take-Two Interactive Software, Inc. 5% 28/03/2026	USD	4.758.000	4.733.991	0,08	<i>Total des Obligations</i>				
Take-Two Interactive Software, Inc. 3,7% 14/04/2027	USD	3.350.000	3.227.796	0,06	<i>Total des valeurs mobilières et des instruments du marché monétaire admis à la cote d'un autre marché réglementé</i>			2.920.907.012	51,07
Take-Two Interactive Software, Inc. 4,95% 28/03/2028	USD	12.658.000	12.575.677	0,22	<i>Parts d'OPCVM agréés ou d'autres organismes de placement collectifs</i>				
Take-Two Interactive Software, Inc. 5,4% 12/06/2029	USD	1.610.000	1.624.454	0,03	<i>Fonds de placement collectifs - OPCVM</i>				
Take-Two Interactive Software, Inc. 5,6% 12/06/2034	USD	6.245.000	6.282.031	0,11	<i>Luxembourg</i>				
Teachers Insurance & Annuity Association of America, 144A 6,85% 16/12/2039	USD	2.624.000	2.964.875	0,05	JPMorgan Global High Yield Bond Fund - JPM Global High Yield Bond X (acc) - USD†	USD	150.832	31.596.208	0,55
Teachers Insurance & Annuity Association of America, 144A 4,27% 15/05/2047	USD	2.965.000	2.399.723	0,04	JPMorgan USD Liquidity LVNAV Fund - JPM USD Liquidity LVNAV X (dist.)†	USD	128.752.291	128.752.290	2,25
Teachers Insurance & Annuity Association of America, 144A 3,3% 15/05/2050	USD	4.000.000	2.709.103	0,05				160.348.498	2,80
Texas Health Resources 3,372% 15/11/2051	USD	2.665.000	1.953.131	0,03	<i>Total des fonds de placement collectifs - OPCVM</i>			160.348.498	2,80
Texas Instruments, Inc. 5% 14/03/2053	USD	7.759.000	7.383.391	0,13	<i>Total des Parts d'OPCVM agréés ou d'autres organismes de placement collectifs</i>			160.348.498	2,80
Texas Instruments, Inc. 5,15% 08/02/2054	USD	3.995.000	3.886.663	0,07	<i>Total des Investissements</i>			5.670.071.439	99,13
Time Warner Cable LLC 5,5% 01/09/2041	USD	2.685.000	2.259.927	0,04	<i>Liquidités</i>			19.853.566	0,35
Time Warner Cable LLC 4,5% 15/09/2042	USD	5.483.000	4.063.679	0,07	<i>Autres actifs/(passifs)</i>			29.738.561	0,52
T-Mobile USA, Inc. 2,625% 15/02/2029	USD	5.133.000	4.621.943	0,08	<i>Total de l'Actif net</i>			5.719.663.566	100,00
T-Mobile USA, Inc. 3,875% 15/04/2030	USD	10.905.000	10.235.638	0,18					
T-Mobile USA, Inc. 3,5% 15/04/2031	USD	17.340.000	15.662.801	0,27					
Truist Financial Corp., FRN 5,122% 26/01/2034	USD	16.033.000	15.455.809	0,27					
Truist Financial Corp., FRN 5,711% 24/01/2035	USD	1.975.000	1.981.457	0,03					
United Airlines Pass-Through Trust, Series 2016-1 'A' 3,45% 07/01/2030	USD	5.188.519	4.776.895	0,08					
United Airlines Pass-Through Trust, Series AA 3,1% 07/01/2030	USD	2.926.374	2.710.846	0,05					
University of Chicago (The) 2,761% 01/04/2045	USD	3.105.000	2.391.889	0,04					
University of Miami 4,063% 01/04/2052	USD	2.740.000	2.243.708	0,04					
US Bancorp, FRN 5,384% 23/01/2030	USD	3.020.000	3.036.972	0,05					
US Bancorp, FRN 5,836% 12/06/2034	USD	8.810.000	8.989.929	0,16					
US Bancorp, FRN 5,678% 23/01/2035	USD	3.420.000	3.460.962	0,06					
Ventas Realty LP, REIT 5,625% 01/07/2034	USD	11.305.000	11.289.106	0,20					
Veralto Corp., 144A 5,45% 18/09/2033	USD	7.465.000	7.509.022	0,13					
Verizon Communications, Inc. 4,329% 21/09/2028	USD	13.000.000	12.686.275	0,22					
Verizon Communications, Inc. 1,68% 30/10/2030	USD	9.210.000	7.523.886	0,13					

†Fonds de parties apparentées.

JPMorgan Funds - Global Corporate Bond Fund

Etat du portefeuille-titres (suite)

Au 30 juin 2024

Répartition géographique du portefeuille au 30 juin 2024	% de l'Actif net
Etats-Unis d'Amérique	56,34
Royaume-Uni	6,53
France	6,49
Luxembourg	4,64
Italie	3,56
Pays-Bas	3,55
Allemagne	3,08
Irlande	2,68
Espagne	2,45
Suisse	1,64
Iles Caïmans	1,56
Canada	1,32
Jersey	1,02
Australie	0,78
Japon	0,72
Singapour	0,52
Danemark	0,46
Norvège	0,43
Chili	0,29
Belgique	0,28
Organisations supranationales	0,27
Mexique	0,21
Suède	0,21
Portugal	0,10
Total des Investissements	99,13
Liquidités et autres actifs/(passifs)	0,87
Total	100,00

JPMorgan Funds - Global Corporate Bond Fund

Etat du portefeuille-titres (suite)

Au 30 juin 2024

Contrats de change à terme

Devises achetées	Montant acheté	Devises vendues	Montant vendu	Date d'échéance	Contrepartie	Plus/(moins)-values latentes USD	% de l'Actif net
AUD	11.090.462	USD	7.364.778	03/07/2024	Barclays	32.170	-
AUD	96.703	USD	64.105	03/07/2024	Citibank	392	-
AUD	132.331	USD	87.865	03/07/2024	HSBC	395	-
AUD	35.518	USD	23.525	03/07/2024	Merrill Lynch	164	-
AUD	158.502	USD	105.289	03/07/2024	Morgan Stanley	426	-
AUD	11.245.908	USD	7.467.363	06/08/2024	Morgan Stanley	40.306	-
CHF	9.040	USD	10.032	03/07/2024	Barclays	25	-
CHF	35.429.667	USD	39.244.451	03/07/2024	HSBC	172.517	-
CHF	36.190.446	USD	40.400.749	05/08/2024	Morgan Stanley	28.901	-
CNH	2.632.395	USD	360.650	02/07/2024	State Street	110	-
CNH	13.523	USD	1.858	05/08/2024	Citibank	1	-
EUR	1.173.483.212	USD	1.255.274.992	03/07/2024	Goldman Sachs	350.708	0,01
EUR	1.461.276	USD	1.565.406	05/08/2024	Barclays	684	-
EUR	754.224.020	USD	807.927.029	05/08/2024	HSBC	396.128	0,01
EUR	1.831.875	USD	1.961.256	05/08/2024	Morgan Stanley	2.016	-
EUR	160.490	USD	171.771	05/08/2024	State Street	230	-
JPY	5.675.998.744	USD	35.459.146	05/08/2024	Morgan Stanley	106.798	-
NOK	16.989	USD	1.587	03/07/2024	Morgan Stanley	7	-
NOK	5.526.887	USD	518.494	05/08/2024	Morgan Stanley	610	-
NZD	4.358.927	USD	2.645.507	05/08/2024	Morgan Stanley	10.606	-
SEK	67.258.426	USD	6.322.479	05/08/2024	Morgan Stanley	23.633	-
SGD	3.192	USD	2.355	05/08/2024	Barclays	4	-
SGD	674.140	USD	497.554	05/08/2024	HSBC	618	-
SGD	1.288	USD	952	05/08/2024	State Street	-	-
USD	6.151	AUD	9.220	03/07/2024	State Street	1	-
USD	22.396.760	CAD	30.527.918	03/07/2024	BNP Paribas	109.832	-
USD	22.315.098	CAD	30.527.918	06/08/2024	HSBC	10.115	-
USD	421.811	CHF	376.227	03/07/2024	Citibank	3.244	-
USD	60.885	CHF	54.492	03/07/2024	HSBC	261	-
USD	1.054	CHF	937	03/07/2024	Merrill Lynch	11	-
USD	37.286	CHF	33.320	03/07/2024	Morgan Stanley	216	-
USD	4.287	CHF	3.805	03/07/2024	RBC	53	-
USD	1.832	CHF	1.640	03/07/2024	State Street	7	-
USD	126.742	CHF	113.318	05/08/2024	HSBC	151	-
USD	258.883	CHF	230.083	05/08/2024	Morgan Stanley	1.848	-
USD	1.398	CHF	1.249	05/08/2024	RBC	3	-
USD	267.844	CNH	1.942.078	03/07/2024	Barclays	1.664	-
USD	1.080.003	CNH	7.852.521	03/07/2024	BNP Paribas	3.744	-
USD	576.182	CNH	4.178.606	03/07/2024	HSBC	3.466	-
USD	233.803	CNH	1.694.910	03/07/2024	Merrill Lynch	1.500	-
USD	912.168	CNH	6.613.050	03/07/2024	Morgan Stanley	5.789	-
USD	235.784	CNH	1.706.147	03/07/2024	State Street	1.940	-
USD	67.140	CNH	487.487	05/08/2024	BNP Paribas	147	-
USD	276.559	CNH	2.009.117	05/08/2024	HSBC	456	-
USD	425.746	CNH	3.094.647	05/08/2024	State Street	464	-
USD	292.378	EUR	272.927	02/07/2024	State Street	360	-
USD	7.562.528	EUR	7.041.102	03/07/2024	Barclays	28.558	-
USD	4.719.199	EUR	4.332.477	03/07/2024	BNP Paribas	83.453	-
USD	27.710.890	EUR	25.761.212	03/07/2024	Citibank	146.423	-
USD	8.925.987	EUR	8.257.988	03/07/2024	HSBC	89.949	-
USD	23.125.765	EUR	21.215.833	03/07/2024	Merrill Lynch	424.848	0,01
USD	1.316.035.731	EUR	1.215.584.918	03/07/2024	Morgan Stanley	15.361.254	0,27
USD	289.252	EUR	265.532	03/07/2024	Standard Chartered	5.133	-
USD	4.132	EUR	3.796	03/07/2024	State Street	70	-
USD	75.257	EUR	70.161	05/08/2024	HSBC	64	-
USD	1.506.826	EUR	1.401.411	05/08/2024	Morgan Stanley	4.894	-
USD	9.526.809	EUR	8.869.510	05/08/2024	State Street	21.104	-
USD	249.249	GBP	196.304	03/07/2024	Barclays	1.228	-
USD	37.323.144	GBP	29.527.405	03/07/2024	Citibank	16.529	-
USD	438.303	GBP	344.625	03/07/2024	Goldman Sachs	2.884	-
USD	283.698.495	GBP	223.009.919	03/07/2024	HSBC	1.934.985	0,04
USD	1.035.149	GBP	809.600	03/07/2024	Merrill Lynch	12.254	-
USD	65.706	GBP	51.400	03/07/2024	Morgan Stanley	764	-
USD	4.819	GBP	3.783	03/07/2024	Standard Chartered	40	-
USD	163.535	GBP	128.874	03/07/2024	State Street	707	-
USD	5.600	GBP	4.416	05/08/2024	Barclays	19	-
USD	257.702.624	GBP	203.708.955	05/08/2024	Goldman Sachs	270.511	0,01
USD	93.353	GBP	73.815	05/08/2024	HSBC	71	-
USD	157.960	JPY	24.922.418	03/07/2024	Citibank	2.608	-
USD	56.394	JPY	8.844.965	03/07/2024	Goldman Sachs	1.260	-
USD	124.966	JPY	19.496.001	03/07/2024	HSBC	3.439	-
USD	3.517.537	JPY	547.227.103	03/07/2024	Merrill Lynch	106.441	-
USD	216.514	JPY	33.859.973	03/07/2024	RBC	5.450	-
USD	133.844	JPY	21.213.450	03/07/2024	State Street	1.611	-
USD	90.234	JPY	14.241.465	05/08/2024	Citibank	997	-
USD	4.218	NOK	44.685	03/07/2024	Morgan Stanley	25	-
USD	1.312	NOK	13.867	05/08/2024	Morgan Stanley	10	-
USD	11.587	NZD	18.969	03/07/2024	BNP Paribas	28	-
USD	3.259	NZD	5.295	03/07/2024	Citibank	33	-
USD	34.007	NZD	55.397	03/07/2024	HSBC	252	-
USD	24.268	NZD	39.732	03/07/2024	Morgan Stanley	57	-
USD	6.646	NZD	10.857	05/08/2024	Goldman Sachs	30	-
USD	16.352	NZD	26.753	05/08/2024	Morgan Stanley	50	-
USD	69.714	SEK	732.022	03/07/2024	Barclays	761	-

JPMorgan Funds - Global Corporate Bond Fund

Etat du portefeuille-titres (suite)

Au 30 juin 2024

Contrats de change à terme (suite)

Devise achetée	Montant acheté	Devise vendue	Montant vendu	Date d'échéance	Contrepartie	Plus/(moins)-values latentes USD	% de l'Actif net
USD	162.943	SEK	1.697.091	03/07/2024	Citibank	3.086	-
USD	27.755	SEK	290.303	03/07/2024	Goldman Sachs	410	-
USD	742	SEK	7.750	03/07/2024	HSBC	12	-
USD	41.170	SEK	434.247	03/07/2024	Morgan Stanley	267	-
USD	2.328	SEK	24.500	03/07/2024	RBC	20	-
USD	21.513	SEK	225.951	03/07/2024	State Street	229	-
USD	45.321	SEK	478.286	05/08/2024	Morgan Stanley	193	-
USD	1.239	SGD	1.671	03/07/2024	BNP Paribas	6	-
USD	2.388	SGD	3.223	03/07/2024	Merrill Lynch	11	-
USD	2.108	SGD	2.852	03/07/2024	Morgan Stanley	4	-
USD	2.957	SGD	3.998	03/07/2024	RBC	8	-
USD	799	SGD	1.081	05/08/2024	HSBC	-	-
USD	1.249	SGD	1.688	05/08/2024	Morgan Stanley	1	-
Total des plus-values latentes sur les contrats de change à terme - Actifs						19.845.762	0,35
AUD	41.456	USD	27.665	03/07/2024	Citibank	(15)	-
AUD	21.782	USD	14.562	06/08/2024	Barclays	(21)	-
CHF	1.249	USD	1.393	01/07/2024	RBC	(3)	-
CHF	16.566	USD	18.469	02/07/2024	Morgan Stanley	(42)	-
CHF	98.761	USD	110.978	03/07/2024	Barclays	(1.101)	-
CHF	70.542	USD	79.118	03/07/2024	BNP Paribas	(638)	-
CHF	185.525	USD	208.391	03/07/2024	Citibank	(1.987)	-
CHF	278.808	USD	312.894	03/07/2024	HSBC	(2.708)	-
CHF	116.617	USD	130.390	03/07/2024	Merrill Lynch	(649)	-
CHF	488.200	USD	548.976	03/07/2024	Morgan Stanley	(5.833)	-
CHF	155.842	USD	174.519	03/07/2024	RBC	(1.139)	-
CHF	126.991	USD	142.847	03/07/2024	Standard Chartered	(1.564)	-
CHF	69.958	USD	78.404	05/08/2024	Barclays	(251)	-
CHF	14.250	USD	16.009	05/08/2024	Morgan Stanley	(90)	-
CHF	11.751	USD	13.211	05/08/2024	RBC	(84)	-
CNH	619.209	USD	85.620	03/07/2024	Barclays	(752)	-
CNH	2.057.652	USD	283.660	03/07/2024	BNP Paribas	(1.640)	-
CNH	576.670.347	USD	79.587.645	03/07/2024	Goldman Sachs	(549.709)	(0,01)
CNH	11.317.785	USD	1.561.135	03/07/2024	HSBC	(9.929)	-
CNH	3.502.744	USD	483.230	03/07/2024	Merrill Lynch	(3.147)	-
CNH	1.835.012	USD	253.636	03/07/2024	Morgan Stanley	(2.130)	-
CNH	125.363	USD	17.314	03/07/2024	RBC	(132)	-
CNH	3.765.993	USD	518.730	03/07/2024	State Street	(2.566)	-
CNH	7.069	USD	973	05/08/2024	BNP Paribas	(2)	-
CNH	1.124.348	USD	154.583	05/08/2024	State Street	(70)	-
EUR	8.293.382	USD	8.923.443	03/07/2024	Barclays	(49.534)	-
EUR	6.316.147	USD	6.866.914	03/07/2024	BNP Paribas	(108.643)	-
EUR	1.237.466	USD	1.328.874	03/07/2024	Citibank	(4.787)	-
EUR	6.259.149	USD	6.772.731	03/07/2024	Goldman Sachs	(75.449)	-
EUR	16.285.904	USD	17.518.674	03/07/2024	HSBC	(92.776)	-
EUR	14.394.765	USD	15.637.761	03/07/2024	Merrill Lynch	(235.379)	-
EUR	764.254.641	USD	827.425.615	03/07/2024	Morgan Stanley	(9.674.020)	(0,17)
EUR	1.531.758	USD	1.644.362	03/07/2024	RBC	(5.383)	-
EUR	15.283.597	USD	16.646.046	03/07/2024	Standard Chartered	(292.614)	(0,01)
EUR	21.546.300	USD	23.447.174	03/07/2024	State Street	(392.659)	(0,01)
EUR	272.927	USD	292.849	05/08/2024	State Street	(345)	-
GBP	51.420	USD	65.214	03/07/2024	Barclays	(247)	-
GBP	19.697	USD	25.150	03/07/2024	Citibank	(264)	-
GBP	203.708.955	USD	257.651.086	03/07/2024	Goldman Sachs	(273.521)	(0,01)
GBP	30.366.664	USD	38.630.976	03/07/2024	HSBC	(263.993)	-
GBP	11.287	USD	14.353	03/07/2024	Merrill Lynch	(92)	-
GBP	9.591.792	USD	12.266.527	03/07/2024	Morgan Stanley	(147.707)	-
GBP	10.322.094	USD	13.162.857	03/07/2024	State Street	(121.332)	-
GBP	19.976	USD	25.355	05/08/2024	Barclays	(111)	-
GBP	29.526.837	USD	37.329.933	05/08/2024	Citibank	(16.128)	-
GBP	57.317	USD	72.654	05/08/2024	Morgan Stanley	(221)	-
JPY	29.405.723	USD	189.065	03/07/2024	Barclays	(5.766)	-
JPY	11.629.542	USD	73.868	03/07/2024	BNP Paribas	(1.376)	-
JPY	79.683.842	USD	507.343	03/07/2024	Citibank	(10.640)	-
JPY	6.190.722.156	USD	39.527.226	03/07/2024	HSBC	(937.854)	(0,02)
JPY	20.121.391	USD	128.788	03/07/2024	Morgan Stanley	(3.364)	-
JPY	15.928.213	USD	100.251	05/08/2024	Morgan Stanley	(444)	-
JPY	185.278	USD	1.168	05/08/2024	State Street	(8)	-
NOK	5.488.894	USD	521.975	03/07/2024	Barclays	(6.892)	-
NOK	22.253	USD	2.123	03/07/2024	BNP Paribas	(35)	-
NOK	17.509	USD	1.659	03/07/2024	Citibank	(16)	-
NOK	72.521	USD	6.859	03/07/2024	Goldman Sachs	(53)	-
NOK	12.474	USD	1.180	03/07/2024	Morgan Stanley	(10)	-
NOK	9.083	USD	860	03/07/2024	State Street	(7)	-
NOK	10.789	USD	1.017	05/08/2024	Morgan Stanley	(4)	-
NZD	26.753	USD	16.352	01/07/2024	Morgan Stanley	(50)	-
NZD	99.194	USD	61.127	03/07/2024	HSBC	(684)	-
NZD	4.348.829	USD	2.662.875	03/07/2024	Merrill Lynch	(12.917)	-
NZD	30.297	USD	18.642	03/07/2024	Morgan Stanley	(180)	-
NZD	8.448	USD	5.164	05/08/2024	Morgan Stanley	(17)	-
SEK	97.320	USD	9.183	02/07/2024	Morgan Stanley	(16)	-
SEK	69.399.694	USD	6.581.547	03/07/2024	BNP Paribas	(44.480)	-

JPMorgan Funds - Global Corporate Bond Fund

Etat du portefeuille-titres (suite)

Au 30 juin 2024

Contrats de change à terme (suite)

Devises achetée	Montant acheté	Devises vendue	Montant vendu	Date d'échéance	Contrepartie	Plus/(moins)-values latentes USD	% de l'Actif net
SEK	554.470	USD	53.514	03/07/2024	Goldman Sachs	(1.286)	-
SEK	978.146	USD	93.472	03/07/2024	Morgan Stanley	(1.336)	-
SEK	307.874	USD	29.551	03/07/2024	State Street	(551)	-
SEK	129.520	USD	12.320	05/08/2024	Morgan Stanley	(99)	-
SGD	1.744	USD	1.295	03/07/2024	Barclays	(8)	-
SGD	18.718	USD	13.861	03/07/2024	BNP Paribas	(51)	-
SGD	565.106	USD	418.497	03/07/2024	HSBC	(1.578)	-
SGD	41.274	USD	30.610	03/07/2024	Merrill Lynch	(159)	-
SGD	8.452	USD	6.258	03/07/2024	Morgan Stanley	(23)	-
SGD	2.536	USD	1.880	03/07/2024	RBC	(9)	-
SGD	48.053	USD	35.683	03/07/2024	State Street	(230)	-
SGD	3.733	USD	2.765	05/08/2024	Citibank	(7)	-
SGD	23.120	USD	17.095	05/08/2024	Morgan Stanley	(10)	-
USD	732	AUD	1.110	03/07/2024	Citibank	(9)	-
USD	7.567	AUD	11.388	03/07/2024	Goldman Sachs	(28)	-
USD	118.947	AUD	180.030	03/07/2024	HSBC	(1.127)	-
USD	7.531.510	AUD	11.353.225	03/07/2024	Morgan Stanley	(40.692)	-
USD	23.921	AUD	35.870	06/08/2024	Morgan Stanley	(25)	-
USD	113.601	CHF	103.482	03/07/2024	Citibank	(1.527)	-
USD	215.718	CHF	195.131	03/07/2024	Goldman Sachs	(1.373)	-
USD	40.241.349	CHF	36.190.446	03/07/2024	Morgan Stanley	(22.015)	-
USD	567	CHF	512	03/07/2024	State Street	(3)	-
USD	1.853	CNH	13.523	02/07/2024	Citibank	-	-
USD	249.154	CNH	1.814.013	05/08/2024	Morgan Stanley	(136)	-
USD	361.525	CNH	2.632.395	05/08/2024	State Street	(231)	-
USD	171.488	EUR	160.490	01/07/2024	State Street	(229)	-
USD	213.346	EUR	199.443	03/07/2024	Citibank	(57)	-
USD	798.122.856	EUR	746.224.020	03/07/2024	HSBC	(335.996)	(0,01)
USD	1.257.233.536	EUR	1.173.483.212	05/08/2024	Goldman Sachs	(421.524)	(0,01)
USD	2.011.217	EUR	1.880.258	05/08/2024	HSBC	(3.909)	-
USD	2.569.372	EUR	2.401.252	05/08/2024	Morgan Stanley	(4.117)	-
USD	119.146	GBP	94.330	05/08/2024	Barclays	(61)	-
USD	2.405	GBP	1.904	05/08/2024	Morgan Stanley	(1)	-
USD	35.281.701	JPY	5.675.998.744	03/07/2024	Morgan Stanley	(99.183)	-
USD	114.907	JPY	18.354.987	05/08/2024	Barclays	(106)	-
USD	524.441	NOK	5.595.037	03/07/2024	Morgan Stanley	(603)	-
USD	1.809	NOK	19.261	05/08/2024	Morgan Stanley	-	-
USD	2.645.520	NZD	4.358.927	03/07/2024	Morgan Stanley	(10.592)	-
USD	8.568	NZD	14.069	05/08/2024	Morgan Stanley	(5)	-
USD	18.451	SEK	197.981	03/07/2024	BNP Paribas	(198)	-
USD	6.312.214	SEK	67.258.426	03/07/2024	Morgan Stanley	(23.157)	-
USD	34.990	SEK	371.913	03/07/2024	RBC	(42)	-
USD	955	SGD	1.298	01/07/2024	Barclays	(2)	-
USD	1.396	SGD	1.895	02/07/2024	Barclays	(2)	-
USD	496.778	SGD	674.140	03/07/2024	HSBC	(583)	-
USD	1.660	SGD	2.250	05/08/2024	HSBC	(3)	-
Total des moins-values latentes sur les contrats de change à terme - Passifs						(14.339.103)	(0,25)
Plus-values latentes nettes sur les contrats de change à terme - Actifs						5.506.659	0,10

JPMorgan Funds - Global Corporate Bond Fund

Etat du portefeuille-titres (suite)

Au 30 juin 2024

Contrats financiers à terme (« futures »)

Description des titres	Nombre de contrats	Devise	Exposition globale USD	Plus/(moins)- values latentes USD	% de l'Actif net
Australia 10 Year Bond, 16/09/2024	162	AUD	12.270.662	133.213	-
Australia 3 Year Bond, 16/09/2024	140	AUD	9.846.817	24.253	-
Canada 10 Year Bond, 18/09/2024	1.227	CAD	108.036.553	206.023	0,01
Canada 5 Year Bond, 18/09/2024	6	CAD	486.531	723	-
Euro-Bund, 06/09/2024	(612)	EUR	(86.493.774)	49.073	-
Euro-OAT, 06/09/2024	11	EUR	1.451.762	813	-
Japan 10 Year Bond Mini, 11/09/2024	269	JPY	23.929.180	5.030	-
Long Gilt, 26/09/2024	751	GBP	93.124.977	143.644	-
Short-Term Euro-BTP, 06/09/2024	3.036	EUR	341.257.322	81.209	-
US 2 Year Note, 30/09/2024	425	USD	86.874.316	86.388	-
US 10 Year Note, 19/09/2024	734	USD	81.055.391	131.391	-
US Long Bond, 19/09/2024	1.598	USD	190.836.156	169.169	0,01
Total des plus-values latentes sur contrats financiers à terme (« futures »)				1.030.929	0,02
Euro-Bobl, 06/09/2024	(418)	EUR	(52.170.441)	(26.115)	-
Euro-BTP, 06/09/2024	213	EUR	26.324.654	(320.135)	(0,01)
Euro-Buxl, 06/09/2024	20	EUR	2.811.400	(4.280)	-
Euro-Schatz, 06/09/2024	(2.547)	EUR	(288.226.829)	(140.591)	-
US 5 Year Note, 30/09/2024	(1.916)	USD	(204.750.047)	(312.938)	(0,01)
US 10 Year Ultra Bond, 19/09/2024	(3.008)	USD	(343.452.500)	(480.291)	(0,01)
US Ultra Bond, 19/09/2024	816	USD	103.542.750	(140.835)	-
Total des moins-values latentes sur contrats financiers à terme (« futures »)				(1.425.185)	(0,03)
Moins-values nettes latentes sur contrats financiers à terme (« futures »)				(394.256)	(0,01)

JPMorgan Funds - Global Government Bond Fund

Etat du portefeuille-titres

Au 30 juin 2024

Investissements	Devise	Quantité/ Valeur nominale	Valeur de marché EUR	% de l'Actif net	Investissements	Devise	Quantité/ Valeur nominale	Valeur de marché EUR	% de l'Actif net
Valeurs mobilières et instruments du marché monétaire admis à la cote officielle d'une bourse					Denmark Government Bond 4,5% 15/11/2039	DKK	8.941.000	1.475.104	0,07
<i>Obligations</i>					Denmark Government Bond 0,25% 15/11/2052	DKK	5.070.000	362.434	0,02
							5.592.169	0,27	
<i>Australie</i>					<i>Estonia</i>				
Australia Government Bond, Reg. S 2,75% 21/11/2028	AUD	6.335.000	3.742.319	0,18	Estonia Government Bond, Reg. S 4% 12/10/2032	EUR	8.792.000	9.150.516	0,44
Australia Government Bond, Reg. S 3,25% 21/04/2029	AUD	4.110.000	2.470.528	0,12			9.150.516	0,44	
Australia Government Bond, Reg. S 2,5% 21/05/2030	AUD	12.515.000	7.144.970	0,34	<i>France</i>				
Australia Government Bond, Reg. S 1,75% 21/11/2032	AUD	18.765.000	9.633.218	0,46	Dexia SA, Reg. S 0,5% 17/01/2025	EUR	3.800.000	3.735.358	0,18
Australia Government Bond, Reg. S 3,75% 21/04/2037	AUD	3.546.000	2.068.485	0,10	Dexia SA, Reg. S 2,125% 12/02/2025	GBP	6.200.000	7.195.441	0,34
Australia Government Bond, Reg. S 1,75% 21/06/2051	AUD	3.990.000	1.377.790	0,06	Dexia SA, Reg. S 1,25% 27/10/2025	EUR	1.300.000	1.263.925	0,06
			26.437.310	1,26	Dexia SA, Reg. S 0,25% 10/12/2026	GBP	5.000.000	5.306.417	0,25
<i>Belgique</i>					France Government Bond OAT, Reg. S, 144A 2,5% 24/09/2027	EUR	132.274.027	130.153.178	6,18
Belgium Government Bond, Reg. S, 144A 0,1% 22/06/2030	EUR	1.828.817	1.555.363	0,08	France Government Bond OAT, Reg. S, 144A 0% 25/11/2029	EUR	3.795.000	3.236.217	0,15
Belgium Government Bond, Reg. S, 144A 1% 22/06/2031	EUR	1.954.457	1.721.284	0,08	France Government Bond OAT, Reg. S, 144A 1,5% 25/05/2031	EUR	15.220.000	13.770.714	0,66
Belgium Government Bond, Reg. S, 144A 1,25% 22/04/2033	EUR	3.588.188	3.111.335	0,15	France Government Bond OAT, Reg. S, 144A 4% 25/10/2038	EUR	5.222.831	5.541.189	0,26
Belgium Government Bond, Reg. S, 144A 3% 22/06/2033	EUR	4.268.250	4.259.742	0,20	France Government Bond OAT, Reg. S, 144A 0,5% 25/06/2044	EUR	2.689	1.530	0,00
Belgium Government Bond, Reg. S, 144A 1,9% 22/06/2038	EUR	2.700.000	2.281.167	0,11	France Government Bond OAT, Reg. S, 144A 0,75% 25/05/2053	EUR	1.594.680	782.238	0,04
Belgium Government Bond, Reg. S, 144A 1,6% 22/06/2047	EUR	4.169	2.938	0,00	France Government Bond OAT, Reg. S, 144A 3% 25/05/2054	EUR	189.441	165.635	0,01
Belgium Government Bond, Reg. S, 144A 1,7% 22/06/2050	EUR	1.490.263	1.030.687	0,05	France Government Bond OAT, Reg. S, 144A 3,25% 25/05/2055	EUR	4.258.412	3.890.464	0,19
Belgium Government Bond, Reg. S, 144A 1,4% 22/06/2053	EUR	310.000	190.840	0,01	France Government Bond OAT, Reg. S, 144A 1,75% 25/05/2066	EUR	1.687.317	1.042.108	0,05
Belgium Government Bond, Reg. S, 144A 3,3% 22/06/2054	EUR	1.139.320	1.076.523	0,05	France Government Bond OAT, Reg. S, 144A 0,5% 25/05/2072	EUR	810.771	285.933	0,01
Belgium Government Bond, Reg. S, 144A 3,5% 22/06/2055	EUR	717.119	700.003	0,03			176.370.347	8,38	
Belgium Government Bond, Reg. S, 144A 2,25% 22/06/2057	EUR	339.300	254.301	0,01	<i>Allemagne</i>				
Belgium Government Bond, Reg. S, 144A 2,15% 22/06/2066	EUR	1.264.000	911.287	0,04	Bundesrepublik Deutschland, Reg. S 2,2% 15/02/2034	EUR	500	489	0,00
Belgium Government Bond, Reg. S 3,75% 22/06/2045	EUR	1.423.834	1.480.649	0,07	Bundesrepublik Deutschland, Reg. S 3,25% 04/07/2042	EUR	2.537.000	2.746.208	0,13
			18.576.119	0,88	Bundesrepublik Deutschland, Reg. S 0% 15/08/2052	EUR	6.490.000	3.163.136	0,15
<i>Canada</i>					Bundesrepublik Deutschland, Reg. S 1,8% 15/08/2053	EUR	9.997.310	8.327.937	0,40
Canada Government Bond 1% 01/06/2027	CAD	3.580.000	2.266.712	0,11	Kreditanstalt fuer Wiederaufbau, Reg. S 2,875% 29/05/2026	EUR	17.710.000	17.645.908	0,84
Canada Government Bond 8% 01/06/2027	CAD	8.355.000	6.384.008	0,30	Kreditanstalt fuer Wiederaufbau, Reg. S 1,25% 30/06/2027	EUR	18.000.000	17.151.161	0,81
Canada Government Bond 2,25% 01/06/2029	CAD	7.137.000	4.617.471	0,22	Kreditanstalt fuer Wiederaufbau, Reg. S 2,75% 15/03/2028	EUR	29.523.000	29.395.837	1,40
Canada Government Bond 1,5% 01/06/2031	CAD	2.580.000	1.547.981	0,07	Kreditanstalt fuer Wiederaufbau, Reg. S 3,125% 10/10/2028	EUR	15.540.000	15.687.890	0,75
Canada Government Bond 5,75% 01/06/2033	CAD	14.665.000	11.706.044	0,56	Landwirtschaftliche Rentenbank, Reg. S 1,375% 08/09/2025	GBP	4.688.000	5.301.614	0,25
Canada Government Bond 5% 01/06/2037	CAD	545.000	429.755	0,02	Landwirtschaftliche Rentenbank, Reg. S 0,875% 15/12/2026	GBP	3.930.000	4.254.573	0,20
Canada Government Bond 4% 01/06/2041	CAD	1.438.000	1.048.837	0,05	Landwirtschaftliche Rentenbank, Reg. S 0,375% 14/02/2028	EUR	12.900.000	11.788.226	0,56
Canada Government Bond 3,5% 01/12/2045	CAD	470.000	324.401	0,02			115.462.979	5,49	
Canada Government Bond 2,75% 01/12/2048	CAD	3.214.000	1.960.569	0,09	<i>Hongrie</i>				
Canada Government Bond 2% 01/12/2051	CAD	3.420.000	1.757.793	0,08	Hungary Government Bond, Reg. S 6,125% 22/05/2028	USD	8.990.000	8.570.507	0,41
Canada Government Bond 2,75% 01/12/2064	CAD	2.445.000	1.471.520	0,07			8.570.507	0,41	
			33.515.091	1,59	<i>Irlande</i>				
<i>République tchèque</i>					Ireland Government Bond, Reg. S 2,6% 18/10/2034	EUR	16.586.712	16.114.683	0,77
Czech Republic Government Bond 3% 03/03/2033	CZK	391.960.000	14.355.221	0,68			16.114.683	0,77	
			14.355.221	0,68	<i>Israël</i>				
<i>Danemark</i>					Israel Government Bond 5,375% 12/03/2029	USD	11.524.000	10.593.555	0,50
Denmark Government Bond 1,75% 15/11/2025	DKK	4.380.000	578.617	0,03			10.593.555	0,50	
Denmark Government Bond 0,5% 15/11/2027	DKK	12.164.000	1.528.123	0,07	<i>Italie</i>				
Denmark Government Bond 0% 15/11/2031	DKK	14.590.000	1.647.891	0,08	Italy Buoni Poliennali Del Tesoro, Reg. S, 144A 3,5% 15/02/2031	EUR	15.144.000	14.965.070	0,71
					Italy Buoni Poliennali Del Tesoro, Reg. S, 144A 0,6% 01/08/2031	EUR	990.000	800.673	0,04
					Italy Buoni Poliennali Del Tesoro, Reg. S, 144A 4% 01/02/2037	EUR	1.616.000	1.599.725	0,08

JPMorgan Funds - Global Government Bond Fund

Etat du portefeuille-titres (suite)

Au 30 juin 2024

Investissements	Devise	Quantité/ Valeur nominale	Valeur de marché EUR	% de l'Actif net	Investissements	Devise	Quantité/ Valeur nominale	Valeur de marché EUR	% de l'Actif net
Italy Buoni Poliennali Del Tesoro, Reg. S, 144A 4,05% 30/10/2037	EUR	4.984.000	4.910.072	0,23	Japan Government Thirty Year Bond 0,4% 20/06/2049	JPY	36.850.000	146.096	0,01
Italy Buoni Poliennali Del Tesoro, Reg. S, 144A 1,8% 01/03/2041	EUR	16.140.000	11.346.299	0,54	Japan Government Thirty Year Bond 0,4% 20/09/2049	JPY	198.700.000	783.525	0,04
Italy Buoni Poliennali Del Tesoro, Reg. S, 144A 3,25% 01/09/2046	EUR	730.000	612.514	0,03	Japan Government Thirty Year Bond 0,4% 20/12/2049	JPY	1.559.450.000	6.118.180	0,29
Italy Buoni Poliennali Del Tesoro, Reg. S, 144A 1,7% 01/09/2051	EUR	6.300.000	3.696.021	0,17	Japan Government Thirty Year Bond 1,4% 20/03/2053	JPY	374.900.000	1.839.119	0,09
Italy Buoni Poliennali Del Tesoro, Reg. S, 144A 4,5% 01/10/2053	EUR	3.950.000	3.927.396	0,19	Japan Government Thirty Year Bond 1,2% 20/06/2053	JPY	555.300.000	2.584.708	0,12
Italy Buoni Poliennali Del Tesoro, Reg. S, 144A 2,8% 01/03/2067	EUR	1.180.000	833.191	0,04	Japan Government Thirty Year Bond 1,6% 20/12/2053	JPY	809.200.000	4.155.834	0,20
Italy Buoni Poliennali Del Tesoro, Reg. S 0,5% 01/02/2026	EUR	15.332.000	14.645.223	0,70	Japan Government Twenty Year Bond 1,7% 20/09/2031	JPY	5.666.300.000	35.166.298	1,67
Italy Buoni Poliennali Del Tesoro, Reg. S 3,85% 15/09/2026	EUR	5.320.000	5.370.680	0,25	Japan Government Twenty Year Bond 1,5% 20/06/2034	JPY	2.206.700.000	13.387.400	0,64
Italy Buoni Poliennali Del Tesoro, Reg. S 0,85% 15/01/2027	EUR	4.480.000	4.210.171	0,20	Japan Government Twenty Year Bond 1,4% 20/09/2034	JPY	282.500.000	1.695.345	0,08
Italy Buoni Poliennali Del Tesoro, Reg. S 1,1% 01/04/2027	EUR	5.850.000	5.505.003	0,26	Japan Government Twenty Year Bond 1,2% 20/12/2034	JPY	193.650.000	1.137.382	0,05
Italy Buoni Poliennali Del Tesoro, Reg. S 2,2% 01/06/2027	EUR	1.020.000	987.956	0,05	Japan Government Twenty Year Bond 1,3% 20/06/2035	JPY	408.350.000	2.410.701	0,11
Italy Buoni Poliennali Del Tesoro, Reg. S 0,25% 15/03/2028	EUR	10.545.000	9.401.025	0,45	Japan Government Twenty Year Bond 1,2% 20/09/2035	JPY	442.400.000	2.579.444	0,12
Italy Buoni Poliennali Del Tesoro, Reg. S 3,4% 01/04/2028	EUR	4.981.000	4.978.784	0,24	Japan Government Twenty Year Bond 0,7% 20/03/2037	JPY	1.616.900.000	8.729.313	0,41
Italy Buoni Poliennali Del Tesoro, Reg. S 0,5% 15/07/2028	EUR	14.460.000	12.886.962	0,61	Japan Government Twenty Year Bond 0,6% 20/09/2037	JPY	2.724.100.000	14.393.974	0,68
Italy Buoni Poliennali Del Tesoro, Reg. S 3,35% 01/07/2029	EUR	44.620.000	44.246.772	2,10	Japan Government Twenty Year Bond 0,4% 20/03/2039	JPY	431.800.000	2.150.694	0,10
Italy Buoni Poliennali Del Tesoro, Reg. S 3,85% 15/12/2029	EUR	770.000	780.551	0,04	Japan Government Twenty Year Bond 0,4% 20/03/2040	JPY	333.850.000	1.626.998	0,08
Italy Buoni Poliennali Del Tesoro, Reg. S 0,9% 01/04/2031	EUR	1.380.000	1.153.154	0,05	Japan Government Twenty Year Bond 0,4% 20/06/2040	JPY	241.350.000	1.169.803	0,06
Italy Buoni Poliennali del Tesoro Inflation Linked Bond, Reg. S, FRN, 144A 1,6% 22/11/2028	EUR	17.560.000	17.005.542	0,81	Japan Government Twenty Year Bond 0,9% 20/06/2042	JPY	1.188.150.000	6.041.152	0,29
Italy Government Bond 2,375% 17/10/2024	USD	33.331.000	30.850.310	1,46				332.227.043	15,78
			194.713.094	9,25	<i>Lettonie</i>				
<i>Japon</i>					Latvia Government Bond, Reg. S 3,875% 25/03/2027	EUR	3.972.000	4.016.417	0,19
Development Bank of Japan, Inc., Reg. S 1,875% 01/09/2026	USD	23.730.000	20.824.959	0,99	Latvia Government Bond, Reg. S 3,5% 17/01/2028	EUR	6.040.000	6.093.892	0,29
Development Bank of Japan, Inc., Reg. S 1,25% 20/10/2026	USD	21.940.000	18.908.007	0,90	Latvia Government Bond, Reg. S 3,875% 22/05/2029	EUR	2.530.000	2.575.961	0,12
Development Bank of Japan, Inc., Reg. S 4,625% 10/04/2029	USD	6.126.000	5.739.375	0,27	Latvia Government Bond, Reg. S 3,875% 12/07/2033	EUR	3.229.000	3.332.776	0,16
Japan Bank for International Co. 4,25% 26/01/2026	USD	18.132.000	16.743.914	0,79	Latvia Government Bond, Reg. S 5,125% 30/07/2034	USD	18.000.000	16.622.511	0,79
Japan Bank for International Cooperation 2,25% 04/11/2026	USD	2.280.000	2.011.005	0,10				32.641.557	1,55
Japan Bank for International Cooperation 4,625% 19/07/2028	USD	25.338.000	23.701.312	1,13	<i>Lituanie</i>				
Japan Bank for International Cooperation 3,5% 31/10/2028	USD	3.000.000	2.683.154	0,13	Lithuania Government Bond, Reg. S 3,5% 13/02/2034	EUR	14.285.000	14.129.143	0,67
Japan Government CPI Linked Bond, FRN 0,1% 10/03/2029	JPY	1.300.500.000	8.583.963	0,41				14.129.143	0,67
Japan Government Forty Year Bond 2,2% 20/03/2051	JPY	475.750.000	2.833.805	0,13	<i>Mexique</i>				
Japan Government Forty Year Bond 1,7% 20/03/2054	JPY	612.550.000	3.216.178	0,15	Mexico Government Bond 4,5% 22/04/2029	USD	4.570.000	4.103.121	0,20
Japan Government Forty Year Bond 0,4% 20/03/2056	JPY	1.146.900.000	3.975.250	0,19	Mexico Government Bond 2,659% 24/05/2031	USD	5.450.000	4.217.325	0,20
Japan Government Forty Year Bond 0,5% 20/03/2060	JPY	524.600.000	1.759.333	0,08	Mexico Government Bond 4,75% 27/04/2032	USD	5.445.000	4.731.969	0,22
Japan Government Forty Year Bond 0,7% 20/03/2061	JPY	819.800.000	2.926.927	0,14	Mexico Government Bond 4,49% 25/05/2032	EUR	19.124.000	18.938.051	0,90
Japan Government Forty Year Bond 1,3% 20/03/2063	JPY	2.684.850.000	11.610.770	0,55	Mexico Government Bond 6,75% 27/09/2034	USD	4.310.000	4.232.401	0,20
Japan Government Ten Year Bond 0,1% 20/12/2026	JPY	4.578.500.000	26.509.331	1,26				36.222.867	1,72
Japan Government Ten Year Bond 0,1% 20/03/2027	JPY	3.052.650.000	17.654.667	0,84	<i>Pays-Bas</i>				
Japan Government Ten Year Bond 0,2% 20/09/2032	JPY	1.976.550.000	10.907.644	0,52	Netherlands Government Bond, Reg. S, 144A 0% 15/07/2030	EUR	3.190.000	2.722.545	0,13
Japan Government Thirty Year Bond 2,3% 20/03/2035	JPY	4.236.000.000	27.548.002	1,31	Netherlands Government Bond, Reg. S, 144A 2,5% 15/01/2033	EUR	4.360.000	4.291.068	0,20
Japan Government Thirty Year Bond 2% 20/09/2040	JPY	156.250.000	959.964	0,05	Netherlands Government Bond, Reg. S, 144A 4% 15/01/2037	EUR	950.000	1.062.176	0,05
Japan Government Thirty Year Bond 2,2% 20/03/2041	JPY	173.600.000	1.092.626	0,05	Netherlands Government Bond, Reg. S, 144A 0,5% 15/01/2040	EUR	4.445.000	3.135.316	0,15
Japan Government Thirty Year Bond 2% 20/03/2042	JPY	598.250.000	3.638.913	0,17	Netherlands Government Bond, Reg. S, 144A 2,75% 15/01/2047	EUR	2.455.000	2.406.758	0,11
Japan Government Thirty Year Bond 1,4% 20/12/2045	JPY	644.900.000	3.423.353	0,16	Netherlands Government Bond, Reg. S, 144A 0% 15/01/2052	EUR	1.150.000	541.383	0,03
Japan Government Thirty Year Bond 0,6% 20/12/2046	JPY	1.134.800.000	4.993.804	0,24	Netherlands Government Bond, Reg. S, 144A 2% 15/01/2054	EUR	545.000	452.276	0,02
Japan Government Thirty Year Bond 0,8% 20/12/2047	JPY	852.250.000	3.864.821	0,18				14.611.522	0,69

JPMorgan Funds - Global Government Bond Fund

Etat du portefeuille-titres (suite)

Au 30 juin 2024

Investissements	Devise	Quantité/ Valeur nominale	Valeur de marché EUR	% de l'Actif net	Investissements	Devise	Quantité/ Valeur nominale	Valeur de marché EUR	% de l'Actif net
<i>Pologne</i>					<i>Organisations supranationales</i>				
Bank Gospodarstwa Krajowego, Reg. S 6,25% 31/10/2028	USD	5.631.000	5.458.063	0,26	European Investment Bank 0% 17/06/2027	EUR	3.000.000	2.753.715	0,13
Poland Government Bond 4,625% 18/03/2029	USD	6.629.000	6.134.689	0,29	European Investment Bank, Reg. S 0,375% 15/09/2027	EUR	6.478.000	5.982.271	0,28
Poland Government Bond 5,125% 18/09/2034	USD	6.799.000	6.275.529	0,30	European Investment Bank, Reg. S 2,75% 28/07/2028	EUR	17.948.000	17.874.314	0,85
			17.868.281	0,85	European Investment Bank, Reg. S 3% 15/02/2039	EUR	14.136.000	13.685.761	0,65
<i>Portugal</i>					<i>European Stability Mechanism, Reg. S 0% 15/12/2026</i>				
Portugal Government Bond, Reg. S 5,125% 15/10/2024	USD	10.426.000	9.733.784	0,46	European Union, Reg. S 4% 04/04/2044	EUR	2.299.099	2.137.352	0,10
			9.733.784	0,46	European Union, Reg. S 3% 04/03/2053	EUR	7.631.767	8.180.178	0,39
								17.864.501	0,85
<i>Slovaquie</i>					<i>Suède</i>				
Slovakia Government Bond, Reg. S 3,75% 06/03/2034	EUR	16.767.232	16.832.233	0,80	Sweden Government Bond, Reg. S 1% 12/11/2026	SEK	5.280.000	450.121	0,02
			16.832.233	0,80	Sweden Government Bond, Reg. S 0,75% 12/05/2028	SEK	8.770.000	731.278	0,03
<i>Corée du Sud</i>					<i>Sweden Government Bond, Reg. S 0,125% 12/05/2031</i>				
Korea Government Bond 0% 16/09/2025	EUR	7.474.000	7.160.057	0,34	Sweden Government Bond, Reg. S 3,5% 30/03/2039	SEK	22.465.000	1.727.301	0,08
Korea Government Bond 2,75% 19/01/2027	USD	4.334.000	3.856.709	0,18	Sweden Government Bond, Reg. S 1,375% 23/06/2071	SEK	4.170.000	422.866	0,02
			11.016.766	0,52				114.197	0,01
								3.445.763	0,16
<i>Espagne</i>					<i>Royaume-Uni</i>				
Spain Bonos y Obligaciones del Estado 0,8% 30/07/2029	EUR	10.390.000	9.312.895	0,44	UK Treasury, Reg. S 1,25% 22/07/2027	GBP	2.030.000	2.203.830	0,10
Spain Bonos y Obligaciones del Estado, Reg. S, 144A 1,6% 30/04/2025	EUR	1.127.000	1.110.534	0,05	UK Treasury, Reg. S 0,375% 22/10/2030	GBP	5.990.000	5.682.728	0,27
Spain Bonos y Obligaciones del Estado, Reg. S, 144A 1,3% 31/10/2026	EUR	2.420.000	2.326.622	0,11	UK Treasury, Reg. S 0,25% 31/07/2031	GBP	5.450.000	4.974.034	0,24
Spain Bonos y Obligaciones del Estado, Reg. S, 144A 1,5% 30/04/2027	EUR	5.284.000	5.067.726	0,24	UK Treasury, Reg. S 4% 22/10/2031	GBP	3.230.000	3.806.085	0,18
Spain Bonos y Obligaciones del Estado, Reg. S, 144A 0,8% 30/07/2027	EUR	7.967.000	7.451.343	0,35	UK Treasury, Reg. S 0,875% 31/07/2033	GBP	15.883.972	14.233.706	0,68
Spain Bonos y Obligaciones del Estado, Reg. S, 144A 1,4% 30/04/2028	EUR	5.145.000	4.851.973	0,23	UK Treasury, Reg. S 4,25% 31/07/2034	GBP	28.390.025	33.805.618	1,61
Spain Bonos y Obligaciones del Estado, Reg. S, 144A 1,95% 30/07/2030	EUR	8.035.000	7.552.820	0,36	UK Treasury, Reg. S 0,625% 31/07/2035	GBP	651.000	528.519	0,02
Spain Bonos y Obligaciones del Estado, Reg. S, 144A 0,1% 30/04/2031	EUR	3.140.000	2.568.491	0,12	UK Treasury, Reg. S 1,75% 07/09/2037	GBP	3.564.585	3.144.512	0,15
Spain Bonos y Obligaciones del Estado, Reg. S, 144A 3,15% 30/04/2033	EUR	8.119.000	8.047.756	0,38	UK Treasury, Reg. S 1,125% 31/01/2039	GBP	1.256.000	967.597	0,05
Spain Bonos y Obligaciones del Estado, Reg. S, 144A 3,55% 31/10/2033	EUR	26.944.000	27.458.226	1,30	UK Treasury, Reg. S 4,25% 07/12/2040	GBP	3.098.000	3.568.946	0,17
Spain Bonos y Obligaciones del Estado, Reg. S, 144A 3,25% 30/04/2034	EUR	25.430.000	25.208.123	1,20	UK Treasury, Reg. S 1,25% 22/10/2041	GBP	3.411.650	2.480.195	0,12
Spain Bonos y Obligaciones del Estado, Reg. S, 144A 3,45% 31/10/2034	EUR	20.007.000	20.101.683	0,96	UK Treasury, Reg. S 4,5% 07/12/2042	GBP	3.538.000	4.170.660	0,20
Spain Bonos y Obligaciones del Estado, Reg. S, 144A 1,85% 30/07/2035	EUR	6.263.000	5.361.483	0,25	UK Treasury, Reg. S 3,25% 22/01/2044	GBP	5.046.000	4.951.023	0,23
Spain Bonos y Obligaciones del Estado, Reg. S, 144A 3,9% 30/07/2039	EUR	4.632.000	4.738.246	0,23	UK Treasury, Reg. S 3,5% 22/01/2045	GBP	1.181.000	1.196.110	0,06
Spain Bonos y Obligaciones del Estado, Reg. S, 144A 1,2% 31/10/2040	EUR	3.833.000	2.654.803	0,13	UK Treasury, Reg. S 0,875% 31/01/2046	GBP	4.452.000	2.623.687	0,12
Spain Bonos y Obligaciones del Estado, Reg. S, 144A 1% 30/07/2042	EUR	912.000	586.254	0,03	UK Treasury, Reg. S 4,25% 07/12/2046	GBP	1.760.000	1.979.794	0,09
Spain Bonos y Obligaciones del Estado, Reg. S, 144A 2,7% 31/10/2048	EUR	4.163.000	3.407.213	0,16	UK Treasury, Reg. S 1,5% 22/07/2047	GBP	3.664.000	2.451.018	0,12
Spain Bonos y Obligaciones del Estado, Reg. S, 144A 1% 31/10/2050	EUR	2.365.000	1.262.514	0,06	UK Treasury, Reg. S 1,75% 22/01/2049	GBP	3.186.820	2.212.359	0,10
Spain Bonos y Obligaciones del Estado, Reg. S, 144A 1,9% 31/10/2052	EUR	2.415.000	1.591.755	0,08	UK Treasury, Reg. S 1,25% 31/07/2051	GBP	4.673.000	2.703.027	0,13
Spain Bonos y Obligaciones del Estado, Reg. S, 144A 3,45% 30/07/2066	EUR	745.000	663.897	0,03	UK Treasury, Reg. S 3,75% 22/07/2052	GBP	1.097.800	1.130.652	0,05
Spain Bonos y Obligaciones del Estado, Reg. S, 144A 1,45% 31/10/2071	EUR	704.000	336.853	0,02	UK Treasury, Reg. S 1,5% 31/07/2053	GBP	4.490.000	2.712.564	0,13
			141.661.210	6,73	UK Treasury, Reg. S 4,375% 31/07/2054	GBP	14.725.108	16.786.540	0,80
					UK Treasury, Reg. S 4,25% 07/12/2055	GBP	989.450	1.104.545	0,05
<i>Etats-Unis d'Amérique</i>					<i>UK Treasury, Reg. S 4% 22/01/2060</i>				
US Treasury 3,25% 30/06/2027	USD	30.000	27.112	0,00	UK Treasury, Reg. S 0,5% 22/10/2061	GBP	2.472.840	2.647.334	0,13
US Treasury 3,125% 31/08/2027	USD	30.990.000	27.852.931	1,32	UK Treasury, Reg. S 1,625% 22/10/2071	GBP	2.075.000	739.379	0,03
US Treasury 1,5% 15/02/2030	USD	41.406.600	33.379.887	1,59	UK Treasury, Reg. S 1,25% 22/10/2073	GBP	645.000	280.322	0,01
US Treasury 0,625% 15/05/2030	USD	43.440.000	32.993.866	1,57				125.564.434	5,96
US Treasury 1,125% 15/02/2031	USD	25.400.000	19.530.779	0,93					
US Treasury 2,75% 15/08/2032	USD	7.295.600	6.112.002	0,29					
US Treasury 1,375% 15/07/2033	USD	57.195.000	52.487.719	2,49					

JPMorgan Funds - Global Government Bond Fund

Etat du portefeuille-titres (suite)

Au 30 juin 2024

Investissements	Devise	Quantité/ Valeur nominale	Valeur de marché EUR	% de l'Actif net	Investissements	Devise	Quantité/ Valeur nominale	Valeur de marché EUR	% de l'Actif net
US Treasury 4,5% 15/11/2033	USD	14.454.000	13.746.506	0,65	Japan Treasury Bill 0% 16/07/2024	JPY	2.214.200.000	12.897.742	0,61
US Treasury 4,5% 15/02/2036	USD	8.175.000	7.862.597	0,37	Japan Treasury Bill 0% 29/07/2024	JPY	5.083.050.000	29.608.812	1,41
US Treasury 4,625% 15/02/2040	USD	10.440.000	10.051.714	0,48	Japan Treasury Bill 0% 20/09/2024	JPY	1.138.200.000	6.629.499	0,32
US Treasury 1,125% 15/05/2040	USD	18.970.000	11.096.708	0,53				94.257.206	4,48
US Treasury 1,125% 15/08/2040	USD	17.496.000	10.131.636	0,48					
US Treasury 1,875% 15/02/2041	USD	17.203.000	11.184.796	0,53					
US Treasury 2% 15/11/2041	USD	15.630.000	10.201.460	0,49	<i>Mexique</i>				
US Treasury 3,125% 15/02/2042	USD	10.847.100	8.453.704	0,40	Mexican Bonos 7,75% 13/11/2042	MXN	1.370.000	5.638.551	0,27
US Treasury 2,75% 15/08/2042	USD	13.350.000	9.749.777	0,46	Mexico Government Bond 5,4% 09/02/2028	USD	3.679.000	3.437.595	0,16
US Treasury 3,375% 15/08/2042	USD	11.270.000	9.030.575	0,43	Mexico Government Bond, FRN 775% 23/11/2034	MXN	3.405.000	14.968.876	0,71
US Treasury 2,75% 15/11/2042	USD	11.860.000	8.631.939	0,41				24.045.022	1,14
US Treasury 4,75% 15/11/2043	USD	7.940.000	7.628.461	0,36					
US Treasury 3% 15/11/2044	USD	11.040.000	8.190.505	0,39					
US Treasury 2,5% 15/02/2045	USD	5.153.000	3.494.316	0,17	<i>Slovaquie</i>				
US Treasury 3% 15/05/2045	USD	4.080.000	3.013.818	0,14	Slovakia Government Bond, Reg. S 3,625% 08/06/2033	EUR	11.006.280	11.093.642	0,53
US Treasury 2,875% 15/08/2045	USD	5.480.000	3.956.460	0,19				11.093.642	0,53
US Treasury 3% 15/11/2045	USD	7.100.000	5.226.748	0,25					
US Treasury 2,5% 15/05/2046	USD	11.142.000	7.450.381	0,35					
US Treasury 3% 15/02/2047	USD	13.127.000	9.566.787	0,45					
US Treasury 3% 15/02/2048	USD	9.110.000	6.593.684	0,31	<i>Total des Obligations</i>			200.704.154	9,53
US Treasury 3,125% 15/05/2048	USD	12.965.000	9.591.670	0,46	Total des valeurs mobilières et des instruments du marché monétaire admis à la cote d'un autre marché réglementé			200.704.154	9,53
US Treasury 3% 15/08/2048	USD	6.220.000	4.492.861	0,21	Total des Investissements			2.063.229.038	98,00
US Treasury 2,25% 15/08/2049	USD	9.650.000	5.944.335	0,28	Liquidités			27.717.016	1,32
US Treasury 2,375% 15/11/2049	USD	4.753.000	3.008.419	0,14	Autres actifs/(passifs)			14.411.691	0,68
US Treasury 2% 15/02/2050	USD	17.364.000	10.061.536	0,48	Total de l'Actif net			2.105.357.745	100,00
US Treasury 1,25% 15/05/2050	USD	18.094.000	8.573.781	0,41					
US Treasury 1,375% 15/08/2050	USD	16.120.000	7.883.232	0,38					
US Treasury 1,625% 15/11/2050	USD	20.747.000	10.853.069	0,52					
US Treasury 1,875% 15/11/2051	USD	11.470.000	6.360.888	0,30					
US Treasury 3% 15/08/2052	USD	5.890.000	4.223.959	0,20					
			408.640.598	19,41					
<i>Total des Obligations</i>			1.862.524.884	88,47					
Total des Valeurs mobilières et instruments du marché monétaire admis à la cote officielle d'une bourse			1.862.524.884	88,47					
Valeurs mobilières et instruments du marché monétaire admis à la cote d'un autre marché réglementé									
<i>Obligations</i>									
<i>Autriche</i>									
Oesterreichische Kontrollbank AG, Reg. S 0,5% 15/12/2025	GBP	7.828.000	8.677.829	0,41					
Oesterreichische Kontrollbank AG, Reg. S 4,125% 16/10/2028	GBP	14.620.000	17.152.209	0,81					
			25.830.038	1,22					
<i>France</i>									
Caisse Centrale du Credit Immobilier de France SA, Reg. S 0,05% 25/03/2025	EUR	7.200.000	7.010.114	0,33					
Dexia SA, Reg. S 0,01% 22/01/2027	EUR	3.800.000	3.508.645	0,17					
Dexia SA, Reg. S 0% 21/01/2028	EUR	3.800.000	3.409.574	0,16					
Dexia SA, Reg. S 2,75% 18/01/2029	EUR	13.200.000	13.013.121	0,62					
			26.941.454	1,28					
<i>Allemagne</i>									
Kreditanstalt fuer Wiederaufbau, Reg. S 0% 09/11/2028	EUR	8.434.000	7.451.496	0,35					
			7.451.496	0,35					
<i>Hongrie</i>									
Hungary Government Bond, Reg. S 0,125% 21/09/2028	EUR	4.892.000	4.174.466	0,20					
			4.174.466	0,20					
<i>Israël</i>									
Israel Government Bond, Reg. S 0,625% 18/01/2032	EUR	8.931.000	6.910.830	0,33					
			6.910.830	0,33					
<i>Japon</i>									
Japan Bank for International Cooperation 3,125% 15/02/2028	EUR	14.580.000	14.549.564	0,69					
Japan International Cooperation Agency 4% 23/05/2028	USD	15.016.000	13.665.407	0,65					
Japan International Cooperation Agency 4,75% 21/05/2029	USD	17.940.000	16.906.182	0,80					

Répartition géographique du portefeuille au 30 juin 2024	% de l'Actif net
Japon	20,26
Etats-Unis d'Amérique	19,41
France	9,66
Italie	9,25
Espagne	6,73
Royaume-Uni	5,96
Allemagne	5,84
Organisations supranationales	3,25
Mexique	2,86
Canada	1,59
Lettonie	1,55
Slovaquie	1,33
Australie	1,26
Autriche	1,22
Belgique	0,88
Pologne	0,85
Israël	0,83
Irlande	0,77
Pays-Bas	0,69
République tchèque	0,68
Lituanie	0,67
Hongrie	0,61
Corée du Sud	0,52
Portugal	0,46
Estonia	0,44
Danemark	0,27
Suède	0,16
Total des Investissements	98,00
Liquidités et autres actifs/(passifs)	2,00
Total	100,00

JPMorgan Funds - Global Government Bond Fund

Etat du portefeuille-titres (suite)

Au 30 juin 2024

Contrats de change à terme

Devise achetée	Montant acheté	Devise vendue	Montant vendu	Date d'échéance	Contrepartie	Plus/(moins)-values latentes EUR	% de l'Actif net
AUD	39.841	EUR	24.499	03/07/2024	Barclays	336	-
AUD	43.282	EUR	26.649	03/07/2024	BNP Paribas	330	-
AUD	14.721	EUR	9.000	03/07/2024	Citibank	176	-
AUD	41.087	EUR	25.120	03/07/2024	HSBC	490	-
AUD	6.567.987	EUR	4.024.435	03/07/2024	Merrill Lynch	69.603	-
AUD	43.874.842	EUR	27.273.588	03/07/2024	RBC	75.019	0,01
AUD	6.305.988	EUR	3.908.145	06/08/2024	Morgan Stanley	19.722	-
DKK	46.095.012	EUR	6.180.828	03/07/2024	Morgan Stanley	223	-
EUR	6.677	AUD	10.720	06/08/2024	HSBC	-	-
EUR	14.409.952	CZK	356.636.082	03/07/2024	Citibank	179.608	0,01
EUR	14.249.991	CZK	356.636.082	05/08/2024	Citibank	33.225	-
EUR	6.181.851	DKK	46.095.012	03/07/2024	Morgan Stanley	801	-
EUR	40.568	GBP	34.327	03/07/2024	Barclays	35	-
EUR	52.359	GBP	44.298	03/07/2024	HSBC	52	-
EUR	50.084.816	GBP	42.304.344	03/07/2024	Morgan Stanley	131.742	0,01
EUR	30.022	GBP	25.407	05/08/2024	Barclays	64	-
EUR	158.964.659	GBP	134.764.499	05/08/2024	Citibank	57.508	-
EUR	28.320	GBP	23.998	05/08/2024	HSBC	22	-
EUR	11.613	GBP	9.842	05/08/2024	Morgan Stanley	8	-
EUR	13.117.470	GBP	11.085.623	05/08/2024	State Street	45.892	-
EUR	7.947.734	JPY	1.345.840.666	03/07/2024	Morgan Stanley	107.361	0,01
EUR	292.667.417	JPY	49.746.232.065	03/07/2024	State Street	2.864.158	0,14
EUR	14.068.878	MXN	261.079.738	03/07/2024	Citibank	745.869	0,04
EUR	7.721.173	MXN	150.968.733	03/07/2024	Merrill Lynch	17.175	-
EUR	206.181	NOK	2.341.092	05/08/2024	HSBC	1.013	-
EUR	83.427	NOK	942.401	05/08/2024	Morgan Stanley	838	-
EUR	1.550	SGD	2.244	05/08/2024	Barclays	3	-
EUR	1.480	SGD	2.143	05/08/2024	State Street	2	-
EUR	674.599.265	USD	721.516.700	03/07/2024	HSBC	283.866	0,02
EUR	664.441.349	USD	711.861.863	05/08/2024	Goldman Sachs	222.518	0,01
EUR	1.217.522	USD	1.303.855	05/08/2024	HSBC	931	-
EUR	1.731.560	USD	1.854.150	05/08/2024	Morgan Stanley	1.503	-
GBP	3.092.687	EUR	3.630.418	03/07/2024	BNP Paribas	21.435	-
GBP	3.068.298	EUR	3.598.308	03/07/2024	Citibank	24.747	-
GBP	4.886	EUR	5.734	03/07/2024	Merrill Lynch	36	-
GBP	160.795	EUR	188.634	03/07/2024	Morgan Stanley	1.232	-
GBP	36.954	EUR	43.351	03/07/2024	RBC	284	-
GBP	7.286.556	EUR	8.540.285	03/07/2024	Standard Chartered	63.698	-
GBP	1.073	EUR	1.259	03/07/2024	State Street	8	-
JPY	50.040.110.699	EUR	290.757.453	03/07/2024	BNP Paribas	757.836	0,04
NOK	12.923.207	EUR	1.122.397	03/07/2024	Barclays	10.993	-
NOK	2.082.124	EUR	181.467	03/07/2024	HSBC	1.139	-
NOK	470.987.406	EUR	41.270.763	03/07/2024	Merrill Lynch	35.761	-
NOK	15.120.648	EUR	1.315.156	03/07/2024	Morgan Stanley	10.955	-
NOK	21.404.796	EUR	1.865.522	03/07/2024	State Street	11.722	-
NOK	519.877.683	EUR	45.531.338	05/08/2024	Morgan Stanley	29.399	-
NOK	498.385	EUR	43.619	05/08/2024	State Street	58	-
SEK	28.614.728	EUR	2.516.985	03/07/2024	State Street	2.035	-
SGD	57.766	EUR	39.423	03/07/2024	Barclays	407	-
SGD	10.386	EUR	7.110	03/07/2024	BNP Paribas	51	-
SGD	3.487	EUR	2.379	03/07/2024	Goldman Sachs	25	-
SGD	38.723	EUR	26.667	03/07/2024	HSBC	33	-
SGD	78.159	EUR	53.486	03/07/2024	Merrill Lynch	404	-
SGD	1.054.258	EUR	719.322	03/07/2024	Morgan Stanley	7.596	-
SGD	10.795	EUR	7.368	03/07/2024	State Street	75	-
SGD	1.954	EUR	1.346	05/08/2024	Barclays	2	-
SGD	1.240.553	EUR	854.898	05/08/2024	HSBC	484	-
SGD	34.518	EUR	23.794	05/08/2024	Morgan Stanley	7	-
SGD	10.402	EUR	7.161	05/08/2024	State Street	11	-
USD	3.085.622	EUR	2.879.968	02/07/2024	Morgan Stanley	3.926	-
USD	114.017.783	EUR	105.985.433	03/07/2024	Barclays	573.358	0,02
USD	30.586.896	EUR	28.101.338	03/07/2024	BNP Paribas	484.577	0,02
USD	14.000.000	EUR	12.909.851	03/07/2024	Citibank	174.275	0,01
USD	730.994.829	EUR	673.043.678	03/07/2024	HSBC	10.129.795	0,48
USD	15.015.790	EUR	13.801.962	03/07/2024	Merrill Lynch	231.501	0,01
USD	2.701.489	EUR	2.523.946	03/07/2024	Morgan Stanley	813	-
USD	68.156.000	EUR	63.440.824	03/07/2024	Standard Chartered	256.441	0,02
USD	13.725.434	EUR	12.779.382	03/07/2024	State Street	48.141	-
Total des plus-values latentes sur les contrats de change à terme - Actifs						17.743.353	0,85
CZK	356.636.082	EUR	14.263.309	03/07/2024	Citibank	(32.965)	-
EUR	9.890	AUD	16.027	03/07/2024	Barclays	(100)	-
EUR	44.104	AUD	72.106	03/07/2024	BNP Paribas	(842)	-
EUR	7.118	AUD	11.435	03/07/2024	Citibank	(9)	-
EUR	26.941.099	AUD	43.968.672	03/07/2024	Merrill Lynch	(465.995)	(0,02)
EUR	3.972.799	AUD	6.407.231	03/07/2024	Morgan Stanley	(21.035)	-
EUR	65.016	AUD	106.289	03/07/2024	State Street	(1.237)	-
EUR	27.241.045	AUD	43.851.055	06/08/2024	RBC	(72.857)	(0,01)
EUR	31.316.979	CAD	46.469.576	03/07/2024	Barclays	(388.801)	(0,02)
EUR	31.676.992	CAD	46.469.576	06/08/2024	RBC	(1.651)	-
EUR	6.182.893	DKK	46.095.012	05/08/2024	Morgan Stanley	(323)	-
EUR	13.040.343	GBP	11.110.624	03/07/2024	Citibank	(79.109)	(0,01)

JPMorgan Funds - Global Government Bond Fund

Etat du portefeuille-titres (suite)

Au 30 juin 2024

Contrats de change à terme (suite)

Devise achetée	Montant acheté	Devise vendue	Montant vendu	Date d'échéance	Contrepartie	Plus/(moins)-values latentes EUR	% de l'Actif net
EUR	89.746	GBP	76.455	03/07/2024	Merrill Lynch	(533)	-
EUR	5.763	GBP	4.903	03/07/2024	Morgan Stanley	(26)	-
EUR	121.910.935	GBP	104.013.754	03/07/2024	Standard Chartered	(908.762)	(0,05)
EUR	291.765.393	JPY	50.040.110.699	05/08/2024	BNP Paribas	(801.820)	(0,04)
EUR	43.653	NOK	498.385	01/07/2024	State Street	(58)	-
EUR	450.916	NOK	5.167.708	03/07/2024	Goldman Sachs	(2.303)	-
EUR	45.875.268	NOK	523.455.274	03/07/2024	Morgan Stanley	(32.794)	-
EUR	78.614	NOK	897.293	05/08/2024	Morgan Stanley	(22)	-
EUR	2.499.622	SEK	28.614.728	03/07/2024	Citibank	(19.398)	-
EUR	2.517.174	SEK	28.614.728	05/08/2024	State Street	(2.045)	-
EUR	1.346	SGD	1.954	01/07/2024	Barclays	(1)	-
EUR	2.322	SGD	3.377	02/07/2024	State Street	(6)	-
EUR	1.703	SGD	2.491	03/07/2024	BNP Paribas	(14)	-
EUR	856.987	SGD	1.243.590	03/07/2024	HSBC	(476)	-
EUR	6.682	SGD	9.748	03/07/2024	Morgan Stanley	(39)	-
EUR	3.534	SGD	5.148	03/07/2024	State Street	(16)	-
EUR	1.540	SGD	2.235	05/08/2024	Citibank	(1)	-
EUR	3.592.785	USD	3.905.378	03/07/2024	Barclays	(57.106)	-
EUR	4.427.714	USD	4.769.786	03/07/2024	BNP Paribas	(30.036)	-
EUR	5.166.891	USD	5.607.345	03/07/2024	Citibank	(73.625)	-
EUR	3.787.247	USD	4.101.762	03/07/2024	Goldman Sachs	(46.180)	-
EUR	853.604.305	USD	927.076.359	03/07/2024	HSBC	(12.823.132)	(0,61)
EUR	2.149	USD	2.329	03/07/2024	Merrill Lynch	(27)	-
EUR	23.905.561	USD	25.913.290	03/07/2024	Morgan Stanley	(312.494)	(0,01)
EUR	3.427.916	USD	3.715.995	03/07/2024	Standard Chartered	(44.980)	-
EUR	8.426	USD	9.161	03/07/2024	State Street	(136)	-
EUR	55.975	USD	60.040	05/08/2024	HSBC	(47)	-
EUR	2.876.380	USD	3.086.723	05/08/2024	Morgan Stanley	(3.757)	-
GBP	322.974	EUR	381.420	03/07/2024	Barclays	(52)	-
GBP	4.200	EUR	4.975	03/07/2024	BNP Paribas	(16)	-
GBP	134.855.511	EUR	159.288.146	03/07/2024	Citibank	(50.425)	-
GBP	8.670.672	EUR	10.274.115	03/07/2024	HSBC	(35.764)	-
GBP	84.097	EUR	99.553	03/07/2024	Morgan Stanley	(251)	-
GBP	13.983.059	EUR	16.504.955	05/08/2024	Morgan Stanley	(16.873)	-
JPY	357.013.476	EUR	2.119.481	03/07/2024	HSBC	(39.652)	-
JPY	694.948.556	USD	4.441.977	03/07/2024	Barclays	(102.870)	(0,01)
NOK	4.323.860	EUR	380.597	03/07/2024	Barclays	(1.386)	-
NOK	1.780.941	EUR	156.452	03/07/2024	Goldman Sachs	(260)	-
SGD	4.497	EUR	3.106	03/07/2024	HSBC	(5)	-
SGD	2.906	EUR	2.005	03/07/2024	Morgan Stanley	(1)	-
USD	621.486	EUR	581.782	01/07/2024	Morgan Stanley	(927)	-
USD	711.861.863	EUR	665.478.044	03/07/2024	Goldman Sachs	(185.866)	(0,01)
USD	20.165.668	EUR	18.839.042	05/08/2024	Barclays	(23.008)	-
USD	721.516.700	EUR	673.551.356	05/08/2024	HSBC	(323.863)	(0,02)
USD	1.721	EUR	1.607	05/08/2024	Morgan Stanley	(1)	-
USD	62.977	EUR	58.825	05/08/2024	State Street	(62)	-
Total des moins-values latentes sur les contrats de change à terme - Passifs						(17.006.040)	(0,81)
Plus-values latentes nettes sur les contrats de change à terme - Actifs						737.313	0,04

Contrats financiers à terme (« futures »)

Description des titres	Nombre de contrats	Devise	Exposition globale EUR	Plus/(moins)-values latentes EUR	% de l'Actif net
3 Month Euribor, 15/12/2025	128	EUR	31.143.200	6.696	-
3 Month Euribor, 15/09/2025	38	EUR	9.236.850	10.925	-
3 Month SOFR, 17/12/2024	(18)	USD	(3.989.521)	41.546	-
Australia 3 Year Bond, 16/09/2024	53	AUD	3.484.017	8.581	-
Euro-BTP, 06/09/2024	(507)	EUR	(58.563.570)	55.746	0,01
Euro-Bund, 06/09/2024	(459)	EUR	(60.629.310)	30.730	-
Euro-Buxl, 06/09/2024	(208)	EUR	(27.327.040)	41.600	-
ICE 3 Month SONIA Index, 17/03/2026	80	GBP	22.677.626	8.856	-
ICE 3 Month SONIA Index, 17/12/2024	95	GBP	26.657.642	924	-
Short-Term Euro-BTP, 06/09/2024	1.800	EUR	189.099.000	45.000	-
US 2 Year Note, 30/09/2024	1.284	USD	245.303.649	229.435	0,01
US 5 Year Note, 30/09/2024	1.331	USD	132.936.144	218.825	0,01
US 10 Year Note, 19/09/2024	599	USD	61.822.873	74.114	0,01
Total des plus-values latentes sur contrats financiers à terme (« futures »)				772.978	0,04

JPMorgan Funds - Global Government Bond Fund

Etat du portefeuille-titres (suite)

Au 30 juin 2024

Contrats financiers à terme (« futures »)

Description des titres	Nombre de contrats	Devise	Exposition globale EUR	Plus/(moins)- values latentes EUR	% de l'Actif net
3 Month Euribor, 16/12/2024	(55)	EUR	(13.298.656)	(842)	-
3 Month Euribor, 16/09/2024	(13)	EUR	(3.135.356)	(51.329)	(0,01)
3 Month SOFR, 18/03/2025	(7)	USD	(1.556.551)	(450)	-
Australia 10 Year Bond, 16/09/2024	(20)	AUD	(1.415.857)	(15.890)	-
Euro-Bobl, 06/09/2024	(287)	EUR	(33.478.550)	(17.220)	-
Euro-OAT, 06/09/2024	130	EUR	16.035.500	(2.470)	-
Euro-Schatz, 06/09/2024	(5.598)	EUR	(592.072.470)	(217.949)	(0,01)
ICE 3 Month SONIA Index, 18/03/2025	(80)	GBP	(22.504.041)	(4.133)	-
ICE 3 Month SONIA Index, 17/09/2024	(95)	GBP	(26.601.552)	(334)	-
Long Gilt, 26/09/2024	(163)	GBP	(18.890.800)	(27.909)	-
US 10 Year Ultra Bond, 19/09/2024	(125)	USD	(13.339.372)	(19.707)	-
US Ultra Bond, 19/09/2024	74	USD	8.776.023	(7.564)	-
Total des moins-values latentes sur contrats financiers à terme (« futures »)				(365.797)	(0,02)
Plus-values nettes latentes sur contrats financiers à terme (« futures »)				407.181	0,02

Contrats de swap sur taux d'intérêt

Valeur nominale	Devise	Contrepartie	Description des titres	Date d'échéance	Valeur de marché EUR	% de l'Actif net
11.900.000	EUR	Citigroup	Paiement taux fixe 2,403% Réception taux variable EURIBOR 6 month	30/01/2056	26.931	-
30.000.000	USD	Citigroup	Paiement taux fixe 3,671% Réception taux variable SOFR 1 day	24/06/2037	85.797	0,01
140.000.000	USD	Citigroup	Paiement taux variable SOFR 1 day Réception taux fixe 3,951%	19/04/2029	805.815	0,04
Total des contrats de swap sur taux d'intérêt à la juste valeur - Actifs					918.543	0,05
62.500.000	USD	Citigroup	Paiement taux fixe 4,068% Réception taux variable SOFR 1 day	15/02/2034	(1.066.534)	(0,05)
32.000.000	USD	Citigroup	Paiement taux fixe 4,021% Réception taux variable SOFR 1 day	19/04/2037	(690.296)	(0,03)
28.000.000	EUR	Citigroup	Paiement taux variable EURIBOR 6 month Réception taux fixe 2,637%	28/01/2036	(197.596)	(0,01)
135.000.000	USD	Citigroup	Paiement taux variable SOFR 1 day Réception taux fixe 3,542%	24/06/2029	(88.428)	(0,01)
Total des contrats de swap sur taux d'intérêt à la juste valeur - Passifs					(2.042.854)	(0,10)
Valeur de marché nette des contrats sur swaps de taux d'intérêt - Passifs					(1.124.311)	(0,05)

JPMorgan Funds - Global Government Short Duration Bond Fund

Etat du portefeuille-titres

Au 30 juin 2024

Investissements	Devise	Quantité/ Valeur nominale	Valeur de marché EUR	% de l'Actif net	Investissements	Devise	Quantité/ Valeur nominale	Valeur de marché EUR	% de l'Actif net	
Valeurs mobilières et instruments du marché monétaire admis à la cote officielle d'une bourse					<i>Japon</i>					
<i>Obligations</i>					Development Bank of Japan, Inc., Reg. S 1,875% 01/09/2026					
					Development Bank of Japan, Inc., Reg. S 1,25% 20/10/2026					
<i>Australie</i>					Japan Bank for International Co. 4,25% 26/01/2026					
Australia Government Bond, Reg. S 0,25% 21/11/2024	AUD	820.000	503.159	0,76	Japan Bank for International Cooperation 4,25% 27/04/2026					
Australia Government Bond, Reg. S 0,25% 21/11/2025	AUD	680.000	401.075	0,61	Japan Bank for International Cooperation 1,875% 21/07/2026					
				904.234	1,37	Japan Bank for International Cooperation 2,25% 04/11/2026				
<i>Canada</i>					Japan Bank for International Cooperation 1,625% 20/01/2027					
Canada Government Bond 2,25% 01/06/2025	CAD	1.293.000	865.301	1,31	Japan Bank for International Cooperation 4,625% 19/07/2028					
Canada Government Bond 1,5% 01/06/2026	CAD	760.000	495.586	0,75	Japan Bank for International Cooperation 3,25% 20/07/2028					
Canada Government Bond 1,25% 01/03/2027	CAD	190.000	121.574	0,19	Japan Government Five Year Bond 0,1% 20/12/2024					
Canada Government Bond 1% 01/06/2027	CAD	230.000	145.627	0,22	Japan Government Five Year Bond 0,1% 20/06/2025					
				1.628.088	2,47	Japan Government Five Year Bond 0,005% 20/06/2026				
<i>Danemark</i>					Japan Government Five Year Bond 0,005% 20/09/2026					
Denmark Government Bond 0% 15/11/2024	DKK	425.000	56.313	0,09	Japan Government Five Year Bond 0,005% 20/03/2027					
Denmark Government Bond 1,75% 15/11/2025	DKK	555.000	73.318	0,11	Japan Government Two Year Bond 0,1% 01/01/2026					
				129.631	0,20	Japan International Cooperation Agency 2,125% 20/10/2026				
<i>France</i>					Japan International Cooperation Agency 2,75% 27/04/2027					
Dexia SA, Reg. S 4,375% 18/02/2026	GBP	1.000.000	1.171.345	1,78						
Dexia SA, Reg. S 0,01% 22/01/2027	EUR	400.000	369.263	0,56						
France Government Bond OAT, Reg. S, 144A 2,5% 24/09/2027	EUR	4.129.751	4.063.536	6,17						
				5.604.144	8,51					
<i>Allemagne</i>					<i>Lettonie</i>					
Bundesrepublik Deutschland, Reg. S 0,25% 15/02/2029	EUR	110.000	99.850	0,15	Latvia Government Bond, Reg. S 3,875% 25/03/2027					
Kreditanstalt fuer Wiederaufbau, Reg. S 0,875% 18/07/2024	GBP	1.470.000	1.732.649	2,63	Latvia Government Bond, Reg. S 3,5% 17/01/2028					
Kreditanstalt fuer Wiederaufbau, Reg. S 2,875% 29/05/2026	EUR	470.000	468.299	0,71	Latvia Government Bond, Reg. S 3,875% 22/05/2029					
Kreditanstalt fuer Wiederaufbau, Reg. S 1,25% 30/06/2027	EUR	200.000	190.569	0,29						
Landwirtschaftliche Rentenbank, Reg. S 1,375% 08/09/2025	GBP	133.000	150.409	0,23						
Landwirtschaftliche Rentenbank, Reg. S 0% 19/07/2028	EUR	200.000	178.036	0,27						
				2.819.812	4,28					
<i>Hongrie</i>					<i>Luxembourg</i>					
Hungary Government Bond, Reg. S 6,125% 22/05/2028	USD	289.000	275.515	0,42	European Financial Stability Facility, Reg. S 0,5% 11/07/2025					
Hungary Government Bond, Reg. S 4% 25/07/2029	EUR	240.000	238.327	0,36	European Financial Stability Facility, Reg. S 1,5% 15/12/2025					
				513.842	0,78					
<i>Israël</i>					<i>Mexique</i>					
Israel Government Bond, Reg. S 1,5% 18/01/2027	EUR	700.000	649.832	0,99	Mexico Government Bond 1,35% 18/09/2027					
				649.832	0,99	Mexico Government Bond 3,625% 09/04/2029				
<i>Italie</i>					Mexico Government Bond 4,5% 22/04/2029					
Italy Buoni Poliennali Del Tesoro, Reg. S 1,45% 15/05/2025	EUR	435.000	427.639	0,65						
Italy Buoni Poliennali Del Tesoro, Reg. S 3,6% 29/09/2025	EUR	905.000	905.954	1,38						
Italy Buoni Poliennali Del Tesoro, Reg. S 0,5% 01/02/2026	EUR	673.000	642.854	0,98						
Italy Buoni Poliennali Del Tesoro, Reg. S 0% 01/08/2026	EUR	165.000	153.905	0,23						
Italy Buoni Poliennali Del Tesoro, Reg. S 1,25% 01/12/2026	EUR	520.000	495.060	0,75						
Italy Buoni Poliennali Del Tesoro, Reg. S 1,1% 01/04/2027	EUR	150.000	141.154	0,22						
Italy Buoni Poliennali Del Tesoro, Reg. S 2,2% 01/06/2027	EUR	590.000	571.465	0,87						
Italy Government Bond 2,375% 17/10/2024	USD	1.433.000	1.326.348	2,01						
				4.664.379	7,09					
<i>Pologne</i>					<i>Portugal</i>					
					Bank Gospodarstwa Krajowego, Reg. S 6,25% 31/10/2028					
					Poland Government Bond 4,625% 18/03/2029					
					Poland Government Bond, Reg. S 1% 07/03/2029					
<i>Corée du Sud</i>					Portugal Government Bond, Reg. S 5,125% 15/10/2024					
					Korea Government Bond 0% 16/09/2025					
				570.007	0,87					
<i>Espagne</i>										
					Spain Bonos y Obligaciones del Estado 0% 31/01/2027					
					Spain Bonos y Obligaciones del Estado 2,5% 31/05/2027					
				180.000	0,25					
				390.000	0,58					

JPMorgan Funds - Global Government Short Duration Bond Fund

Etat du portefeuille-titres (suite)

Au 30 juin 2024

Investissements	Devise	Quantité/ Valeur nominale	Valeur de marché EUR	% de l'Actif net	Investissements	Devise	Quantité/ Valeur nominale	Valeur de marché EUR	% de l'Actif net
Spain Bonos y Obligaciones del Estado 3,5% 31/05/2029	EUR	600.000	612.780	0,93	<i>Japon</i>				
Spain Bonos y Obligaciones del Estado 0,8% 30/07/2029	EUR	20.000	17.927	0,03	Japan International Cooperation Agency 4,75% 21/05/2029	USD	560.000	527.729	0,80
Spain Bonos y Obligaciones del Estado, Reg. S, 144A 1,6% 30/04/2025	EUR	773.000	761.706	1,16	Japan Treasury Bill 0% 22/07/2024	JPY	97.600.000	568.521	0,86
Spain Bonos y Obligaciones del Estado, Reg. S, 144A 1,95% 30/04/2026	EUR	732.000	716.973	1,09				1.096.250	1,66
Spain Bonos y Obligaciones del Estado, Reg. S, 144A 1,5% 30/04/2027	EUR	150.000	143.861	0,22	<i>Total des Obligations</i>			2.466.639	3,74
Spain Bonos y Obligaciones del Estado, Reg. S, 144A 1,45% 30/04/2029	EUR	100.000	93.123	0,14	Total des valeurs mobilières et des instruments du marché monétaire admis à la cote d'un autre marché réglementé			2.466.639	3,74
			2.896.840	4,40	Parts d'OPCVM agréés ou d'autres organismes de placement collectifs				
<i>Organisations supranationales</i>					<i>Fonds de placement collectifs - OPCVM</i>				
European Stability Mechanism, Reg. S 1% 23/09/2025	EUR	540.000	525.712	0,80	<i>Luxembourg</i>				
European Stability Mechanism, Reg. S 0% 15/12/2026	EUR	87.603	81.440	0,12	JPMorgan EUR Liquidity LVNAV Fund - JPM EUR Liquidity LVNAV X (flex dist.)†	EUR	47	492.345	0,75
European Stability Mechanism, Reg. S 0,75% 05/09/2028	EUR	200.000	183.244	0,28				492.345	0,75
European Union, Reg. S 0,8% 04/07/2025	EUR	660.000	643.696	0,98	<i>Total des fonds de placement collectifs - OPCVM</i>			492.345	0,75
European Union, Reg. S 2,75% 05/10/2026	EUR	832.931	827.459	1,25	Total des Parts d'OPCVM agréés ou d'autres organismes de placement collectifs			492.345	0,75
European Union, Reg. S 0% 04/10/2028	EUR	200.000	176.929	0,27	Total des Investissements			65.550.942	99,55
			2.438.480	3,70	Liquidités			283.135	0,43
<i>Suède</i>					Autres actifs/(passifs)			11.175	0,02
Sweden Government Bond, Reg. S 2,5% 12/05/2025	SEK	2.010.000	176.227	0,27	Total de l'Actif net			65.845.252	100,00
			176.227	0,27					
<i>Etats-Unis d'Amérique</i>									
US Treasury 0,75% 15/11/2024	USD	280.000	257.268	0,39					
US Treasury 1,75% 15/03/2025	USD	100.000	91.250	0,14					
US Treasury 0,5% 31/03/2025	USD	2.370.000	2.139.663	3,25					
US Treasury 0,375% 30/04/2025	USD	1.055.000	948.011	1,44					
US Treasury 2,625% 31/12/2025	USD	1.685.000	1.524.703	2,32					
US Treasury 2,25% 31/03/2026	USD	1.970.000	1.764.610	2,68					
US Treasury 0,875% 30/06/2026	USD	443.000	384.522	0,58					
US Treasury 1,625% 30/09/2026	USD	2.220.000	1.944.698	2,95					
US Treasury 1,25% 31/12/2026	USD	1.117.000	964.004	1,46					
US Treasury 2,25% 15/02/2027	USD	1.600.000	1.412.449	2,15					
US Treasury 1,125% 28/02/2027	USD	3.010.000	2.577.499	3,91					
US Treasury 0,5% 30/04/2027	USD	790.000	661.171	1,00					
US Treasury 0,5% 31/05/2027	USD	4.110.000	3.430.237	5,21					
US Treasury 0,5% 30/06/2027	USD	220.000	183.108	0,28					
US Treasury 3,25% 30/06/2027	USD	1.275.000	1.152.241	1,75					
US Treasury 2,75% 31/07/2027	USD	130.000	115.623	0,18					
US Treasury 4,125% 30/09/2027	USD	130.000	120.419	0,18					
US Treasury 3,875% 31/12/2029	USD	40.000	36.648	0,06					
			19.708.124	29,93					
<i>Total des Obligations</i>			62.591.958	95,06					
Total des Valeurs mobilières et instruments du marché monétaire admis à la cote officielle d'une bourse			62.591.958	95,06					
Valeurs mobilières et instruments du marché monétaire admis à la cote d'un autre marché réglementé									
<i>Obligations</i>									
<i>Autriche</i>									
Oesterreichische Kontrollbank AG, Reg. S 4,125% 16/10/2028	GBP	500.000	586.601	0,89					
			586.601	0,89					
<i>France</i>									
Caisse Centrale du Credit Immobilier de France SA, Reg. S 0,05% 25/03/2025	EUR	400.000	389.451	0,59					
Dexia SA, Reg. S 2,75% 18/01/2029	EUR	400.000	394.337	0,60					
			783.788	1,19					

†Fonds de parties apparentées.

Répartition géographique du portefeuille au 30 juin 2024	% de l'Actif net
Etats-Unis d'Amérique	29,93
Japon	23,59
France	9,70
Italie	7,09
Espagne	4,40
Allemagne	4,28
Organisations supranationales	3,70
Luxembourg	3,58
Canada	2,47
Mexique	2,05
Pologne	1,39
Australie	1,37
Portugal	1,34
Israël	0,99
Autriche	0,89
Corée du Sud	0,87
Hongrie	0,78
Lettonie	0,66
Suède	0,27
Danemark	0,20
Total des Investissements	99,55
Liquidités et autres actifs/(passifs)	0,45
Total	100,00

JPMorgan Funds - Global Government Short Duration Bond Fund

Etat du portefeuille-titres (suite)

Au 30 juin 2024

Contrats de change à terme

Devises achetée	Montant acheté	Devises vendue	Montant vendu	Date d'échéance	Contrepartie	Plus/(moins)-values latentes EUR	% de l'Actif net
AUD	1.370.046	EUR	851.655	03/07/2024	RBC	2.339	-
CAD	20.246	EUR	13.646	03/07/2024	Merrill Lynch	168	-
DKK	455.145	EUR	61.030	03/07/2024	Morgan Stanley	2	-
EUR	61.040	DKK	455.145	03/07/2024	Morgan Stanley	8	-
EUR	20.841	GBP	17.630	03/07/2024	HSBC	24	-
EUR	1.412	GBP	1.192	03/07/2024	Merrill Lynch	5	-
EUR	10.308.983	GBP	8.721.900	03/07/2024	Morgan Stanley	10.143	0,02
EUR	14.822	GBP	12.549	03/07/2024	State Street	3	-
EUR	3.621.136	GBP	3.069.869	05/08/2024	Citibank	1.310	-
EUR	7.591.527	JPY	1.290.372.049	03/07/2024	State Street	74.294	0,11
EUR	6.469.996	USD	6.919.975	03/07/2024	HSBC	2.723	-
EUR	31.449.985	USD	33.694.539	05/08/2024	Goldman Sachs	10.532	0,02
EUR	76.967	USD	82.376	05/08/2024	Morgan Stanley	104	-
GBP	15.116	EUR	17.740	03/07/2024	HSBC	109	-
GBP	12.216	EUR	14.332	03/07/2024	Morgan Stanley	93	-
GBP	14.202	EUR	16.660	03/07/2024	RBC	109	-
GBP	8.744.201	EUR	10.248.734	03/07/2024	Standard Chartered	76.441	0,12
JPY	1.290.175.828	EUR	7.496.551	03/07/2024	BNP Paribas	19.539	0,03
SEK	2.014.977	EUR	177.240	03/07/2024	State Street	143	-
USD	2.515.318	EUR	2.340.421	03/07/2024	Barclays	10.346	0,02
USD	98.758	EUR	90.711	03/07/2024	BNP Paribas	1.586	-
USD	2.139.665	EUR	1.995.063	03/07/2024	Citibank	4.626	0,01
USD	7.096.424	EUR	6.534.457	03/07/2024	HSBC	97.722	0,15
USD	7.400	EUR	6.886	03/07/2024	State Street	30	-
USD	56.668	EUR	52.842	05/08/2024	Barclays	34	-
Total des plus-values latentes sur les contrats de change à terme - Actifs						312.433	0,48
EUR	839.475	AUD	1.370.046	03/07/2024	Merrill Lynch	(14.519)	(0,02)
EUR	851.097	AUD	1.370.046	06/08/2024	RBC	(2.276)	-
EUR	1.383.762	CAD	2.053.291	03/07/2024	Barclays	(17.180)	(0,03)
EUR	142.326	CAD	212.060	03/07/2024	State Street	(2.361)	(0,01)
EUR	1.530.424	CAD	2.245.104	06/08/2024	RBC	(80)	-
EUR	61.050	DKK	455.145	05/08/2024	Morgan Stanley	(3)	-
EUR	11.523	GBP	9.816	03/07/2024	BNP Paribas	(68)	-
EUR	1.146	GBP	976	03/07/2024	Merrill Lynch	(7)	-
EUR	45.952	GBP	39.157	03/07/2024	Morgan Stanley	(285)	-
EUR	3.598.072	GBP	3.069.869	03/07/2024	Standard Chartered	(26.836)	(0,04)
EUR	7.522.538	JPY	1.290.175.828	05/08/2024	BNP Paribas	(20.673)	(0,03)
EUR	176.017	SEK	2.014.977	03/07/2024	Citibank	(1.366)	-
EUR	177.253	SEK	2.014.977	05/08/2024	State Street	(144)	-
EUR	186.954	USD	203.220	03/07/2024	Barclays	(2.971)	(0,01)
EUR	59.275	USD	64.155	03/07/2024	BNP Paribas	(683)	-
EUR	35.308.994	USD	38.347.818	03/07/2024	HSBC	(530.126)	(0,80)
EUR	15.793	USD	16.936	03/07/2024	State Street	(35)	-
GBP	3.087.354	EUR	3.646.719	03/07/2024	Citibank	(1.164)	-
GBP	8.616.992	EUR	10.171.098	05/08/2024	Morgan Stanley	(10.398)	(0,02)
GBP	14.360	EUR	16.948	05/08/2024	RBC	(16)	-
JPY	196.221	EUR	1.158	03/07/2024	HSBC	(15)	-
USD	82.376	EUR	77.094	01/07/2024	Morgan Stanley	(103)	-
USD	33.694.539	EUR	31.499.055	03/07/2024	Goldman Sachs	(8.798)	(0,01)
USD	6.919.975	EUR	6.459.945	05/08/2024	HSBC	(3.106)	(0,01)
Total des moins-values latentes sur les contrats de change à terme - Passifs						(643.213)	(0,98)
Moins-values latentes nettes sur les contrats de change à terme - Passifs						(330.780)	(0,50)

JPMorgan Funds - Global Government Short Duration Bond Fund

Etat du portefeuille-titres (suite)

Au 30 juin 2024

Contrats financiers à terme (« futures »)

Description des titres	Nombre de contrats	Devise	Exposition globale EUR	Plus/(moins)- values latentes EUR	% de l'Actif net
3 Month Euribor, 16/12/2024	2	EUR	483.587	25	-
Australia 3 Year Bond, 16/09/2024	5	AUD	328.681	809	-
Short-Term Euro-BTP, 06/09/2024	11	EUR	1.155.605	275	-
US 2 Year Note, 30/09/2024	24	USD	4.585.115	3.768	0,01
Total des plus-values latentes sur contrats financiers à terme (« futures »)				4.877	0,01
3 Month Euribor, 15/12/2025	(1)	EUR	(243.306)	(81)	-
Euro-Bobl, 06/09/2024	(26)	EUR	(3.032.900)	(540)	-
Euro-Schatz, 06/09/2024	(75)	EUR	(7.932.375)	(2.275)	-
US 5 Year Note, 30/09/2024	(30)	USD	(2.996.307)	(4.929)	(0,01)
Total des moins-values latentes sur contrats financiers à terme (« futures »)				(7.825)	(0,01)
Moins-values nettes latentes sur contrats financiers à terme (« futures »)				(2.948)	-

JPMorgan Funds - Global Short Duration Bond Fund

Etat du portefeuille-titres (suite)

Au 30 juin 2024

Investissements	Devise	Quantité/ Valeur nominale	Valeur de marché USD	% de l'Actif net	Investissements	Devise	Quantité/ Valeur nominale	Valeur de marché USD	% de l'Actif net
Ontario Teachers' Finance Trust, Reg. S 0,5% 06/05/2025	EUR	2.373.000	2.474.395	0,67	<i>Nouvelle-Zélande</i> ASB Bank Ltd., 144A 5,398% 29/11/2027	USD	1.495.000	1.506.104	0,41
Toronto-Dominion Bank (The) 5,523% 17/07/2028	USD	1.460.000	1.483.069	0,40	Bank of New Zealand, 144A 4,846% 07/02/2028	USD	1.350.000	1.341.827	0,36
			8.284.547	2,23	Westpac New Zealand Ltd., 144A 5,195% 28/02/2029	USD	660.000	662.458	0,18
<i>Iles Caïmans</i> Avolon Holdings Funding Ltd., 144A 4,375% 01/05/2026	USD	1.315.000	1.281.026	0,35				3.510.389	0,95
			1.281.026	0,35	<i>Corée du Sud</i> Export-Import Bank of Korea, Reg. S 0,829% 27/04/2025	EUR	1.441.000	1.506.363	0,41
<i>Danemark</i> Danske Bank A/S, FRN, 144A 6,259% 22/09/2026	USD	815.000	821.436	0,22	Korea East-West Power Co. Ltd., Reg. S 1,75% 06/05/2025	USD	1.261.000	1.222.901	0,33
Danske Bank A/S, FRN, 144A 5,705% 01/03/2030	USD	310.000	312.011	0,09				2.729.264	0,74
			1.133.447	0,31	<i>Espagne</i> Banco Santander SA 2,746% 28/05/2025	USD	400.000	389.754	0,10
<i>Finlande</i> Nordea Bank Abp, 144A 5,375% 22/09/2027	USD	1.500.000	1.510.982	0,41	Banco Santander SA 6,607% 07/11/2028	USD	800.000	843.006	0,23
			1.510.982	0,41	CaixaBank SA, FRN, 144A 6,684% 13/09/2027	USD	1.200.000	1.224.442	0,33
<i>France</i> Banque Federative du Credit Mutuel SA, 144A 4,935% 26/01/2026	USD	1.500.000	1.489.244	0,40	CaixaBank SA, FRN, 144A 5,673% 15/03/2030	USD	702.000	701.956	0,19
Banque Federative du Credit Mutuel SA, 144A 5,79% 13/07/2028	USD	995.000	1.018.117	0,27				3.159.158	0,85
BNP Paribas SA, FRN, 144A 2,819% 19/11/2025	USD	1.380.000	1.363.234	0,37	<i>Suède</i> Svenska Handelsbanken AB 5,5% 15/06/2028	USD	1.495.000	1.509.494	0,41
BNP Paribas SA, FRN, 144A 2,219% 09/06/2026	USD	600.000	580.400	0,16				1.509.494	0,41
BNP Paribas SA, FRN, 144A 1,323% 13/01/2027	USD	453.000	423.327	0,11	<i>Royaume-Uni</i> Great Hall Mortgages No. 1 plc, Reg. S, FRN, Series 2007-1 'A2B' 3,845% 18/03/2039	EUR	1.067	1.140	0,00
BPCE SA, 144A 4,625% 11/07/2024	USD	1.000.000	999.286	0,27	HSBC Holdings plc, FRN 1,645% 18/04/2026	USD	805.000	779.571	0,21
BPCE SA, FRN, 144A 1,652% 06/10/2026	USD	3.280.000	3.105.832	0,84	Lloyds Banking Group plc, FRN 2,438% 05/02/2026	USD	720.000	705.745	0,19
BPCE SA, FRN, 144A 5,716% 18/01/2030	USD	580.000	580.813	0,16	Lloyds Banking Group plc, FRN 3,511% 18/03/2026	USD	1.355.000	1.333.266	0,36
Credit Agricole SA, FRN, 144A 1,907% 16/06/2026	USD	1.860.000	1.791.748	0,48	Nationwide Building Society, FRN, 144A 6,557% 18/10/2027	USD	1.360.000	1.389.610	0,38
Credit Agricole SA, FRN, 144A 1,247% 26/01/2027	USD	1.889.000	1.763.384	0,48	Standard Chartered plc, FRN, 144A 2,819% 30/01/2026	USD	2.000.000	1.965.494	0,53
Credit Agricole SA, FRN, 144A 6,316% 03/10/2029	USD	750.000	772.709	0,21	Standard Chartered plc, FRN, 144A 6,187% 06/07/2027	USD	1.180.000	1.192.864	0,32
Societe Generale SA, FRN, 144A 6,447% 12/01/2027	USD	1.430.000	1.439.153	0,39				7.367.690	1,99
Societe Generale SA, FRN, 144A 5,634% 19/01/2030	USD	995.000	984.907	0,26				16.312.154	4,40
			16.312.154	4,40	<i>Etats-Unis d'Amérique</i> Bank of America Corp., FRN 3,384% 02/04/2026	USD	2.010.000	1.975.234	0,53
<i>Allemagne</i> Deutsche Bank AG, FRN 7,146% 13/07/2027	USD	820.000	841.013	0,23	Bank of America Corp., FRN 5,08% 20/01/2027	USD	1.725.000	1.716.495	0,46
Deutsche Bank AG, FRN 6,819% 20/11/2029	USD	307.000	320.315	0,08	Bank of America Corp., FRN 5,819% 15/09/2029	USD	435.000	445.331	0,12
			1.161.328	0,31	Capital One Financial Corp., FRN 5,468% 01/02/2029	USD	1.325.000	1.322.748	0,36
<i>Irlande</i> AIB Group plc, FRN, 144A 6,608% 13/09/2029	USD	1.110.000	1.149.591	0,31	Citigroup, Inc., FRN 5,61% 29/09/2026	USD	4.360.000	4.361.069	1,18
			1.149.591	0,31	CNO Global Funding, 144A 1,75% 07/10/2026	USD	870.000	797.494	0,22
<i>Japon</i> Mitsubishi UFJ Financial Group, Inc., FRN 5,354% 13/09/2028	USD	1.500.000	1.508.340	0,41	Corebridge Global Funding, 144A 5,9% 19/09/2028	USD	1.355.000	1.389.483	0,38
Sumitomo Mitsui Financial Group, Inc. 5,52% 13/01/2028	USD	1.480.000	1.500.311	0,40	Enel Finance America LLC, 144A 7,1% 14/10/2027	USD	1.000.000	1.053.097	0,28
			3.008.651	0,81	F&G Global Funding, 144A 2,3% 11/04/2027	USD	795.000	721.023	0,19
<i>Luxembourg</i> Bavarian Sky SA-Compartment German Auto Leases 8, Reg. S, FRN 'A' 4,056% 20/11/2031	EUR	1.700.000	1.822.232	0,49	FHLMC 3% 01/02/2030	USD	1.798.866	1.724.560	0,47
Silver Arrow SA Compartment 16, Reg. S, FRN 'A' 4,079% 15/09/2030	EUR	994.179	1.066.174	0,29	FHLMC 3% 01/04/2033	USD	1.124.027	1.057.506	0,29
			2.888.406	0,78	FHLMC G18569 3% 01/09/2030	USD	725.128	691.793	0,19
<i>Pays-Bas</i> ABN AMRO Bank NV, FRN, 144A 1,542% 16/06/2027	USD	1.800.000	1.662.948	0,45	FHLMC G18572 3% 01/10/2030	USD	781.272	744.747	0,20
ABN AMRO Bank NV, FRN, 144A 6,339% 18/09/2027	USD	1.000.000	1.014.518	0,27	FHLMC G18578 3% 01/12/2030	USD	622.551	593.185	0,16
			2.677.466	0,72	FHLMC REMICS, Series 4661 'HA' 3% 15/05/2043	USD	92.240	91.274	0,02
					FHLMC REMICS, Series 4634 'MA' 4,5% 15/11/2054	USD	1.998.397	1.945.266	0,53
					FNMA 2,5% 01/03/2033	USD	1.480.592	1.382.603	0,37
					FNMA, Series 2018-30 'G' 4% 25/12/2046	USD	602.312	584.413	0,16
					FNMA, Series 2013-73 'TK' 3,5% 25/09/2042	USD	974.933	931.012	0,25
					FNMA, FRN 888148 6,026% 01/02/2037	USD	18.259	18.696	0,01
					General Motors Financial Co., Inc. 5,4% 08/05/2027	USD	535.000	535.793	0,14
					Goldman Sachs Bank USA, FRN 5,414% 21/05/2027	USD	2.055.000	2.053.836	0,55
					Hyundai Capital America, 144A 1,8% 15/10/2025	USD	1.565.000	1.492.439	0,40
					Invitation Homes Trust, FRN, Series 2018-SFR4 'A', 144A 6,543% 17/01/2038	USD	833.235	834.995	0,23

JPMorgan Funds - Global Short Duration Bond Fund

Etat du portefeuille-titres (suite)

Au 30 juin 2024

Investissements	Devise	Quantité/ Valeur nominale	Valeur de marché USD	% de l'Actif net
Marvell Technology, Inc. 5,75% 15/02/2029	USD	1.420.000	1.455.082	0,39
Morgan Stanley, FRN 6,296% 18/10/2028	USD	1.500.000	1.550.588	0,42
Morgan Stanley, FRN 5,123% 01/02/2029	USD	900.000	898.986	0,24
OBX Trust, FRN, Series 2018-EXP1 '2A1B', 144A 6,31% 25/04/2048	USD	72.332	72.526	0,02
Structured Asset Investment Loan Trust, FRN, Series 2004-8 'A8' 6,46% 25/09/2034	USD	1.282.586	1.238.021	0,33
UMBS 3% 01/01/2030	USD	1.361.030	1.301.281	0,35
UMBS 2,5% 01/08/2030	USD	1.109.086	1.042.586	0,28
UMBS 4% 01/05/2031	USD	2.840.156	2.771.667	0,75
UMBS 4% 01/03/2032	USD	2.529.779	2.462.272	0,66
UMBS 4% 01/04/2032	USD	1.818.593	1.763.998	0,48
UMBS 2,5% 01/07/2032	USD	1.181.015	1.105.468	0,30
UMBS 4,5% 01/10/2032	USD	859.273	843.075	0,23
UMBS 2,5% 01/02/2035	USD	1.754.515	1.645.228	0,44
UMBS BM4202 3,5% 01/12/2029	USD	1.611.445	1.560.332	0,42
UMBS FM2399 3,5% 01/09/2032	USD	834.897	808.007	0,22
UMBS SD0135 4,5% 01/02/2047	USD	984.454	961.571	0,26
Volkswagen Group of America Finance LLC, 144A 5,25% 22/03/2029	USD	900.000	897.405	0,24
Wells Fargo & Co., FRN 4,808% 25/07/2028	USD	1.500.000	1.481.980	0,40
Wells Fargo & Co., FRN 5,574% 25/07/2029	USD	1.075.000	1.087.937	0,29
			53.412.102	14,41
<i>Total des Obligations</i>			112.739.131	30,42
Total des valeurs mobilières et des instruments du marché monétaire admis à la cote d'un autre marché réglementé			112.739.131	30,42

Répartition géographique du portefeuille au 30 juin 2024	% de l'Actif net
Etats-Unis d'Amérique	28,52
Allemagne	10,48
Italie	10,43
Canada	9,44
Royaume-Uni	7,29
Australie	5,83
France	5,59
Espagne	5,12
Singapour	3,31
Luxembourg	2,64
Suisse	1,71
Corée du Sud	1,20
Nouvelle-Zélande	0,95
Japon	0,81
Pays-Bas	0,72
Israël	0,58
Hongrie	0,53
Indonésie	0,46
Finlande	0,41
Suède	0,41
Iles Caïmans	0,35
Irlande	0,31
Danemark	0,31
Belgique	0,18
Total des Investissements	97,58
Liquidités et autres actifs/(passifs)	2,42
Total	100,00

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

Fonds de placement collectifs - OPCVM

Luxembourg

JPMorgan USD Liquidity LVNAV Fund - JPM USD Liquidity LVNAV X (dist.)†	USD	6.912.118	6.912.118	1,86
			6.912.118	1,86

Total des fonds de placement collectifs - OPCVM

Total des Parts d'OPCVM agréés ou d'autres organismes de placement collectifs			6.912.118	1,86
Total des Investissements			361.703.702	97,58
Liquidités			4.725.488	1,27
Autres actifs/(passifs)			4.237.100	1,15
Total de l'Actif net			370.666.290	100,00

†Fonds de parties apparentées.

JPMorgan Funds - Global Short Duration Bond Fund

Etat du portefeuille-titres (suite)

Au 30 juin 2024

Contrats de change à terme

Devises achetées	Montant acheté	Devises vendues	Montant vendu	Date d'échéance	Contrepartie	Plus/(moins)-values latentes USD	% de l'Actif net
AUD	15.260.965	USD	10.155.470	03/07/2024	Goldman Sachs	23.057	0,01
EUR	109.773	USD	117.276	01/07/2024	Morgan Stanley	176	-
EUR	119.768.847	USD	128.116.736	03/07/2024	Goldman Sachs	35.794	0,01
EUR	196.478.164	USD	210.469.885	05/08/2024	HSBC	101.306	0,03
EUR	695.421	USD	744.537	05/08/2024	Morgan Stanley	765	-
JPY	32.425.357	USD	202.014	03/07/2024	Citibank	107	-
USD	6.647.847	CAD	9.061.352	03/07/2024	BNP Paribas	32.601	0,01
USD	1.169.576	CAD	1.600.025	06/08/2024	HSBC	530	-
USD	6.711.766	CAD	9.182.630	06/08/2024	Morgan Stanley	2.550	-
USD	666.734	EUR	615.873	03/07/2024	Barclays	7.750	-
USD	958.645	EUR	882.835	03/07/2024	BNP Paribas	14.013	-
USD	364.788	EUR	335.534	03/07/2024	Citibank	5.767	-
USD	284.079	EUR	262.573	03/07/2024	HSBC	3.126	-
USD	131.764.317	EUR	121.700.195	03/07/2024	Morgan Stanley	1.545.245	0,42
USD	867.786	EUR	796.495	03/07/2024	Standard Chartered	15.538	-
USD	96.807	EUR	90.278	03/07/2024	State Street	210	-
USD	89.896	EUR	83.607	05/08/2024	Morgan Stanley	292	-
USD	673.423	EUR	627.613	05/08/2024	State Street	793	-
USD	6.967.896	GBP	5.492.384	03/07/2024	Citibank	28.503	0,01
USD	3.179.085	GBP	2.499.016	03/07/2024	HSBC	21.685	0,01
USD	9.383.554	GBP	7.417.518	05/08/2024	Goldman Sachs	9.850	-
USD	207.020	JPY	32.425.357	03/07/2024	HSBC	4.900	-
USD	12.329.395	SGD	16.648.591	03/07/2024	HSBC	46.549	0,01
Total des plus-values latentes sur les contrats de change à terme - Actifs						1.901.107	0,51
CAD	7.461.328	USD	5.477.815	03/07/2024	HSBC	(30.668)	(0,01)
EUR	627.613	USD	672.342	02/07/2024	State Street	(828)	-
EUR	475.359	USD	509.715	03/07/2024	Barclays	(1.081)	-
EUR	110.565	USD	120.438	03/07/2024	BNP Paribas	(2.134)	-
EUR	71.568	USD	76.936	03/07/2024	Citibank	(357)	-
EUR	200.573.121	USD	217.149.774	03/07/2024	Morgan Stanley	(2.536.763)	(0,69)
EUR	303.427	USD	329.640	03/07/2024	State Street	(4.973)	-
EUR	4.606	USD	4.941	05/08/2024	HSBC	(4)	-
GBP	7.417.518	USD	9.381.677	03/07/2024	Goldman Sachs	(9.960)	-
GBP	503.538	USD	640.577	03/07/2024	HSBC	(4.378)	-
GBP	70.344	USD	89.802	03/07/2024	Morgan Stanley	(926)	-
GBP	573.882	USD	725.542	05/08/2024	Citibank	(313)	-
GBP	1.030	USD	1.308	05/08/2024	Morgan Stanley	(6)	-
SGD	16.648.591	USD	12.282.858	03/07/2024	HSBC	(13)	-
USD	10.134.213	AUD	15.260.965	03/07/2024	Barclays	(44.314)	(0,01)
USD	10.165.253	AUD	15.260.965	06/08/2024	Goldman Sachs	(22.833)	(0,01)
USD	150.767	EUR	140.939	03/07/2024	Citibank	(38)	-
USD	210.142.945	EUR	196.478.164	03/07/2024	HSBC	(88.466)	(0,02)
USD	128.316.630	EUR	119.768.847	05/08/2024	Goldman Sachs	(43.022)	(0,01)
USD	117.469	EUR	109.773	05/08/2024	Morgan Stanley	(178)	-
USD	12.302.054	SGD	16.648.591	05/08/2024	HSBC	(828)	-
Total des moins-values latentes sur les contrats de change à terme - Passifs						(2.792.083)	(0,75)
Moins-values latentes nettes sur les contrats de change à terme - Passifs						(890.976)	(0,24)

Contrats financiers à terme (« futures »)

Description des titres	Nombre de contrats	Devises	Exposition globale USD	Plus/(moins)-values latentes USD	% de l'Actif net
Euro-Schatz, 06/09/2024	207	EUR	23.424.795	6.644	-
US 2 Year Note, 30/09/2024	205	USD	41.904.082	227.972	0,06
Total des plus-values latentes sur contrats financiers à terme (« futures »)				234.616	0,06
Euro-Bobl, 06/09/2024	(443)	EUR	(55.290.683)	(28.439)	(0,01)
Short-Term Euro-BTP, 06/09/2024	(198)	EUR	(22.255.912)	(5.296)	-
US 5 Year Note, 30/09/2024	(508)	USD	(54.286.547)	(495.842)	(0,13)
Total des moins-values latentes sur contrats financiers à terme (« futures »)				(529.577)	(0,14)
Moins-values nettes latentes sur contrats financiers à terme (« futures »)				(294.961)	(0,08)

JPMorgan Funds - Global Short Duration Bond Fund

Etat du portefeuille-titres (suite)

Au 30 juin 2024

Contrats de swap sur taux d'intérêt

Valeur nominale	Devise	Contrepartie	Description des titres	Date d'échéance	Valeur de marché USD	% de l'Actif net
110.000.000	CNY	Citigroup	Paiement taux variable CNREPOFIX=CFXS 1 week Réception taux fixe 2,101%	18/09/2029	121.444	0,03
5.000.000	GBP	Citigroup	Paiement taux variable SONIA 1 day Réception taux fixe 4,737%	20/09/2028	134.748	0,04
Total des contrats de swap sur taux d'intérêt à la juste valeur - Actifs					256.192	0,07
155.700.000	MXN	Citigroup	Paiement taux variable TIIE 4 week Réception taux fixe 9,399%	12/09/2029	(28.215)	(0,01)
Total des contrats de swap sur taux d'intérêt à la juste valeur - Passifs					(28.215)	(0,01)
Valeur de marché nette des contrats de swaps sur taux d'intérêt - Actifs					227.977	0,06

JPMorgan Funds - Global Strategic Bond Fund

Etat du portefeuille-titres (suite)

Au 30 juin 2024

Investissements	Devise	Quantité/ Valeur nominale	Valeur de marché USD	% de l'Actif net	Investissements	Devise	Quantité/ Valeur nominale	Valeur de marché USD	% de l'Actif net
Volkswagen Leasing GmbH, Reg. S 0,5% 12/01/2029	EUR	4.923.000	4.573.374	0,34	Lottomatica SpA, Reg. S 7,125% 01/06/2028	EUR	608.000	687.870	0,05
ZF Finance GmbH, Reg. S 3,75% 21/09/2028	EUR	1.100.000	1.141.637	0,09	Mundys SpA, Reg. S 1,625% 03/02/2025	EUR	500.000	526.616	0,04
			15.451.100	1,14	Mundys SpA, Reg. S 1,875% 12/02/2028	EUR	400.000	393.235	0,03
<i>Gibraltar</i>					Pro-Gest SpA, Reg. S 3,25% 15/12/2024	EUR	667.000	221.504	0,02
888 Acquisitions Ltd., Reg. S 7,558% 15/07/2027	EUR	200.000	214.207	0,02	Shiba Bidco SpA, Reg. S 4,5% 31/10/2028	EUR	660.000	687.171	0,05
			214.207	0,02	Telecom Italia SpA, Reg. S 2,375% 12/10/2027	EUR	1.860.000	1.860.870	0,14
<i>Hongrie</i>					Telecom Italia SpA, Reg. S 1,625% 18/01/2029	EUR	200.000	187.639	0,01
Hungary Government Bond, Reg. S 4% 25/07/2029	EUR	754.000	801.120	0,06	UniCredit SpA, Reg. S, FRN 4,8% 17/01/2029	EUR	1.172.000	1.297.990	0,10
Hungary Government Bond, Reg. S 5,375% 12/09/2033	EUR	851.000	948.322	0,07				17.202.716	1,27
Hungary Government Bond, Reg. S 5,5% 26/03/2036	USD	1.735.000	1.673.192	0,12	<i>Côte d'Ivoire</i>				
Hungary Government Bond, Reg. S 6,75% 25/09/2052	USD	1.181.000	1.268.405	0,10	Ivory Coast Government Bond, Reg. S 6,375% 03/03/2028	USD	1.440.000	1.401.098	0,11
			4.691.039	0,35	Ivory Coast Government Bond, Reg. S 6,125% 15/06/2033	USD	1.199.000	1.066.708	0,08
<i>Indonésie</i>					Ivory Coast Government Bond, Reg. S 6,875% 17/10/2040	EUR	2.300.000	2.063.855	0,15
Perusahaan Perseroan Persero PT Perusahaan Listrik Negara, Reg. S 4,375% 05/02/2050	USD	838.000	644.825	0,05				4.531.661	0,34
			644.825	0,05	<i>Jersey</i>				
<i>Iraq</i>					Adient Global Holdings Ltd., Reg. S 3,5% 15/08/2024	EUR	92.661	99.020	0,01
Iraq Government Bond, Reg. S 5,8% 15/01/2028	USD	1.415.000	1.327.611	0,10	Avis Budget Finance plc, Reg. S 7% 28/02/2029	EUR	212.000	223.574	0,02
			1.327.611	0,10	Avis Budget Finance plc, Reg. S 7,25% 31/07/2030	EUR	419.000	442.326	0,03
<i>Irlande</i>					Heathrow Funding Ltd., Reg. S 1,125% 08/10/2032	EUR	2.500.000	2.272.061	0,17
AerCap Ireland Capital DAC 2,45% 29/10/2026	USD	1.562.000	1.459.150	0,11	Heathrow Funding Ltd., Reg. S 5,875% 13/05/2043	GBP	1.200.000	1.539.839	0,11
AerCap Ireland Capital DAC 5,75% 06/06/2028	USD	1.108.000	1.123.091	0,08				4.576.820	0,34
AerCap Ireland Capital DAC 3% 29/10/2028	USD	990.000	902.899	0,07	<i>Kazakhstan</i>				
AerCap Ireland Capital DAC 3,3% 30/01/2032	USD	522.000	451.220	0,03	KazMunayGas National Co. JSC, Reg. S 5,75% 19/04/2047	USD	1.640.000	1.437.476	0,11
AIB Group plc, Reg. S, FRN 2,875% 30/05/2031	EUR	300.000	311.527	0,02				1.437.476	0,11
AIB Group plc, Reg. S, FRN 6,25% Perpetual	EUR	2.400.000	2.570.544	0,19	<i>Luxembourg</i>				
Bank of Ireland Group plc, Reg. S, FRN 6,75% 01/03/2033	EUR	1.050.000	1.207.220	0,09	Altice Financing SA, Reg. S 3% 15/01/2028	EUR	200.000	166.259	0,01
Bank of Ireland Group plc, Reg. S, FRN 6% Perpetual	EUR	2.000.000	2.138.429	0,16	Altice Finco SA, Reg. S 4,75% 15/01/2028	EUR	700.000	458.179	0,03
Bank of Ireland Group plc, Reg. S, FRN 7,5% Perpetual	EUR	1.462.000	1.592.130	0,12	Altice France Holding SA, Reg. S 8% 15/05/2027	EUR	100.000	37.483	0,00
eircom Finance DAC, Reg. S 3,5% 15/05/2026	EUR	480.000	501.099	0,04	Altice France Holding SA, Reg. S 4% 15/02/2028	EUR	590.000	186.856	0,01
eircom Finance DAC, Reg. S 2,625% 15/02/2027	EUR	510.000	515.469	0,04	ARD Finance SA, Reg. S 5% 30/06/2027	EUR	500.000	121.707	0,01
			12.772.778	0,95	Birkenstock Financing SARL, Reg. S 5,25% 30/04/2029	EUR	770.000	834.501	0,06
<i>Ile de Man</i>					Cirsa Finance International Sarl, Reg. S 4,5% 15/03/2027	EUR	950.000	1.001.631	0,08
Gohl Capital Ltd., Reg. S 4,25% 24/01/2027	USD	1.580.000	1.520.041	0,11	Cirsa Finance International Sarl, Reg. S 6,5% 15/03/2029	EUR	200.000	220.954	0,02
			1.520.041	0,11	ContourGlobal Power Holdings SA, Reg. S 3,125% 01/01/2028	EUR	200.000	198.099	0,02
<i>Israël</i>					Herens Midco SARL, Reg. S 5,25% 15/05/2029	EUR	385.000	320.601	0,02
Leviathan Bond Ltd., Reg. S, 144A 6,125% 30/06/2025	USD	697.000	678.561	0,05	Lune Holdings SARL, Reg. S 5,625% 15/11/2028	EUR	197.000	181.271	0,01
Leviathan Bond Ltd., Reg. S, 144A 6,5% 30/06/2027	USD	1.100.173	1.035.626	0,08	Matterhorn Telecom SA, Reg. S 3,125% 15/09/2026	EUR	650.000	678.579	0,05
Leviathan Bond Ltd., Reg. S, 144A 6,75% 30/06/2030	USD	435.000	390.168	0,03	Medtronic Global Holdings SCA 0,75% 15/10/2032	EUR	1.757.000	1.531.498	0,11
			2.104.355	0,16	Medtronic Global Holdings SCA 1,5% 02/07/2039	EUR	500.000	394.046	0,03
<i>Italie</i>					PLT VII Finance SARL, Reg. S 4,625% 05/01/2026	EUR	830.000	888.391	0,07
Assicurazioni Generali SpA, Reg. S, FRN 5,5% 27/10/2047	EUR	1.600.000	1.770.493	0,13	Rossini SARL, Reg. S 6,75% 30/10/2025	EUR	240.000	257.605	0,02
Enel SpA, Reg. S, FRN 2,25% Perpetual	EUR	4.600.000	4.641.790	0,34	Summer BC Holdco A SARL, Reg. S 9,25% 31/10/2027	EUR	135.158	142.721	0,01
Enel SpA, Reg. S, FRN 6,625% Perpetual	EUR	1.558.000	1.800.685	0,13	Summer BC Holdco B SARL, Reg. S 5,75% 31/10/2026	EUR	200.000	212.089	0,02
Guala Closures SpA, Reg. S 3,25% 15/06/2028	EUR	470.000	463.178	0,03	Telecom Italia Finance SA 7,75% 24/01/2033	EUR	630.000	796.437	0,06
Intesa Sanpaolo SpA, Reg. S 5,25% 13/01/2030	EUR	900.000	1.033.993	0,08				8.628.907	0,64
Intesa Sanpaolo SpA, Reg. S, FRN 7,75% Perpetual	EUR	1.482.000	1.629.682	0,12					

JPMorgan Funds - Global Strategic Bond Fund

Etat du portefeuille-titres (suite)

Au 30 juin 2024

Investissements	Devise	Quantité/ Valeur nominale	Valeur de marché USD	% de l'Actif net	Investissements	Devise	Quantité/ Valeur nominale	Valeur de marché USD	% de l'Actif net
<i>Ile Maurice</i>					<i>Ziggo Bond Co. BV, Reg. S 3,375%</i>				
Greenko Power II Ltd., Reg. S 4,3%	USD	1.401.013	1.284.757	0,09	28/02/2030	EUR	900.000	813.206	0,06
13/12/2028					Ziggo BV, Reg. S 2,875% 15/01/2030				
			1.284.757	0,09				37.225.560	2,76
<i>Mexique</i>					<i>Nigeria</i>				
Alpek SAB de CV, Reg. S 3,25%	USD	1.460.000	1.235.409	0,09	Nigeria Government Bond, Reg. S 6,5%	USD	1.150.000	1.066.257	0,08
25/02/2031					28/11/2027				
Mexico Government Bond 4,49%	EUR	921.000	975.842	0,08	Nigeria Government Bond, Reg. S	USD	423.000	346.320	0,02
25/05/2032					7,375% 28/09/2033				
Mexico Government Bond 6,35%	USD	1.191.000	1.207.646	0,09				1.412.577	0,10
09/02/2035									
Mexico Government Bond 3,771%	USD	2.203.000	1.373.350	0,10	<i>République de Macédoine du Nord</i>				
24/05/2061					North Macedonia Government Bond,	EUR	1.200.000	1.267.522	0,09
Mexico Government Bond 3,75%	19/04/2071	Reg. S 2,75% 18/01/2025							
		6.162.588	0,46				1.267.522	0,09	
<i>Maroc</i>					<i>Oman</i>				
OCP SA, Reg. S 6,875% 25/04/2044	USD	640.000	620.267	0,05	Oman Government Bond, Reg. S 6,25%	USD	2.310.000	2.385.726	0,18
		620.267	0,05	25/01/2031					
							2.385.726	0,18	
<i>Pays-Bas</i>					<i>Paraguay</i>				
ABB Finance BV, Reg. S 3,375%	EUR	3.177.000	3.410.386	0,25	Paraguay Government Bond, Reg. S	USD	1.540.000	1.476.114	0,11
16/01/2031					4,95% 28/04/2031				
Abertis Infraestructuras Finance BV,	EUR	500.000	502.141	0,04	Paraguay Government Bond, Reg. S	USD	1.060.000	955.128	0,07
Reg. S, FRN 2,625% Perpetual					5,6% 13/03/2048				
Abertis Infraestructuras Finance BV,	EUR	800.000	834.587	0,06	Paraguay Government Bond, Reg. S	USD	1.290.000	1.130.148	0,08
Reg. S, FRN 3,248% Perpetual					5,4% 30/03/2050				
ABN AMRO Bank NV, Reg. S, FRN	EUR	1.300.000	1.358.009	0,10			3.561.390	0,26	
4,375% Perpetual									
ABN AMRO Bank NV, Reg. S, FRN	EUR	1.100.000	1.102.650	0,08	<i>Pologne</i>				
4,75% Perpetual					Poland Government Bond 6%	PLN	18.800.000	4.785.280	0,35
Airbus SE, Reg. S 1,625% 09/06/2030	25/10/2033								
Airbus SE, Reg. S 2,375% 09/06/2040	EUR	833.000	804.089	0,06	Poland Government Bond 5,125%	USD	2.001.000	1.976.132	0,15
150.000					18/09/2034				
American Medical Systems Europe BV	EUR	1.000.000	948.089	0,07	Poland Government Bond 5,5%	USD	1.733.000	1.693.877	0,13
1,625% 08/03/2031					18/03/2054				
Braskem Netherlands Finance BV,	USD	760.000	719.378	0,05	Poland Government Bond, Reg. S	EUR	1.550.000	1.643.678	0,12
Reg. S 7,25% 13/02/2033					3,625% 11/01/2034				
Cooperatieve Rabobank UA, Reg. S,	EUR	4.400.000	4.481.218	0,33			10.098.967	0,75	
FRN 4,375% Perpetual									
Energizer Gamma Acquisition BV,	EUR	560.000	552.048	0,04	<i>Portugal</i>				
Reg. S 3,5% 30/06/2029					EDP - Energias de Portugal SA, Reg. S,	EUR	1.500.000	1.596.900	0,12
Iberdrola International BV, Reg. S, FRN	FRN 4,75% 29/05/2054								
1,874% Perpetual	EUR	2.300.000	2.363.423	0,18	EDP - Energias de Portugal SA, Reg. S,	EUR	1.400.000	1.459.388	0,11
ING Groep NV, FRN 5,75% Perpetual					FRN 1,7% 20/07/2080				
ING Groep NV, Reg. S, FRN 8%	USD	1.685.000	1.620.783	0,12	EDP - Energias de Portugal SA, Reg. S,	EUR	200.000	203.317	0,01
Perpetual					FRN 1,875% 02/08/2081				
Novo Nordisk Finance Netherlands BV,	EUR	1.508.000	1.615.276	0,12	EDP - Energias de Portugal SA, Reg. S,	EUR	3.000.000	2.954.988	0,22
Reg. S 3,375% 21/05/2034					FRN 1,5% 14/03/2082				
OI European Group BV, Reg. S 2,875%	EUR	100.000	106.034	0,01	EDP - Energias de Portugal SA, Reg. S,	EUR	400.000	446.444	0,03
15/02/2025					FRN 5,943% 23/04/2083				
OI European Group BV, Reg. S 6,25%	EUR	293.000	324.515	0,02			6.661.037	0,49	
15/05/2028									
OI European Group BV, Reg. S 5,25%	EUR	254.000	273.255	0,02	<i>Roumanie</i>				
01/06/2029					Romania Government Bond, Reg. S	USD	998.000	1.009.178	0,07
Q-Park Holding I BV, Reg. S 5,125%	6,375% 30/01/2034								
01/03/2029	EUR	435.000	467.551	0,03	Romania Government Bond, Reg. S	EUR	1.630.000	1.441.184	0,11
RELX Finance BV, Reg. S 3,75%					4,625% 03/04/2049				
12/06/2031	EUR	3.000.000	3.263.787	0,24	Romania Government Bond, Reg. S	USD	694.000	754.541	0,06
Sigma HoldCo BV, Reg. S 5,75%					7,625% 17/01/2053				
15/05/2026	EUR	380.000	399.872	0,03			3.204.903	0,24	
Sunrise HoldCo IV BV, Reg. S 3,875%									
15/06/2029	EUR	600.000	612.311	0,05	<i>Arabie saoudite</i>				
Telefonica Europe BV, Reg. S 2,376%					Saudi Government Bond, Reg. S 5%	USD	1.650.000	1.626.370	0,12
Perpetual	16/01/2034								
Telefonica Europe BV, Reg. S, FRN	EUR	1.500.000	1.585.963	0,12	Saudi Government Bond, Reg. S 5%	USD	1.081.000	958.626	0,07
3,875% Perpetual					18/01/2053				
Telefonica Europe BV, Reg. S, FRN	EUR	400.000	449.264	0,03			2.584.996	0,19	
6,135% Perpetual									
Trivium Packaging Finance BV, Reg. S	EUR	570.000	598.185	0,04	<i>Sénégal</i>				
3,75% 15/08/2026					Senegal Government Bond, Reg. S	USD	722.000	608.686	0,04
Upfield BV, Reg. S 6,875% 02/07/2029	6,25% 23/05/2033								
Volkswagen International Finance NV,	EUR	900.000	792.524	0,06			608.686	0,04	
Reg. S 1,25% 23/09/2032									
Volkswagen International Finance NV,	EUR	500.000	528.163	0,04	<i>Singapour</i>				
Reg. S, FRN 3,5% Perpetual					Pfizer Investment Enterprises Pte. Ltd.	USD	430.000	412.815	0,03
Volkswagen International Finance NV,	5,34% 19/05/2063								
Reg. S, FRN 4,625% Perpetual	EUR	1.500.000	1.574.958	0,12			412.815	0,03	
VZ Vendor Financing II BV, Reg. S									
2,875% 15/01/2029	EUR	100.000	92.506	0,01					
Wolters Kluwer NV, Reg. S 3,75%									
03/04/2031	EUR	800.000	869.663	0,06					
ZF Europe Finance BV, Reg. S 2%									
23/02/2026	EUR	900.000	927.145	0,07					
ZF Europe Finance BV, Reg. S 2,5%									
23/10/2027	EUR	100.000	100.535	0,01					

JPMorgan Funds - Global Strategic Bond Fund

Etat du portefeuille-titres (suite)

Au 30 juin 2024

Investissements	Devise	Quantité/ Valeur nominale	Valeur de marché USD	% de l'Actif net	Investissements	Devise	Quantité/ Valeur nominale	Valeur de marché USD	% de l'Actif net
<i>Afrique du Sud</i>					<i>Emirats arabes unis</i>				
South Africa Government Bond 5% 12/10/2046	USD	4.080.000	2.892.083	0,21	Finance Department Government of Sharjah, Reg. S 4% 28/07/2050	USD	2.010.000	1.314.391	0,10
			2.892.083	0,21				1.314.391	0,10
<i>Espagne</i>					<i>Royaume-Uni</i>				
Banco Bilbao Vizcaya Argentaria SA, FRN 6,5% Perpetual	USD	800.000	797.000	0,06	Anglo American Capital plc, 144A 5,5% 02/05/2033	USD	3.640.000	3.589.411	0,27
Banco Bilbao Vizcaya Argentaria SA, FRN 9,375% Perpetual	USD	3.200.000	3.420.989	0,25	BP Capital Markets plc, FRN 4,375% Perpetual	USD	428.000	420.751	0,03
Banco de Sabadell SA, Reg. S, FRN 1,125% 11/03/2027	EUR	600.000	616.233	0,04	BP Capital Markets plc, FRN 4,875% Perpetual	USD	3.375.000	3.191.112	0,24
Banco de Sabadell SA, Reg. S, FRN 5,5% 08/09/2029	EUR	3.500.000	3.954.856	0,29	BP Capital Markets plc, FRN 6,45% Perpetual	USD	1.280.000	1.315.571	0,10
Banco de Sabadell SA, Reg. S, FRN 9,375% Perpetual	EUR	1.800.000	2.125.844	0,16	BP Capital Markets plc, Reg. S, FRN 3,25% Perpetual	EUR	1.600.000	1.675.809	0,12
Banco Santander SA, FRN 9,625% Perpetual	USD	1.200.000	1.334.651	0,10	BP Capital Markets plc, Reg. S, FRN 3,625% Perpetual	EUR	754.000	774.545	0,06
Banco Santander SA, FRN 9,625% Perpetual	USD	3.400.000	3.652.549	0,27	Centrica plc, Reg. S, FRN 6,5% 21/05/2055	GBP	689.000	880.298	0,07
Banco Santander SA, Reg. S, FRN 7% Perpetual	EUR	1.200.000	1.290.360	0,09	EC Finance plc, Reg. S 3% 15/10/2026	EUR	570.000	591.713	0,04
CaixaBank SA, Reg. S, FRN 7,5% Perpetual	EUR	800.000	891.268	0,07	HSBC Holdings plc, FRN 5,21% 11/08/2028	USD	4.750.000	4.730.002	0,35
Cellnex Telecom SA, Reg. S 2,875% 18/04/2025	EUR	500.000	531.394	0,04	HSBC Holdings plc, FRN 2,013% 22/09/2028	USD	1.500.000	1.350.002	0,10
eDreams ODIGEO SA, Reg. S 5,5% 15/07/2027	EUR	587.000	628.406	0,05	HSBC Holdings plc, FRN 4,6% Perpetual	USD	2.546.000	2.186.581	0,16
Grifols SA, Reg. S 2,25% 15/11/2027	EUR	1.110.000	1.066.653	0,08	INEOS Finance plc, Reg. S 3,375% 31/03/2026	EUR	1.130.000	1.193.474	0,09
Grifols SA, Reg. S 3,875% 15/10/2028	EUR	579.000	509.945	0,04	INEOS Finance plc, Reg. S 6,375% 15/04/2029	EUR	172.000	189.782	0,01
Grupo Antolin-Irausa SA, Reg. S 3,5% 30/04/2028	EUR	102.000	84.123	0,01	INEOS Quattro Finance 1 plc, Reg. S 3,75% 15/07/2026	EUR	300.000	313.325	0,02
Iberdrola Finanzas SA, Reg. S, FRN 4,871% Perpetual	EUR	1.600.000	1.740.767	0,13	International Game Technology plc, Reg. S 3,5% 15/06/2026	EUR	290.000	306.635	0,02
Lorca Telecom Bondco SA, Reg. S 4% 18/09/2027	EUR	1.150.000	1.202.081	0,09	International Game Technology plc, Reg. S 2,375% 15/04/2028	EUR	410.000	413.245	0,03
Telefonica Emisiones SA 4,665% 06/03/2038	USD	1.380.000	1.230.104	0,09	Jaguar Land Rover Automotive plc, Reg. S 6,875% 15/11/2026	EUR	590.000	665.600	0,05
			25.077.223	1,86	Lloyds Banking Group plc, FRN 5,985% 07/08/2027	USD	1.770.000	1.782.688	0,13
<i>Organisations supranationales</i>					<i>NatWest Group plc, FRN 5,778% 01/03/2035</i>				
Africa Finance Corp., Reg. S 3,75% 30/10/2029	USD	2.320.000	2.060.854	0,15	NatWest Group plc, FRN 6% Perpetual	USD	1.460.000	1.477.703	0,11
Ardagh Packaging Finance plc, 144A 5,25% 15/08/2027	USD	270.000	168.003	0,01	NatWest Group plc, FRN 8,125% Perpetual	USD	2.219.000	2.179.688	0,16
Ardagh Packaging Finance plc, Reg. S 2,125% 15/08/2026	EUR	640.000	570.510	0,04	NGG Finance plc, Reg. S, FRN 2,125% 05/09/2082	EUR	600.000	607.962	0,05
Ardagh Packaging Finance plc, Reg. S 4,75% 15/07/2027	GBP	300.000	218.251	0,02	Pinnacle Bidco plc, Reg. S 8,25% 11/10/2028	EUR	1.324.000	1.306.277	0,10
European Union, Reg. S 0,45% 04/07/2041	EUR	6.321.710	4.239.486	0,32	Punch Finance plc, Reg. S 6,125% 30/06/2026	GBP	532.000	605.092	0,04
European Union, Reg. S 4% 04/04/2044	EUR	2.609.920	2.993.149	0,22	RAC Bond Co. plc, Reg. S 5,25% 04/11/2046	GBP	470.000	584.795	0,04
European Union, Reg. S 3% 04/03/2053	EUR	8.450.000	8.246.538	0,61	Rolls-Royce plc, Reg. S 4,625% 16/02/2026	EUR	475.000	567.919	0,04
			18.496.791	1,37	Santander UK Group Holdings plc, FRN 6,833% 21/11/2026	EUR	620.000	669.363	0,05
<i>Suède</i>					<i>Santander UK Group Holdings plc, FRN 1,673% 14/06/2027</i>				
Svenska Handelsbanken AB, Reg. S, FRN 4,75% Perpetual	USD	4.400.000	3.790.193	0,28	Santander UK Group Holdings plc, FRN 6,534% 10/01/2029	USD	6.056.000	6.142.883	0,46
Verisure Holding AB, Reg. S 3,25% 15/02/2027	EUR	1.130.000	1.163.704	0,09	Standard Chartered plc, FRN, 144A 7,767% 16/11/2028	USD	5.685.000	5.262.560	0,39
Verisure Holding AB, Reg. S 5,5% 15/05/2030	EUR	239.000	260.287	0,02	TI Automotive Finance plc, Reg. S 3,75% 15/04/2029	USD	2.445.000	2.519.335	0,19
Verisure Midholding AB, Reg. S 5,25% 15/02/2029	EUR	683.000	715.263	0,05	Virgin Media Finance plc, Reg. S 3,75% 15/07/2030	USD	1.200.000	1.280.364	0,10
Volvo Car AB, Reg. S 2,5% 07/10/2027	EUR	850.000	863.814	0,06	Vmed O2 UK Financing I plc, Reg. S 3,25% 31/01/2031	EUR	652.000	647.868	0,05
			6.793.261	0,50	Vodafone Group plc, Reg. S 6,5% 30/08/2084	EUR	810.000	735.813	0,05
<i>Suisse</i>					<i>Vodafone Group plc, Reg. S, FRN 4,2% 03/10/2078</i>				
UBS Group AG, Reg. S 0,625% 18/01/2033	EUR	3.500.000	2.868.619	0,21	Vodafone Group plc, Reg. S, FRN 3% 27/08/2080	EUR	130.000	122.750	0,01
UBS Group AG, Reg. S, FRN 7,75% 01/03/2029	EUR	3.247.000	3.931.158	0,29		EUR	200.000	230.370	0,02
			6.799.777	0,50				51.946.037	3,85
<i>Turquie</i>					<i>Etats-Unis d'Amérique</i>				
Istanbul Metropolitan Municipality, Reg. S 6,375% 09/12/2025	USD	730.000	718.652	0,05	AbbVie, Inc. 4,05% 21/11/2039	USD	612.000	537.117	0,04
Istanbul Metropolitan Municipality, Reg. S 10,5% 06/12/2028	USD	660.000	710.937	0,05	AbbVie, Inc. 4,7% 14/05/2045	USD	1.902.000	1.743.585	0,13
Turkiye Government Bond 7,625% 15/05/2034	USD	995.000	1.006.338	0,08	AbbVie, Inc. 4,25% 21/11/2049	USD	1.895.000	1.603.778	0,12
			2.435.927	0,18	AbbVie, Inc. 5,4% 15/03/2054	USD	1.290.000	1.296.051	0,10
					American Axle & Manufacturing, Inc. 6,5% 01/04/2027	USD	65.000	64.972	0,00
					American Axle & Manufacturing, Inc. 6,875% 01/07/2028	USD	215.000	215.104	0,02
					ATI, Inc. 4,875% 01/10/2029	USD	115.000	108.067	0,01

JPMorgan Funds - Global Strategic Bond Fund

Etat du portefeuille-titres (suite)

Au 30 juin 2024

Investissements	Devise	Quantité/ Valeur nominale	Valeur de marché USD	% de l'Actif net	Investissements	Devise	Quantité/ Valeur nominale	Valeur de marché USD	% de l'Actif net
Avantor Funding, Inc., Reg. S 3,875% 15/07/2028	EUR	630.000	658.045	0,05	Organon & Co., Reg. S 2,875% 30/04/2028	EUR	708.000	713.694	0,05
Ball Corp. 1,5% 15/03/2027	EUR	280.000	280.528	0,02	Pacific Gas and Electric Co. 2,95% 01/03/2026	USD	616.000	590.114	0,04
Belden, Inc., Reg. S 3,875% 15/03/2028	EUR	950.000	987.839	0,07	Pacific Gas and Electric Co. 6,15% 15/01/2033	USD	1.640.000	1.679.171	0,12
BP Capital Markets America, Inc. 4,812% 13/02/2033	USD	2.995.000	2.922.259	0,22	Pacific Gas and Electric Co. 4,6% 15/06/2043	USD	793.000	653.711	0,05
Bristol-Myers Squibb Co. 5,55% 22/02/2054	USD	2.800.000	2.802.812	0,21	Pacific Gas and Electric Co. 4,75% 15/02/2044	USD	95.000	78.839	0,01
Bristol-Myers Squibb Co. 5,65% 22/02/2064	USD	515.000	511.134	0,04	Pacific Gas and Electric Co. 4,25% 15/03/2046	USD	715.000	548.129	0,04
Catalent Pharma Solutions, Inc., Reg. S 2,375% 01/03/2028	EUR	470.000	482.776	0,04	PG&E Corp. 5% 01/07/2028	USD	135.000	130.313	0,01
Cencora, Inc. 2,7% 15/03/2031	USD	2.880.000	2.473.888	0,18	PPL Capital Funding, Inc., FRN 8,261% 30/03/2067	USD	1.502.000	1.492.010	0,11
CenterPoint Energy, Inc. 2,95% 01/03/2030	USD	1.330.000	1.182.829	0,09	San Diego Gas & Electric Co. 3,32% 15/04/2050	USD	340.000	235.918	0,02
CF Industries, Inc. 4,95% 01/06/2043	USD	1.678.000	1.485.037	0,11	Service Corp. International 3,375% 15/08/2030	USD	125.000	108.749	0,01
Citigroup, Inc. 3,7% 12/01/2026	USD	1.550.000	1.511.626	0,11	Silgan Holdings, Inc. 2,25% 01/06/2028	EUR	560.000	548.149	0,04
Coty, Inc., Reg. S 4,75% 15/04/2026	EUR	960.000	1.028.333	0,08	SM Energy Co. 6,625% 15/01/2027	USD	235.000	234.221	0,02
Crown Castle, Inc., REIT 5% 11/01/2028	USD	3.000.000	2.973.482	0,22	Southern California Edison Co. 3,9% 15/03/2043	USD	284.000	224.539	0,02
Crown Castle, Inc., REIT 4,8% 01/09/2028	USD	1.140.000	1.120.181	0,08	Southern California Edison Co. 3,65% 01/02/2050	USD	783.000	567.337	0,04
CVS Health Corp. 5,25% 21/02/2033	USD	889.000	874.292	0,06	Southern Co. Gas Capital Corp. 1,75% 15/01/2031	USD	1.102.000	899.511	0,07
CVS Health Corp. 2,7% 21/08/2040	USD	1.800.000	1.210.363	0,09	Southwestern Energy Co. 8,375% 15/09/2028	USD	280.000	289.999	0,02
Dana, Inc. 5,625% 15/06/2028	USD	100.000	97.181	0,01	Thermo Fisher Scientific, Inc. 0,875% 01/10/2031	EUR	1.000.000	898.908	0,07
Danaher Corp. 2,8% 10/12/2051	USD	3.115.000	2.002.385	0,15	T-Mobile USA, Inc. 2,55% 15/02/2031	USD	1.129.000	964.486	0,07
Duke Energy Ohio, Inc. 5,25% 01/04/2033	USD	160.000	159.878	0,01	T-Mobile USA, Inc. 2,25% 15/11/2031	USD	410.000	337.162	0,02
Duke Energy Ohio, Inc. 5,65% 01/04/2053	USD	59.000	57.943	0,00	United Rentals North America, Inc. 4,875% 15/01/2028	USD	40.000	38.838	0,00
EMRLD Borrower LP, Reg. S 6,375% 15/12/2030	EUR	745.000	828.997	0,06	United States Cellular Corp. 6,7% 15/12/2033	USD	225.000	239.742	0,02
Encompass Health Corp. 4,5% 01/02/2028	USD	260.000	247.630	0,02	United States Steel Corp. 6,875% 01/03/2029	USD	37.000	37.233	0,00
Encompass Health Corp. 4,625% 01/04/2031	USD	60.000	55.159	0,00	UnitedHealth Group, Inc. 5,35% 15/02/2033	USD	2.215.000	2.259.067	0,17
Exxon Mobil Corp. 2,995% 16/08/2039	USD	1.400.000	1.077.523	0,08	Warnermedia Holdings, Inc. 4,302% 17/01/2030	EUR	1.194.000	1.281.630	0,09
Ford Motor Co. 5,291% 08/12/2046	USD	365.000	323.997	0,02	Welltower OP LLC, REIT 2,8% 01/06/2031	USD	740.000	635.743	0,05
Ford Motor Credit Co. LLC 4,389% 08/01/2026	USD	590.000	578.029	0,04	WMG Acquisition Corp., Reg. S 2,75% 15/07/2028	EUR	100.000	101.187	0,01
Ford Motor Credit Co. LLC 6,95% 10/06/2026	USD	200.000	204.073	0,01	WMG Acquisition Corp., Reg. S 2,25% 15/08/2031	EUR	495.000	463.545	0,03
Ford Motor Credit Co. LLC 4,271% 09/01/2027	USD	827.000	798.380	0,06	WP Carey, Inc., REIT 2,4% 01/02/2031	USD	340.000	283.979	0,02
Ford Motor Credit Co. LLC 4,95% 28/05/2027	USD	1.350.000	1.320.818	0,10	WP Carey, Inc., REIT 2,25% 01/04/2033	USD	837.000	651.905	0,05
Ford Motor Credit Co. LLC 3,625% 17/06/2031	USD	397.000	344.487	0,02				81.040.016	6,00
Freeport-McMoRan, Inc. 4,125% 01/03/2028	USD	347.000	333.298	0,02	<i>Uruguay</i> Uruguay Government Bond 5,1% 18/06/2050	USD	269.838	257.021	0,02
Freeport-McMoRan, Inc. 4,25% 01/03/2030	USD	664.000	631.893	0,05				257.021	0,02
Freeport-McMoRan, Inc. 4,625% 01/08/2030	USD	376.000	362.868	0,03	<i>Iles vierges britanniques</i> Huarong Finance 2017 Co. Ltd., Reg. S 4,25% 07/11/2027	USD	1.370.000	1.267.291	0,09
Freeport-McMoRan, Inc. 5,4% 14/11/2034	USD	244.000	241.709	0,02				1.267.291	0,09
General Electric Co., Reg. S 4,125% 19/09/2035	EUR	817.000	892.798	0,07	<i>Total des Obligations</i>			415.397.639	30,78
Genesis Energy LP 8% 15/01/2027	USD	130.000	132.960	0,01	<i>Obligations convertibles</i>				
Genesis Energy LP 8,25% 15/01/2029	USD	40.000	41.308	0,00	<i>Autriche</i> ams-OSRAM AG, Reg. S 2,125% 03/11/2027	EUR	1.300.000	1.102.316	0,08
Global Payments, Inc. 2,9% 15/05/2030	USD	820.000	717.490	0,05				1.102.316	0,08
Global Payments, Inc. 2,9% 15/11/2031	USD	1.838.000	1.549.150	0,11	<i>Total des obligations convertibles</i>			1.102.316	0,08
Goldman Sachs Group, Inc. (The) 3,5% 16/11/2026	USD	2.750.000	2.643.320	0,20	<i>Actions</i>				
HCA, Inc. 5,375% 01/02/2025	USD	3.240.000	3.229.933	0,24	<i>Etats-Unis d'Amérique</i> iHeartMedia, Inc. 'A'	USD	9.131	9.542	0,00
HCA, Inc. 5,875% 15/02/2026	USD	5.224.000	5.236.624	0,39				9.542	0,00
HCA, Inc. 4,5% 15/02/2027	USD	2.175.000	2.129.304	0,16	<i>Total des Actions</i>			9.542	0,00
HCA, Inc. 5,5% 15/06/2047	USD	321.000	302.312	0,02	Total des Valeurs mobilières et instruments du marché monétaire admis à la cote officielle d'une bourse			416.509.497	30,86
HCA, Inc. 5,25% 15/06/2049	USD	1.020.000	923.186	0,07					
HCA, Inc. 3,5% 15/07/2051	USD	1.080.000	733.834	0,05					
Healthpeak OP LLC, REIT 5,25% 15/12/2032	USD	2.400.000	2.374.733	0,18					
IQVIA, Inc., Reg. S 1,75% 15/03/2026	EUR	644.000	662.990	0,05					
IQVIA, Inc., Reg. S 2,25% 15/01/2028	EUR	650.000	648.958	0,05					
IQVIA, Inc., Reg. S 2,25% 15/03/2029	EUR	200.000	194.247	0,01					
Kinder Morgan, Inc. 5,2% 01/06/2033	USD	760.000	744.004	0,05					
MetLife, Inc. 6,4% 15/12/2066	USD	1.670.000	1.694.880	0,13					
MGM Resorts International 5,5% 15/04/2027	USD	50.000	49.317	0,00					
MidAmerican Energy Co. 4,25% 01/05/2046	USD	585.000	490.039	0,04					
NNN REIT, Inc. 5,5% 15/06/2034	USD	370.000	368.974	0,03					
NRG Energy, Inc. 5,75% 15/01/2028	USD	81.000	80.406	0,01					
NuStar Logistics LP 5,625% 28/04/2027	USD	125.000	123.742	0,01					
OneMain Finance Corp. 4% 15/09/2030	USD	165.000	141.670	0,01					
Oracle Corp. 3,6% 01/04/2050	USD	8.000	5.662	0,00					

JPMorgan Funds - Global Strategic Bond Fund

Etat du portefeuille-titres (suite)

Au 30 juin 2024

Investissements	Devise	Quantité/ Valeur nominale	Valeur de marché USD	% de l'Actif net	Investissements	Devise	Quantité/ Valeur nominale	Valeur de marché USD	% de l'Actif net
Valeurs mobilières et instruments du marché monétaire admis à la cote d'un autre marché réglementé					Avolon Holdings Funding Ltd., 144A 5,75% 01/03/2029	USD	4.195.000	4.186.587	0,31
<i>Obligations</i>					Avolon Holdings Funding Ltd., 144A 5,75% 15/11/2029	USD	1.550.000	1.545.431	0,11
<i>Australie</i>					Barings CLO Ltd., FRN, Series 2015-2A 'B2R', 144A 7,176% 20/10/2030	USD	860.000	861.798	0,06
Commonwealth Bank of Australia, 144A 3,784% 14/03/2032	USD	274.000	241.568	0,02	CBAM Ltd., FRN 'B1', 144A 7,186% 20/07/2031	USD	1.940.000	1.943.378	0,14
Westpac Banking Corp., FRN 4,322% 23/11/2031	USD	500.000	483.372	0,03	CBAM Ltd., FRN 'B2', 144A 7,04% 15/01/2031	USD	3.850.000	3.853.373	0,29
			724.940	0,05	CIFC Funding Ltd., FRN, Series 2018-1A 'A', 144A 6,589% 18/04/2031	USD	2.265.260	2.266.959	0,17
<i>Autriche</i>					CIFC Funding Ltd., FRN, Series 2017-5A 'A1', 144A 6,759% 16/11/2030	USD	3.720.832	3.723.842	0,28
ams-OSRAM AG, 144A 12,25% 30/03/2029	USD	150.000	155.379	0,01	Country Garden Holdings Co. Ltd., Reg. S 3,125% 22/10/2025	USD	3.355.000	296.582	0,02
			155.379	0,01	Country Garden Holdings Co. Ltd., Reg. S 7,25% 08/04/2026	USD	2.000.000	181.200	0,01
<i>Belgique</i>					Dryden 41 Senior Loan Fund, FRN, Series 2015-41A 'AR', 144A 6,56% 15/04/2031	USD	2.179.928	2.182.093	0,16
KBC Group NV, FRN, 144A 5,796% 19/01/2029	USD	810.000	818.513	0,06	Dryden 64 CLO Ltd., FRN, Series 2018-64A 'A', 144A 6,559% 18/04/2031	USD	2.271.870	2.273.372	0,17
			818.513	0,06	Flatiron CLO 18 Ltd., FRN, Series 2018-1A 'A', 144A 6,529% 17/04/2031	USD	5.319.499	5.325.085	0,39
<i>Brésil</i>					Hero Funding, Series 2017-3A 'A1', 144A 3,19% 20/09/2048	USD	449.656	388.992	0,03
Brazil Government Bond 10% 01/01/2027	BRL	27.880	5.072.435	0,38	LCM XXV Ltd., FRN, Series 25A 'B2', 144A 7,236% 20/07/2030	USD	1.148.000	1.152.263	0,09
			5.072.435	0,38	Magnetite XV Ltd., FRN, Series 2015-15A 'AR', 144A 6,595% 25/07/2031	USD	3.301.102	3.302.132	0,24
<i>Canada</i>					Octagon Investment Partners Ltd., FRN 'A1A', 144A 6,549% 16/04/2031	USD	3.490.209	3.492.495	0,26
1011778 BC, 144A 4% 15/10/2030	USD	320.000	282.601	0,02	Octagon Investment Partners Ltd., FRN, Series 2018-1A 'A1A', 144A 6,646% 20/01/2031	USD	5.574.131	5.580.820	0,41
ATS Corp., 144A 4,125% 15/12/2028	USD	190.000	173.942	0,01	Seagate HDD Cayman 4,091% 01/06/2029	USD	171.000	158.769	0,01
Bank of Nova Scotia (The), FRN 4,588% 04/05/2037	USD	2.705.000	2.455.235	0,18	Seagate HDD Cayman 8,25% 15/12/2029	USD	49.000	52.765	0,00
Bausch Health Cos., Inc., 144A 5,5% 01/11/2025	USD	330.000	308.334	0,02	Seagate HDD Cayman 8,5% 15/07/2031	USD	63.000	67.897	0,01
Bausch Health Cos., Inc., 144A 5% 30/01/2028	USD	255.000	134.515	0,01	Sound Point CLO XX Ltd., FRN 'A', 144A 6,686% 26/07/2031	USD	3.243.988	3.248.043	0,24
Bausch Health Cos., Inc., 144A 4,875% 01/06/2028	USD	715.000	537.097	0,04	Transocean, Inc., 144A 8,25% 15/05/2029	USD	53.000	53.172	0,00
Bausch Health Cos., Inc., 144A 6,25% 15/02/2029	USD	695.000	360.858	0,03	Voya CLO Ltd., FRN 'BR' 7,289% 18/01/2029	USD	750.000	752.936	0,06
Bausch Health Cos., Inc., 144A 5,25% 30/01/2030	USD	140.000	65.762	0,01				54.438.744	4,03
Baytex Energy Corp., 144A 8,5% 30/04/2030	USD	95.000	99.411	0,01	<i>Chili</i>				
Baytex Energy Corp., 144A 7,375% 15/03/2032	USD	115.000	116.805	0,01	Alfa Desarrollo SpA, Reg. S 4,55% 27/09/2051	USD	1.814.103	1.370.557	0,10
Bombardier, Inc., 144A 7% 01/06/2032	USD	39.000	39.541	0,00				1.370.557	0,10
Bombardier, Inc., 144A 7% 01/06/2032	USD	39.000	39.541	0,00	<i>Colombie</i>				
Canadian Pacific Railway Co. 3,5% 01/05/2050	USD	690.000	506.326	0,04	Ecopetrol SA 6,875% 29/04/2030	USD	1.000.000	962.300	0,07
Clarios Global LP, 144A 6,75% 15/05/2025	USD	18.000	18.017	0,00	Ecopetrol SA 7,375% 18/09/2043	USD	1.050.000	927.508	0,07
Emera, Inc., FRN 6,75% 15/06/2076	USD	1.508.000	1.501.296	0,11				1.889.808	0,14
Enbridge, Inc., FRN 8,25% 15/01/2084	USD	3.140.000	3.280.440	0,24	<i>Danemark</i>				
GFL Environmental, Inc., 144A 5,125% 15/12/2026	USD	150.000	148.455	0,01	Danske Bank A/S, FRN, 144A 6,466% 09/01/2026	USD	1.121.000	1.124.420	0,08
GFL Environmental, Inc., 144A 4% 01/08/2028	USD	230.000	214.044	0,02	Danske Bank A/S, FRN, 144A 1,621% 11/09/2026	USD	3.959.000	3.765.906	0,28
GFL Environmental, Inc., 144A 4,75% 15/06/2029	USD	55.000	51.968	0,00				4.890.326	0,36
NOVA Chemicals Corp., 144A 5,25% 01/06/2027	USD	283.000	271.570	0,02	<i>France</i>				
Precision Drilling Corp., 144A 6,875% 15/01/2029	USD	95.000	94.091	0,01	Banque Federative du Credit Mutuel SA, 144A 4,753% 13/07/2027	USD	2.215.000	2.192.515	0,16
Transcanada Trust, FRN 5,875% 15/08/2076	USD	613.000	600.874	0,05	BNP Paribas SA, FRN, 144A 8,5% Perpetual	USD	3.400.000	3.488.845	0,26
			11.261.182	0,84	BPCE SA, FRN, 144A 5,975% 18/01/2027	USD	4.205.000	4.211.908	0,31
<i>Iles Caïmans</i>					BPCE SA, FRN, 144A 3,116% 19/10/2032	USD	2.463.000	2.020.184	0,15
AIMCO CLO, FRN 'A', 144A 6,599% 17/04/2031	USD	1.706.729	1.708.607	0,13	BPCE SA, FRN, 144A 7,003% 19/10/2034	USD	2.495.000	2.687.741	0,20
Avolon Holdings Funding Ltd., 144A 2,875% 15/02/2025	USD	1.590.000	1.557.811	0,12	Credit Agricole SA, FRN, 144A 6,316% 03/10/2029	USD	1.000.000	1.030.278	0,08
Avolon Holdings Funding Ltd., 144A 2,125% 21/02/2026	USD	460.000	432.917	0,03	Electricite de France SA, 144A 5,7% 23/05/2028	USD	350.000	354.552	0,03
Avolon Holdings Funding Ltd., 144A 4,25% 15/04/2026	USD	1.180.000	1.147.656	0,09	iliad SA, Reg. S 5,375% 15/02/2029	EUR	200.000	218.029	0,02
Avolon Holdings Funding Ltd., 144A 4,375% 01/05/2026	USD	580.000	565.015	0,04	Paprec Holding SA, Reg. S 7,25% 17/11/2029	EUR	287.000	323.203	0,02
Avolon Holdings Funding Ltd., 144A 3,25% 15/02/2027	USD	274.000	256.880	0,02	Societe Generale SA, FRN, 144A 2,889% 09/06/2032	USD	1.260.000	1.034.712	0,08
Avolon Holdings Funding Ltd., 144A 2,528% 18/11/2027	USD	900.000	811.492	0,06					
Avolon Holdings Funding Ltd., 144A 2,75% 21/02/2028	USD	100.000	90.122	0,01					
Avolon Holdings Funding Ltd., 144A 6,375% 04/05/2028	USD	960.000	978.260	0,07					

JPMorgan Funds - Global Strategic Bond Fund

Etat du portefeuille-titres (suite)

Au 30 juin 2024

Investissements	Devise	Quantité/ Valeur nominale	Valeur de marché USD	% de l'Actif net	Investissements	Devise	Quantité/ Valeur nominale	Valeur de marché USD	% de l'Actif net
Societe Generale SA, FRN, 144A 3,337% 21/01/2033	USD	228.000	190.366	0,01	<i>Liberia</i> Royal Caribbean Cruises Ltd., 144A 8,25% 15/01/2029	USD	20.000	21.151	0,00
Societe Generale SA, FRN, 144A 6,691% 10/01/2034	USD	3.030.000	3.143.488	0,23	Royal Caribbean Cruises Ltd., 144A 9,25% 15/01/2029	USD	135.000	144.230	0,01
Societe Generale SA, FRN, 144A 5,375% Perpetual	USD	1.353.000	1.094.056	0,08	Royal Caribbean Cruises Ltd., 144A 6,25% 15/03/2032	USD	58.000	58.483	0,01
Veolia Environnement SA, Reg. S, FRN 2,5% Perpetual	EUR	2.000.000	1.924.606	0,14					
			23.914.483	1,77				223.864	0,02
<i>Allemagne</i> CT Investment GmbH, Reg. S 6,375% 15/04/2030	EUR	339.000	369.988	0,03	<i>Luxembourg</i> Guara Norte SARL, Reg. S 5,198% 15/06/2034	USD	1.150.300	1.066.715	0,08
Deutsche Bank AG, FRN 3,742% 07/01/2033	USD	2.524.000	2.086.914	0,15	Intelsat Jackson Holdings SA, 144A 6,5% 15/03/2030	USD	290.000	271.067	0,02
Techem Verwaltungsgesellschaft 675 mbH, Reg. S 5,375% 15/07/2029	EUR	218.000	235.669	0,02	JBS USA Holding Lux Sarl, 144A 6,75% 15/03/2034	USD	868.000	924.918	0,07
TUI Cruises GmbH, Reg. S 6,25% 15/04/2029	EUR	110.000	120.612	0,01	JBS USA Holding Lux Sarl, 144A 7,25% 15/11/2053	USD	1.190.000	1.308.770	0,10
			2.813.183	0,21	JBS USA Holding Lux Sarl 4,375% 02/02/2052	USD	524.000	395.786	0,03
<i>Irlande</i> AIB Group plc, FRN, 144A 6,608% 13/09/2029	USD	415.000	429.802	0,03	PLT VII Finance Sarl, Reg. S 6% 15/06/2031	EUR	670.000	716.867	0,05
AIB Group plc, FRN, 144A 5,871% 28/03/2035	USD	200.000	200.082	0,01	Swiss Re Finance Luxembourg SA, FRN, 144A 5% 02/04/2049	USD	200.000	193.105	0,02
SMBC Aviation Capital Finance DAC, 144A 5,55% 03/04/2034	USD	1.900.000	1.875.028	0,14	Telecom Italia Capital SA 6,375% 15/11/2033	USD	121.000	113.458	0,01
Virgin Media Vendor Financing Notes III DAC, Reg. S 4,875% 15/07/2028	GBP	200.000	226.157	0,02	Telecom Italia Capital SA 6% 30/09/2034	USD	43.000	38.733	0,00
			2.731.069	0,20	Trinseo Materials Operating SCA, 144A 5,125% 01/04/2029	USD	135.000	52.739	0,00
<i>Israël</i> Energean Israel Finance Ltd., Reg. S, 144A 4,875% 30/03/2026	USD	728.000	687.986	0,05				5.082.158	0,38
Energean Israel Finance Ltd., Reg. S, 144A 5,375% 30/03/2028	USD	1.844.602	1.641.903	0,12	<i>Mexique</i> Cemex SAB de CV, Reg. S, FRN 5,125% Perpetual	USD	1.473.000	1.418.894	0,10
			2.329.889	0,17	Mexican Bonos 7,75% 29/05/2031	MXN	2.656.200	12.941.205	0,96
<i>Italie</i> Intesa Sanpaolo SpA, 144A 7% 21/11/2025	USD	447.000	454.745	0,03	Mexican Bonos 7,5% 26/05/2033	MXN	1.550.000	7.290.836	0,54
Intesa Sanpaolo SpA, 144A 6,625% 20/06/2033	USD	3.915.000	4.069.434	0,30	Mexican Bonos 8% 24/05/2035	MXN	1.575.200	7.499.695	0,56
Intesa Sanpaolo SpA, FRN, 144A 4,95% 01/06/2042	USD	1.367.000	1.032.549	0,08	Petroleos Mexicanos 6,875% 04/08/2026	USD	1.460.000	1.433.298	0,11
Lottomatica SpA, Reg. S 5,375% 01/06/2030	EUR	100.000	108.537	0,01	Petroleos Mexicanos 7,69% 23/01/2050	USD	1.860.000	1.355.179	0,10
Neopharmed Gentili SpA, Reg. S 7,125% 08/04/2030	EUR	520.000	570.402	0,04				31.939.107	2,37
UniCredit SpA, FRN, 144A 1,982% 03/06/2027	USD	1.791.000	1.672.285	0,12	<i>Pays-Bas</i> ABN AMRO Bank NV, 144A 4,8% 18/04/2026	USD	1.200.000	1.178.265	0,09
UniCredit SpA, FRN, 144A 3,127% 03/06/2032	USD	2.160.000	1.842.871	0,14	Cooperatieve Rabobank UA, FRN, 144A 1,004% 24/09/2026	USD	2.285.000	2.162.310	0,16
			9.750.823	0,72	Cooperatieve Rabobank UA, FRN, 144A 3,649% 06/04/2028	USD	3.180.000	3.042.921	0,22
<i>Japon</i> Takeda Pharmaceutical Co. Ltd. 5,3% 05/07/2034	USD	1.575.000	1.576.475	0,12	EDP Finance BV, 144A 3,625% 15/07/2024	USD	7.523.000	7.515.735	0,56
Takeda Pharmaceutical Co. Ltd. 3,025% 09/07/2040	USD	1.720.000	1.262.809	0,09	Elastic NV, 144A 4,125% 15/07/2029	USD	255.000	232.357	0,02
Takeda Pharmaceutical Co. Ltd. 5,65% 05/07/2054	USD	955.000	951.076	0,07	Enel Finance International NV, 144A 3,5% 06/04/2028	USD	2.140.000	2.008.395	0,15
			3.790.360	0,28	Enel Finance International NV, 144A 5% 15/06/2032	USD	425.000	406.419	0,03
<i>Jersey</i> Adient Global Holdings Ltd., 144A 7% 15/04/2028	USD	60.000	61.504	0,01	Enel Finance International NV, STEP, 144A 2,25% 12/07/2031	USD	712.000	584.350	0,04
Adient Global Holdings Ltd., 144A 8,25% 15/04/2031	USD	175.000	182.787	0,01	Greenko Dutch BV, Reg. S 3,85% 29/03/2026	USD	1.221.220	1.153.654	0,09
			244.291	0,02	Telefonica Europe BV, Reg. S, FRN 5,752% Perpetual	EUR	1.100.000	1.206.591	0,09
<i>Liban</i> Lebanon Government Bond 6,375% 31/12/2024	USD	1.790.000	125.300	0,01	Volkswagen Financial Services NV, Reg. S 3,25% 13/04/2027	GBP	700.000	834.857	0,06
			125.300	0,01				20.325.854	1,51
					<i>Norvège</i> Aker BP ASA, 144A 6% 13/06/2033	USD	1.115.000	1.135.994	0,08
								1.135.994	0,08
					<i>Panama</i> Carnival Corp., 144A 6% 01/05/2029	USD	85.000	84.024	0,01
								84.024	0,01
					<i>Roumanie</i> Romania Government Bond, Reg. S 5,625% 22/02/2036	EUR	982.000	1.026.042	0,08
								1.026.042	0,08

JPMorgan Funds - Global Strategic Bond Fund

Etat du portefeuille-titres (suite)

Au 30 juin 2024

Investissements	Devise	Quantité/ Valeur nominale	Valeur de marché USD	% de l'Actif net	Investissements	Devise	Quantité/ Valeur nominale	Valeur de marché USD	% de l'Actif net
<i>Espagne</i>					American Electric Power Co., Inc., FRN 3,875% 15/02/2062	USD	3.000.000	2.764.383	0,20
Banco de Sabadell SA, Reg. S, FRN 4,25% 13/09/2030	EUR	1.000.000	1.082.619	0,08	American Express Co., FRN 3,55% Perpetual	USD	889.000	829.769	0,06
Banco Santander SA 5,147% 18/08/2025	USD	2.000.000	1.986.952	0,15	Amkor Technology, Inc., 144A 6,625% 15/09/2027	USD	45.000	45.147	0,00
CaixaBank SA, FRN, 144A 6,84% 13/09/2034	USD	1.760.000	1.872.484	0,14	Antero Midstream Partners LP, 144A 5,375% 15/06/2029	USD	375.000	363.453	0,03
CaixaBank SA, FRN, 144A 6,037% 15/06/2035	USD	1.465.000	1.480.974	0,11	Antero Resources Corp., 144A 8,375% 15/07/2026	USD	65.000	67.349	0,01
Grifols SA, 144A 4,75% 15/10/2028	USD	240.000	207.183	0,01	Anywhere Real Estate Group LLC, 144A 5,25% 15/04/2030	USD	150.000	89.955	0,01
TDA CAM FTA, Reg. S, FRN, Series 4 'A' 3,772% 26/06/2039	EUR	72.388	77.185	0,01	APi Group DE, Inc., 144A 4,75% 15/10/2029	USD	158.000	147.679	0,01
			6.707.397	0,50	Applebee's Funding LLC, Series 2019-1A 'A2II', 144A 4,723% 05/06/2049	USD	7.202.250	6.948.055	0,51
<i>Organisations supranationales</i>					Arches Buyer, Inc., 144A 4,25% 01/06/2028	USD	280.000	250.243	0,02
American Airlines, Inc., 144A 5,5% 20/04/2026	USD	103.333	102.471	0,01	Arches Buyer, Inc., 144A 6,125% 01/12/2028	USD	170.000	141.178	0,01
Ardagh Packaging Finance plc, 144A 5,25% 15/08/2027	USD	270.000	168.003	0,01	Asbury Automotive Group, Inc., 144A 4,625% 15/11/2029	USD	225.000	207.969	0,02
Axalta Coating Systems LLC, 144A 4,75% 15/06/2027	USD	195.000	189.801	0,01	Ascent Resources Utica Holdings LLC, 144A 7% 01/11/2026	USD	15.000	15.024	0,00
Clarios Global LP, 144A 8,5% 15/05/2027	USD	335.000	337.920	0,03	Asset-Backed Securities Corp. Home Equity Loan Trust, FRN, Series 2004-HE7 'M2' 7,035% 25/10/2034	USD	114.581	113.150	0,01
European Union, Reg. S 0,4% 04/02/2037	EUR	1.086.000	827.801	0,06	AT&T, Inc. 2,55% 01/12/2033	USD	2.155.000	1.728.407	0,13
NXP BV 2,5% 11/05/2031	USD	2.701.000	2.279.616	0,17	AT&T, Inc. 3,5% 15/09/2053	USD	1.900.000	1.311.334	0,10
VistaJet Malta Finance plc, 144A 9,5% 01/06/2028	USD	60.000	52.787	0,00	AthenaHealth Group, Inc., 144A 6,5% 15/02/2030	USD	280.000	257.864	0,02
			3.958.399	0,29	Audacy Capital Corp., 144A 6,75% 31/03/2029\$	USD	190.000	6.888	0,00
<i>Suisse</i>					Avantor Funding, Inc., 144A 4,625% 15/07/2028	USD	175.000	166.509	0,01
UBS Group AG, 144A 4,282% 09/01/2028	USD	2.550.000	2.452.964	0,18	Avient Corp., 144A 7,125% 01/08/2030	USD	25.000	25.524	0,00
UBS Group AG, FRN, 144A 3,091% 14/05/2032	USD	1.285.000	1.103.724	0,08	Avis Budget Car Rental LLC, 144A 5,75% 15/07/2027	USD	170.000	165.127	0,01
UBS Group AG, FRN, 144A 9,25% Perpetual	USD	525.000	566.006	0,04	Avis Budget Car Rental LLC, 144A 5,375% 01/03/2029	USD	175.000	160.523	0,01
UBS Group AG, FRN, 144A 9,25% Perpetual	USD	530.000	594.304	0,05	Avis Budget Car Rental LLC, 144A 8% 15/02/2031	USD	30.000	29.753	0,00
			4.716.998	0,35	BANK, FRN, Series 2018-BN13 'C' 4,692% 15/08/2061	USD	2.207.000	1.945.254	0,14
<i>Royaume-Uni</i>					Bank of America Corp., FRN 5,08% 20/01/2027	USD	1.275.000	1.268.714	0,09
INEOS Finance plc, 144A 7,5% 15/04/2029	USD	200.000	202.049	0,01	Bank of America Corp., FRN 2,551% 04/02/2028	USD	1.050.000	981.842	0,07
Standard Chartered plc, FRN, 144A 4,644% 01/04/2031	USD	839.000	802.226	0,06	Bank of America Corp., FRN 5,202% 25/04/2029	USD	1.495.000	1.496.926	0,11
			1.004.275	0,07	Bank of America Corp., FRN 5,819% 15/09/2029	USD	1.005.000	1.028.868	0,08
<i>Etats-Unis d'Amérique</i>					Bank of America Corp., FRN 1,898% 23/07/2031	USD	4.200.000	3.474.274	0,26
AbbVie, Inc. 5,05% 15/03/2034	USD	755.000	758.571	0,06	Bank of America Corp., FRN 1,922% 24/10/2031	USD	2.230.000	1.834.181	0,14
Acadia Healthcare Co., Inc., 144A 5% 15/04/2029	USD	146.000	138.882	0,01	Bank of America Corp., FRN 5,872% 15/09/2034	USD	1.450.000	1.501.342	0,11
ACCO Brands Corp., 144A 4,25% 15/03/2029	USD	750.000	671.087	0,05	Bank of America Corp., FRN 5,468% 23/01/2035	USD	1.720.000	1.733.063	0,13
ACE Securities Corp. Home Equity Loan Trust, FRN, Series 2004-FM1 'MI' 6,36% 25/09/2033	USD	410.873	401.587	0,03	Bank of America Corp., FRN 2,676% 19/06/2041	USD	730.000	517.587	0,04
Acushnet Co., 144A 7,375% 15/10/2028	USD	95.000	98.523	0,01	Baxter International, Inc. 2,539% 01/02/2032	USD	7.595.000	6.273.245	0,46
ADT Security Corp. (The), 144A 4,125% 01/08/2029	USD	320.000	295.430	0,02	Benchmark Mortgage Trust, IO, FRN, Series 2018-B2 'XA' 0,586% 15/02/2051	USD	36.266.256	418.299	0,03
AES Corp. (The), 144A 3,3% 15/07/2025	USD	940.000	917.868	0,07	Benchmark Mortgage Trust, IO, FRN, Series 2018-B3 'XA' 0,714% 10/04/2051	USD	28.959.014	461.511	0,03
AES Corp. (The), 144A 3,95% 15/07/2030	USD	1.729.000	1.587.180	0,12	Berkshire Hathaway Energy Co. 4,6% 01/05/2053	USD	306.000	258.690	0,02
Ahead DB Holdings LLC, 144A 6,625% 01/05/2028	USD	127.000	119.480	0,01	Berry Global, Inc., 144A 5,8% 15/06/2031	USD	1.105.000	1.109.860	0,08
Albertsons Cos., Inc., 144A 4,625% 15/01/2027	USD	220.000	212.685	0,02	BHMS, FRN, Series 2018-ATLS 'A', 144A 6,876% 15/07/2035	USD	3.741.000	3.737.165	0,28
Albertsons Cos., Inc., 144A 3,5% 15/03/2029	USD	200.000	180.037	0,01	Block, Inc., 144A 6,5% 15/05/2032	USD	120.000	121.686	0,01
Allison Transmission, Inc., 144A 4,75% 01/10/2027	USD	145.000	140.293	0,01	Block, Inc. 3,5% 01/06/2031	USD	275.000	237.566	0,02
Allison Transmission, Inc., 144A 5,875% 01/06/2029	USD	10.000	9.893	0,00	Blue Racer Midstream LLC, 144A 6,625% 15/07/2026	USD	100.000	100.137	0,01
Allison Transmission, Inc., 144A 3,75% 30/01/2031	USD	170.000	149.377	0,01	Boyne USA, Inc., 144A 4,75% 15/05/2029	USD	265.000	247.643	0,02
Alternative Loan Trust, Series 2004-24CB '1A1' 6% 25/11/2034	USD	253.833	250.027	0,02	Braemar Hotels & Resorts Trust, FRN, Series 2018-PRME 'C', 144A 6,751% 15/06/2035	USD	1.100.000	1.087.321	0,08
Alternative Loan Trust, Series 2004-28CB '2A4' 5,75% 25/01/2035	USD	461.380	414.764	0,03	Brink's Co. (The), 144A 4,625% 15/10/2027	USD	195.000	187.319	0,01
Alternative Loan Trust, Series 2004-28CB '3A1' 6% 25/01/2035	USD	375.875	325.674	0,02	Broadcom, Inc., 144A 3,469% 15/04/2034	USD	2.700.000	2.319.188	0,17
Alternative Loan Trust, Series 2004-25CB 'A1' 6% 25/12/2034	USD	1.020.336	892.949	0,07					
Amazon.com, Inc. 2,7% 03/06/2060	USD	615.000	369.033	0,03					
Amer Sports Co., 144A 6,75% 16/02/2031	USD	100.000	99.802	0,01					

JPMorgan Funds - Global Strategic Bond Fund

Etat du portefeuille-titres (suite)

Au 30 juin 2024

Investissements	Devise	Quantité/ Valeur nominale	Valeur de marché USD	% de l'Actif net	Investissements	Devise	Quantité/ Valeur nominale	Valeur de marché USD	% de l'Actif net
Buckeye Partners LP, 144A 4,5% 01/03/2028	USD	106.000	99.685	0,01	Citigroup Commercial Mortgage Trust, 10, FRN 'XA' 0,826% 10/06/2051	USD	26.525.063	605.538	0,04
Builders FirstSource, Inc., 144A 4,25% 01/02/2032	USD	331.000	292.527	0,02	Citigroup Commercial Mortgage Trust, 10, FRN 'XA' 0,922% 10/11/2051	USD	18.074.922	502.537	0,04
Builders FirstSource, Inc., 144A 6,375% 01/03/2034	USD	45.000	44.665	0,00	Citigroup Mortgage Loan Trust, FRN, Series 2006-AR5 '1A5A' 4,864% 25/07/2036	USD	383.491	360.476	0,03
Caesars Entertainment, Inc., 144A 8,125% 01/07/2027	USD	185.000	188.878	0,01	Citigroup, Inc., FRN 3,887% 10/01/2028	USD	5.480.000	5.298.800	0,39
Caesars Entertainment, Inc., 144A 6,5% 15/02/2032	USD	65.000	65.429	0,00	Citigroup, Inc., FRN 3,52% 27/10/2028	USD	1.430.000	1.354.535	0,10
California Resources Corp., 144A 7,125% 01/02/2026	USD	33.000	33.184	0,00	Citigroup, Inc., FRN 4,412% 31/03/2031	USD	3.715.000	3.554.279	0,26
Catalent Pharma Solutions, Inc., 144A 5% 15/07/2027	USD	45.000	44.184	0,00	Citigroup, Inc., FRN 5,827% 13/02/2035	USD	1.400.000	1.393.749	0,10
Catalent Pharma Solutions, Inc., 144A 3,125% 15/02/2029	USD	50.000	47.886	0,00	Citigroup, Inc., FRN 3,875% Perpetual	USD	3.556.000	3.380.082	0,25
CCO Holdings LLC, 144A 5,125% 01/05/2027	USD	4.335.000	4.164.526	0,31	Citigroup, Inc., FRN 7,125% Perpetual	USD	2.040.000	2.045.145	0,15
CCO Holdings LLC, 144A 5% 01/02/2028	USD	220.000	205.976	0,02	Civitas Resources, Inc., 144A 8,375% 01/07/2028	USD	130.000	136.249	0,01
CCO Holdings LLC, 144A 5,375% 01/06/2029	USD	165.000	150.562	0,01	Civitas Resources, Inc., 144A 8,75% 01/07/2031	USD	110.000	117.849	0,01
CCO Holdings LLC, 144A 4,75% 01/03/2030	USD	370.000	320.605	0,02	Clarivate Science Holdings Corp., 144A 3,875% 01/07/2028	USD	75.000	69.634	0,01
CCO Holdings LLC, 144A 4,5% 15/08/2030	USD	195.000	165.210	0,01	Clarivate Science Holdings Corp., 144A 4,875% 01/07/2029	USD	275.000	255.303	0,02
CCO Holdings LLC, 144A 4,25% 01/02/2031	USD	297.000	243.104	0,02	Clear Channel Outdoor Holdings, Inc., 144A 5,125% 15/08/2027	USD	478.000	456.766	0,03
CCUBS Commercial Mortgage Trust, FRN, Series 2017-C1 'C' 4,578% 15/11/2050	USD	648.000	575.644	0,04	Clear Channel Outdoor Holdings, Inc., 144A 7,75% 15/04/2028	USD	170.000	148.985	0,01
CD Mortgage Trust, FRN, Series 2016-CD1 'C' 3,631% 10/08/2049	USD	230.000	165.475	0,01	Clear Channel Outdoor Holdings, Inc., 144A 9% 15/09/2028	USD	57.000	59.626	0,00
CD Mortgage Trust, FRN, Series 2016-CD2 'C' 4,109% 10/11/2049	USD	405.000	305.969	0,02	Cleveland-Cliffs, Inc., 144A 4,625% 01/03/2029	USD	205.000	194.253	0,01
CD&R Smokey Buyer, Inc., 144A 6,75% 15/07/2025	USD	415.000	413.649	0,03	Coherent Corp., 144A 5% 15/12/2029	USD	647.000	612.959	0,05
Cedar Fair LP 5,25% 15/07/2029	USD	458.000	439.568	0,03	Coinbase Global, Inc., 144A 3,375% 01/10/2028	USD	210.000	180.297	0,01
Central Garden & Pet Co. 5,125% 01/02/2028	USD	80.000	77.961	0,01	Columbia Pipelines Operating Co. LLC, 144A 5,927% 15/08/2030	USD	3.380.000	3.467.748	0,26
Central Garden & Pet Co. 4,125% 15/10/2030	USD	384.000	342.773	0,03	Columbia Pipelines Operating Co. LLC, 144A 6,036% 15/11/2033	USD	870.000	895.856	0,07
CF Industries, Inc., 144A 4,5% 01/12/2026	USD	800.000	782.275	0,06	Comcast Corp. 2,8% 15/01/2051	USD	3.259.000	2.049.891	0,15
Chart Industries, Inc., 144A 7,5% 01/01/2030	USD	90.000	93.394	0,01	Comcast Corp. 5,35% 15/05/2053	USD	2.350.000	2.288.849	0,17
Charter Communications Operating LLC 4,908% 23/07/2025	USD	207.000	205.089	0,02	COMM Mortgage Trust, Series 2017-COR2 'A3' 3,51% 10/09/2050	USD	980.000	918.547	0,07
Charter Communications Operating LLC 2,25% 15/01/2029	USD	310.000	265.561	0,02	COMM Mortgage Trust, Series 2015-CR23 'AM' 3,801% 10/05/2048	USD	2.300.000	2.245.509	0,17
Charter Communications Operating LLC 2,8% 01/04/2031	USD	710.000	583.785	0,04	COMM Mortgage Trust, FRN, Series 2015-CR23 'B' 4,183% 10/05/2048	USD	1.020.000	995.270	0,07
Charter Communications Operating LLC 3,5% 01/06/2041	USD	760.000	517.869	0,04	COMM Mortgage Trust, FRN, Series 2015-PCI 'B' 4,423% 10/07/2050	USD	3.400.000	3.162.908	0,23
Charter Communications Operating LLC 5,375% 01/05/2047	USD	1.394.000	1.128.597	0,08	COMM Mortgage Trust, FRN 'C' 3,798% 10/02/2047	USD	6.000.000	5.490.074	0,41
Charter Communications Operating LLC 3,7% 01/04/2051	USD	2.481.000	1.535.626	0,11	COMM Mortgage Trust, FRN, Series 2015-PCI 'C' 4,423% 10/07/2050	USD	4.738.533	4.192.306	0,31
Charter Communications Operating LLC 3,9% 01/06/2052	USD	2.525.000	1.606.317	0,12	COMM Mortgage Trust, FRN, Series 2015-CR26 'D' 3,613% 10/10/2048	USD	6.000.000	4.805.105	0,36
Chemours Co. (The), 144A 5,75% 15/11/2028	USD	150.000	138.516	0,01	COMM Mortgage Trust, FRN, Series 2016-CR28 'E', 144A 4,259% 10/02/2049	USD	1.250.000	969.701	0,07
Cheniere Energy Partners LP, 144A 5,75% 15/08/2034	USD	335.000	337.418	0,03	Commonbond Student Loan Trust, Series 2018-AG5 'B', 144A 3,58% 25/02/2044	USD	225.699	206.833	0,02
Cheniere Energy Partners LP 4,5% 01/10/2029	USD	2.530.000	2.418.747	0,18	Commonbond Student Loan Trust, Series 2018-AG5 'C', 144A 3,82% 25/02/2044	USD	41.749	34.668	0,00
Cheniere Energy Partners LP 5,95% 30/06/2033	USD	2.120.000	2.159.659	0,16	CommScope Technologies LLC, 144A 6% 15/06/2025	USD	110.000	90.338	0,01
Chesapeake Energy Corp., 144A 6,75% 15/04/2029	USD	260.000	260.746	0,02	CommScope, Inc., 144A 6% 01/03/2026	USD	135.000	119.306	0,01
CHL Mortgage Pass-Through Trust, FRN, Series 2006-HYB1 '2A2C' 4,392% 20/03/2036	USD	894.866	806.646	0,06	CommScope, Inc., 144A 4,75% 01/09/2029	USD	330.000	230.175	0,02
CHL Mortgage Pass-Through Trust, FRN, Series 2005-31 '3A1' 5,556% 25/01/2036	USD	224.819	213.063	0,02	Community Health Systems, Inc., 144A 6,125% 01/04/2030	USD	100.000	70.375	0,01
CHL Mortgage Pass-Through Trust, Series 2007-16 'A1' 6,5% 25/10/2037	USD	578.318	244.717	0,02	Community Health Systems, Inc., 144A 4,75% 15/02/2031	USD	60.000	47.296	0,00
Chord Energy Corp., 144A 6,375% 01/06/2026	USD	25.000	25.075	0,00	Community Health Systems, Inc., 144A 10,875% 15/01/2032	USD	92.000	96.020	0,01
Ciena Corp., 144A 4% 31/01/2030	USD	65.000	58.935	0,00	Comstock Resources, Inc., 144A 6,75% 01/03/2029	USD	298.000	288.819	0,02
Cinemark USA, Inc., 144A 5,875% 15/03/2026	USD	145.000	143.702	0,01	Conduent Business Services LLC, 144A 6% 01/11/2029	USD	255.000	237.826	0,02
Citigroup Commercial Mortgage Trust, Series 2017-C4 'A4' 3,471% 12/10/2050	USD	6.500.000	6.137.357	0,45	Constellation Energy Generation LLC 5,8% 01/03/2033	USD	300.000	308.395	0,02
Citigroup Commercial Mortgage Trust, FRN, Series 2015-GC33 'B' 4,727% 10/09/2058	USD	1.000.000	925.084	0,07	Constellation Energy Generation LLC 5,6% 15/06/2042	USD	1.685.000	1.644.523	0,12
Citigroup Commercial Mortgage Trust, Series 2017-P8 'B' 4,192% 15/09/2050	USD	2.020.000	1.841.908	0,14	Constellation Energy Generation LLC 6,5% 01/10/2053	USD	919.000	989.506	0,07
					Continental Airlines Pass-Through Trust, Series 2-A 4% 29/04/2026	USD	1.593.670	1.586.801	0,12
					Coty, Inc., 144A 4,75% 15/01/2029	USD	100.000	94.895	0,01
					Credit-Based Asset Servicing and Securitization LLC, FRN, Series 2004-CB5 'M1' 6,375% 25/01/2034	USD	750.452	771.685	0,06

JPMorgan Funds - Global Strategic Bond Fund

Etat du portefeuille-titres (suite)

Au 30 juin 2024

Investissements	Devise	Quantité/ Valeur nominale	Valeur de marché USD	% de l'Actif net	Investissements	Devise	Quantité/ Valeur nominale	Valeur de marché USD	% de l'Actif net
Crescent Energy Finance LLC, 144A 9,25% 15/02/2028	USD	130.000	137.565	0,01	EQM Midstream Partners LP, 144A 4,5% 15/01/2029	USD	325.000	306.424	0,02
Crescent Energy Finance LLC, 144A 7,625% 01/04/2032	USD	55.000	56.098	0,00	EquipmentShare.com, Inc., 144A 9% 15/05/2028	USD	115.000	118.754	0,01
Crescent Energy Finance LLC, 144A 7,375% 15/01/2033	USD	55.000	55.307	0,00	EquipmentShare.com, Inc., 144A 8,625% 15/05/2032	USD	75.000	77.833	0,01
CSAIL Commercial Mortgage Trust, FRN, Series 2015-C2 'B' 4,208% 15/06/2057	USD	3.095.000	2.869.195	0,21	Fells Point Funding Trust, 144A 3,046% 31/01/2027	USD	680.000	641.684	0,05
CSC Holdings LLC, 144A 5,375% 01/02/2028	USD	200.000	152.336	0,01	FHLMC, IO, FRN, Series 2936 'AS' 0,652% 15/02/2035	USD	123.410	5.258	0,00
CSC Holdings LLC, 144A 6,5% 01/02/2029	USD	415.000	305.143	0,02	FHLMC, IO, Series 4017 'DI' 3,5% 15/03/2027	USD	571.641	17.433	0,00
CWABS, Inc. Asset-Backed Certificates Trust, FRN, Series 2004-3 'MI' 6,21% 25/06/2034	USD	161.934	161.731	0,01	FHLMC, IO, Series 4018 'HI' 4,5% 15/03/2041	USD	736.801	37.102	0,00
DaVita, Inc., 144A 4,625% 01/06/2030	USD	60.000	54.515	0,00	FHLMC, IO, Series 4173 'I' 4% 15/03/2043	USD	1.031.287	161.051	0,01
DaVita, Inc., 144A 3,75% 15/02/2031	USD	325.000	278.400	0,02	FHLMC 'LA' 2% 15/02/2031	USD	6.085.722	5.640.179	0,42
DB Master Finance LLC 'A23' 4,352% 20/05/2049	USD	4.000.500	3.803.724	0,28	FHLMC, Series 4501 'MB' 3% 15/04/2043	USD	495.518	470.798	0,03
DB Master Finance LLC 'A23', 144A 2,791% 20/11/2051	USD	3.636.750	3.040.350	0,23	FHLMC, IO, Series 4148 3% 15/12/2027	USD	703.540	22.980	0,00
DBCG Mortgage Trust, FRN, Series 2017-BBG 'A', 144A 8,5% 15/06/2034	USD	3.566.870	3.566.711	0,26	FHLMC, IO, Series 4311 'QI' 3% 15/10/2028	USD	17.465	109	0,00
Diamondback Energy, Inc. 3,125% 24/03/2031	USD	1.768.000	1.563.650	0,12	FHLMC, IO, FRN, Series K104 'XI' 1,244% 25/01/2030	USD	17.078.579	852.788	0,06
Discovery Communications LLC 3,625% 15/05/2030	USD	271.000	239.498	0,02	FHLMC, IO, FRN, Series K115 'XI' 1,424% 25/06/2030	USD	23.808.743	1.505.346	0,11
DISH DBS Corp., 144A 5,25% 01/12/2026	USD	175.000	138.429	0,01	FHLMC, IO, FRN, Series K117 'XI' 1,329% 25/08/2030	USD	26.651.054	1.572.996	0,12
DISH DBS Corp., 144A 5,75% 01/12/2028	USD	105.000	72.209	0,01	FHLMC, IO, FRN, Series K121 'XI' 1,116% 25/10/2030	USD	44.167.796	2.189.645	0,16
DISH DBS Corp. 7,75% 01/07/2026	USD	229.000	142.157	0,01	FHLMC, IO, FRN, Series K123 'XI' 0,861% 25/12/2030	USD	23.086.596	892.853	0,07
DISH DBS Corp. 5,875% 15/11/2024	USD	305.000	289.818	0,02	FHLMC, IO, FRN, Series K125 'XI' 0,672% 25/01/2031	USD	39.715.832	1.191.141	0,09
DISH Network Corp., 144A 11,75% 15/11/2027	USD	638.000	626.205	0,05	FHLMC, IO, FRN 'XI' 0,39% 25/01/2031	USD	100.798.806	1.634.362	0,12
Dominion Energy, Inc., FRN 7% 01/06/2054	USD	190.000	197.660	0,01	FHLMC, IO, FRN, Series K-1520 'XI' 0,578% 25/02/2036	USD	6.764.099	252.852	0,02
Dominion Energy, Inc., FRN 6,875% 01/02/2055	USD	300.000	306.099	0,02	FHLMC, IO, FRN, Series K729 'XI' 0,448% 25/10/2024	USD	11.777.924	2.606	0,00
Domino's Pizza Master Issuer LLC, Series 2018-1A 'A2I' 4,116% 25/07/2048	USD	3.316.250	3.238.765	0,24	FHLMC, IO, FRN 'XI' 0,863% 25/03/2028	USD	43.856.075	828.279	0,06
Dornoch Debt Merger Sub, Inc., 144A 6,625% 15/10/2029	USD	140.000	119.363	0,01	FHLMC, IO, FRN, Series KG05 'XI' 0,402% 25/01/2031	USD	49.984.003	840.276	0,06
Driven Brands Funding Llc 'A2', 144A 2,791% 20/10/2051	USD	6.178.018	5.416.888	0,40	FHLMC, IO, FRN, Series K070 'X3' 2,11% 25/12/2044	USD	1.761.000	103.007	0,01
Driven Brands Funding LLC, Series 2019-1A 'A2', 144A 4,641% 20/04/2049	USD	1.198.588	1.167.128	0,09	FHLMC, IO, FRN, Series K083 'X3' 2,368% 25/11/2046	USD	10.000.000	859.562	0,06
Driven Brands Funding LLC, Series 2019-2A 'A2', 144A 3,981% 20/10/2049	USD	2.005.500	1.913.074	0,14	FHLMC, IO, FRN 'X3' 2,391% 25/12/2045	USD	13.776.765	1.159.210	0,09
DT Midstream, Inc., 144A 4,125% 15/06/2029	USD	95.000	88.195	0,01	FHLMC 'ZB' 3% 25/10/2051	USD	595.883	375.903	0,03
Dun & Bradstreet Corp. (The), 144A 5% 15/12/2029	USD	55.000	51.101	0,00	FHLMC 'ZH' 3% 25/03/2050	USD	918.340	601.695	0,04
Duquesne Light Holdings, Inc., 144A 2,775% 07/01/2032	USD	1.240.000	1.016.517	0,08	FHLMC Multiclass Certificates, IO, FRN, Series 2020-RR14 'X' 2,126% 27/03/2034	USD	18.998.688	2.688.409	0,20
Dycom Industries, Inc., 144A 4,5% 15/04/2029	USD	105.000	98.487	0,01	FHLMC Pool 4,4% 01/05/2028	USD	4.000.000	3.907.298	0,29
Edgewell Personal Care Co., 144A 5,5% 01/06/2028	USD	180.000	176.245	0,01	FHLMC Pool 4,62% 01/05/2028	USD	2.700.000	2.695.585	0,20
Edgewell Personal Care Co., 144A 4,125% 01/04/2029	USD	105.000	96.731	0,01	FHLMC REMICS, IO, Series 5022 3% 25/09/2050	USD	7.991.511	1.372.803	0,10
Element Solutions, Inc., 144A 3,875% 01/09/2028	USD	140.000	128.773	0,01	FHLMC REMICS, Series 4661 'HA' 3% 15/05/2043	USD	513.457	508.078	0,04
Emera US Finance LP 2,639% 15/06/2031	USD	2.976.000	2.477.193	0,18	FHLMC REMICS, IO, Series 5035 'IP' 3% 25/08/2050	USD	7.211.904	1.228.818	0,09
EMRLD Borrower LP, 144A 6,625% 15/12/2030	USD	185.000	186.856	0,01	FHLMC REMICS, Series 4492 'MA' 4% 15/07/2043	USD	489.279	485.517	0,04
EMRLD Borrower LP, 144A 6,75% 15/07/2031	USD	30.000	30.374	0,00	FHLMC REMICS, IO, Series 5023 'MI' 3% 25/10/2050	USD	6.941.311	1.184.315	0,09
Encino Acquisition Partners Holdings LLC, 144A 8,5% 01/05/2028	USD	67.000	68.415	0,01	FHLMC REMICS, IO, FRN, Series 4670 'QS' 0,652% 15/03/2047	USD	4.499.458	517.755	0,04
Encino Acquisition Partners Holdings LLC, 144A 8,75% 01/05/2031	USD	130.000	135.562	0,01	FHLMC REMICS, IO, FRN, Series 4681 'SD' 0,702% 15/05/2047	USD	4.301.758	518.687	0,04
Endo Finance Holdings, Inc., 144A 8,5% 15/04/2031	USD	24.000	24.804	0,00	FHLMC REMICS, IO, FRN, Series 4687 'SG' 0,702% 15/01/2047	USD	3.154.790	395.023	0,03
Energizer Holdings, Inc., 144A 4,75% 15/06/2028	USD	195.000	182.517	0,01	FHLMC REMICS, IO, FRN, Series 4305 'SK' 1,152% 15/02/2044	USD	2.033.803	235.458	0,02
Energizer Holdings, Inc., 144A 4,375% 31/03/2029	USD	310.000	281.046	0,02	FHLMC REMICS, IO, FRN, Series 4839 'WS' 0,652% 15/08/2056	USD	2.151.773	268.571	0,02
Energy Transfer LP 7,375% 01/02/2031	USD	190.000	198.622	0,01	FHLMC REMICS 'ZN' 3% 25/10/2046	USD	992.215	663.188	0,05
Energy Transfer LP, FRN 8% 15/05/2054	USD	1.770.000	1.849.884	0,14	FHLMC Seasoned Credit Risk Transfer Trust, IO, FRN, Series 2017-3 'A' 0% 25/07/2056	USD	207.286.028	777.323	0,06
Entegris, Inc., 144A 4,375% 15/04/2028	USD	420.000	395.673	0,03	FirstEnergy Transmission LLC, 144A 2,866% 15/09/2028	USD	2.870.000	2.629.289	0,19
Entergy Corp., FRN 7,125% 01/12/2054	USD	520.000	515.838	0,04	FirstEnergy Transmission LLC, 144A 4,55% 01/04/2049	USD	2.641.000	2.218.774	0,16
EQM Midstream Partners LP, 144A 6% 01/07/2025	USD	35.000	35.073	0,00	FNMA 4,62% 01/07/2028	USD	2.000.000	1.979.088	0,15
					FNMA, FRN, Series 2015-C01 '1M2' 9,75% 25/02/2025	USD	178.775	181.928	0,01
					FNMA 'AB' 0,5% 25/10/2032	USD	1.317.866	1.068.381	0,08
					FNMA, IO, FRN, Series 2005-69 'AS' 1,25% 25/08/2035	USD	49.615	4.478	0,00

JPMorgan Funds - Global Strategic Bond Fund

Etat du portefeuille-titres (suite)

Au 30 juin 2024

Investissements	Devise	Quantité/ Valeur nominale	Valeur de marché USD	% de l'Actif net	Investissements	Devise	Quantité/ Valeur nominale	Valeur de marché USD	% de l'Actif net
FNMA, Series 2017-89 'CP' 3% 25/07/2046	USD	323.415	305.282	0,02	GNMA, IO, FRN 1,064% 16/10/2063	USD	17.906.879	1.449.121	0,11
FNMA, IO, FRN, Series 2016-74 'GS' 0,55% 25/10/2046	USD	7.029.761	865.625	0,06	GNMA, IO, FRN 0,918% 16/04/2063	USD	12.728.906	881.897	0,07
FNMA 'GZ' 3% 25/07/2051	USD	401.736	254.918	0,02	GNMA, IO, FRN 0,867% 16/12/2063	USD	17.400.012	1.228.276	0,09
FNMA, Series 2015-66 'HA' 3% 25/01/2045	USD	1.216.103	1.080.490	0,08	GNMA, IO, FRN 0,992% 16/05/2063	USD	34.138.049	2.449.920	0,18
FNMA, IO, Series 2013-6 'IP' 4,5% 25/02/2043	USD	520.699	93.025	0,01	GNMA, IO, FRN 0,913% 16/11/2063	USD	23.088.708	1.611.624	0,12
FNMA, Series 2017-49 'JA' 4% 25/07/2053	USD	1.358.110	1.330.606	0,10	GNMA, IO, FRN, Series 2021-3 0,869% 16/09/2062	USD	22.812.488	1.563.988	0,12
FNMA, IO, FRN, Series 2016-39 'LS' 0,55% 25/07/2046	USD	5.480.193	751.899	0,06	GNMA, IO, FRN, Series 2021-80 0,902% 16/12/2062	USD	7.022.154	478.410	0,04
FNMA, IO, Series 2012-149 'MI' 3% 25/01/2028	USD	122.064	3.411	0,00	GNMA, IO, FRN 0,73% 16/02/2064	USD	23.669.507	1.381.594	0,10
FNMA, IO 3,5% 25/01/2036	USD	5.515.528	633.912	0,05	GNMA, IO, FRN 0,619% 16/06/2064	USD	31.371.603	1.590.465	0,12
FNMA, IO, FRN, Series 2003-130 'NS' 1,55% 25/01/2034	USD	636.031	45.218	0,00	GNMA 3% 20/09/2051	USD	13.762.573	12.079.519	0,90
FNMA, IO, FRN, Series 2006-24 'QS' 1,75% 25/04/2036	USD	464.351	36.023	0,00	GNMA, IO 'AI' 2,5% 20/08/2051	USD	4.091.584	497.053	0,04
FNMA, IO, FRN, Series 2017-6 'SB' 0,6% 25/02/2047	USD	1.148.030	123.134	0,01	GNMA 'DZ' 3% 20/10/2051	USD	1.126.070	770.735	0,06
FNMA, IO, FRN, Series 2005-67 'SI' 1,25% 25/08/2035	USD	527.739	20.123	0,00	GNMA, IO, FRN 'ES' 0,847% 20/07/2051	USD	25.977.602	3.501.277	0,26
FNMA, IO, FRN, Series 2010-68 'SJ' 1,1% 25/07/2040	USD	407.808	34.949	0,00	GNMA 'EZ' 3% 20/07/2051	USD	543.202	365.034	0,03
FNMA 'T' 2,5% 25/09/2048	USD	3.997.760	3.478.965	0,26	GNMA, IO, FRN, Series 2015-H13 'GI' 1,535% 20/04/2065	USD	468.830	13.467	0,00
FNMA, IO, FRN, Series 2012-9 'TS' 1,05% 25/02/2042	USD	3.346.140	395.269	0,03	GNMA, IO, FRN, Series 2019-53 'IA' 0,773% 16/06/2061	USD	33.832.751	1.691.675	0,13
FNMA, IO, FRN 'X' 0,757% 01/01/2031	USD	44.821.961	852.003	0,06	GNMA, IO, Series 2021-78 'IB' 3% 20/05/2051	USD	15.170.143	2.401.766	0,18
FNMA BFO263 3,5% 01/05/2058	USD	7.175.632	6.381.160	0,47	GNMA, IO 'IL' 3% 20/06/2051	USD	17.464.016	2.622.308	0,19
FNMA ACES, FRN, Series 2019-M1 'A2' 3,665% 25/09/2028	USD	1.365.405	1.305.458	0,10	GNMA, IO, Series 2013-188 'LI' 5,5% 16/11/2043	USD	253.785	43.407	0,00
FNMA ACES, IO, FRN, Series 2019-M21 'X1' 1,579% 25/05/2029	USD	3.142.029	131.718	0,01	GNMA, IO, Series 2021-9 'MI' 2,5% 20/01/2051	USD	27.922.841	3.811.035	0,28
FNMA ACES, IO, FRN, Series 2020-M10 'X1' 1,897% 25/12/2030	USD	29.598.924	2.061.678	0,15	GNMA, IO, FRN, Series 2015-110 'MS' 0,257% 20/08/2045	USD	1.526.055	134.215	0,01
FNMA ACES, IO, FRN, Series 2020-M47 'X1' 0,651% 25/10/2032	USD	54.838.573	1.004.517	0,07	GNMA 'NZ' 2,5% 20/09/2051	USD	2.163.389	1.388.861	0,10
FREMF Mortgage Trust, FRN, Series 2017-K70 'B', 144A 3,94% 25/12/2049	USD	2.120.000	2.006.812	0,15	GNMA, IO, FRN, Series 2019-115 'SD' 0,647% 20/09/2049	USD	846.288	91.975	0,01
FREMF Mortgage Trust, FRN, Series 2017-KF39 'B', 144A 7,939% 25/11/2024	USD	655.012	650.938	0,05	GNMA, IO, FRN, Series 2014-181 'SL' 0,147% 20/12/2044	USD	4.984.912	392.174	0,03
FREMF Mortgage Trust, FRN 'B', 144A 4,437% 25/11/2051	USD	4.340.000	4.154.834	0,31	GNMA, Series 2014-36 'WY' 2% 16/03/2044	USD	638.000	489.408	0,04
FREMF Mortgage Trust, FRN, Series 2018-KF45 'B', 144A 7,389% 25/03/2025	USD	85.503	83.804	0,01	GNMA, IO 'XI' 3% 20/06/2051	USD	22.230.044	3.393.736	0,25
FREMF Mortgage Trust, FRN, Series 2018-KF46 'B', 144A 7,389% 25/03/2028	USD	467.982	436.404	0,03	GNMA, IO 'XI' 3% 20/08/2051	USD	2.413.358	382.997	0,03
FREMF Mortgage Trust, FRN, Series 2018-KF47 'B', 144A 7,439% 25/05/2025	USD	92.335	90.996	0,01	GNMA 'YZ' 3% 20/08/2051	USD	951.219	641.306	0,05
FREMF Mortgage Trust, FRN, Series 2018-KF48 'B', 144A 7,489% 25/06/2028	USD	447.638	419.942	0,03	Go Daddy Operating Co. LLC, 144A 5,25% 01/12/2027	USD	4.000	3.921	0,00
FREMF Mortgage Trust, FRN 'BE', 144A 4,039% 25/02/2027	USD	2.900.000	2.615.229	0,19	Goldman Sachs Group, Inc. (The), FRN 1,431% 09/03/2027	USD	2.120.000	1.980.691	0,15
FREMF Mortgage Trust, PO, Series 2017-K724 'D', 144A 0% 25/12/2049	USD	339.389	333.978	0,02	Goldman Sachs Group, Inc. (The), FRN 2,64% 24/02/2028	USD	2.610.000	2.438.629	0,18
Frontier Communications Holdings LLC, 144A 5,875% 15/10/2027	USD	335.000	326.905	0,02	Goldman Sachs Group, Inc. (The), FRN 2,615% 22/04/2032	USD	1.110.000	938.729	0,07
Gannett Holdings LLC, 144A 6% 01/11/2026	USD	60.000	57.423	0,00	Goldman Sachs Group, Inc. (The), FRN 2,65% 21/10/2032	USD	2.345.000	1.960.341	0,15
Gap, Inc. (The), 144A 3,625% 01/10/2029	USD	200.000	173.326	0,01	Goldman Sachs Group, Inc. (The), FRN 3,102% 24/02/2033	USD	2.220.000	1.910.422	0,14
GCI LLC, 144A 4,75% 15/10/2028	USD	320.000	292.847	0,02	Goldman Sachs Group, Inc. (The), FRN 5,851% 25/04/2035	USD	1.200.000	1.238.552	0,09
Gilead Sciences, Inc. 5,55% 15/10/2053	USD	3.890.000	3.939.710	0,29	Goldman Sachs Group, Inc. (The), FRN 7,5% Perpetual	USD	765.000	805.694	0,06
Glencore Funding LLC, 144A 6,375% 06/10/2030	USD	2.546.000	2.666.718	0,20	Goldman Sachs Group, Inc. (The), FRN 3,65% Perpetual	USD	455.000	423.636	0,03
Glencore Funding LLC, 144A 5,634% 04/04/2034	USD	3.300.000	3.275.440	0,24	Goldman Sachs Group, Inc. (The), FRN 3,8% Perpetual	USD	2.545.000	2.402.783	0,18
Global Infrastructure Solutions, Inc., 144A 5,625% 01/06/2029	USD	40.000	37.774	0,00	Goldman Sachs Group, Inc. (The), FRN 7,5% Perpetual	USD	835.000	861.029	0,06
GNMA, IO, FRN, Series 2012-89 0,095% 16/12/2053	USD	6.186.029	3.220	0,00	Goodyear Tire & Rubber Co. (The) 5% 15/07/2029	USD	240.000	222.785	0,02
GNMA, IO, FRN, Series 2017-89 0,491% 16/07/2059	USD	8.283.364	235.792	0,02	Graham Packaging Co., Inc., 144A 7,125% 15/08/2028	USD	80.000	75.752	0,01
GNMA, IO, FRN, Series 2020-158 0,78% 16/09/2062	USD	27.134.737	1.504.279	0,11	Gray Oak Pipeline LLC, 144A 2,6% 15/10/2025	USD	540.000	518.901	0,04
GNMA, IO, FRN, Series 2020-161 1,052% 16/08/2062	USD	7.424.008	532.164	0,04	Gray Television, Inc., 144A 7% 15/05/2027	USD	120.000	110.762	0,01
GNMA, IO, FRN, Series 2020-190 1,05% 16/11/2062	USD	38.867.416	2.947.969	0,22	Gray Television, Inc., 144A 10,5% 15/07/2029	USD	146.000	146.689	0,01
GNMA, IO, FRN 0,859% 16/04/2063	USD	23.195.050	1.533.239	0,11	Gray Television, Inc., 144A 4,75% 15/10/2030	USD	55.000	31.997	0,00
GNMA, IO, FRN 0,874% 16/11/2063	USD	24.256.378	1.612.052	0,12	Gray Television, Inc., 144A 5,375% 15/11/2031	USD	143.000	80.948	0,01
GNMA, IO, FRN 0,955% 16/10/2063	USD	4.278.082	310.043	0,02	Griffon Corp. 5,75% 01/03/2028	USD	380.000	368.980	0,03
GNMA, IO, FRN 0,987% 16/02/2063	USD	29.096.695	2.101.104	0,16	GS Mortgage Securities Trust, FRN 'C', 144A 4,285% 10/02/2046	USD	791.816	747.475	0,06
GNMA, IO, FRN 0,881% 16/07/2063	USD	31.508.793	2.116.770	0,16	GS Mortgage Securities Trust, FRN, Series 2015-GC30 'C' 4,203% 10/05/2050	USD	811.000	739.937	0,05

JPMorgan Funds - Global Strategic Bond Fund

Etat du portefeuille-titres (suite)

Au 30 juin 2024

Investissements	Devise	Quantité/ Valeur nominale	Valeur de marché USD	% de l'Actif net	Investissements	Devise	Quantité/ Valeur nominale	Valeur de marché USD	% de l'Actif net
HarborView Mortgage Loan Trust, FRN, Series 2007-6 '2A1A' 5,643%	USD	2.408.928	2.007.532	0,15	Lumen Technologies, Inc., 144A 4,125% 15/04/2030	USD	123.250	77.648	0,01
19/08/2037					Lumen Technologies, Inc., 144A 4,125% 15/04/2030	USD	149.160	93.971	0,01
HCA, Inc. 4,625% 15/03/2052	USD	2.365.000	1.938.888	0,14	Madison IAQ LLC, 144A 4,125% 30/06/2028	USD	160.000	149.373	0,01
Herc Holdings, Inc., 144A 5,5% 15/07/2027	USD	225.000	221.894	0,02	Madison IAQ LLC, 144A 5,875% 30/06/2029	USD	270.000	252.908	0,02
Hertz Corp. (The), 144A 4,625% 01/12/2026	USD	190.000	138.814	0,01	Marvell Technology, Inc. 5,95% 15/09/2033	USD	2.050.000	2.133.838	0,16
Hertz Corp. (The), 144A 12,625% 15/07/2029	USD	59.000	60.899	0,00	Masterbrand, Inc., 144A 7% 15/07/2032	USD	133.000	134.573	0,01
Hess Midstream Operations LP, 144A 5,125% 15/06/2028	USD	170.000	164.403	0,01	MASTR Alternative Loan Trust, Series 2005-3 '1A1' 5,5% 25/04/2035	USD	5.198	4.624	0,00
Hilcorp Energy I LP, 144A 5,75% 01/02/2029	USD	115.000	111.203	0,01	MASTR Alternative Loan Trust, Series 2004-12 '3A1' 6% 25/12/2034	USD	622.267	598.948	0,04
Hyundai Capital America, 144A 3,5% 02/11/2026	USD	4.785.000	4.583.968	0,34	Mauser Packaging Solutions Holding Co., 144A 7,875% 15/04/2027	USD	310.000	317.363	0,02
Hyundai Capital America, 144A 6,5% 16/01/2029	USD	395.000	414.245	0,03	Mauser Packaging Solutions Holding Co., 144A 9,25% 15/04/2027	USD	65.000	65.143	0,00
iHeartCommunications, Inc., 144A 5,25% 15/08/2027	USD	75.000	39.885	0,00	Medline Borrower LP, 144A 3,875% 01/04/2029	USD	175.000	161.565	0,01
iHeartCommunications, Inc. 6,375% 01/05/2026	USD	245.000	189.623	0,01	Medline Borrower LP, 144A 6,25% 01/04/2029	USD	98.000	99.214	0,01
iHeartCommunications, Inc. 8,375% 01/05/2027	USD	100.000	36.833	0,00	Medline Borrower LP, 144A 5,25% 01/10/2029	USD	280.000	267.425	0,02
Imola Merger Corp., 144A 4,75% 15/05/2029	USD	335.000	313.693	0,02	MetLife, Inc., 144A 9,25% 08/04/2068	USD	1.270.000	1.472.105	0,11
Impac Secured Assets CMN Owner Trust, Series 2003-2 'A2' 6% 25/08/2033	USD	238.695	187.880	0,01	Millennium Escrow Corp., 144A 6,625% 01/08/2026	USD	50.000	26.186	0,00
Independence Plaza Trust, Series 2018-INDP 'C', 144A 4,158% 10/07/2035	USD	2.166.000	2.049.191	0,15	MiWD Holdco II LLC, 144A 5,5% 01/02/2030	USD	65.000	60.199	0,00
Interface, Inc., 144A 5,5% 01/12/2028	USD	95.000	90.267	0,01	Morgan Stanley, FRN 1,593% 04/05/2027	USD	6.065.000	5.661.977	0,42
IQVIA, Inc., 144A 5% 15/10/2026	USD	200.000	196.602	0,01	Morgan Stanley, FRN 5,123% 01/02/2029	USD	1.275.000	1.273.564	0,09
Iron Mountain, Inc., REIT, 144A 5% 15/07/2028	USD	195.000	187.630	0,01	Morgan Stanley, FRN 5,164% 20/04/2029	USD	930.000	929.892	0,07
Iron Mountain, Inc., REIT, 144A 4,5% 15/02/2031	USD	105.000	94.863	0,01	Morgan Stanley, FRN 5,449% 20/07/2029	USD	3.730.000	3.764.807	0,28
ITC Holdings Corp., 144A 2,95% 14/05/2030	USD	4.833.000	4.277.875	0,32	Morgan Stanley, FRN 2,699% 22/01/2031	USD	3.710.000	3.267.147	0,24
J.P. Morgan Chase Commercial Mortgage Securities Trust, FRN, Series 2016-JP3 'C' 3,562% 15/08/2049	USD	1.246.000	1.022.084	0,08	Morgan Stanley, FRN 5,424% 21/07/2034	USD	3.965.000	3.978.384	0,29
J.P. Morgan Chase Commercial Mortgage Securities Trust, FRN, Series 2016-JP4 'C' 3,513% 15/12/2049	USD	648.000	520.425	0,04	Morgan Stanley, FRN 5,831% 19/04/2035	USD	360.000	371.798	0,03
J.P. Morgan Mortgage Trust, FRN, Series 2005-A8 '4A1' 4,914% 25/11/2035	USD	1.074.194	898.369	0,07	Morgan Stanley, FRN 2,484% 16/09/2036	USD	500.000	398.344	0,03
JELD-WEN, Inc., 144A 4,875% 15/12/2027	USD	220.000	208.031	0,02	Morgan Stanley, FRN 5,948% 19/01/2038	USD	755.000	755.957	0,06
JetBlue Pass-Through Trust 7,75% 15/05/2030	USD	206.315	214.066	0,02	Morgan Stanley ABS Capital I, Inc. Trust, FRN, Series 2004-HE8 'M2' 6,48% 25/09/2034	USD	79.286	77.672	0,01
JetBlue Pass-Through Trust 8% 15/11/2027	USD	321.731	329.670	0,02	Morgan Stanley Bank of America Merrill Lynch Trust, FRN, Series 2014-C18 'B' 4,522% 15/10/2047	USD	1.460.000	1.441.824	0,11
JetBlue Pass-Through Trust 2,95% 15/11/2029	USD	317.089	285.055	0,02	Morgan Stanley Bank of America Merrill Lynch Trust, FRN, Series 2015-C24 'C' 4,466% 15/05/2048	USD	808.000	739.058	0,05
JPMBB Commercial Mortgage Securities Trust, FRN 'C' 4,07% 15/07/2045	USD	4.398.229	4.057.586	0,30	Morgan Stanley Bank of America Merrill Lynch Trust, FRN 'C' 4,636% 15/12/2047	USD	5.356.000	5.039.831	0,37
JPMBB Commercial Mortgage Securities Trust, FRN, Series 2015-C30 'C' 4,369% 15/07/2048	USD	1.097.000	884.994	0,07	Morgan Stanley Capital I Trust, FRN, Series 2015-MS1 'B' 4,157% 15/05/2048	USD	625.000	585.162	0,04
JPMBB Commercial Mortgage Securities Trust, FRN, Series 2015-C31 'C' 4,777% 15/08/2048	USD	526.000	427.830	0,03	Morgan Stanley Mortgage Loan Trust, FRN, Series 2004-4 '2A' 6,251% 25/09/2034	USD	122.915	121.593	0,01
JPMCC Commercial Mortgage Securities Trust, FRN 'B' 4,077% 15/03/2050	USD	2.350.000	2.126.203	0,16	Nationstar Mortgage Holdings, Inc., 144A 5,5% 15/08/2028	USD	135.000	130.056	0,01
JPMDB Commercial Mortgage Securities Trust, Series 2018-C8 'A3' 3,944% 15/06/2051	USD	4.805.475	4.572.535	0,34	Nationstar Mortgage Holdings, Inc., 144A 5,125% 15/12/2030	USD	80.000	73.523	0,01
Kennedy-Wilson, Inc. 4,75% 01/03/2029	USD	80.000	68.303	0,01	Nationstar Mortgage Holdings, Inc., 144A 7,125% 01/02/2032	USD	100.000	100.691	0,01
KeyCorp, FRN 6,401% 06/03/2035	USD	1.458.000	1.489.231	0,11	NCR Atleos Corp., 144A 9,5% 01/04/2029	USD	133.000	143.970	0,01
Kinetik Holdings LP, 144A 5,875% 15/06/2030	USD	70.000	69.023	0,01	NCR Voyix Corp., 144A 5% 01/10/2028	USD	55.000	51.940	0,00
Kraft Heinz Foods Co. 4,875% 01/10/2049	USD	1.465.000	1.296.788	0,10	NCR Voyix Corp., 144A 5,125% 15/04/2029	USD	285.000	268.051	0,02
LABL, Inc., 144A 6,75% 15/07/2026	USD	230.000	227.888	0,02	NCR Voyix Corp., 144A 5,25% 01/10/2030	USD	220.000	201.539	0,01
LB-UBS Commercial Mortgage Trust, FRN, Series 2006-C6 'AJ' 5,452% 15/09/2039	USD	1.215.877	482.769	0,04	New Century Home Equity Loan Trust, FRN, Series 2004-4 'M2' 6,255% 25/02/2035	USD	63.685	65.526	0,00
Level 3 Financing, Inc., 144A 4,5% 01/04/2030	USD	695.000	381.694	0,03	New Residential Mortgage LLC, Series 2020-FNT2 'A', 144A 5,437% 25/07/2025	USD	1.654.243	1.630.557	0,12
Live Nation Entertainment, Inc., 144A 6,5% 15/05/2027	USD	145.000	146.213	0,01	Newell Brands, Inc. 6,625% 15/09/2029	USD	110.000	108.087	0,01
Live Nation Entertainment, Inc., 144A 3,75% 15/01/2028	USD	135.000	125.910	0,01	Newell Brands, Inc., STEP 5,7% 01/04/2026	USD	110.000	108.666	0,01
Lumen Technologies, Inc., 144A 4,125% 15/04/2029	USD	123.250	80.084	0,01	Newell Brands, Inc., STEP 7% 01/04/2046	USD	80.000	64.881	0,00

JPMorgan Funds - Global Strategic Bond Fund

Etat du portefeuille-titres (suite)

Au 30 juin 2024

Investissements	Devise	Quantité/ Valeur nominale	Valeur de marché USD	% de l'Actif net	Investissements	Devise	Quantité/ Valeur nominale	Valeur de marché USD	% de l'Actif net
Nexstar Media, Inc., 144A 4,75% 01/11/2028	USD	360.000	320.097	0,02	Renaissance Home Equity Loan Trust, STEP, Series 2005-2 'MI' 5,51% 25/08/2035	USD	405.247	372.568	0,03
NextEra Energy Capital Holdings, Inc., FRN 6,75% 15/06/2054	USD	690.000	701.918	0,05	RHP Hotel Properties LP, REIT, 144A 4,5% 15/02/2029	USD	130.000	122.004	0,01
NMG Holding Co., Inc., 144A 7,125% 01/04/2026	USD	305.000	301.746	0,02	RHP Hotel Properties LP, REIT 4,75% 15/10/2027	USD	165.000	159.120	0,01
Nomura Asset Acceptance Corp. Alternative Loan Trust, STEP, Series 2004-AP2 'A6' 5,603% 25/07/2034	USD	11.316	10.721	0,00	RingCentral, Inc., 144A 8,5% 15/08/2030	USD	149.000	155.791	0,01
NRG Energy, Inc., 144A 3,375% 15/02/2029	USD	255.000	227.289	0,02	Ritchie Bros Holdings, Inc., 144A 7,75% 15/03/2031	USD	60.000	62.837	0,00
NRG Energy, Inc., 144A 5,25% 15/06/2029	USD	30.000	28.832	0,00	Rite Aid Corp., 144A 7,5% 01/07/2025	USD	187.000	77.718	0,01
NRZ Excess Spread-Collateralized Notes, Series 2020-PLS1 'A', 144A 3,844% 25/12/2025	USD	3.573.227	3.449.693	0,26	Rite Aid Corp., 144A 8% 15/11/2026	USD	121.000	53.196	0,00
NRZ Excess Spread-Collateralized Notes, Series 2021-FHT1 'A' 3,104% 25/07/2026	USD	3.108.182	2.926.704	0,22	Rocket Mortgage LLC, 144A 2,875% 15/10/2026	USD	70.000	65.353	0,00
NRZ Excess Spread-Collateralized Notes, Series 2021-FNTZ 'A' 3,228% 25/05/2026	USD	4.901.070	4.641.335	0,34	Rocket Mortgage LLC, 144A 3,625% 01/03/2029	USD	30.000	27.205	0,00
NRZ Excess Spread-Collateralized Notes, Series 2021-GNT1 'A', 144A 3,474% 25/11/2026	USD	1.707.297	1.595.008	0,12	Rocket Mortgage LLC, 144A 4% 15/10/2033	USD	90.000	75.960	0,01
Occidental Petroleum Corp. 6,2% 15/03/2040	USD	413.000	417.396	0,03	Santander Bank Auto Credit-Linked Notes 'B', 144A 5,281% 15/05/2032	USD	926.631	921.868	0,07
ON Semiconductor Corp., 144A 3,875% 01/09/2028	USD	75.000	69.181	0,01	Santander Bank NA-SBCLN 'B', 144A 1,833% 15/12/2031	USD	228.034	226.112	0,02
OneMain Finance Corp. 7,125% 15/03/2026	USD	115.000	117.110	0,01	SBA Small Business Investment Cos. '1' 5,168% 10/03/2033	USD	3.738.730	3.755.422	0,28
OneMain Financial Issuance Trust, Series 2018-2A 'A', 144A 3,57% 14/03/2033	USD	864.636	862.596	0,06	SBA Small Business Investment Cos. '1' 5,688% 10/09/2033	USD	1.757.775	1.810.242	0,13
OneMain Financial Issuance Trust, Series 2018-2A 'D', 144A 4,29% 14/03/2033	USD	4.039.000	3.979.574	0,29	Scotts Miracle-Gro Co. (The) 4,5% 15/10/2029	USD	453.000	414.192	0,03
Option One Mortgage Loan Trust, FRN, Series 2004-3 'M3' 6,435% 25/11/2034	USD	68.573	68.014	0,01	Scotts Miracle-Gro Co. (The) 4% 01/04/2031	USD	120.000	103.735	0,01
Organon & Co., 144A 5,125% 30/04/2031	USD	310.000	278.061	0,02	Scotts Miracle-Gro Co. (The) 4,375% 01/02/2032	USD	160.000	137.979	0,01
Outfront Media Capital LLC, 144A 5% 15/08/2027	USD	101.000	97.859	0,01	Scripps Escrow II, Inc., 144A 3,875% 15/01/2029	USD	370.000	254.953	0,02
Outfront Media Capital LLC, 144A 4,625% 15/03/2030	USD	40.000	36.056	0,00	Sempra, FRN 6,875% 01/10/2054	USD	880.000	875.876	0,06
Owens & Minor, Inc., 144A 6,625% 01/04/2030	USD	115.000	104.833	0,01	Sensata Technologies, Inc., 144A 3,75% 15/02/2031	USD	230.000	200.455	0,01
Owens-Brockway Glass Container, Inc., 144A 6,625% 13/05/2027	USD	300.000	299.693	0,02	Sequoia Mortgage Trust, FRN, Series 2003-8 'A1' 6,093% 20/01/2034	USD	103.754	97.506	0,01
Pacific Gas and Electric Co. 6,4% 15/06/2033	USD	1.940.000	2.019.225	0,15	Shutterfly Finance LLC, 144A 8,5% 01/10/2027	USD	200.581	175.508	0,01
Pacific Gas and Electric Co. 5,8% 15/05/2034	USD	1.320.000	1.321.930	0,10	Shutterfly Finance LLC, 144A 9,75% 01/10/2027	USD	57.282	57.738	0,00
Pactiv Evergreen Group Issuer, Inc., 144A 4% 15/10/2027	USD	315.000	295.073	0,02	Sirius XM Radio, Inc., 144A 5% 01/08/2027	USD	150.000	143.608	0,01
Performance Food Group, Inc., 144A 5,5% 15/10/2027	USD	160.000	156.601	0,01	Sirius XM Radio, Inc., 144A 5,5% 01/07/2029	USD	225.000	211.242	0,02
Permian Resources Operating LLC, 144A 7% 15/01/2032	USD	110.000	113.062	0,01	Six Flags Entertainment Corp., 144A 5,5% 15/04/2027	USD	320.000	317.092	0,02
PetSmart, Inc., 144A 4,75% 15/02/2028	USD	255.000	236.822	0,02	Sonic Automotive, Inc., 144A 4,625% 15/11/2029	USD	240.000	216.571	0,02
PetSmart, Inc., 144A 7,75% 15/02/2029	USD	300.000	292.487	0,02	Spectrum Brands, Inc., 144A 3,875% 15/03/2031	USD	21.000	17.715	0,00
Pike Corp., 144A 5,5% 01/09/2028	USD	173.000	166.022	0,01	Spirit AeroSystems, Inc., 144A 9,375% 30/11/2029	USD	50.000	53.898	0,00
Planet Fitness Master Issuer LLC 'A21', 144A 3,251% 05/12/2051	USD	1.143.675	1.075.031	0,08	SRS Distribution, Inc., 144A 4,625% 01/07/2028	USD	35.000	35.912	0,00
PMT Issuer Trust-FMSR, FRN, Series 2022-F11 'A', 144A 9,525% 25/06/2027	USD	1.500.000	1.520.476	0,11	SRS Distribution, Inc., 144A 6,125% 01/07/2029	USD	85.000	87.831	0,01
PNC Financial Services Group, Inc. (The), FRN 5,676% 22/01/2035	USD	345.000	349.067	0,03	SRS Distribution, Inc., 144A 6% 01/12/2029	USD	170.000	175.841	0,01
PNC Financial Services Group, Inc. (The), FRN 3,4% Perpetual	USD	1.971.000	1.770.383	0,13	SS&C Technologies, Inc., 144A 5,5% 30/09/2027	USD	200.000	196.958	0,01
PNMAC FMSR Issuer Trust, FRN, Series 2022-GT1 'A', 144A 9,585% 25/05/2027	USD	4.200.000	4.263.121	0,32	Stagwell Global LLC, 144A 5,625% 15/08/2029	USD	161.000	149.017	0,01
Post Holdings, Inc., 144A 5,625% 15/01/2028	USD	70.000	69.022	0,01	Standard Industries, Inc., 144A 4,75% 15/01/2028	USD	525.000	500.605	0,04
Post Holdings, Inc., 144A 4,625% 15/04/2030	USD	315.000	289.509	0,02	Staples, Inc., 144A 10,75% 01/09/2029	USD	215.000	204.435	0,02
Presidio Holdings, Inc., 144A 8,25% 01/02/2028	USD	110.000	112.679	0,01	Staples, Inc., 144A 12,75% 15/01/2030	USD	65.897	51.513	0,00
Prime Security Services Borrower LLC, 144A 3,375% 31/08/2027	USD	101.000	93.583	0,01	Stericycle, Inc., 144A 3,875% 15/01/2029	USD	170.000	159.142	0,01
Prudential Financial, Inc., FRN 6,5% 15/03/2054	USD	975.000	985.645	0,07	Subway Funding LLC 'A23', 144A 6,505% 30/07/2054	USD	1.500.000	1.532.430	0,11
Range Resources Corp., 144A 4,75% 15/02/2030	USD	95.000	89.231	0,01	Summit Materials LLC, 144A 5,25% 15/01/2029	USD	351.000	340.629	0,03
Range Resources Corp. 8,25% 15/01/2029	USD	195.000	202.246	0,02	Summit Midstream Holdings LLC, STEP, 144A 10% 15/10/2026	USD	165.000	169.442	0,01
Renaissance Home Equity Loan Trust, FRN, Series 2005-2 'AV3' 6,2% 25/08/2035	USD	649.076	576.795	0,04	Sunoco LP 4,5% 15/05/2029	USD	100.000	93.434	0,01
					Synaptics, Inc., 144A 4% 15/06/2029	USD	180.000	163.482	0,01
					Take-Two Interactive Software, Inc. 3,55% 14/04/2025	USD	350.000	344.374	0,03
					Take-Two Interactive Software, Inc. 5% 28/03/2026	USD	251.000	249.733	0,02
					Take-Two Interactive Software, Inc. 3,7% 14/04/2027	USD	1.320.000	1.271.848	0,09
					Take-Two Interactive Software, Inc. 5,6% 12/06/2034	USD	220.000	221.305	0,02
					Tallgrass Energy Partners LP, 144A 7,375% 15/02/2029	USD	80.000	80.466	0,01

JPMorgan Funds - Global Strategic Bond Fund

Etat du portefeuille-titres (suite)

Au 30 juin 2024

Investissements	Devise	Quantité/ Valeur nominale	Valeur de marché USD	% de l'Actif net	Investissements	Devise	Quantité/ Valeur nominale	Valeur de marché USD	% de l'Actif net
Tallgrass Energy Partners LP, 144A 6% 01/09/2031	USD	85.000	79.543	0,01	Warnermedia Holdings, Inc. 5,141% 15/03/2052	USD	133.000	104.911	0,01
Targa Resources Partners LP 4% 15/01/2032	USD	170.000	153.472	0,01	Wells Fargo & Co., FRN 5,574% 25/07/2029	USD	4.385.000	4.437.772	0,33
Tempur Sealy International, Inc., 144A 4% 15/04/2029	USD	315.000	284.622	0,02	Wells Fargo & Co., FRN 5,557% 25/07/2034	USD	1.225.000	1.233.620	0,09
Tempur Sealy International, Inc., 144A 3,875% 15/10/2031	USD	130.000	109.911	0,01	Wells Fargo & Co., FRN 5,499% 23/01/2035	USD	1.460.000	1.466.473	0,11
Tenet Healthcare Corp. 6,25% 01/02/2027	USD	340.000	340.069	0,03	Wells Fargo Commercial Mortgage Trust, Series 2015-C27 'C' 3,894% 15/02/2048	USD	545.000	487.143	0,04
Tenet Healthcare Corp. 5,125% 01/11/2027	USD	165.000	161.548	0,01	Welltower OP LLC, REIT 3,85% 15/06/2032	USD	810.000	734.540	0,05
Tenet Healthcare Corp. 4,625% 15/06/2028	USD	280.000	267.376	0,02	WESCO Distribution, Inc., 144A 6,375% 15/03/2029	USD	98.000	98.567	0,01
Tenet Healthcare Corp. 6,125% 01/10/2028	USD	235.000	234.196	0,02	WESCO Distribution, Inc., 144A 6,625% 15/03/2032	USD	60.000	60.650	0,00
Tenet Healthcare Corp. 4,25% 01/06/2029	USD	155.000	144.886	0,01	WFRBS Commercial Mortgage Trust, FRN, Series 2014-C22 'B' 4,371% 15/09/2057	USD	1.500.000	1.351.625	0,10
Tenet Healthcare Corp. 6,75% 15/05/2031	USD	92.000	93.681	0,01	WFRBS Commercial Mortgage Trust, FRN, Series 2014-C22 'C' 3,894% 15/09/2057	USD	1.500.000	1.247.869	0,09
Terex Corp., 144A 5% 15/05/2029	USD	175.000	165.878	0,01	Williams Scotsman, Inc., 144A 6,625% 15/06/2029	USD	110.000	111.286	0,01
Texas Instruments, Inc. 5% 14/03/2053	USD	90.000	85.643	0,01	WR Grace Holdings LLC, 144A 4,875% 15/06/2027	USD	170.000	163.894	0,01
Texas Instruments, Inc. 5,15% 08/02/2054	USD	855.000	831.814	0,06	Wynn Resorts Finance LLC, 144A 5,125% 01/10/2029	USD	405.000	384.456	0,03
T-Mobile USA, Inc. 2,25% 15/02/2026	USD	6.853.000	6.518.402	0,48	Xerox Holdings Corp., 144A 8,875% 30/11/2029	USD	119.000	113.822	0,01
Trinity Industries, Inc., 144A 7,75% 15/07/2028	USD	60.000	62.146	0,00	XPO, Inc., 144A 7,125% 01/02/2032	USD	135.000	138.475	0,01
TripAdvisor, Inc., 144A 7% 15/07/2025	USD	199.000	199.543	0,01				527.053.491	39,05
Triton Water Holdings, Inc., 144A 6,25% 01/04/2029	USD	69.000	66.692	0,01	<i>Total des Obligations</i>			729.578.885	54,06
Triumph Group, Inc., 144A 9% 15/03/2028	USD	83.000	87.190	0,01	<i>Obligations convertibles</i>				
Truist Financial Corp., FRN 6,123% 28/10/2033	USD	350.000	360.282	0,03	<i>Iles Caïmans</i>				
Truist Financial Corp., FRN 5,122% 26/01/2034	USD	1.495.000	1.441.180	0,11	H World Group Ltd. 3% 01/05/2026	USD	200.000	214.393	0,02
Truist Financial Corp., FRN 5,867% 08/06/2034	USD	1.227.000	1.243.087	0,09	Sea Ltd. 2,375% 01/12/2025	USD	720.000	779.803	0,06
Truist Financial Corp., FRN 5,711% 24/01/2035	USD	265.000	265.866	0,02	Seagate HDD Cayman, 144A 3,5% 01/06/2028	USD	920.000	1.273.015	0,09
UBS Commercial Mortgage Trust, FRN, Series 2018-C11 'B' 4,713% 15/06/2051	USD	3.868.000	3.388.597	0,25				2.267.211	0,17
UMBS BM5219 3,5% 01/03/2048	USD	336.992	306.938	0,02	<i>Israël</i>				
UMBS BM5275 3,5% 01/11/2047	USD	554.578	505.117	0,04	Nice Ltd. 0% 15/09/2025	USD	989.000	936.190	0,07
United Airlines Pass-Through Trust, Series A 4,3% 15/02/2027	USD	1.804.218	1.777.949	0,13				936.190	0,07
Univision Communications, Inc., 144A 6,625% 01/06/2027	USD	195.000	186.601	0,01	<i>Etats-Unis d'Amérique</i>				
US Bancorp, FRN 5,678% 23/01/2035	USD	400.000	404.791	0,03	Advanced Energy Industries, Inc., 144A 2,5% 15/09/2028	USD	1.394.000	1.467.646	0,11
US Foods, Inc., 144A 4,75% 15/02/2029	USD	280.000	265.791	0,02	Air Transport Services Group, Inc., 144A 3,875% 15/08/2029	USD	185.000	157.089	0,01
Vail Resorts, Inc., 144A 6,5% 15/05/2032	USD	46.000	46.559	0,00	Airbnb, Inc. 0% 15/03/2026	USD	740.000	678.376	0,05
Velocity Commercial Capital Loan Trust, FRN, Series 2018-2 'A', 144A 4,05% 26/10/2048	USD	579.808	553.758	0,04	Alarm.com Holdings, Inc., 144A 2,25% 01/06/2029	USD	890.000	872.278	0,06
Venture Global LNG, Inc., 144A 8,125% 01/06/2028	USD	65.000	67.047	0,01	Alarm.com Holdings, Inc. 0% 15/01/2026	USD	1.037.000	951.559	0,07
Venture Global LNG, Inc., 144A 9,5% 01/02/2029	USD	70.000	76.737	0,01	Bentley Systems, Inc. 0,125% 15/01/2026	USD	1.585.000	1.581.818	0,12
Venture Global LNG, Inc., 144A 9,875% 01/02/2032	USD	35.000	38.021	0,00	BigCommerce Holdings, Inc. 0,25% 01/10/2026	USD	2.218.000	1.944.530	0,14
Viavi Solutions, Inc., 144A 3,75% 01/10/2029	USD	133.000	112.417	0,01	Block, Inc. 0,125% 01/03/2025	USD	670.000	647.608	0,05
VICI Properties LP, REIT, 144A 3,75% 15/02/2027	USD	160.000	152.178	0,01	Box, Inc. 0% 15/01/2026	USD	1.415.000	1.624.041	0,12
VICI Properties LP, REIT, 144A 4,625% 01/12/2029	USD	275.000	260.947	0,02	Cheesecake Factory, Inc. (The) 0,375% 15/06/2026	USD	407.000	370.454	0,03
Vista Outdoor, Inc., 144A 4,5% 15/03/2029	USD	161.000	161.702	0,01	Dropbox, Inc. 0% 01/03/2028	USD	1.935.000	1.763.005	0,13
Vistra Operations Co. LLC, 144A 3,7% 30/01/2027	USD	2.347.000	2.248.132	0,17	Enphase Energy, Inc. 0% 01/03/2028	USD	1.725.000	1.439.942	0,11
Vistra Operations Co. LLC, 144A 4,375% 01/05/2029	USD	321.000	298.727	0,02	Envestnet, Inc. 2,625% 01/12/2027	USD	565.000	604.339	0,05
Vistra Operations Co. LLC, 144A 6,875% 15/04/2032	USD	52.000	52.837	0,00	Etsy, Inc. 0,125% 01/10/2026	USD	900.000	891.078	0,07
Vistra Operations Co. LLC, 144A 6% 15/04/2034	USD	1.610.000	1.622.405	0,12	Eventbrite, Inc. 0,75% 15/09/2026	USD	508.000	436.613	0,03
Vital Energy, Inc., 144A 7,875% 15/04/2032	USD	130.000	132.244	0,01	Everbridge, Inc. 0% 15/03/2026	USD	490.000	483.875	0,04
Wabash National Corp., 144A 4,5% 15/10/2028	USD	740.000	667.890	0,05	Five9, Inc., 144A 1% 15/03/2029	USD	1.485.000	1.317.307	0,10
Wachovia Bank Commercial Mortgage Trust, FRN, Series 2005-C21 'F', 144A 5,131% 15/10/2044	USD	523.472	21.859	0,00	Ford Motor Co. 0% 15/03/2026	USD	1.198.000	1.207.312	0,09
Wand NewCo 3, Inc., 144A 7,625% 30/01/2032	USD	55.000	56.846	0,00	Global Payments, Inc., 144A 1,5% 01/03/2031	USD	1.083.000	992.760	0,07
Warnermedia Holdings, Inc. 4,279% 15/03/2032	USD	1.949.000	1.712.370	0,13	Greenbrier Cos., Inc. (The) 2,875% 15/04/2028	USD	1.530.000	1.653.976	0,12
Warnermedia Holdings, Inc. 5,05% 15/03/2042	USD	2.295.000	1.890.760	0,14	Itron, Inc., 144A 1,375% 15/07/2030	USD	440.000	437.101	0,03
					JetBlue Airways Corp. 0,5% 01/04/2026	USD	985.000	868.291	0,06
					Kite Realty Group LP, REIT, 144A 0,75% 01/04/2027	USD	1.568.000	1.537.414	0,11
					Live Nation Entertainment, Inc. 3,125% 15/01/2029	USD	1.995.000	2.210.383	0,16
					Lumentum Holdings, Inc. 1,5% 15/12/2029	USD	787.000	756.121	0,06

JPMorgan Funds - Global Strategic Bond Fund

Etat du portefeuille-titres (suite)

Au 30 juin 2024

Investissements	Devise	Quantité/ Valeur nominale	Valeur de marché USD	% de l'Actif net	Investissements	Devise	Quantité/ Valeur nominale	Valeur de marché USD	% de l'Actif net
Lyft, Inc., 144A 0,625% 01/03/2029	USD	1.324.000	1.307.658	0,10	Warrants				
Microchip Technology, Inc., 144A 0,75% 01/06/2030	USD	260.000	263.841	0,02	Royaume-Uni				
Microchip Technology, Inc. 1,625% 15/02/2027	USD	410.000	1.069.485	0,08	Nmg Research Ltd. 24/09/2027*	USD	20.122	266.616	0,02
MKS Instruments, Inc., 144A 1,25% 01/06/2030	USD	1.355.000	1.463.563	0,11				266.616	0,02
ON Semiconductor Corp. 0% 01/05/2027	USD	2.128.000	2.975.360	0,22	Total des warrants			266.616	0,02
Pebblebrook Hotel Trust, REIT 1,75% 15/12/2026	USD	801.000	707.602	0,05	Total des autres valeurs mobilières et instruments du marché monétaire			2.368.603	0,17
PetIQ, Inc. 4% 01/06/2026	USD	355.000	377.598	0,03	Parts d'OPCVM agréés ou d'autres organismes de placement collectifs				
PG&E Corp., 144A 4,25% 01/12/2027	USD	1.875.000	1.892.845	0,14	Fonds de placement collectifs - OPCVM				
Rocket Lab USA, Inc., 144A 4,25% 01/02/2029	USD	1.020.000	1.205.012	0,09	Luxembourg				
Snap, Inc., 144A 0,5% 01/05/2030	USD	380.000	390.270	0,03	JPMorgan USD Liquidity LVNAV Fund - JPM USD Liquidity LVNAV X (dist.)†	USD	123.048.501	123.048.501	9,12
Snap, Inc. 0,75% 01/08/2026	USD	650.000	692.737	0,05				123.048.501	9,12
Snap, Inc. 0% 01/05/2027	USD	559.000	464.882	0,03	Total des fonds de placement collectifs - OPCVM			123.048.501	9,12
SoFi Technologies, Inc., 144A 1,25% 15/03/2029	USD	1.540.000	1.430.944	0,11	Total des Parts d'OPCVM agréés ou d'autres organismes de placement collectifs			123.048.501	9,12
SolarEdge Technologies, Inc., 144A 2,25% 01/07/2029	USD	929.000	889.406	0,07	Total des Investissements			1.326.935.839	98,32
Southern Co. (The), 144A 4,5% 15/06/2027	USD	1.025.000	1.043.452	0,08	Liquidités			25.447.008	1,89
Southwest Airlines Co. 1,25% 01/05/2025	USD	805.000	803.606	0,06	Autres actifs/(passifs)			(2.803.873)	(0,21)
Spectrum Brands, Inc., 144A 3,375% 01/06/2029	USD	1.241.000	1.197.692	0,09	Total de l'Actif net			1.349.578.974	100,00
Topgolf Callaway Brands Corp. 2,75% 01/05/2026	USD	1.015.000	1.125.865	0,08					
TripAdvisor, Inc. 0,25% 01/04/2026	USD	908.000	829.122	0,06					
Uber Technologies, Inc., 144A 0,875% 01/12/2028	USD	572.000	677.891	0,05					
Veeco Instruments, Inc. 2,875% 01/06/2029	USD	1.170.000	2.049.491	0,15					
Wayfair, Inc. 0,625% 01/10/2025	USD	550.000	512.857	0,04					
Wayfair, Inc. 3,25% 15/09/2027	USD	1.105.000	1.245.894	0,09					
Wolfspeed, Inc. 0,25% 15/02/2028	USD	1.198.000	714.962	0,05					
			52.226.951	3,87					
Total des obligations convertibles			55.430.352	4,11					
Total des valeurs mobilières et des instruments du marché monétaire admis à la cote d'un autre marché réglementé			785.009.237	58,17					
Autres valeurs mobilières et instruments du marché monétaire									
<i>Obligations</i>									
<i>Luxembourg</i>									
GCB144A ENDO 0% 01/04/2029*	USD	470.000	1	0,00					
			1	0,00					
<i>Etats-Unis d'Amérique</i>									
Rite Aid Corp., 144A 12,337% 18/10/2024*	USD	54.000	23.740	0,00					
Rite Aid Corp., FRN 0% 18/10/2024*	USD	18.579	18.579	0,00					
SART 4,757% 15/06/2025*	USD	69.122	68.949	0,01					
			111.268	0,01					
Total des Obligations			111.269	0,01					
<i>Actions</i>									
<i>Luxembourg</i>									
Claire's Holdings Sarl*	USD	826	144.550	0,01					
ENDO Inc*	USD	2.034	57.969	0,00					
ENDO Inc*	USD	5.003	142.586	0,01					
			345.105	0,02					
<i>Etats-Unis d'Amérique</i>									
Claire's Stores, Inc. Preference*	USD	765	1.491.750	0,11					
MYT Holding LLC Preference 10%*	USD	175.240	113.613	0,01					
NMG, Inc.*	USD	322	40.250	0,00					
			1.645.613	0,12					
Total des Actions			1.990.718	0,14					

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

†Fonds de parties apparentées.

‡Cette valeur mobilière est actuellement soumise à un risque de défaut de paiement.

JPMorgan Funds - Global Strategic Bond Fund

Etat du portefeuille-titres (suite)

Au 30 juin 2024

Répartition géographique du portefeuille au 30 juin 2024	% de l'Actif net
Etats-Unis d'Amérique	49,05
Luxembourg	10,17
Iles Caïmans	4,62
Pays-Bas	4,26
France	3,99
Royaume-Uni	3,95
Mexique	2,83
Espagne	2,36
Italie	1,99
Organisations supranationales	1,66
Allemagne	1,35
Irlande	1,15
République tchèque	0,88
Suisse	0,85
Canada	0,84
Pologne	0,75
Suède	0,50
Portugal	0,49
Israël	0,40
Colombie	0,39
Brésil	0,38
Danemark	0,36
Jersey	0,36
Belgique	0,36
Hongrie	0,35
Côte d'Ivoire	0,34
Roumanie	0,32
Japon	0,28
Paraguay	0,26
Autriche	0,23
Afrique du Sud	0,21
Arabie saoudite	0,19
Turkiye	0,18
République dominicaine	0,18
Oman	0,18
Angola	0,14
Ile de Man	0,11
Kazakhstan	0,11
Nigeria	0,10
Chili	0,10
Egypte	0,10
Costa Rica	0,10
Iraq	0,10
Emirats arabes unis	0,10
Ile Maurice	0,09
République de Macédoine du Nord	0,09
Iles vierges britanniques	0,09
Norvège	0,08
Australie	0,05
Bahreïn	0,05
Indonésie	0,05
Maroc	0,05
Sénégal	0,04
Singapour	0,03
Uruguay	0,02
Liberia	0,02
Gibraltar	0,02
Liban	0,01
Panama	0,01
Total des Investissements	98,32
Liquidités et autres actifs/(passifs)	1,68
Total	100,00

JPMorgan Funds - Global Strategic Bond Fund

Etat du portefeuille-titres (suite)

Au 30 juin 2024

Contrats à déclarer

Pays	Description des titres	Devise	Valeur nominale	Valeur de marché USD	Plus/(moins)-values latentes USD	% de l'Actif net
Etats-Unis d'Amérique	GNMA, 5,00%, 15/07/2054	USD	75.213.000	73.516.220	(351.453)	5,45
Etats-Unis d'Amérique	GNMA, 5,50%, 15/07/2054	USD	19.000.000	18.907.131	(67.176)	1,40
Etats-Unis d'Amérique	UMBS, 4,50%, 25/07/2054	USD	75.665.000	71.724.349	(42.130)	5,31
Etats-Unis d'Amérique	UMBS, 5,50%, 25/07/2054	USD	26.034.000	25.765.540	(33.543)	1,91
Total des positions longues sur contrats à déclarer				189.913.240	(494.303)	14,07
Contrats nets à déclarer				189.913.240	(494.303)	14,07

Contrats de change à terme

Devise achetée	Montant acheté	Devise vendue	Montant vendu	Date d'échéance	Contrepartie	Plus/(moins)-values latentes USD	% de l'Actif net
CHF	13.892.903	USD	15.388.677	03/07/2024	HSBC	67.751	0,01
CHF	13.966.049	USD	15.590.823	05/08/2024	Morgan Stanley	11.153	-
CHF	1.930	USD	2.155	05/08/2024	RBC	1	-
EUR	72.240.243	USD	77.275.388	03/07/2024	Goldman Sachs	21.590	-
EUR	194.005	USD	207.299	01/07/2024	State Street	276	-
EUR	98.721.467	USD	105.602.353	03/07/2024	Goldman Sachs	29.504	-
EUR	645.050.772	USD	690.986.514	05/08/2024	HSBC	332.593	0,03
GBP	462.331	USD	584.205	23/07/2024	Standard Chartered	-	-
JPY	1.324.560.141	USD	8.274.803	05/08/2024	Morgan Stanley	24.923	-
KRW	14.171.476.784	USD	10.255.512	23/07/2024	Goldman Sachs	36.565	0,01
NOK	15.472	USD	1.451	03/07/2024	BNP Paribas	1	-
NOK	10.199.401	USD	956.837	05/08/2024	Morgan Stanley	1.127	-
PLN	20.750.794	EUR	4.803.302	23/07/2024	BNP Paribas	3.651	-
PLN	2.092.716	USD	513.172	23/07/2024	Barclays	6.018	-
SEK	380.276	USD	35.765	03/07/2024	Merrill Lynch	55	-
SEK	2.883.804.202	USD	271.085.613	05/08/2024	Morgan Stanley	1.013.284	0,08
SGD	6.895.772	USD	5.086.814	23/07/2024	Barclays	5.705	-
TRY	113.491.996	USD	2.648.279	22/01/2025	Barclays	147.622	0,01
USD	5.102.458	BRL	27.484.082	23/07/2024	Citibank	187.002	0,02
USD	554.659	CHF	497.701	01/07/2024	RBC	1.011	-
USD	57.040	CHF	51.060	03/07/2024	Barclays	233	-
USD	22.596	CHF	20.210	03/07/2024	Merrill Lynch	112	-
USD	10.610	CHF	9.369	03/07/2024	Morgan Stanley	187	-
USD	8.948	CHF	7.975	03/07/2024	RBC	76	-
USD	173.108	CHF	154.621	05/08/2024	Morgan Stanley	375	-
USD	83.206	CHF	74.010	05/08/2024	RBC	526	-
USD	5.363.675	CNH	38.908.932	23/07/2024	Morgan Stanley	21.916	-
USD	7.568.793	CZK	174.796.133	23/07/2024	BNP Paribas	103.121	0,01
USD	832.289	EUR	776.196	03/07/2024	Barclays	1.760	-
USD	2.966.794	EUR	2.752.583	03/07/2024	BNP Paribas	21.534	-
USD	3.168.468	EUR	2.915.779	03/07/2024	Citibank	48.588	-
USD	2.155.756	EUR	1.990.714	03/07/2024	Goldman Sachs	25.694	-
USD	289.256	EUR	265.820	03/07/2024	HSBC	4.830	-
USD	1.413.102	EUR	1.303.537	03/07/2024	Merrill Lynch	18.319	-
USD	206.307.004	EUR	190.647.629	03/07/2024	Morgan Stanley	2.314.259	0,17
USD	46.284	EUR	42.502	03/07/2024	Standard Chartered	808	-
USD	375.660	EUR	349.050	03/07/2024	State Street	2.178	-
USD	40.708.853	EUR	37.978.570	23/07/2024	Citibank	32.560	-
USD	904.729	EUR	843.463	05/08/2024	HSBC	766	-
USD	99.578	EUR	92.611	05/08/2024	Morgan Stanley	323	-
USD	5.238	EUR	4.881	05/08/2024	State Street	6	-
USD	11.598.843	GBP	9.175.955	03/07/2024	Citibank	5.416	-
USD	4.566.265	GBP	3.589.464	03/07/2024	HSBC	31.129	-
USD	45.034	GBP	35.487	03/07/2024	State Street	197	-
USD	471.379	GBP	371.048	23/07/2024	Citibank	2.519	-
USD	15.806	GBP	12.466	05/08/2024	Barclays	53	-
USD	4.508.638	GBP	3.563.992	05/08/2024	Goldman Sachs	4.733	-
USD	834.772	GBP	659.526	05/08/2024	State Street	1.313	-
USD	26.703	JPY	4.180.801	03/07/2024	Barclays	642	-
USD	31.259	JPY	4.904.418	03/07/2024	Citibank	688	-
USD	42.395	JPY	6.621.365	03/07/2024	HSBC	1.121	-
USD	2.782	NOK	29.347	03/07/2024	Goldman Sachs	28	-
USD	5.428	NOK	57.792	03/07/2024	State Street	4	-
USD	113.606	PLN	457.652	03/07/2024	Citibank	42	-
USD	605	PLN	2.384	03/07/2024	Morgan Stanley	13	-
USD	520.157	SEK	5.495.067	01/07/2024	Morgan Stanley	2.578	-
USD	35.495	SEK	372.758	03/07/2024	Barclays	383	-
USD	458.762	SEK	4.803.845	03/07/2024	BNP Paribas	6.266	-
USD	124.738	SEK	1.311.302	03/07/2024	Citibank	1.220	-

JPMorgan Funds - Global Strategic Bond Fund

Etat du portefeuille-titres (suite)

Au 30 juin 2024

Contrats de change à terme (suite)

Devise achetée	Montant acheté	Devise vendue	Montant vendu	Date d'échéance	Contrepartie	Plus/(moins)-values latentes USD	% de l'Actif net
USD	1.566.695	SEK	16.400.096	03/07/2024	Morgan Stanley	21.897	-
USD	250.575	SEK	2.637.040	03/07/2024	RBC	2.181	-
USD	178.097	SEK	1.884.280	05/08/2024	Morgan Stanley	308	-
USD	220.105	SEK	2.308.737	05/08/2024	State Street	2.266	-
USD	5.145.327	SGD	6.954.965	23/07/2024	BNP Paribas	9.094	-
USD	713.207	TRY	28.892.035	22/01/2025	Morgan Stanley	1.446	-
Total des plus-values latentes sur les contrats de change à terme - Actifs						4.583.540	0,34
BRL	54.363.536	USD	10.092.572	23/07/2024	Goldman Sachs	(369.797)	(0,03)
CHF	151.273	USD	168.659	02/07/2024	Morgan Stanley	(382)	-
CHF	9.994	USD	11.228	03/07/2024	Barclays	(110)	-
CHF	28.682	USD	32.236	03/07/2024	Goldman Sachs	(325)	-
CHF	86.004	USD	96.489	03/07/2024	HSBC	(807)	-
CHF	23.949	USD	26.967	03/07/2024	Morgan Stanley	(324)	-
CHF	63.942	USD	71.775	03/07/2024	RBC	(636)	-
CHF	2.293	USD	2.580	03/07/2024	Standard Chartered	(28)	-
CHF	44.456	USD	49.655	03/07/2024	State Street	(197)	-
CHF	16.741	USD	18.821	05/08/2024	Morgan Stanley	(119)	-
CHF	497.701	USD	556.976	05/08/2024	RBC	(976)	-
EUR	4.881	USD	5.229	02/07/2024	State Street	(6)	-
EUR	4.067.165	USD	4.396.820	03/07/2024	Barclays	(44.957)	-
EUR	1.467.978	USD	1.600.626	03/07/2024	Citibank	(29.891)	-
EUR	13.778	USD	14.759	03/07/2024	HSBC	(16)	-
EUR	668.501.039	USD	723.773.825	03/07/2024	Morgan Stanley	(8.478.475)	(0,63)
EUR	1.171.157	USD	1.274.754	03/07/2024	RBC	(21.617)	-
EUR	769.430	USD	838.241	03/07/2024	Standard Chartered	(14.952)	-
EUR	86.632	USD	94.116	03/07/2024	State Street	(1.420)	-
EUR	2.563.920	USD	2.748.469	23/07/2024	HSBC	(2.427)	-
EUR	1.456	USD	1.563	05/08/2024	HSBC	(3)	-
EUR	1.450.632	USD	1.558.280	05/08/2024	Morgan Stanley	(3.596)	-
GBP	659.526	USD	834.609	02/07/2024	State Street	(1.330)	-
GBP	17.938	USD	22.917	03/07/2024	Barclays	(253)	-
GBP	8.429	USD	10.698	03/07/2024	Citibank	(48)	-
GBP	3.563.992	USD	4.507.737	03/07/2024	Goldman Sachs	(4.786)	-
GBP	9.154.318	USD	11.652.563	03/07/2024	HSBC	(86.473)	(0,01)
GBP	34.886	USD	44.532	03/07/2024	Morgan Stanley	(455)	-
GBP	21.343	USD	27.320	03/07/2024	State Street	(354)	-
GBP	9.144.141	USD	11.560.676	05/08/2024	Citibank	(4.995)	-
GBP	151.587	USD	192.339	05/08/2024	Morgan Stanley	(775)	-
JPY	8.302.088	USD	53.054	03/07/2024	BNP Paribas	(1.304)	-
JPY	2.757.313	USD	17.726	03/07/2024	Goldman Sachs	(539)	-
JPY	1.329.207.324	USD	8.486.550	03/07/2024	HSBC	(201.042)	(0,02)
NOK	10.246.384	USD	974.367	03/07/2024	Barclays	(12.836)	-
NOK	22.569	USD	2.142	03/07/2024	Citibank	(24)	-
NOK	21.447	USD	2.035	03/07/2024	HSBC	(22)	-
PLN	8.633	USD	2.168	03/07/2024	Citibank	(26)	-
PLN	2.761	USD	702	03/07/2024	HSBC	(16)	-
PLN	1.247.687	USD	316.821	03/07/2024	Morgan Stanley	(7.212)	-
PLN	453.974	USD	112.640	05/08/2024	Citibank	(29)	-
SEK	1.884.280	USD	177.798	02/07/2024	Morgan Stanley	(318)	-
SEK	1.572.998	USD	150.541	03/07/2024	Barclays	(2.374)	-
SEK	2.876.087.995	USD	272.749.179	03/07/2024	BNP Paribas	(1.837.615)	(0,14)
SEK	6.274.747	USD	598.512	03/07/2024	Citibank	(7.466)	-
SEK	6.246.725	USD	603.566	03/07/2024	Goldman Sachs	(15.160)	-
SEK	2.530.322	USD	242.178	03/07/2024	HSBC	(3.836)	-
SEK	28.207.591	USD	2.712.373	03/07/2024	Morgan Stanley	(55.374)	-
SEK	643.509	USD	61.254	03/07/2024	RBC	(639)	-
SEK	2.960.365	USD	281.070	03/07/2024	State Street	(2.220)	-
SEK	537.828	USD	51.490	05/08/2024	Barclays	(744)	-
SEK	5.495.067	USD	521.062	05/08/2024	Morgan Stanley	(2.579)	-
THB	190.018.232	USD	5.204.553	23/07/2024	Citibank	(17.633)	-
USD	5.141.596	AUD	7.767.032	23/07/2024	Morgan Stanley	(41.542)	(0,01)
USD	76.299	CHF	69.212	03/07/2024	Barclays	(702)	-
USD	15.529.310	CHF	13.966.049	03/07/2024	Morgan Stanley	(8.496)	-
USD	2.147	CHF	1.930	03/07/2024	RBC	(1)	-
USD	31.512	CHF	28.348	03/07/2024	State Street	(27)	-
USD	1.010.137	EUR	944.309	03/07/2024	Citibank	(272)	-
USD	689.913.150	EUR	645.050.772	03/07/2024	HSBC	(290.441)	(0,02)
USD	183.163.076	EUR	170.961.710	05/08/2024	Goldman Sachs	(61.410)	-
USD	3.495.003	EUR	3.264.443	05/08/2024	Morgan Stanley	(3.593)	-
USD	207.642	EUR	194.005	05/08/2024	State Street	(278)	-
USD	115.290	GBP	91.283	23/07/2024	Morgan Stanley	(56)	-
USD	5.006.533	IDR	82.601.279.852	23/07/2024	BNP Paribas	(43.462)	(0,01)
USD	8.233.394	JPY	1.324.560.141	03/07/2024	Morgan Stanley	(23.145)	-
USD	5.114.494	KRW	7.049.307.417	23/07/2024	Goldman Sachs	(5.086)	-
USD	24.930.641	MXN	465.430.577	23/07/2024	Morgan Stanley	(404.103)	(0,03)
USD	2.243.423	MXN	41.512.853	23/07/2024	State Street	(16.243)	-
USD	957.846	NOK	10.218.733	03/07/2024	Morgan Stanley	(1.090)	-
USD	193.599	PLN	792.392	03/07/2024	HSBC	(3.029)	-
USD	476	PLN	1.922	03/07/2024	Morgan Stanley	(1)	-
USD	1.171	PLN	4.730	03/07/2024	State Street	(2)	-
USD	791.104	SEK	8.405.208	03/07/2024	Goldman Sachs	(620)	-

JPMorgan Funds - Global Strategic Bond Fund

Etat du portefeuille-titres (suite)

Au 30 juin 2024

Contrats de change à terme (suite)

Devise achetée	Montant acheté	Devise vendue	Montant vendu	Date d'échéance	Contrepartie	Plus/(moins)-values latentes USD	% de l'Actif net
USD	271.163.683	SEK	2.889.355.130	03/07/2024	Morgan Stanley	(997.572)	(0,08)
USD	152.377	SEK	1.619.149	03/07/2024	Standard Chartered	(138)	-
USD	2.042.984	TRY	84.599.960	22/01/2025	Goldman Sachs	(41.155)	-
Total des moins-values latentes sur les contrats de change à terme - Passifs						(13.182.002)	(0,98)
Moins-values latentes nettes sur les contrats de change à terme - Passifs						(8.598.462)	(0,64)

Contrats financiers à terme (« futures »)

Description des titres	Nombre de contrats	Devise	Exposition globale USD	Plus/(moins)-values latentes USD	% de l'Actif net
Euro-Buxl, 06/09/2024	(129)	EUR	(18.133.534)	96.737	0,01
Long Gilt, 26/09/2024	277	GBP	34.348.360	50.746	-
US 5 Year Note, 30/09/2024	1.239	USD	132.403.606	217.797	0,02
US Ultra Bond, 19/09/2024	(280)	USD	(35.529.375)	30.624	-
Total des plus-values latentes sur contrats financiers à terme (« futures »)				395.904	0,03
Euro-Bobl, 06/09/2024	(15)	EUR	(1.872.145)	(963)	-
Euro-BTP, 06/09/2024	154	EUR	19.032.848	(18.125)	-
Euro-Bund, 06/09/2024	(256)	EUR	(36.180.402)	(13.695)	-
Euro-OAT, 06/09/2024	67	EUR	8.842.548	(3.584)	-
Euro-Schatz, 06/09/2024	(156)	EUR	(17.653.469)	(5.007)	-
Japan 10 Year Bond, 12/09/2024	(13)	JPY	(11.574.821)	(14.584)	-
US 2 Year Note, 30/09/2024	(589)	USD	(120.397.582)	(98.936)	(0,01)
US 10 Year Note, 19/09/2024	(684)	USD	(75.533.906)	(285.657)	(0,02)
US 10 Year Ultra Bond, 19/09/2024	(892)	USD	(101.848.281)	(176.957)	(0,02)
US Long Bond, 19/09/2024	(28)	USD	(3.343.812)	(3.063)	-
Total des moins-values latentes sur contrats financiers à terme (« futures »)				(620.571)	(0,05)
Moins-values nettes latentes sur contrats financiers à terme (« futures »)				(224.667)	(0,02)

Contrats de swap sur défaut de crédit

Valeur nominale	Devise	Contrepartie	Entité de référence	Acheter/Vendre	Intérêt (versé)/taux perçus	Date d'échéance	Valeur de marché USD	% de l'Actif net
29.414.000	USD	Citigroup	CDX.NA.HY.42-V1	Achat	(5,00)%	20/06/2029	(1.882.895)	(0,14)
Total des contrats de swap sur défaut de crédit à la juste valeur - Passifs							(1.882.895)	(0,14)
Valeur de marché nette des contrats de swap sur défaut de crédit - Passifs							(1.882.895)	(0,14)

JPMorgan Funds - Global Strategic Bond Fund

Etat du portefeuille-titres (suite)

Au 30 juin 2024

Contrats de swap sur taux d'intérêt

Valeur nominale	Devise	Contrepartie	Description des titres	Date d'échéance	Valeur de marché USD	% de l'Actif net
45.757.000	USD	Citigroup	Paiement taux fixe 4,065% Réception taux variable SOFR 1 day	15/02/2034	(824.861)	(0,06)
48.700.000	BRL	Citigroup	Paiement taux variable CDI 1 day Réception taux fixe 9,64%	02/01/2026	(219.043)	(0,02)
46.000.000	BRL	Citigroup	Paiement taux variable CDI 1 day Réception taux fixe 10,578%	02/01/2026	(91.301)	(0,01)
20.000.000	BRL	Citigroup	Paiement taux variable CDI 1 day Réception taux fixe 10,995%	04/01/2027	(45.227)	-
40.000.000	BRL	Citigroup	Paiement taux variable CDI 1 day Réception taux fixe 11,526%	04/01/2027	(13.842)	-
Total des contrats de swap sur taux d'intérêt à la juste valeur - Passifs					(1.194.274)	(0,09)
Valeur de marché nette des contrats sur swaps de taux d'intérêt - Passifs					(1.194.274)	(0,09)

JPMorgan Funds - Green Social Sustainable Bond Fund

Etat du portefeuille-titres

Au 30 juin 2024

Investissements	Devise	Quantité/ Valeur nominale	Valeur de marché USD	% de l'Actif net	Investissements	Devise	Quantité/ Valeur nominale	Valeur de marché USD	% de l'Actif net					
Valeurs mobilières et instruments du marché monétaire admis à la cote officielle d'une bourse					BNP Paribas SA, Reg. S, FRN 0,5% 30/05/2028					EUR	500.000	487.723	0,78	
					BPCE SA, Reg. S 0,125% 04/12/2024					EUR	200.000	210.716	0,34	
<i>Obligations</i>					BPCE SA, Reg. S, FRN 0,5% 14/01/2028					EUR	600.000	590.041	0,94	
<i>Australie</i>					Caisse d'Amortissement de la Dette Sociale, 144A 2,125% 26/01/2032					USD	600.000	509.529	0,81	
NBN Co. Ltd., Reg. S 4,125% 15/03/2029	EUR	100.000	110.408	0,17	Caisse d'Amortissement de la Dette Sociale, Reg. S 1,75% 25/11/2027					EUR	300.000	306.655	0,49	
Queensland Treasury Corp., Reg. S, 144A 1,25% 10/03/2031	AUD	60.000	32.173	0,05	Caisse d'Amortissement de la Dette Sociale, Reg. S 0,6% 25/11/2029					EUR	400.000	374.540	0,60	
Queensland Treasury Corp., Reg. S, 144A 1,5% 02/03/2032	AUD	235.000	123.750	0,20	Caisse d'Amortissement de la Dette Sociale, Reg. S 1,5% 25/05/2032					EUR	400.000	378.049	0,60	
Westpac Banking Corp., Reg. S 0,625% 22/11/2024	EUR	100.000	105.641	0,17	Credit Agricole SA, Reg. S 0,375% 21/10/2025					EUR	500.000	512.873	0,82	
				371.972	0,59	Forvia SE, Reg. S 2,375% 15/06/2029					EUR	400.000	385.889	0,62
<i>Autriche</i>					Paprec Holding SA, Reg. S 3,5% 01/07/2028					EUR	325.000	330.856	0,53	
Erste Group Bank AG, Reg. S 0,125% 17/05/2028	EUR	100.000	95.115	0,15	Societe Generale SA, Reg. S, FRN 0,875% 22/09/2028					EUR	300.000	291.671	0,46	
				95.115	0,15	Societe Generale SA, Reg. S, FRN 4,75% 28/09/2029					EUR	100.000	109.946	0,17
<i>Belgique</i>					UNEDIC ASSEO, Reg. S 0% 25/11/2028					EUR	300.000	280.285	0,45	
Belfius Bank SA, Reg. S 3,875% 12/06/2028	EUR	100.000	108.707	0,17	UNEDIC ASSEO, Reg. S 0,25% 25/11/2029					EUR	100.000	91.951	0,15	
Belgium Government Bond, Reg. S, 144A 1,25% 22/04/2033	EUR	85.000	78.860	0,13	Vinci SA, Reg. S 0% 27/11/2028					EUR	200.000	186.650	0,30	
KBC Group NV, Reg. S, FRN 0,25% 01/03/2027	EUR	400.000	404.218	0,65					5.691.207	9,09				
				591.785	0,95	<i>Allemagne</i>								
<i>Brésil</i>					Bundesrepublik Deutschland, Reg. S 0% 15/08/2031					EUR	1.138.000	1.033.270	1,65	
Brazil Government Bond 6,25% 18/03/2031	USD	200.000	199.527	0,32	Deutsche Bank AG, Reg. S, FRN 1,875% 23/02/2028					EUR	100.000	101.506	0,16	
Brazil Government Bond 6,125% 22/01/2032	USD	200.000	197.750	0,31	E.ON SE, Reg. S 0% 28/08/2024					EUR	42.000	44.665	0,07	
				397.277	0,63	E.ON SE, Reg. S 1% 07/10/2025					EUR	42.000	43.559	0,07
<i>Canada</i>					E.ON SE, Reg. S 0,375% 29/09/2027					EUR	58.000	56.596	0,09	
Province of Ontario Canada 2,65% 05/02/2025	CAD	80.000	57.746	0,09	E.ON SE, Reg. S 0,35% 28/02/2030					EUR	43.000	38.993	0,06	
				57.746	0,09	E.ON SE, Reg. S 0,875% 20/08/2031					EUR	27.000	24.203	0,04
<i>Iles Caïmans</i>					Kreditanstalt fuer Wiederaufbau, Reg. S 3,875% 02/09/2025					GBP	268.000	334.510	0,54	
CK Hutchison Europe Finance 21 Ltd., Reg. S 1% 02/11/2033	EUR	126.000	105.576	0,17	Kreditanstalt fuer Wiederaufbau, Reg. S 0,875% 15/09/2026					GBP	326.000	380.349	0,61	
				105.576	0,17	Kreditanstalt fuer Wiederaufbau, Reg. S 0,01% 05/05/2027					EUR	410.000	404.251	0,65
<i>Chili</i>					Kreditanstalt fuer Wiederaufbau, Reg. S 2,75% 14/02/2033					EUR	108.000	114.391	0,18	
Bonos de la Tesoreria de la Republica en pesos, Reg. S, 144A 7% 01/05/2034	CLP	165.000.000	184.896	0,30	Landwirtschaftliche Rentenbank, Reg. S 1,9% 12/07/2032					EUR	335.000	332.382	0,53	
				184.896	0,30	Mercedes-Benz Group AG, Reg. S 0,75% 10/09/2030					EUR	183.000	168.337	0,27
<i>Colombie</i>					Novelis Sheet Ingot GmbH, Reg. S 3,375% 15/04/2029					EUR	325.000	327.829	0,52	
Colombia Titulos De Tesoreria 7% 26/03/2031	COP	469.500.000	95.343	0,15	NRW Bank 1,05% 31/03/2026					AUD	256.000	160.023	0,26	
				95.343	0,15	NRW Bank 0% 03/02/2031					EUR	130.000	114.778	0,18
<i>Danemark</i>					NRW Bank, Reg. S 0% 22/09/2028					EUR	121.000	114.380	0,18	
Danske Bank A/S, Reg. S, FRN 4,5% 09/11/2028	EUR	225.000	246.085	0,39	Volkswagen Financial Services AG, Reg. S 3,875% 10/09/2030					EUR	115.000	123.241	0,20	
Denmark Government Bond 0% 15/11/2031	DKK	425.000	51.360	0,08	Volkswagen Leasing GmbH, Reg. S 3,875% 11/10/2028					EUR	84.000	90.289	0,14	
Jyske Bank A/S, Reg. S, FRN 0,05% 02/09/2026	EUR	102.000	104.352	0,17	Vonovia SE, Reg. S 1,875% 28/06/2028					EUR	300.000	298.438	0,48	
				401.797	0,64	Vonovia SE, Reg. S 4,25% 10/04/2034					EUR	100.000	105.611	0,17
<i>République dominicaine</i>					ZF Finance GmbH, Reg. S 2,25% 03/05/2028					EUR	400.000	394.131	0,63	
Dominican Republic Government Bond, Reg. S 6,6% 01/06/2036	USD	150.000	150.711	0,24					4.805.732	7,68				
				150.711	0,24	<i>Irlande</i>								
<i>Finlande</i>					AIB Group plc, Reg. S, FRN 0,5% 17/11/2027					EUR	574.000	568.015	0,91	
Nordea Bank Abp, Reg. S 1,125% 16/02/2027	EUR	200.000	201.462	0,32	Bank of Ireland Group plc, Reg. S, FRN 0,375% 10/05/2027					EUR	600.000	604.405	0,96	
				201.462	0,32	Bank of Ireland Group plc, Reg. S, FRN 4,625% 13/11/2029					EUR	125.000	138.320	0,22
<i>France</i>					<i>Italie</i>									
AXA SA, Reg. S, FRN 1,375% 07/10/2041	EUR	300.000	264.128	0,42	Assicurazioni Generali SpA, Reg. S 2,429% 14/07/2031					EUR	157.000	147.794	0,24	
Banque Federative du Credit Mutuel SA, Reg. S 0,1% 08/10/2027	EUR	200.000	191.683	0,31	Intesa Sanpaolo SpA, Reg. S 0,75% 16/03/2028					EUR	826.000	796.364	1,27	
Banque Federative du Credit Mutuel SA, Reg. S 0,25% 29/06/2028	EUR	200.000	188.022	0,30	Italy Buoni Poliennali Del Tesoro, Reg. S, 144A 4% 30/10/2031					EUR	3.106.000	3.385.241	5,41	

JPMorgan Funds - Green Social Sustainable Bond Fund

Etat du portefeuille-titres (suite)

Au 30 juin 2024

Investissements	Devise	Quantité/ Valeur nominale	Valeur de marché USD	% de l'Actif net	Investissements	Devise	Quantité/ Valeur nominale	Valeur de marché USD	% de l'Actif net
Telecom Italia SpA, Reg. S 1,625% 18/01/2029	EUR	380.000	353.725	0,56	<i>Norvège</i> DNB Bank ASA, Reg. S, FRN 0,375% 18/01/2028	EUR	508.000	502.216	0,80
UniCredit SpA, Reg. S, FRN 0,8% 05/07/2029	EUR	500.000	477.684	0,76				502.216	0,80
			5.160.808	8,24					
<i>Japon</i> Development Bank of Japan, Inc., 144A 4,375% 22/09/2025	USD	230.000	227.601	0,36	<i>Pérou</i> Peru Government Bond 3% 15/01/2034	USD	400.000	327.870	0,52
Development Bank of Japan, Inc., Reg. S 1,875% 02/10/2024	USD	400.000	396.316	0,63	Peru Government Bond, Reg. S, 144A 7,3% 12/08/2033	PEN	1.040.000	278.153	0,45
Development Bank of Japan, Inc., Reg. S 0,01% 09/09/2025	EUR	350.000	359.423	0,58	Peru Government Bond, Reg. S, 144A 7,6% 12/08/2039	PEN	288.000	75.735	0,12
Honda Motor Co. Ltd. 2,534% 10/03/2027	USD	53.000	49.808	0,08				681.758	1,09
Japan Bank for International Cooperation 1,625% 20/01/2027	USD	800.000	740.310	1,18	<i>Portugal</i> Caixa Geral de Depositos SA, Reg. S, FRN 0,375% 21/09/2027	EUR	100.000	99.389	0,16
Japan Finance Organization for Municipalities, Reg. S 3,375% 22/02/2028	EUR	250.000	268.687	0,43				99.389	0,16
Japan Finance Organization for Municipalities, Reg. S 2,875% 23/01/2029	EUR	150.000	158.248	0,25	<i>Slovénie</i> Slovenia Government Bond, Reg. S 0,125% 01/07/2031	EUR	100.000	87.296	0,14
NTT Finance Corp., Reg. S 0,399% 13/12/2028	EUR	329.000	310.130	0,50				87.296	0,14
			2.510.523	4,01					
<i>Luxembourg</i> Segro Capital Sarl, REIT, Reg. S 0,5% 22/09/2031	EUR	325.000	277.725	0,44	<i>Espagne</i> Banco Santander SA, Reg. S, FRN 0,625% 24/06/2029	EUR	200.000	190.150	0,31
SELP Finance SARL, REIT, Reg. S 3,75% 10/08/2027	EUR	100.000	106.632	0,17	Bankinter SA, Reg. S 0,625% 06/10/2027	EUR	200.000	194.512	0,31
SELP Finance SARL, REIT, Reg. S 0,875% 27/05/2029	EUR	350.000	322.198	0,52	CaixaBank SA, Reg. S, FRN 0,375% 18/11/2026	EUR	700.000	714.649	1,14
			706.555	1,13	CaixaBank SA, Reg. S, FRN 1,5% 03/12/2026	GBP	500.000	596.024	0,95
<i>Ile Maurice</i> Greenko Solar Mauritius Ltd., Reg. S 5,95% 29/07/2026	USD	630.000	616.896	0,99	CaixaBank SA, Reg. S, FRN 0,5% 09/02/2029	EUR	400.000	381.350	0,61
			616.896	0,99	Iberdrola Finanzas SA, Reg. S 1,375% 11/03/2032	EUR	100.000	93.088	0,15
					Iberdrola Finanzas SA, Reg. S, FRN 1,575% Perpetual	EUR	300.000	293.712	0,47
								2.463.485	3,94
<i>Mexique</i> Banco Nacional de Comercio Exterior SNC, Reg. S, FRN 2,72% 11/08/2031	USD	200.000	178.330	0,29	<i>Organisations supranationales</i> African Development Bank 2,25% 14/09/2029	EUR	550.000	568.906	0,91
Mexico Government Bond 4,875% 19/05/2033	USD	400.000	371.223	0,59	Ardagh Metal Packaging Finance USA LLC, Reg. S 2% 01/09/2028	EUR	325.000	304.032	0,49
			549.553	0,88	Asian Development Bank, Reg. S 0% 24/10/2029	EUR	200.000	184.127	0,29
<i>Pays-Bas</i> Alliander NV, Reg. S 2,625% 09/09/2027	EUR	100.000	104.917	0,17	Council of Europe Development Bank, Reg. S 0% 10/04/2026	EUR	1.419.000	1.437.708	2,30
BNG Bank NV, Reg. S 0,25% 12/01/2032	EUR	300.000	261.458	0,42	Council of Europe Development Bank, Reg. S 0% 09/04/2027	EUR	200.000	197.151	0,31
BNG Bank NV, Reg. S 3% 11/01/2033	EUR	100.000	106.689	0,17	Eurofima Europaeische Gesellschaft fuer die Finanzierung von Eisenbahnmaterial, Reg. S 0,01% 23/06/2028	EUR	550.000	522.354	0,83
Cooperatieve Rabobank UA, Reg. S 0,25% 30/10/2026	EUR	100.000	99.407	0,16	European Investment Bank 1,5% 02/03/2027	SEK	520.000	47.295	0,08
E.ON International Finance BV, Reg. S 1,25% 19/10/2027	EUR	47.000	47.086	0,08	European Investment Bank, Reg. S 0,75% 15/11/2024	GBP	39.000	48.487	0,08
EnBW International Finance BV, Reg. S 4,049% 22/11/2029	EUR	100.000	109.865	0,18	European Investment Bank, Reg. S 2,75% 28/07/2028	EUR	450.000	479.501	0,77
Iberdrola International BV, Reg. S 1,125% 21/04/2026	EUR	100.000	103.149	0,16	European Investment Bank, Reg. S 2,25% 15/03/2030	EUR	110.000	113.736	0,18
Iberdrola International BV, Reg. S, FRN 3,25% Perpetual	EUR	100.000	106.328	0,17	European Union, Reg. S 3,25% 04/02/2050	EUR	610.000	627.571	1,00
ING Groep NV, Reg. S 2,5% 15/11/2030	EUR	100.000	100.402	0,16	International Bank for Reconstruction & Development 0,5% 18/05/2026	AUD	230.000	142.315	0,23
ING Groep NV, Reg. S, FRN 2,125% 23/05/2026	EUR	300.000	316.132	0,50	International Bank for Reconstruction & Development 1,2% 22/07/2026	CAD	279.000	192.040	0,31
Koninklijke KPN NV, Reg. S, FRN 6% Perpetual	EUR	315.000	353.104	0,56	International Bank for Reconstruction & Development 4,25% 29/07/2027	NZD	100.000	59.978	0,10
Nederlandse Waterschapsbank NV, Reg. S 2,75% 17/12/2029	EUR	200.000	211.572	0,34	International Bank for Reconstruction & Development 1,625% 10/05/2028	NZD	110.000	59.715	0,09
Nederlandse Waterschapsbank NV, Reg. S 0% 08/09/2031	EUR	100.000	86.694	0,14	International Bank for Reconstruction & Development 0,25% 29/01/2029	SEK	100.000	8.400	0,01
OI European Group BV, Reg. S 6,25% 15/05/2028	EUR	325.000	359.957	0,57	International Bank for Reconstruction & Development 1,1% 18/11/2030	AUD	250.000	133.546	0,21
Telefonica Europe BV, Reg. S 2,376% Perpetual	EUR	400.000	382.202	0,61	International Bank for Reconstruction & Development 2,9% 19/01/2033	EUR	300.000	319.278	0,51
Thermo Fisher Scientific Finance I BV 0% 18/11/2025	EUR	495.000	504.363	0,81	International Development Association, Reg. S 0,75% 21/09/2028	GBP	105.000	114.475	0,18
Volkswagen International Finance NV, Reg. S 3,875% 29/03/2026	EUR	400.000	429.790	0,69	International Development Association, Reg. S 0% 15/07/2031	EUR	200.000	174.221	0,28
Volkswagen International Finance NV, Reg. S 4,375% 15/05/2030	EUR	400.000	440.683	0,70				5.734.836	9,16
VZ Vendor Financing II BV, Reg. S 2,875% 15/01/2029	EUR	400.000	370.026	0,59					
			4.493.824	7,18					

JPMorgan Funds - Green Social Sustainable Bond Fund

Etat du portefeuille-titres (suite)

Au 30 juin 2024

Investissements	Devise	Quantité/ Valeur nominale	Valeur de marché USD	% de l'Actif net	Investissements	Devise	Quantité/ Valeur nominale	Valeur de marché USD	% de l'Actif net
<i>Suède</i>					Valeurs mobilières et instruments du marché monétaire admis à la cote d'un autre marché réglementé				
Kommuninvest I Sverige AB, Reg. S 0,875% 16/05/2029	SEK	610.000	52.456	0,08	<i>Obligations</i>				
Swedbank AB, Reg. S, FRN 0,3% 20/05/2027	EUR	220.000	221.601	0,36	<i>Canada</i>				
Vattenfall AB, Reg. S 0,5% 24/06/2026	EUR	100.000	101.057	0,16	Province of Ontario Canada 1,55% 01/11/2029				
			375.114	0,60		CAD	530.000	344.679	0,55
								344.679	0,55
<i>Suisse</i>					<i>Chili</i>				
UBS AG, Reg. S 0,45% 19/05/2025	EUR	100.000	104.049	0,17	Inversiones CMPC SA, 144A 6,125% 26/02/2034				
			104.049	0,17		USD	290.000	296.161	0,47
								296.161	0,47
<i>Royaume-Uni</i>					<i>Colombie</i>				
Motability Operations Group plc, Reg. S 0,125% 20/07/2028	EUR	300.000	280.536	0,45	Colombia Government Bond 8% 14/11/2035				
Motability Operations Group plc, Reg. S 3,625% 24/07/2029	EUR	200.000	214.058	0,34		USD	200.000	206.207	0,33
Motability Operations Group plc, Reg. S 4% 17/01/2030	EUR	113.000	122.621	0,20				206.207	0,33
National Grid Electricity Transmission plc, Reg. S 0,19% 20/01/2025	EUR	265.000	278.052	0,44	<i>Allemagne</i>				
National Grid plc, Reg. S 0,25% 01/09/2028	EUR	400.000	373.300	0,60	E.ON SE, Reg. S 3,875% 12/01/2035				
NatWest Group plc, Reg. S, FRN 2,057% 09/11/2028	GBP	250.000	284.908	0,45		EUR	33.000	35.395	0,06
NatWest Group plc, Reg. S, FRN 0,78% 26/02/2030	EUR	275.000	256.346	0,41				35.395	0,06
SSE plc, Reg. S 1,375% 04/09/2027	EUR	200.000	201.289	0,32	<i>Hong Kong</i>				
SSE plc, Reg. S 2,875% 01/08/2029	EUR	150.000	155.595	0,25	CMB International Leasing Management Ltd., Reg. S 1,75% 16/09/2026				
Thames Water Utilities Finance plc, Reg. S 0,875% 31/01/2028	EUR	500.000	430.308	0,69		USD	200.000	184.981	0,30
United Utilities Water Finance plc, Reg. S 0,875% 28/10/2029	GBP	110.000	112.554	0,18				184.981	0,30
Vmed O2 UK Financing I plc, Reg. S 4,5% 15/07/2031	GBP	325.000	339.738	0,54	<i>Indonésie</i>				
Vodafone Group plc, Reg. S 0,9% 24/11/2026	EUR	200.000	202.132	0,32	Pertamina Geothermal Energy PT, Reg. S 5,15% 27/04/2028				
			3.251.437	5,19		USD	400.000	397.390	0,64
								397.390	0,64
<i>Etats-Unis d'Amérique</i>					<i>Irlande</i>				
AES Corp. (The) 5,45% 01/06/2028	USD	176.000	176.134	0,28	Smurfit Kappa Treasury ULC, 144A 5,2% 15/01/2030				
Alexandria Real Estate Equities, Inc., REIT 2% 18/05/2032	USD	80.000	63.098	0,10		USD	235.000	234.502	0,37
Equinix, Inc., REIT 0,25% 15/03/2027	EUR	100.000	97.989	0,16		USD	200.000	199.586	0,32
Ford Motor Co. 6,1% 19/08/2032	USD	240.000	241.225	0,39				434.088	0,69
General Motors Co. 5,6% 15/10/2032	USD	280.000	282.116	0,45	<i>Japon</i>				
Healthpeak OP LLC, REIT 1,35% 01/02/2027	USD	26.000	23.621	0,04	Mizuho Financial Group, Inc., FRN 5,778% 06/07/2029				
Healthpeak OP LLC, REIT 2,125% 01/12/2028	USD	353.000	312.801	0,50		USD	200.000	203.339	0,32
Kimco Realty OP LLC, REIT 2,7% 01/10/2030	USD	180.000	156.454	0,25				203.339	0,32
MidAmerican Energy Co. 5,3% 01/02/2055	USD	60.000	58.128	0,09	<i>Luxembourg</i>				
Mississippi Power Co. 3,1% 30/07/2051	USD	50.000	32.300	0,05	Raizen Fuels Finance SA, Reg. S 6,45% 05/03/2034				
Prologis Euro Finance LLC, REIT 0,375% 06/02/2028	EUR	425.000	405.766	0,65		USD	217.000	221.659	0,35
San Diego Gas & Electric Co. 2,95% 15/08/2051	USD	70.000	46.256	0,07				221.659	0,35
Southern California Edison Co. 2,5% 01/06/2031	USD	63.000	53.254	0,09	<i>Mexique</i>				
Southern California Edison Co. 3,45% 01/02/2052	USD	110.000	76.072	0,12	Mexican Bonos 8% 24/05/2035				
Southern California Gas Co. 6,35% 15/11/2052	USD	70.000	76.709	0,12		MXN	57.500	273.764	0,44
Tucson Electric Power Co. 1,5% 01/08/2030	USD	147.000	120.053	0,19				273.764	0,44
UDR, Inc., REIT 1,9% 15/03/2033	USD	320.000	243.747	0,39	<i>Pays-Bas</i>				
Union Electric Co. 2,15% 15/03/2032	USD	40.000	32.431	0,05	ABN AMRO Bank NV, FRN, 144A 2,47% 13/12/2029				
WP Carey, Inc., REIT 2,45% 01/02/2032	USD	265.000	216.899	0,35		EUR	500.000	441.592	0,70
			2.715.053	4,34		EUR	110.000	118.023	0,19
						EUR	800.000	862.112	1,38
								1.421.727	2,27
<i>Total des Obligations</i>					<i>Corée du Sud</i>				
			44.895.522	71,72	Shinhan Card Co. Ltd., Reg. S 2,5% 27/01/2027				
						USD	200.000	186.401	0,30
								186.401	0,30
Total des Valeurs mobilières et instruments du marché monétaire admis à la cote officielle d'une bourse					<i>Emirats arabes unis</i>				
			44.895.522	71,72	NBK SPC Ltd., Reg. S, FRN 5,5% 06/06/2030				
						USD	200.000	202.135	0,32
								202.135	0,32
					<i>Royaume-Uni</i>				
					Severn Trent Utilities Finance plc, Reg. S 4% 05/03/2034				
						EUR	150.000	157.903	0,25
								157.903	0,25

JPMorgan Funds - Green Social Sustainable Bond Fund

Etat du portefeuille-titres (suite)

Au 30 juin 2024

Investissements	Devise	Quantité/ Valeur nominale	Valeur de marché USD	% de l'Actif net
<i>Etats-Unis d'Amérique</i>				
AES Corp. (The) 2,45% 15/01/2031	USD	190.000	157.338	0,25
Air Products and Chemicals, Inc. 4,85% 08/02/2034	USD	130.000	128.489	0,21
Autodesk, Inc. 2,4% 15/12/2031	USD	210.000	175.543	0,28
Bank of America Corp., FRN 2,456% 22/10/2025	USD	572.000	566.203	0,91
Bank of America Corp., FRN 6,204% 10/11/2028	USD	770.000	794.764	1,27
Citigroup, Inc., FRN 6,072% 30/10/2024	USD	125.000	125.006	0,20
Citigroup, Inc., FRN 1,281% 03/11/2025	USD	250.000	246.123	0,39
Comcast Corp. 4,65% 15/02/2033	USD	60.000	58.368	0,09
Equinix, Inc., REIT 1,55% 15/03/2028	USD	98.000	85.996	0,14
Equinix, Inc., REIT 3,9% 15/04/2032	USD	210.000	192.167	0,31
Evergy Kansas Central, Inc. 2,55% 01/07/2026	USD	21.000	19.978	0,03
Fifth Third Bancorp, FRN 1,707% 01/11/2027	USD	190.000	174.454	0,28
FNMA 4,72% 01/09/2030	USD	900.000	908.789	1,45
FNMA 1,73% 01/11/2031	USD	2.750.000	2.278.651	3,64
FNMA 3,14% 01/07/2032	USD	1.680.000	1.500.887	2,40
FNMA 4,9% 01/12/2032	USD	1.855.000	1.880.783	3,01
Interstate Power and Light Co. 3,6% 01/04/2029	USD	16.000	15.058	0,02
Metropolitan Life Global Funding I, 144A 0,95% 02/07/2025	USD	150.000	143.584	0,23
Morgan Stanley, FRN 0,864% 21/10/2025	USD	270.000	265.872	0,43
PNC Financial Services Group, Inc. (The), FRN 4,758% 26/01/2027	USD	180.000	177.954	0,28
Puget Sound Energy, Inc. 5,685% 15/06/2054	USD	45.000	45.224	0,07
RWE Finance US LLC, 144A 5,875% 16/04/2034	USD	300.000	302.542	0,48
Welltower OP LLC, REIT 3,85% 15/06/2032	USD	188.000	170.486	0,27
Wisconsin Power and Light Co. 1,95% 16/09/2031	USD	16.000	12.891	0,02
Wisconsin Power and Light Co. 5,375% 30/03/2034	USD	110.000	110.359	0,18
			10.537.509	16,84
<i>Total des Obligations</i>			15.103.338	24,13
Total des valeurs mobilières et des instruments du marché monétaire admis à la cote d'un autre marché réglementé			15.103.338	24,13

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

Fonds de placement collectifs - OPCVM

Luxembourg

JPMorgan USD Liquidity LVNAV Fund - JPM USD Liquidity LVNAV X (dist.)†	USD	1.332.407	1.332.407	2,13
			1.332.407	2,13

Total des fonds de placement collectifs - OPCVM **1.332.407** **2,13**

Total des Parts d'OPCVM agréés ou d'autres organismes de placement collectifs **1.332.407** **2,13**

Total des Investissements **61.331.267** **97,98**

Liquidités **990.840** **1,58**

Autres actifs/(passifs) **271.274** **0,44**

Total de l'Actif net **62.593.381** **100,00**

†Fonds de parties apparentées.

Répartition géographique du portefeuille au 30 juin 2024	% de l'Actif net
Etats-Unis d'Amérique	21,18
Pays-Bas	9,45
Organisations supranationales	9,16
France	9,09
Italie	8,24
Allemagne	7,74
Royaume-Uni	5,44
Japon	4,33
Espagne	3,94
Luxembourg	3,61
Irlande	2,78
Mexique	1,32
Pérou	1,09
Ile Maurice	0,99
Belgique	0,95
Norvège	0,80
Chili	0,77
Canada	0,64
Danemark	0,64
Indonésie	0,64
Brésil	0,63
Inde	0,61
Suède	0,60
Australie	0,59
Colombie	0,48
Emirats arabes unis	0,32
Finlande	0,32
Corée du Sud	0,30
Hong Kong	0,30
République dominicaine	0,24
Iles Caïmans	0,17
Suisse	0,17
Portugal	0,16
Autriche	0,15
Slovénie	0,14
Total des Investissements	97,98
Liquidités et autres actifs/(passifs)	2,02
Total	100,00

JPMorgan Funds - Green Social Sustainable Bond Fund

Etat du portefeuille-titres (suite)

Au 30 juin 2024

Contrats de change à terme

Devise achetée	Montant acheté	Devise vendue	Montant vendu	Date d'échéance	Contrepartie	Plus/(moins)-values latentes USD	% de l'Actif net
AUD	892.696	USD	592.589	08/07/2024	Citibank	2.874	-
AUD	1.390.435	USD	923.811	08/07/2024	HSBC	3.663	0,01
AUD	1.532.116	USD	1.020.566	08/08/2024	Citibank	2.317	0,01
CAD	127.106	USD	92.408	08/07/2024	Merrill Lynch	397	-
CAD	719.417	USD	524.845	08/07/2024	Morgan Stanley	427	-
CHF	56.686	USD	62.866	08/07/2024	HSBC	237	-
CHF	47.721	USD	53.322	08/08/2024	Morgan Stanley	9	-
CNH	834.103	USD	114.336	08/07/2024	HSBC	38	-
DKK	276.725	USD	39.699	08/07/2024	State Street	17	-
EUR	3.818	GBP	3.233	08/07/2024	RBC	1	-
EUR	21.057	GBP	17.797	08/08/2024	Morgan Stanley	80	-
EUR	62.688	USD	67.036	08/07/2024	HSBC	55	-
EUR	2.711.456	USD	2.900.213	08/07/2024	Morgan Stanley	1.705	-
EUR	171.435	USD	183.734	08/08/2024	Citibank	26	-
EUR	180.866	USD	193.832	08/08/2024	HSBC	37	-
EUR	5.455.881	USD	5.844.280	08/08/2024	Morgan Stanley	3.839	0,01
GBP	3.710	EUR	4.352	08/07/2024	Barclays	29	-
GBP	4.645	EUR	5.455	08/07/2024	Morgan Stanley	31	-
IDR	232.778.600	USD	14.228	08/07/2024	HSBC	5	-
JPY	67.211.728	USD	418.080	08/07/2024	Standard Chartered	1.198	-
JPY	216.377.136	USD	1.355.151	08/08/2024	Standard Chartered	1.328	-
KRW	80.440.825	USD	58.247	08/07/2024	RBC	137	-
NOK	262.890	USD	24.658	08/07/2024	RBC	15	-
NZD	182.885	USD	111.033	08/07/2024	RBC	408	-
NZD	405.664	USD	246.752	08/08/2024	Morgan Stanley	439	-
SEK	1.129.338	USD	106.043	08/07/2024	State Street	360	-
SEK	2.843.976	USD	268.359	08/08/2024	Barclays	25	-
SGD	14.217	USD	10.480	08/07/2024	BNP Paribas	10	-
SGD	86.209	USD	63.710	08/08/2024	State Street	6	-
USD	498.158	CAD	678.934	08/07/2024	BNP Paribas	2.443	-
USD	53.124	CHF	47.721	08/07/2024	Morgan Stanley	1	-
USD	55.891	CLP	51.076.083	08/07/2024	Citibank	1.824	-
USD	115.169	CNH	834.103	08/07/2024	Barclays	794	-
USD	367.615	CNH	2.679.763	08/07/2024	State Street	159	-
USD	83.341	COP	322.469.080	08/07/2024	State Street	5.693	0,01
USD	40.226	DKK	276.725	08/07/2024	Merrill Lynch	510	-
USD	91.939	DKK	640.215	08/07/2024	Morgan Stanley	55	-
USD	80.629	EUR	75.115	08/07/2024	Barclays	238	-
USD	2.884.326	EUR	2.660.945	08/07/2024	Citibank	36.468	0,07
USD	245.781	EUR	227.810	08/07/2024	HSBC	1.968	-
USD	15.766	EUR	14.545	08/07/2024	Merrill Lynch	199	-
USD	843.297	EUR	786.206	08/07/2024	Morgan Stanley	1.865	-
USD	302.057	EUR	281.988	08/07/2024	Standard Chartered	261	-
USD	2.988.298	EUR	2.760.394	08/07/2024	State Street	34.005	0,06
USD	7.197	EUR	6.707	08/08/2024	Barclays	8	-
USD	95.212	EUR	88.515	08/08/2024	Citibank	333	-
USD	1.115.462	GBP	878.273	08/07/2024	Barclays	5.770	0,01
USD	9.322	GBP	7.321	08/07/2024	Citibank	73	-
USD	1.973.846	GBP	1.561.114	08/07/2024	HSBC	1.388	-
USD	3.729	GBP	2.931	08/07/2024	RBC	26	-
USD	725.863	GBP	574.039	08/08/2024	HSBC	415	-
USD	56.685	IDR	926.301.305	08/07/2024	Barclays	49	-
USD	14.300	IDR	232.778.600	08/07/2024	Citibank	67	-
USD	56.233	JPY	8.791.507	08/07/2024	Citibank	1.390	-
USD	373.255	JPY	58.420.221	08/07/2024	HSBC	8.820	0,01
USD	47.852	KRW	65.863.341	08/07/2024	Barclays	48	-
USD	312.851	MXN	5.344.884	08/07/2024	State Street	21.221	0,04
USD	25.010	NOK	262.890	08/07/2024	HSBC	338	-
USD	85.749	NOK	912.199	08/07/2024	Morgan Stanley	136	-
USD	41.464	NZD	67.488	08/07/2024	Citibank	341	-
USD	63.689	NZD	104.012	08/07/2024	HSBC	308	-
USD	180.218	PEN	674.032	08/07/2024	Citibank	4.032	0,01
USD	67.692	PEN	258.192	08/07/2024	RBC	204	-
USD	106.931	SEK	1.129.338	08/07/2024	Citibank	528	-
USD	10.529	SGD	14.217	08/07/2024	HSBC	38	-
Total des plus-values latentes sur les contrats de change à terme - Actifs						151.729	0,24
CAD	1.381.802	USD	1.013.877	08/07/2024	BNP Paribas	(4.973)	(0,01)
CNH	2.679.763	USD	370.010	08/07/2024	Barclays	(2.553)	(0,01)
CNH	2.679.763	USD	368.435	08/08/2024	State Street	(93)	-
DKK	640.215	USD	93.070	08/07/2024	HSBC	(1.186)	-
DKK	640.215	USD	92.103	08/08/2024	Morgan Stanley	(47)	-
EUR	20.150	AUD	32.956	08/07/2024	BNP Paribas	(417)	-
EUR	20.984	AUD	34.336	08/07/2024	HSBC	(445)	-
EUR	5.850	GBP	4.970	08/07/2024	HSBC	(19)	-
EUR	6.433	NZD	11.384	08/07/2024	Citibank	(52)	-
EUR	4.834	USD	5.267	08/07/2024	Citibank	(93)	-
EUR	39.730	USD	43.026	08/07/2024	HSBC	(504)	-
EUR	217.037	USD	235.286	08/07/2024	Merrill Lynch	(3.004)	(0,01)
EUR	1.330.759	USD	1.440.807	08/07/2024	Morgan Stanley	(16.571)	(0,03)
EUR	139.824	USD	152.460	08/07/2024	RBC	(2.814)	(0,01)
EUR	7.498.754	USD	8.128.033	08/07/2024	Standard Chartered	(102.543)	(0,16)

JPMorgan Funds - Green Social Sustainable Bond Fund

Etat du portefeuille-titres (suite)

Au 30 juin 2024

Contrats de change à terme (suite)

Devises achetée	Montant acheté	Devises vendue	Montant vendu	Date d'échéance	Contrepartie	Plus/(moins)-values latentes USD	% de l'Actif net
EUR	147.955	USD	161.212	08/07/2024	State Street	(2.864)	-
EUR	25.729	USD	27.608	08/08/2024	Barclays	(30)	-
EUR	64.326	USD	69.107	08/08/2024	Citibank	(157)	-
EUR	175.918	USD	189.167	08/08/2024	HSBC	(601)	-
EUR	22.180	USD	23.856	08/08/2024	Morgan Stanley	(82)	-
EUR	269.695	USD	289.272	08/08/2024	Standard Chartered	(188)	-
GBP	4.604	EUR	5.439	08/07/2024	Citibank	(5)	-
GBP	1.787.844	USD	2.275.597	08/07/2024	Barclays	(16.667)	(0,03)
GBP	647.089	USD	818.808	08/07/2024	HSBC	(1.215)	-
GBP	9.950	USD	12.653	08/07/2024	Morgan Stanley	(81)	-
GBP	326.285	USD	412.942	08/08/2024	Barclays	(595)	-
GBP	1.537.820	USD	1.944.548	08/08/2024	HSBC	(1.111)	-
IDR	926.301.305	USD	56.905	08/07/2024	Citibank	(268)	-
IDR	926.301.305	USD	56.650	08/08/2024	Barclays	(39)	-
JPY	23.142.685	USD	148.035	08/07/2024	Citibank	(3.667)	(0,01)
JPY	193.234.451	USD	1.234.602	08/07/2024	HSBC	(29.173)	(0,05)
KRW	65.863.341	USD	47.933	08/08/2024	Barclays	(55)	-
NOK	912.199	USD	86.783	08/07/2024	HSBC	(1.170)	-
NOK	912.199	USD	85.816	08/08/2024	Morgan Stanley	(133)	-
NZD	231.244	USD	142.079	08/07/2024	Citibank	(1.171)	-
NZD	174.420	USD	106.801	08/07/2024	HSBC	(518)	-
SEK	32.004	EUR	2.850	08/08/2024	Morgan Stanley	(35)	-
SEK	2.843.976	USD	269.665	08/07/2024	HSBC	(1.714)	-
SGD	86.209	USD	63.849	08/07/2024	HSBC	(231)	-
USD	1.019.672	AUD	1.532.116	08/07/2024	Citibank	(2.309)	(0,01)
USD	454.269	AUD	683.723	08/07/2024	HSBC	(1.802)	-
USD	498.708	AUD	751.015	08/08/2024	Citibank	(2.690)	-
USD	25.018	CAD	34.415	08/07/2024	HSBC	(109)	-
USD	4.413	CAD	6.069	08/07/2024	Morgan Stanley	(18)	-
USD	525.210	CAD	719.417	08/08/2024	Morgan Stanley	(452)	-
USD	9.937	CHF	8.965	08/07/2024	HSBC	(43)	-
USD	10.007	CHF	8.965	08/08/2024	HSBC	(12)	-
USD	114.597	CNH	834.103	08/08/2024	HSBC	(53)	-
USD	39.769	DKK	276.725	08/08/2024	State Street	(21)	-
USD	5.763.107	EUR	5.388.023	08/07/2024	Morgan Stanley	(3.387)	(0,01)
USD	142.079	EUR	132.636	08/08/2024	HSBC	(93)	-
USD	2.904.475	EUR	2.711.456	08/08/2024	Morgan Stanley	(1.914)	-
USD	14.219	IDR	232.778.600	08/08/2024	HSBC	(8)	-
USD	1.348.778	JPY	216.377.136	08/07/2024	Standard Chartered	(1.019)	-
USD	420.055	JPY	67.211.728	08/08/2024	Standard Chartered	(1.298)	-
USD	10.552	KRW	14.577.484	08/07/2024	RBC	(29)	-
USD	10.592	KRW	14.577.484	08/08/2024	RBC	(4)	-
USD	24.677	NOK	262.890	08/08/2024	RBC	(16)	-
USD	246.753	NZD	405.664	08/07/2024	Morgan Stanley	(438)	-
USD	111.033	NZD	182.885	08/08/2024	RBC	(409)	-
USD	267.951	SEK	2.843.976	08/07/2024	Barclays	(1)	-
USD	106.207	SEK	1.129.338	08/08/2024	State Street	(368)	-
USD	63.617	SGD	86.209	08/07/2024	State Street	(1)	-
USD	10.496	SGD	14.217	08/08/2024	BNP Paribas	(12)	-
Total des moins-values latentes sur les contrats de change à terme - Passifs						(213.590)	(0,34)
Moins-values latentes nettes sur les contrats de change à terme - Passifs						(61.861)	(0,10)

JPMorgan Funds - Green Social Sustainable Bond Fund

Etat du portefeuille-titres (suite)

Au 30 juin 2024

Contrats financiers à terme (« futures »)

Description des titres	Nombre de contrats	Devise	Exposition globale USD	Plus/(moins)- values latentes USD	% de l'Actif net
Australia 10 Year Bond, 16/09/2024	4	AUD	302.979	3.290	0,01
Canada 10 Year Bond, 18/09/2024	3	CAD	264.148	504	-
Canada 5 Year Bond, 18/09/2024	4	CAD	324.354	482	-
Euro-Bobl, 06/09/2024	6	EUR	748.858	385	-
Euro-BTP, 06/09/2024	(11)	EUR	(1.359.489)	1.295	-
Euro-Bund, 06/09/2024	30	EUR	4.239.891	1.605	-
Euro-Buxl, 06/09/2024	(4)	EUR	(562.280)	856	-
Japan 10 Year Bond Mini, 11/09/2024	5	JPY	444.780	94	-
Long Gilt, 26/09/2024	6	GBP	744.008	1.099	-
Short-Term Euro-BTP, 06/09/2024	78	EUR	8.767.481	2.086	-
US 2 Year Note, 30/09/2024	95	USD	19.418.965	15.957	0,03
US 5 Year Note, 30/09/2024	19	USD	2.030.402	3.340	0,01
US Ultra Bond, 19/09/2024	(1)	USD	(126.891)	109	-
Total des plus-values latentes sur contrats financiers à terme (« futures »)				31.102	0,05
Euro-Schatz, 06/09/2024	(63)	EUR	(7.129.285)	(2.049)	-
US 10 Year Note, 19/09/2024	(32)	USD	(3.533.750)	(5.750)	(0,01)
US 10 Year Ultra Bond, 19/09/2024	(51)	USD	(5.823.164)	(8.367)	(0,02)
US Long Bond, 19/09/2024	(1)	USD	(119.422)	(109)	-
Total des moins-values latentes sur contrats financiers à terme (« futures »)				(16.275)	(0,03)
Plus-values nettes latentes sur contrats financiers à terme (« futures »)				14.827	0,02

JPMorgan Funds - Income Fund

Etat du portefeuille-titres (suite)

Au 30 juin 2024

Investissements	Devise	Quantité/ Valeur nominale	Valeur de marché USD	% de l'Actif net	Investissements	Devise	Quantité/ Valeur nominale	Valeur de marché USD	% de l'Actif net
<i>Irlande</i>					<i>Maroc</i>				
AerCap Ireland Capital DAC 6,14% 15/01/2027	USD	5.105.000	5.190.205	0,05	Morocco Government Bond, Reg. S 6,5% 08/09/2033	USD	1.000.000	1.034.111	0,01
AerCap Ireland Capital DAC 3% 29/10/2028	USD	1.500.000	1.368.029	0,01	OCP SA, Reg. S 5,125% 23/06/2051	USD	2.600.000	1.973.120	0,02
Motion Bondco DAC, 144A 6,625% 15/11/2027	USD	1.500.000	1.454.714	0,02				3.007.231	0,03
			8.012.948	0,08	<i>Namibie</i>				
<i>Israël</i>					Namibia Government Bond, Reg. S 5,25% 29/10/2025				
Leviathan Bond Ltd., Reg. S, 144A 6,125% 30/06/2025	USD	2.550.000	2.482.540	0,02		USD	5.100.000	5.022.956	0,05
Leviathan Bond Ltd., Reg. S, 144A 6,5% 30/06/2027	USD	3.965.000	3.732.375	0,04				5.022.956	0,05
Leviathan Bond Ltd., Reg. S, 144A 6,75% 30/06/2030	USD	1.591.000	1.427.028	0,01	<i>Pays-Bas</i>				
			7.641.943	0,07	Braskem Netherlands Finance BV, Reg. S 7,25% 13/02/2033				
<i>Côte d'Ivoire</i>					MV24 Capital BV, Reg. S 6,748% 01/06/2034				
Ivory Coast Government Bond, Reg. S 6,375% 03/03/2028	USD	13.113.000	12.758.752	0,13	Sigma Holdco BV, 144A 7,875% 15/05/2026	USD	2.900.000	2.874.668	0,03
Ivory Coast Government Bond, Reg. S 6,125% 15/06/2033	USD	17.500.000	15.569.129	0,15	Trivium Packaging Finance BV, 144A 5,5% 15/08/2026	USD	4.000.000	3.914.218	0,04
Ivory Coast Government Bond, Reg. S 8,25% 30/01/2037	USD	3.564.000	3.465.145	0,03	Yinson Boronia Production BV, Reg. S 8,947% 31/07/2042	USD	2.458.000	2.483.809	0,02
Ivory Coast Government Bond, STEP, Reg. S 5,75% 31/12/2032	USD	708.767	661.524	0,01	Ziggo Bond Co. BV, 144A 6% 15/01/2027	USD	650.000	637.852	0,01
			32.454.550	0,32	Ziggo BV, 144A 4,875% 15/01/2030	USD	1.400.000	1.248.572	0,01
<i>Jordanie</i>					<i>Nigeria</i>				
Jordan Government Bond, Reg. S 5,85% 07/07/2030	USD	5.400.000	4.879.337	0,05	Nigeria Government Bond, Reg. S 6,5% 28/11/2027	USD	6.900.000	6.397.544	0,06
Jordan Government Bond, Reg. S 7,375% 10/10/2047	USD	7.300.000	6.262.634	0,06	Nigeria Government Bond, Reg. S 6,125% 28/09/2028	USD	5.398.000	4.743.600	0,05
			11.141.971	0,11	Nigeria Government Bond, Reg. S 7,143% 23/02/2030	USD	19.600.000	17.060.644	0,17
<i>Kenya</i>					Nigeria Government Bond, Reg. S 7,375% 28/09/2033				
Kenya Government Bond, Reg. S 9,75% 16/02/2031	USD	1.848.000	1.777.730	0,02	Nigeria Government Bond, Reg. S 7,696% 23/02/2038	USD	5.500.000	4.275.122	0,04
Kenya Government Bond, Reg. S 8% 22/05/2032	USD	1.000.000	872.154	0,01				35.588.878	0,35
Kenya Government Bond, Reg. S 6,3% 23/01/2034	USD	1.407.000	1.055.467	0,01	<i>Oman</i>				
Kenya Government Bond, Reg. S 8,25% 28/02/2048	USD	3.500.000	2.723.122	0,02	Oman Government Bond, Reg. S 7,375% 28/10/2032				
			6.428.473	0,06	Oman Government Bond, Reg. S 6,5% 08/03/2047	USD	1.100.000	1.102.024	0,01
<i>Luxembourg</i>					Oman Government Bond, Reg. S 6,75% 17/01/2048				
Millicom International Cellular SA, Reg. S 5,125% 15/01/2028	USD	4.500.000	4.257.560	0,04		USD	6.300.000	6.444.357	0,06
			4.257.560	0,04	<i>Pakistan</i>				
<i>Ile Maurice</i>					Pakistan Government Bond, Reg. S 8,25% 30/09/2025				
Greenko Solar Mauritius Ltd., Reg. S 5,55% 29/01/2025	USD	1.987.000	1.970.210	0,02	Pakistan Government Bond, Reg. S 6% 08/04/2026	USD	17.612.000	15.927.852	0,16
Greenko Solar Mauritius Ltd., Reg. S 5,95% 29/07/2026	USD	2.000.000	1.958.400	0,02	Pakistan Government Bond, Reg. S 7,375% 08/04/2031	USD	3.978.000	3.142.620	0,03
			3.928.610	0,04				22.125.293	0,22
<i>Mexique</i>					<i>Paraguay</i>				
Banco Mercantil del Norte SA, Reg. S, FRN 7,5% Perpetual	USD	9.300.000	9.098.993	0,09	Paraguay Government Bond, Reg. S 6,1% 11/08/2044	USD	14.400.000	13.945.097	0,14
Comision Federal de Electricidad, Reg. S 4,677% 09/02/2051	USD	2.168.000	1.514.109	0,02				13.945.097	0,14
Mexico City Airport Trust, Reg. S 5,5% 31/10/2046	USD	6.400.000	5.358.406	0,05	<i>Pérou</i>				
			15.971.508	0,16	Peru LNG Srl, Reg. S 5,375% 22/03/2030				
<i>Mongolie</i>					Petroleos del Peru SA, Reg. S 5,625% 19/06/2047				
Mongolia Government Bond, Reg. S 4,45% 07/07/2031	USD	7.800.000	6.587.100	0,06		USD	11.900.000	10.284.716	0,10
			6.587.100	0,06		USD	4.960.000	3.186.711	0,03
<i>Montenegro</i>					<i>Roumanie</i>				
Montenegro Government Bond, Reg. S 7,25% 12/03/2031	USD	4.985.000	5.017.402	0,05	Romania Government Bond, Reg. S 6,375% 30/01/2034	USD	1.664.000	1.682.638	0,02
			5.017.402	0,05				1.682.638	0,02
<i>Rwanda</i>					Rwanda Government Bond, Reg. S 5,5% 09/08/2031				
					USD	7.900.000	6.361.633	0,06	
								6.361.633	0,06

JPMorgan Funds - Income Fund

Etat du portefeuille-titres (suite)

Au 30 juin 2024

Investissements	Devise	Quantité/ Valeur nominale	Valeur de marché USD	% de l'Actif net	Investissements	Devise	Quantité/ Valeur nominale	Valeur de marché USD	% de l'Actif net
<i>Sénégal</i>					<i>Etats-Unis d'Amérique</i>				
Senegal Government Bond, Reg. S 6,25% 23/05/2033	USD	9.500.000	8.009.023	0,08	AbbVie, Inc. 3,2% 21/11/2029	USD	5.264.000	4.855.573	0,05
Senegal Government Bond, Reg. S 6,75% 13/03/2048	USD	17.600.000	12.780.530	0,12	AbbVie, Inc. 4,5% 14/05/2035	USD	7.030.000	6.691.144	0,06
					Air Lease Corp. 5,85% 15/12/2027	USD	500.000	507.622	0,00
			20.789.553	0,20	American Axle & Manufacturing, Inc. 6,5% 01/04/2027	USD	386.000	385.834	0,00
<i>Serbie</i>					American Axle & Manufacturing, Inc. 6,875% 01/07/2028	USD	4.070.000	4.071.969	0,04
Serbia Government Bond, Reg. S 6,5% 26/09/2033	USD	3.000.000	3.050.715	0,03	American Axle & Manufacturing, Inc. 5% 01/10/2029	USD	9.035.000	8.296.178	0,08
			3.050.715	0,03	American Tower Corp., REIT 3,8% 15/08/2029	USD	9.680.000	9.041.106	0,09
<i>Afrique du Sud</i>					American Tower Corp., REIT 2,9% 15/01/2030	USD	5.950.000	5.269.537	0,05
South Africa Government Bond 5% 12/10/2046	USD	7.600.000	5.387.212	0,05	AmeriGas Partners LP 5,5% 20/05/2025	USD	3.849.000	3.843.344	0,04
South Africa Government Bond 5,75% 30/09/2049	USD	5.718.000	4.338.767	0,04	AmeriGas Partners LP 5,875% 20/08/2026	USD	4.919.000	4.761.830	0,05
Transnet SOC Ltd., Reg. S 8,25% 06/02/2028	USD	6.000.000	5.984.700	0,06	AmeriGas Partners LP 5,75% 20/05/2027	USD	734.000	692.227	0,01
			15.710.679	0,15	Anheuser-Busch Cos. LLC 4,7% 01/02/2036	USD	6.230.000	5.991.718	0,06
<i>Espagne</i>					AT&T, Inc. 4,3% 15/02/2030	USD	4.430.000	4.262.543	0,04
Banco Bilbao Vizcaya Argentaria SA, FRN 5,862% 14/09/2026	USD	9.400.000	9.407.727	0,09	ATI, Inc. 5,875% 01/12/2027	USD	4.000.000	3.953.742	0,04
Banco Bilbao Vizcaya Argentaria SA, FRN 9,375% Perpetual	USD	4.690.000	5.013.887	0,05	Bath & Body Works, Inc. 5,25% 01/02/2028	USD	93.000	90.551	0,00
Banco Santander SA, FRN 5,538% 14/03/2030	USD	12.000.000	11.953.537	0,12	Bath & Body Works, Inc. 7,5% 15/06/2029	USD	1.050.000	1.083.301	0,01
			26.375.151	0,26	Bath & Body Works, Inc. 6,75% 01/07/2036	USD	6.695.000	6.678.817	0,06
<i>Organisations supranationales</i>					Celanese US Holdings LLC 1,4% 05/08/2026	USD	5.620.000	5.169.300	0,05
Ardagh Packaging Finance plc, 144A 5,25% 15/08/2027	USD	9.970.000	6.203.664	0,06	Chevron USA, Inc. 3,25% 15/10/2029	USD	3.185.000	2.968.069	0,03
			6.203.664	0,06	CVS Health Corp. 3,25% 15/08/2029	USD	8.370.000	7.628.244	0,07
<i>Suriname</i>					CVS Health Corp. 4,875% 20/07/2035	USD	2.450.000	2.311.060	0,02
Suriname Government International Bond, Reg. S 7,95% 15/07/2033	USD	2.200.000	2.057.000	0,02	Dana, Inc. 5,375% 15/11/2027	USD	4.678.000	4.576.266	0,04
			2.057.000	0,02	Dana, Inc. 5,625% 15/06/2028	USD	1.924.000	1.869.762	0,02
<i>Trinité-et-Tobago</i>					Dana, Inc. 4,25% 01/09/2030	USD	1.035.000	906.062	0,01
Trinidad Generation UnLtd, Reg. S 5,25% 04/11/2027	USD	2.400.000	2.341.758	0,02	Edison International 3,55% 15/11/2024	USD	614.000	608.317	0,01
			2.341.758	0,02	Edison International 4,125% 15/03/2028	USD	6.000.000	5.751.443	0,06
<i>Tunisie</i>					Elanco Animal Health, Inc., STEP 6,65% 28/08/2028	USD	9.908.000	10.035.149	0,10
Banque Centrale de Tunisie International Bond, Reg. S 5,75% 30/01/2025	USD	1.435.000	1.366.177	0,01	Embarq Corp. 7,995% 01/06/2036	USD	743.000	95.635	0,00
			1.366.177	0,01	Encompass Health Corp. 5,75% 15/09/2025	USD	1.615.000	1.611.618	0,02
<i>Turquie</i>					Encompass Health Corp. 4,5% 01/02/2028	USD	10.376.000	9.882.325	0,10
Istanbul Metropolitan Municipality, Reg. S 10,5% 06/12/2028	USD	2.956.000	3.184.137	0,03	Encompass Health Corp. 4,75% 01/02/2030	USD	6.495.000	6.081.988	0,06
Turkiye Government Bond 9,375% 14/03/2029	USD	3.950.000	4.308.463	0,04	Encompass Health Corp. 4,625% 01/04/2031	USD	3.700.000	3.401.493	0,03
Turkiye Government Bond 9,375% 19/01/2033	USD	1.749.000	1.960.629	0,02	Energy Transfer LP 5,75% 01/04/2025	USD	2.501.000	2.499.137	0,02
Turkiye Government Bond 7,625% 15/05/2034	USD	7.173.000	7.254.736	0,07	Energy Transfer LP 5,25% 15/04/2029	USD	750.000	751.631	0,01
Turkiye Ihracat Kredi Bankasi A/S, Reg. S 9,375% 31/01/2026	USD	2.771.000	2.873.527	0,03	Energy Transfer LP 5,35% 15/05/2045	USD	340.000	308.217	0,00
			19.581.492	0,19	EnLink Midstream Partners LP 4,15% 01/06/2025	USD	2.367.000	2.329.009	0,02
<i>Royaume-Uni</i>					EnLink Midstream Partners LP 5,6% 01/04/2044	USD	30.000	26.964	0,00
Bidvest Group UK plc (The), Reg. S 3,625% 23/09/2026	USD	1.700.000	1.588.138	0,01	EQM Midstream Partners LP 5,5% 15/07/2028	USD	3.745.000	3.688.305	0,04
BP Capital Markets plc, FRN 4,375% Perpetual	USD	3.639.000	3.577.365	0,03	Ford Motor Credit Co. LLC 3,664% 08/09/2024	USD	8.000.000	7.963.096	0,08
BP Capital Markets plc, FRN 4,875% Perpetual	USD	3.220.000	3.044.558	0,03	Ford Motor Credit Co. LLC 4,063% 01/11/2024	USD	15.136.000	15.037.345	0,15
HSBC Holdings plc, FRN 5,546% 04/03/2030	USD	12.035.000	12.096.277	0,12	Ford Motor Credit Co. LLC 2,3% 10/02/2025	USD	9.530.000	9.320.132	0,09
HSBC Holdings plc, FRN 4,6% Perpetual	USD	6.783.000	5.825.445	0,06	Ford Motor Credit Co. LLC 4,687% 09/06/2025	USD	19.879.000	19.660.968	0,19
NatWest Group plc, FRN 4,445% 08/05/2030	USD	8.250.000	7.918.420	0,08	Ford Motor Credit Co. LLC 3,375% 13/11/2025	USD	3.623.000	3.509.248	0,03
NatWest Group plc, FRN 6% Perpetual	USD	10.041.000	9.863.112	0,10	Ford Motor Credit Co. LLC 4,389% 08/01/2026	USD	8.200.000	8.033.629	0,08
Tesco plc, 144A 6,15% 15/11/2037	USD	450.000	456.538	0,00	Ford Motor Credit Co. LLC 6,95% 10/06/2026	USD	6.690.000	6.826.250	0,07
Virgin Media Secured Finance plc, 144A 5,5% 15/05/2029	USD	2.900.000	2.649.039	0,03	Ford Motor Credit Co. LLC 4,542% 01/08/2026	USD	12.590.000	12.271.612	0,12
			47.018.892	0,46	Ford Motor Credit Co. LLC 4,271% 09/01/2027	USD	16.851.000	16.267.834	0,16
					Ford Motor Credit Co. LLC 4,125% 17/08/2027	USD	9.036.000	8.608.446	0,08
					Ford Motor Credit Co. LLC 2,9% 10/02/2029	USD	3.620.000	3.204.099	0,03
					Ford Motor Credit Co. LLC 7,2% 10/06/2030	USD	1.669.000	1.762.392	0,02
					Genesis Energy LP 8% 15/01/2027	USD	6.376.000	6.521.175	0,06
					Genesis Energy LP 7,75% 01/02/2028	USD	2.614.000	2.642.568	0,03
					Genesis Energy LP 8,25% 15/01/2029	USD	65.000	67.126	0,00
					HCA, Inc. 4,125% 15/06/2029	USD	2.480.000	2.357.992	0,02

JPMorgan Funds - Income Fund

Etat du portefeuille-titres (suite)

Au 30 juin 2024

Investissements	Devise	Quantité/ Valeur nominale	Valeur de marché USD	% de l'Actif net	Investissements	Devise	Quantité/ Valeur nominale	Valeur de marché USD	% de l'Actif net
Hilton Worldwide Finance LLC 4,875% 01/04/2027	USD	7.684.000	7.577.511	0,07	Valeurs mobilières et instruments du marché monétaire admis à la cote d'un autre marché réglementé				
Lowe's Cos., Inc. 3,65% 05/04/2029	USD	3.000.000	2.833.106	0,03	<i>Obligations</i>				
Lumen Technologies, Inc. 6,875% 15/01/2028	USD	10.000	4.182	0,00	<i>Australie</i>				
McKesson Corp. 5,25% 15/02/2026	USD	3.000.000	2.999.656	0,03	National Australia Bank Ltd., FRN, 144A 3.933% 02/08/2034				
MetLife, Inc. 6,4% 15/12/2066	USD	50.000	50.745	0,00	USD	5.000.000	4.612.438	0,04	
MGM Resorts International 5,75% 15/06/2025	USD	5.728.000	5.720.490	0,06			4.612.438	0,04	
MGM Resorts International 4,625% 01/09/2026	USD	5.464.000	5.331.505	0,05	<i>Autriche</i>				
MGM Resorts International 5,5% 15/04/2027	USD	3.282.000	3.237.175	0,03	Suzano Austria GmbH, Reg. S 7% 16/03/2047				
MPLX LP 4,5% 15/04/2038	USD	4.050.000	3.568.255	0,03	USD	2.900.000	2.998.664	0,03	
NRG Energy, Inc. 6,625% 15/01/2027	USD	1.406.000	1.405.029	0,01			2.998.664	0,03	
NRG Energy, Inc. 5,75% 15/01/2028	USD	10.902.000	10.822.099	0,11	<i>Bahreïn</i>				
NuStar Logistics LP 5,75% 01/10/2025	USD	965.000	959.592	0,01	Bapco Energies BSCC, Reg. S 7,5% 25/10/2027				
NuStar Logistics LP 5,625% 28/04/2027	USD	8.087.000	8.005.610	0,08	USD	3.700.000	3.778.170	0,04	
NuStar Logistics LP 6,375% 01/10/2030	USD	940.000	956.709	0,01			3.778.170	0,04	
OneMain Finance Corp. 3,875% 15/09/2028	USD	5.365.000	4.808.766	0,05	<i>Bermudes</i>				
Penske Automotive Group, Inc. 3,75% 15/06/2029	USD	3.347.000	3.025.885	0,03	Nabors Industries Ltd., 144A 7,25% 15/01/2026				
PG&E Corp. 5% 01/07/2028	USD	3.970.000	3.832.180	0,04	USD	3.985.000	4.047.361	0,04	
Range Resources Corp. 4,875% 15/05/2025	USD	1.320.000	1.311.770	0,01			4.047.361	0,04	
Sasol Financing USA LLC 5,5% 18/03/2031	USD	2.400.000	2.023.149	0,02	<i>Brésil</i>				
Scotts Miracle-Gro Co. (The) 5,25% 15/12/2026	USD	1.180.000	1.165.314	0,01	Prumo Participacoes e Investimentos S/A, Reg. S 7,5% 31/12/2031				
Service Corp. International 7,5% 01/04/2027	USD	454.000	471.629	0,00	USD	5.035.913	5.015.722	0,05	
Service Corp. International 3,375% 15/08/2030	USD	11.201.000	9.744.776	0,09			5.015.722	0,05	
SM Energy Co. 5,625% 01/06/2025	USD	2.000.000	1.993.287	0,02	<i>Canada</i>				
SM Energy Co. 6,75% 15/09/2026	USD	3.635.000	3.637.662	0,04	1011778 BC, 144A 3,875% 15/01/2028				
SM Energy Co. 6,625% 15/01/2027	USD	7.823.000	7.797.081	0,08	USD	4.812.000	4.512.347	0,04	
SM Energy Co. 6,5% 15/07/2028	USD	400.000	396.456	0,00	USD	1.920.000	1.695.604	0,02	
Southwestern Energy Co. 8,375% 15/09/2028	USD	1.425.000	1.475.887	0,01	USD	548.865	565.178	0,01	
Southwestern Energy Co. 5,375% 15/03/2030	USD	660.000	638.047	0,01	USD	4.090.000	3.680.985	0,04	
Southwestern Energy Co. 4,75% 01/02/2032	USD	1.077.000	993.339	0,01	USD	16.740.000	15.640.935	0,15	
Southwestern Energy Co., STEP 5,7% 23/01/2025	USD	922.000	921.384	0,01	USD	18.596.000	14.836.960	0,14	
TK Elevator US Newco, Inc., 144A 5,25% 15/07/2027	USD	3.670.000	3.564.736	0,03	USD	24.545.000	11.912.670	0,12	
United Rentals North America, Inc. 4,875% 15/01/2028	USD	11.881.000	11.535.825	0,11	USD	795.000	373.435	0,00	
United States Cellular Corp. 6,7% 15/12/2033	USD	1.539.000	1.639.835	0,02	USD	2.590.000	2.630.655	0,03	
Verizon Communications, Inc. 4,4% 01/11/2034	USD	2.820.000	2.634.559	0,03	USD	7.900.000	8.266.765	0,08	
			384.114.173	3,74	USD	3.096.000	3.106.582	0,03	
<i>Uzbekistan</i>					USD	5.315.000	5.748.677	0,06	
Uzbekistan Government Bond, Reg. S 7,85% 12/10/2028	USD	1.541.000	1.592.297	0,01	USD	2.668.000	2.740.458	0,03	
Uzbekneftegaz JSC, Reg. S 4,75% 16/11/2028	USD	2.200.000	1.853.540	0,02	USD	2.492.000	2.526.544	0,03	
			3.445.837	0,03	USD	4.283.000	4.287.110	0,04	
<i>Iles vierges britanniques</i>					USD	13.525.000	13.464.876	0,13	
Studio City Finance Ltd., Reg. S 6,5% 15/01/2028	USD	1.000.000	951.897	0,01	USD	4.700.000	4.910.212	0,05	
			951.897	0,01	USD	1.260.000	1.203.000	0,01	
Total des Obligations			964.986.567	9,40	USD	3.515.000	3.535.549	0,03	
<i>Actions</i>					USD	3.740.000	3.708.823	0,04	
<i>Etats-Unis d'Amérique</i>					USD	2.421.000	2.396.068	0,02	
Chesapeake Energy Corp.	USD	24.889	2.056.703	0,02	USD	4.930.000	4.587.978	0,05	
Clear Channel Outdoor Holdings, Inc.	USD	3.265	4.636	0,00	USD	3.980.000	3.671.599	0,04	
Frontier Communications Parent, Inc.	USD	3.590	92.604	0,00	USD	230.000	217.321	0,00	
Gulfport Energy Corp.	USD	42.790	6.625.604	0,07	USD	285.000	262.592	0,00	
iHeartMedia, Inc. 'A'	USD	1.225	1.280	0,00	USD	2.550.000	2.609.096	0,03	
			8.780.827	0,09	USD	395.000	392.695	0,00	
Total des Actions			8.780.827	0,09	USD	2.510.000	2.492.376	0,02	
Total des Valeurs mobilières et instruments du marché monétaire admis à la cote officielle d'une bourse			973.767.394	9,49	USD	15.011.000	14.404.725	0,14	
					USD	4.190.000	4.449.981	0,04	
					USD	3.110.000	2.745.479	0,03	

JPMorgan Funds - Income Fund

Etat du portefeuille-titres (suite)

Au 30 juin 2024

Investissements	Devise	Quantité/ Valeur nominale	Valeur de marché USD	% de l'Actif net	Investissements	Devise	Quantité/ Valeur nominale	Valeur de marché USD	% de l'Actif net
NOVA Chemicals Corp., 144A 9% 15/02/2030	USD	3.703.000	3.911.516	0,04	CIFC Funding Ltd., FRN 'B', 144A 6,989% 18/04/2031	USD	2.500.000	2.499.757	0,02
Precision Drilling Corp., 144A 7,125% 15/01/2026	USD	2.455.000	2.463.972	0,02	CSN Inova Ventures, Reg. S 6,75% 28/01/2028	USD	3.000.000	2.854.510	0,03
Precision Drilling Corp., 144A 6,875% 15/01/2029	USD	2.580.000	2.555.316	0,03	Dryden 37 Senior Loan Fund, FRN, Series 2015-37A 'AR', 144A 6,69% 15/01/2031	USD	5.108.892	5.114.251	0,05
Toronto-Dominion Bank (The), FRN 8,125% 31/10/2082	USD	11.275.000	11.711.760	0,11	Dryden 45 Senior Loan Fund, FRN, 144A 7,29% 15/10/2030	USD	9.500.000	9.521.574	0,09
Transcanada Trust, FRN 5,5% 15/09/2079	USD	6.000.000	5.532.131	0,05	Dryden 53 CLO Ltd., FRN 'C', 144A 7,29% 15/01/2031	USD	3.250.000	3.254.134	0,03
Videotron Ltd., 144A 5,125% 15/04/2027	USD	11.875.000	11.724.659	0,11	Dryden 58 CLO Ltd., FRN, Series 2018-58A 'A1', 144A 6,579% 17/07/2031	USD	2.415.615	2.417.427	0,02
			185.476.629	1,81	Dryden 58 CLO Ltd., FRN 'B', 144A 7,079% 17/07/2031	USD	12.125.000	12.138.628	0,12
<i>Iles Caïmans</i>					Dryden 60 CLO Ltd., FRN 'A', 144A 6,64% 15/07/2031	USD	1.539.538	1.541.155	0,01
AIMCO CLO, FRN 'A', 144A 6,599% 17/04/2031	USD	2.894.019	2.897.203	0,03	Dryden 60 CLO Ltd., FRN 'B', 144A 7,14% 15/07/2031	USD	15.500.000	15.519.158	0,15
AIMCO CLO, FRN 'B', 144A 6,979% 17/04/2031	USD	2.500.000	2.503.813	0,02	Dryden 64 CLO Ltd., FRN 'B', 144A 6,989% 18/04/2031	USD	500.000	500.754	0,00
Apidos CLO XXIX, FRN, Series 2018-29A 'A2', 144A 7,135% 25/07/2030	USD	7.950.000	7.960.255	0,08	Dryden 70 CLO Ltd., FRN, Series 2018-70A 'B', 144A 7,289% 16/01/2032	USD	2.450.000	2.454.672	0,02
Apidos CLO XXX, FRN, Series XXXA 'A1A', 144A 6,729% 18/10/2031	USD	3.609.994	3.614.795	0,04	Flatiron CLO 18 Ltd., FRN, Series 2018-1A 'A', 144A 6,529% 17/04/2031	USD	25.106.149	25.132.510	0,24
Apidos CLO XXX, FRN, Series XXXA 'A1B', 144A 7,019% 18/10/2031	USD	3.250.000	3.255.171	0,03	Galaxy XX CLO Ltd., FRN 'AR', 144A 6,586% 20/04/2031	USD	13.871.045	13.889.619	0,14
Apidos CLO XXX, FRN, Series XXXA 'A2', 144A 7,189% 18/10/2031	USD	1.750.000	1.751.647	0,02	Galaxy XXVII CLO Ltd., FRN, Series 2018-27A 'A', 144A 6,608% 16/05/2031	USD	5.041.772	5.049.486	0,05
ARES XLVII CLO Ltd., FRN 'B', 144A 7,04% 15/04/2030	USD	2.250.000	2.252.106	0,02	Galaxy Xviii CLO Ltd., FRN, Series 2018-28A 'A1', 144A 6,69% 15/07/2031	USD	11.003.194	11.012.668	0,11
Avolon Holdings Funding Ltd., 144A 4,25% 15/04/2026	USD	5.046.000	4.907.686	0,05	GoldenTree Loan Opportunities XII Ltd., FRN 'CR', 144A 7,536% 21/07/2030	USD	2.580.000	2.583.070	0,03
Avolon Holdings Funding Ltd., 144A 4,375% 01/05/2026	USD	5.992.000	5.837.193	0,06	Greenwood Park CLO Ltd., FRN 'A2', 144A 6,6% 15/04/2031	USD	3.905.296	3.910.568	0,04
Avolon Holdings Funding Ltd., 144A 3,25% 15/02/2027	USD	8.640.000	8.100.155	0,08	Hero Funding, Series 2017-3A 'A1', 144A 3,19% 20/09/2048	USD	74.362	64.329	0,00
Avolon Holdings Funding Ltd., 144A 2,528% 18/11/2027	USD	3.987.000	3.594.911	0,04	HERO Funding II, Series 2016-4B 'B', 144A 5,75% 20/09/2047	USD	14.806	14.675	0,00
Bain Capital Credit CLO, FRN, Series 2018-1A 'A1', 144A 6,548% 23/04/2031	USD	1.867.170	1.867.793	0,02	KKR CLO 15 Ltd., FRN 'A1R', 144A 6,809% 18/01/2032	USD	590.465	591.325	0,01
Bain Capital Credit CLO, FRN 'B', 144A 7,188% 19/07/2031	USD	500.000	501.351	0,00	KKR CLO 21 Ltd., FRN 'B', 144A 6,99% 15/04/2031	USD	1.500.000	1.500.774	0,01
Ballyrock CLO Ltd., FRN, Series 2018-1A 'A2', 144A 7,186% 20/04/2031	USD	1.550.000	1.552.469	0,02	KKR CLO Ltd. 22, FRN 'B', 144A 7,186% 20/07/2031	USD	2.075.000	2.076.556	0,02
Barings CLO Ltd., FRN, Series 2015-2A 'B2R', 144A 7,176% 20/10/2030	USD	6.140.000	6.152.839	0,06	LCM 26 Ltd., FRN, Series 26A 'A1', 144A 6,656% 20/01/2031	USD	21.726.261	21.768.736	0,21
Benefit Street Partners CLO VIII Ltd., FRN 'A2R', 144A 7,036% 20/01/2031	USD	7.185.000	7.190.231	0,07	Madison Park Funding XLII Ltd., FRN, Series 13A 'C', 144A 7,388% 21/11/2030	USD	3.250.000	3.254.634	0,03
Benefit Street Partners CLO VIII Ltd., FRN, 144A 7,436% 20/01/2031	USD	500.000	500.158	0,00	Madison Park Funding XX Ltd., FRN, 144A 7,136% 27/07/2030	USD	5.750.000	5.741.496	0,06
BlueMountain CLO XXII Ltd., FRN 'B', 144A 7,09% 15/07/2031	USD	3.000.000	3.006.060	0,03	Madison Park Funding XXVIII Ltd., FRN 'C', 144A 7,44% 15/07/2030	USD	3.350.000	3.358.794	0,03
Carlyle Global Market Strategies CLO Ltd., FRN, Series 2014-3RA 'A1A', 144A 6,636% 27/07/2031	USD	1.927.212	1.927.694	0,02	Magnetite XV Ltd., FRN, Series 2015-15A 'AR', 144A 6,595% 25/07/2031	USD	23.327.789	23.335.068	0,23
Carlyle Global Market Strategies CLO Ltd., FRN 'A2R', 144A 6,99% 15/10/2030	USD	8.000.000	8.015.208	0,08	Neuberger Berman Loan Advisers CLO 27 Ltd., FRN 'B', 144A 6,99% 15/01/2030	USD	2.035.000	2.038.010	0,02
Carlyle Global Market Strategies CLO Ltd., FRN 'BR2', 144A 7,79% 14/01/2032	USD	2.550.000	2.553.529	0,02	OCP CLO Ltd., FRN 'A1', 144A 6,686% 20/07/2031	USD	9.396.717	9.403.248	0,09
CARLYLE US CLO Ltd., FRN 'A2', 144A 6,986% 20/01/2030	USD	8.000.000	8.013.400	0,08	Octagon Investment Partners 27 Ltd., FRN 'B1R', 144A 7,19% 15/07/2030	USD	20.000.000	20.029.520	0,20
CBAM Ltd., FRN 'A', 144A 6,599% 17/04/2031	USD	7.961.577	7.968.552	0,08	Octagon Investment Partners 36 Ltd., FRN 'A1', 144A 6,56% 15/04/2031	USD	5.295.035	5.298.826	0,05
CBAM Ltd., FRN 'B2', 144A 7,04% 15/01/2031	USD	27.550.000	27.574.134	0,27	Octagon Investment Partners 36 Ltd., FRN, Series 2018-1A 'C', 144A 7,29% 15/04/2031	USD	5.187.500	5.195.037	0,05
CBAM Ltd., FRN, Series 2018-5A 'B2', 144A 6,979% 17/04/2031	USD	16.319.848	16.332.251	0,16	Octagon Investment Partners 37 Ltd., FRN, Series 2018-2A 'A1B', 144A 6,835% 25/07/2030	USD	1.775.000	1.778.081	0,02
Cedar Funding IX CLO Ltd., FRN 'A1', 144A 6,566% 20/04/2031	USD	12.669.911	12.679.717	0,12	Octagon Investment Partners Ltd., FRN, Series 2018-1A 'A1A', 144A 6,646% 20/01/2031	USD	4.001.614	4.006.416	0,04
Cedar Funding VII CLO Ltd., FRN 'B', 144A 6,986% 20/01/2031	USD	1.150.000	1.150.948	0,01	Octagon Loan Funding Ltd., FRN, Series 2014-1A 'ARR', 144A 6,767% 18/11/2031	USD	2.063.698	2.067.031	0,02
CIFC Funding 2014 Ltd., FRN 'BR2', 144A 6,989% 18/01/2031	USD	2.000.000	1.999.272	0,02	Palmer Square CLO Ltd., FRN, Series 2014-1A 'A1R2', 144A 6,709% 17/01/2031	USD	3.355.458	3.360.176	0,03
CIFC Funding 2014-V Ltd., FRN 'BR2', 144A 7,379% 17/10/2031	USD	1.625.000	1.629.706	0,02	RR 3 Ltd., FRN 'A1R2', 144A 6,68% 15/01/2030	USD	4.798.418	4.802.742	0,05
CIFC Funding 2015-III Ltd., FRN 'AR', 144A 6,458% 19/04/2029	USD	1.501.283	1.502.559	0,01	RR 3 Ltd., FRN 'A2R2', 144A 6,99% 15/01/2030	USD	2.700.000	2.704.482	0,03
CIFC Funding 2018-IV Ltd., FRN, Series 2018-4A 'A1', 144A 6,729% 17/10/2031	USD	9.027.612	9.041.885	0,09	Seagate HDD Cayman 4,091% 01/06/2029	USD	5.345.000	4.962.700	0,05
CIFC Funding 2018-IV Ltd., FRN 'B', 144A 7,679% 17/10/2031	USD	1.000.000	1.001.088	0,01	Seagate HDD Cayman 3,125% 15/07/2029	USD	4.665.000	4.010.433	0,04
CIFC Funding 2018-V Ltd., FRN 'A1', 144A 6,78% 15/01/2032	USD	3.180.003	3.182.302	0,03					
CIFC Funding Ltd., FRN, Series 2018-1A 'A', 144A 6,589% 18/04/2031	USD	9.314.074	9.321.059	0,09					
CIFC Funding Ltd., FRN, Series 2017-5A 'A1', 144A 6,759% 16/11/2030	USD	7.094.481	7.100.221	0,07					
CIFC Funding Ltd., FRN 'B', 144A 7,429% 16/11/2030	USD	1.500.000	1.501.731	0,01					

JPMorgan Funds - Income Fund

Etat du portefeuille-titres (suite)

Au 30 juin 2024

Investissements	Devise	Quantité/ Valeur nominale	Valeur de marché USD	% de l'Actif net	Investissements	Devise	Quantité/ Valeur nominale	Valeur de marché USD	% de l'Actif net
Seagate HDD Cayman 8,25% 15/12/2029	USD	4.908.000	5.285.106	0,05	<i>Irlande</i> James Hardie International Finance DAC, 144A 5% 15/01/2028	USD	1.900.000	1.840.324	0,02
Seagate HDD Cayman 8,5% 15/07/2031	USD	812.000	875.120	0,01	Smurfit Kappa Treasury Funding DAC 7,5% 20/11/2025	USD	400.000	408.588	0,00
Sound Point CLO XX Ltd., FRN 'A', 144A 6,686% 26/07/2031	USD	23.969.469	23.999.431	0,23				2.248.912	0,02
Symphony CLO XIX Ltd., FRN, Series 2018-19A 'A', 144A 6,549% 16/04/2031	USD	6.929.645	6.932.749	0,07	<i>Israël</i> Energean Israel Finance Ltd., Reg. S, 144A 4,875% 30/03/2026	USD	1.945.000	1.838.093	0,02
Symphony CLO XIX Ltd., FRN, Series 2018-19A 'B', 144A 6,939% 16/04/2031	USD	9.240.000	9.249.101	0,09				1.838.093	0,02
Symphony CLO XIX Ltd., FRN 'C', 144A 7,339% 16/04/2031	USD	3.000.000	2.993.424	0,03	<i>Italie</i> Intesa Sanpaolo SpA, FRN, 144A 4,95% 01/06/2042	USD	5.318.000	4.016.894	0,04
Transocean Poseidon Ltd., 144A 6,875% 01/02/2027	USD	144.450	144.419	0,00	UniCredit SpA, FRN, 144A 1,982% 03/06/2027	USD	7.630.000	7.124.251	0,07
Transocean, Inc., 144A 8,25% 15/05/2029	USD	3.115.000	3.125.083	0,03	UniCredit SpA, FRN, 144A 5,459% 30/06/2035	USD	5.021.000	4.729.529	0,04
Transocean, Inc., 144A 8,75% 15/02/2030	USD	1.584.000	1.663.360	0,02				15.870.674	0,15
Voya CLO Ltd., FRN 'A2R2', 144A 7,089% 18/04/2031	USD	3.000.000	3.004.128	0,03	<i>Japon</i> Takeda Pharmaceutical Co. Ltd. 5% 26/11/2028	USD	6.220.000	6.200.913	0,06
Voya CLO Ltd., FRN 'AAR2', 144A 6,579% 18/04/2031	USD	1.403.553	1.408.114	0,01				6.200.913	0,06
Voya CLO Ltd., FRN, Series 2016-3A 'CR', 144A 8,839% 18/10/2031	USD	265.000	265.391	0,00	<i>Jersey</i> Adient Global Holdings Ltd., 144A 4,875% 15/08/2026	USD	8.170.000	7.953.659	0,08
Webster Park CLO Ltd., FRN 'A2R', 144A 7,186% 20/07/2030	USD	12.400.000	12.409.387	0,12	Adient Global Holdings Ltd., 144A 7% 15/04/2028	USD	1.910.000	1.957.870	0,02
			512.052.935	4,99	Adient Global Holdings Ltd., 144A 8,25% 15/04/2031	USD	5.230.000	5.462.740	0,05
<i>Colombie</i> Ecopetrol SA 8,625% 19/01/2029	USD	2.530.000	2.670.817	0,03				15.374.269	0,15
Ecopetrol SA 4,625% 02/11/2031	USD	1.500.000	1.229.802	0,01	<i>Liberia</i> Royal Caribbean Cruises Ltd., 144A 8,25% 15/01/2029	USD	5.945.000	6.286.933	0,06
Ecopetrol SA 5,875% 28/05/2045	USD	3.960.000	2.857.352	0,03	Royal Caribbean Cruises Ltd., 144A 9,25% 15/01/2029	USD	3.955.000	4.225.411	0,04
			6.757.971	0,07	Royal Caribbean Cruises Ltd., 144A 6,25% 15/03/2032	USD	3.332.000	3.359.745	0,03
<i>Danemark</i> Danske Bank A/S, FRN, 144A 6,466% 09/01/2026	USD	3.399.000	3.409.368	0,03				13.872.089	0,13
			3.409.368	0,03	<i>Luxembourg</i> Altice France Holding SA, 144A 10,5% 15/05/2027	USD	10.129.000	4.058.654	0,04
<i>El Salvador</i> El Salvador Government Bond, Reg. S 0,25% 17/04/2030	USD	10.110.000	318.465	0,00	Altice France Holding SA, 144A 6% 15/02/2028	USD	2.735.000	906.926	0,01
El Salvador Government Bond, Reg. S 9,25% 17/04/2030	USD	10.110.000	9.012.035	0,09	Dana Financing Luxembourg SARL, 144A 5,75% 15/04/2025	USD	317.000	316.939	0,00
			9.330.500	0,09	Guara Norte SARL, Reg. S 5,198% 15/06/2034	USD	3.990.855	3.700.863	0,04
<i>France</i> Altice France SA, 144A 8,125% 01/02/2027	USD	11.810.000	8.918.639	0,09	Intelsat Jackson Holdings SA, 144A 6,5% 15/03/2030	USD	18.342.000	17.144.528	0,17
Altice France SA, 144A 5,5% 15/01/2028	USD	3.000.000	2.066.044	0,02	Mallinckrodt International Finance SA, 144A 14,75% 14/11/2028	USD	5.610.666	6.114.768	0,06
Altice France SA, 144A 5,125% 15/01/2029	USD	360.000	236.695	0,00	Minerva Luxembourg SA, Reg. S 8,875% 13/09/2033	USD	3.000.000	3.111.696	0,03
Altice France SA, 144A 5,5% 15/10/2029	USD	7.500.000	4.966.481	0,05	Telecom Italia Capital SA, 144A 6,375% 15/11/2033	USD	3.423.000	3.351.374	0,03
BNP Paribas SA, FRN, 144A 5,497% 20/05/2030	USD	5.340.000	5.338.714	0,05	Telecom Italia Capital SA, 144A 7,21% 04/06/2038	USD	1.752.000	1.848.369	0,02
BPCE SA, FRN, 144A 5,975% 18/01/2027	USD	11.555.000	11.573.982	0,11	Telecom Italia Capital SA 6,375% 15/11/2033	USD	576.000	540.095	0,00
Constellium SE, 144A 5,875% 15/02/2026	USD	768.000	765.234	0,01	Telecom Italia Capital SA 7,21% 04/06/2038	USD	848.000	829.885	0,01
Constellium SE, 144A 5,625% 15/06/2028	USD	250.000	244.039	0,00	Telenet Finance Luxembourg Notes SARL, 144A 5,5% 01/03/2028	USD	2.800.000	2.661.957	0,03
Constellium SE, 144A 3,75% 15/04/2029	USD	1.000.000	907.593	0,01	Tierra Mojada Luxembourg II Sarl, Reg. S 5,75% 01/12/2040	USD	7.130.902	6.439.603	0,06
Constellium SE, Reg. S 5,875% 15/02/2026	USD	316.000	314.862	0,00	Trinseo Materials Operating SCA, 144A 5,375% 01/09/2025	USD	1.278.000	1.058.211	0,01
			35.332.283	0,34	Trinseo Materials Operating SCA, 144A 5,125% 01/04/2029	USD	10.351.000	4.043.721	0,04
<i>Allemagne</i> IHO Verwaltungs GmbH, 144A 4,75% 15/09/2026	USD	3.455.000	3.350.944	0,03				56.127.589	0,55
Techem Verwaltungsgesellschaft 675 mbH, Reg. S 5,375% 15/07/2029	EUR	100.000	108.105	0,00	<i>Mexique</i> BBVA Bancomer SA, Reg. S, FRN 5,125% 18/01/2033	USD	1.500.000	1.370.230	0,01
			3.459.049	0,03	Braskem Idesa SAPI, Reg. S, FRN 6,99% 20/02/2032	USD	5.786.000	4.387.397	0,04
<i>Ghana</i> Ghana Government Bond, Reg. S 7,875% 11/02/2035	USD	4.000.000	2.063.040	0,02	Electricidad Firme de Mexico Holdings SA de CV, Reg. S 4,9% 20/11/2026	USD	3.200.000	3.023.955	0,03
Ghana Government Bond, Reg. S 8,75% 11/03/2061	USD	3.410.000	1.771.086	0,02	Petroleos Mexicanos 6,875% 04/08/2026	USD	6.100.000	5.988.435	0,06
			3.834.126	0,04					

JPMorgan Funds - Income Fund

Etat du portefeuille-titres (suite)

Au 30 juin 2024

Investissements	Devise	Quantité/ Valeur nominale	Valeur de marché USD	% de l'Actif net	Investissements	Devise	Quantité/ Valeur nominale	Valeur de marché USD	% de l'Actif net
Petroleos Mexicanos 5,35% 12/02/2028	USD	9.400.000	8.465.605	0,08	Clarios Global LP, 144A 6,25% 15/05/2026	USD	13.946.000	13.953.832	0,14
Petroleos Mexicanos 5,95% 28/01/2031	USD	13.140.000	10.655.899	0,11	Clarios Global LP, 144A 8,5% 15/05/2027	USD	10.035.000	10.122.475	0,10
Petroleos Mexicanos 10% 07/02/2033	USD	4.060.000	4.090.604	0,04				80.210.248	0,78
Petroleos Mexicanos 6,375% 23/01/2045	USD	5.150.000	3.365.802	0,03					
Petroleos Mexicanos 6,95% 28/01/2060	USD	10.340.000	6.883.544	0,07	<i>Royaume-Uni</i>				
Sitios Latinoamerica SAB de CV, Reg. S 5,375% 04/04/2032	USD	2.922.000	2.723.389	0,03	INEOS Finance plc, 144A 7,5% 15/04/2029	USD	6.480.000	6.546.381	0,06
			50.954.860	0,50	INEOS Quattro Finance 2 plc, 144A 9,625% 15/03/2029	USD	2.435.000	2.587.438	0,02
<i>Maroc</i>					International Game Technology plc, 144A 6,25% 15/01/2027	USD	3.485.000	3.497.306	0,03
OCP SA, Reg. S 7,5% 02/05/2054	USD	1.263.000	1.293.685	0,01	Merlin Entertainments Ltd., 144A 5,75% 15/06/2026	USD	1.200.000	1.183.560	0,01
			1.293.685	0,01	Virgin Media Secured Finance plc, 144A 5,5% 15/05/2029	USD	5.155.000	4.708.895	0,05
<i>Pays-Bas</i>					Vodafone Group plc, FRN 7% 04/04/2079	USD	3.000.000	3.098.094	0,03
Alcoa Nederland Holding BV, 144A 5,5% 15/12/2027	USD	3.590.000	3.536.363	0,03	Vodafone Group plc, FRN 3,25% 04/06/2081	USD	4.320.000	4.071.635	0,04
Alcoa Nederland Holding BV, 144A 6,125% 15/05/2028	USD	4.745.000	4.749.978	0,05	Vodafone Group plc, FRN 4,125% 04/06/2081	USD	6.660.000	5.675.387	0,06
Alcoa Nederland Holding BV, 144A 7,125% 15/03/2031	USD	5.314.000	5.465.088	0,05				31.368.696	0,30
Sensata Technologies BV, 144A 4% 15/04/2029	USD	15.317.000	14.068.979	0,14	<i>Etats-Unis d'Amérique</i>				
Sunrise FinCo. I BV, 144A 4,875% 15/07/2031	USD	3.439.000	3.125.999	0,03	20 Times Square Trust, FRN, Series 2018-2015 'F', 144A 3,203% 15/05/2035	USD	300.000	234.247	0,00
Sunrise HoldCo IV BV, 144A 5,5% 15/01/2028	USD	2.400.000	2.323.747	0,02	Acadia Healthcare Co., Inc., 144A 5,5% 01/07/2028	USD	3.341.000	3.276.064	0,03
Trivium Packaging Finance BV, 144A 5,5% 15/08/2026	USD	10.490.000	10.265.036	0,10	Acadia Healthcare Co., Inc., 144A 5% 15/04/2029	USD	1.305.000	1.241.376	0,01
Trivium Packaging Finance BV, 144A 8,5% 15/08/2027	USD	2.648.000	2.641.763	0,03	Accelerated Assets LLC, Series 2018-1 'C', 144A 6,65% 02/12/2033	USD	128.939	127.979	0,00
VZ Secured Financing BV, 144A 5% 15/01/2032	USD	2.009.000	1.714.049	0,02	ACCO Brands Corp., 144A 4,25% 15/03/2029	USD	12.898.000	11.540.903	0,11
			47.891.002	0,47	ACI Worldwide, Inc., 144A 5,75% 15/08/2026	USD	315.000	313.557	0,00
<i>Nigeria</i>					Adjustable Rate Mortgage Trust, FRN, Series 2006-2 '1A4' 4,826% 25/05/2036	USD	2.441.889	2.078.099	0,02
Nigeria Government Bond, Reg. S 8,25% 28/09/2051	USD	3.672.000	2.821.402	0,03	ADT Security Corp. (The), 144A 4,125% 01/08/2029	USD	6.010.000	5.548.540	0,05
			2.821.402	0,03	ADT Security Corp. (The), 144A 4,875% 15/07/2032	USD	6.694.000	6.155.274	0,06
<i>Panama</i>					Albertsons Cos., Inc., 144A 4,625% 15/01/2027	USD	12.767.000	12.342.472	0,12
Aeropuerto Internacional de Tocumen SA, Reg. S 5,125% 11/08/2061	USD	3.261.000	2.412.075	0,02	Albertsons Cos., Inc., 144A 5,875% 15/02/2028	USD	11.162.000	11.023.424	0,11
Carnival Corp., 144A 5,75% 01/03/2027	USD	4.000.000	3.948.566	0,04	Albertsons Cos., Inc., 144A 3,5% 15/03/2029	USD	9.160.000	8.245.707	0,08
Carnival Corp., 144A 4% 01/08/2028	USD	2.998.000	2.819.016	0,03	Albertsons Cos., Inc., 144A 4,875% 15/02/2030	USD	2.395.000	2.265.136	0,02
			9.179.657	0,09	Allied Universal Holdco LLC, 144A 6,625% 15/07/2026	USD	176.000	175.988	0,00
<i>Singapour</i>					Allison Transmission, Inc., 144A 4,75% 01/10/2027	USD	3.566.000	3.450.242	0,03
Medco Bell Pte. Ltd., Reg. S 6,375% 30/01/2027	USD	2.680.000	2.638.374	0,03	Allison Transmission, Inc., 144A 5,875% 01/06/2029	USD	10.601.000	10.487.829	0,10
			2.638.374	0,03	Allison Transmission, Inc., 144A 3,75% 30/01/2031	USD	11.942.000	10.493.265	0,10
<i>Espagne</i>					Alternative Loan Trust, Series 2004-24CB '1A1' 6% 25/11/2034	USD	11.740	11.564	0,00
Al Candelaria Spain SA, Reg. S 7,5% 15/12/2028	USD	1.317.897	1.305.080	0,01	Alternative Loan Trust, Series 2005-64CB '1A15' 5,5% 25/12/2035	USD	171.862	147.935	0,00
Al Candelaria Spain SA, Reg. S 5,75% 15/06/2033	USD	4.969.000	4.040.565	0,04	Alternative Loan Trust, Series 2006-41CB '2A13' 5,75% 25/01/2037	USD	311.076	152.261	0,00
EnfraGen Energia Sur SA, Reg. S 5,375% 30/12/2030	USD	1.500.000	1.253.450	0,01	Alternative Loan Trust, Series 2004-18CB '5A1' 6,25% 25/09/2034	USD	16.875	16.792	0,00
Grifols Escrow Issuer SA, 144A 4,75% 15/10/2028	USD	6.928.000	5.980.694	0,06	Alternative Loan Trust, Series 2005-23CB 'A16' 5,5% 25/07/2035	USD	43.507	34.853	0,00
International Airport Finance SA, Reg. S 12% 15/03/2033	USD	7.442.767	7.902.135	0,08	Alternative Loan Trust, Series 2005-J14 'A3' 5,5% 25/12/2035	USD	135.211	83.038	0,00
			20.481.924	0,20	Alternative Loan Trust, Series 2005-23CB 'A7' 5,25% 25/07/2035	USD	15.420	12.171	0,00
<i>Organisations supranationales</i>					Amer Sports Co., 144A 6,75% 16/02/2031	USD	4.775.000	4.765.525	0,05
Allied Universal Holdco LLC, 144A 4,625% 01/06/2028	USD	1.221.000	1.111.055	0,01	American Airlines Pass-Through Trust 3,95% 11/01/2032	USD	5.259.200	4.840.315	0,05
Allied Universal Holdco LLC, 144A 4,625% 01/06/2028	USD	3.396.000	3.102.768	0,03	American Axle & Manufacturing, Inc. 5% 01/10/2029	USD	4.146.000	3.806.968	0,04
American Airlines, Inc., 144A 5,5% 20/04/2026	USD	21.170.000	20.993.438	0,20	American Homes 4 Rent Trust, Series 2014-SFR3 'A', 144A 3,678% 17/12/2036	USD	21.356.240	21.136.547	0,21
American Airlines, Inc., 144A 5,75% 20/04/2029	USD	9.161.000	8.918.136	0,09	AmeriGas Partners LP, 144A 9,375% 01/06/2028	USD	2.768.000	2.841.952	0,03
Ardagh Packaging Finance plc, 144A 4,125% 15/08/2026	USD	7.439.000	6.443.983	0,06	Amkor Technology, Inc., 144A 6,625% 15/09/2027	USD	5.171.000	5.187.883	0,05
Ardagh Packaging Finance plc, 144A 5,25% 15/08/2027	USD	7.067.000	4.397.321	0,04					
Axalta Coating Systems LLC, 144A 4,75% 15/06/2027	USD	11.034.000	10.739.809	0,11					
Broadcom Corp. 3,5% 15/01/2028	USD	450.000	427.431	0,00					

JPMorgan Funds - Income Fund

Etat du portefeuille-titres (suite)

Au 30 juin 2024

Investissements	Devise	Quantité/ Valeur nominale	Valeur de marché USD	% de l'Actif net	Investissements	Devise	Quantité/ Valeur nominale	Valeur de marché USD	% de l'Actif net
Angel Oak Mortgage Trust I LLC, FRN, Series 2018-3 'B1', 144A 5,039% 25/09/2048	USD	2.800.000	2.563.537	0,03	BBCMS Mortgage Trust, FRN, Series 2018-TALL 'E', 144A 7,963% 15/03/2037	USD	17.000.000	13.241.343	0,13
Antero Midstream Partners LP, 144A 5,75% 01/03/2027	USD	5.432.000	5.383.227	0,05	Bear Stearns ARM Trust, FRN, Series 2006-1 'A1' 7,66% 25/02/2036	USD	54.894	50.599	0,00
Antero Midstream Partners LP, 144A 5,75% 15/01/2028	USD	3.507.000	3.464.790	0,03	Bear Stearns Asset-Backed Securities Trust, STEP, Series 2003-AC4 'M1' 5,658% 25/09/2033	USD	30.921	26.773	0,00
Antero Midstream Partners LP, 144A 5,375% 15/06/2029	USD	10.362.000	10.042.945	0,10	Benchmark Mortgage Trust, FRN 'A5' 3,666% 15/01/2051	USD	6.300.000	5.916.852	0,06
Antero Resources Corp., 144A 8,375% 15/07/2026	USD	2.897.000	3.001.683	0,03	Benchmark Mortgage Trust, FRN 'A5' 3,882% 15/02/2051	USD	9.580.000	8.993.850	0,09
Antero Resources Corp., 144A 7,625% 01/02/2029	USD	5.201.000	5.357.753	0,05	Benchmark Mortgage Trust, FRN 'A5' 4,121% 15/07/2051	USD	600.000	572.393	0,01
Antero Resources Corp., 144A 5,375% 01/03/2030	USD	290.000	280.636	0,00	Benchmark Mortgage Trust, FRN, Series 2018-B1 'C' 4,315% 15/01/2051	USD	7.250.000	5.529.421	0,05
Anywhere Real Estate Group LLC, 144A 5,75% 15/01/2029	USD	2.357.000	1.471.012	0,01	Benchmark Mortgage Trust, Series 2018-B1 'D', 144A 2,75% 15/01/2051	USD	3.000.000	1.654.468	0,02
Anywhere Real Estate Group LLC, 144A 5,25% 15/04/2030	USD	740.000	443.779	0,00	Benchmark Mortgage Trust, Series 2018-B8 'D', 144A 3% 15/01/2052	USD	6.000.000	3.818.955	0,04
Applebee's Funding LLC, Series 2019-1A 'A2II', 144A 4,723% 05/06/2049	USD	23.972.850	23.126.757	0,23	Benchmark Mortgage Trust, FRN 'E', 144A 3,243% 10/10/2051	USD	6.200.000	3.134.368	0,03
Aramark Services, Inc., 144A 5% 01/02/2028	USD	7.459.000	7.223.096	0,07	Benchmark Mortgage Trust, IO, FRN, Series 2018-B3 'XA' 0,714% 10/04/2051	USD	27.434.443	437.214	0,00
Archrock Partners LP, 144A 6,875% 01/04/2027	USD	5.477.000	5.501.066	0,05	Berry Global, Inc., 144A 4,5% 15/02/2026	USD	167.000	163.619	0,00
Asbury Automotive Group, Inc., 144A 4,625% 15/11/2029	USD	5.030.000	4.649.254	0,05	Berry Global, Inc., 144A 4,875% 15/07/2026	USD	6.999.000	6.879.782	0,07
Asbury Automotive Group, Inc. 4,5% 01/03/2028	USD	4.960.000	4.716.666	0,05	Berry Global, Inc., 144A 5,625% 15/07/2027	USD	1.270.000	1.250.635	0,01
Asbury Automotive Group, Inc. 4,75% 01/03/2030	USD	3.150.000	2.914.954	0,03	BHMS, FRN, Series 2018-ATLS 'A', 144A 6,876% 15/07/2035	USD	32.280.075	32.246.981	0,31
Ascent Resources Utica Holdings LLC, 144A 7% 01/11/2026	USD	1.000.000	1.001.603	0,01	Big River Steel LLC, 144A 6,625% 31/01/2029	USD	4.193.000	4.212.217	0,04
AthenaHealth Group, Inc., 144A 6,5% 15/02/2030	USD	5.170.000	4.761.280	0,05	Block, Inc., 144A 6,5% 15/05/2032	USD	7.017.000	7.115.589	0,07
Audacy Capital Corp., 144A 6,5% 01/05/2027	USD	4.005.000	145.181	0,00	Block, Inc. 3,5% 01/06/2031	USD	10.467.000	9.042.206	0,09
Avantor Funding, Inc., 144A 4,625% 15/07/2028	USD	16.780.000	15.965.880	0,16	Blue Racer Midstream LLC, 144A 7% 15/07/2029	USD	2.127.000	2.163.297	0,02
Avis Budget Car Rental LLC, 144A 5,75% 15/07/2027	USD	5.867.000	5.698.824	0,06	Blue Racer Midstream LLC, 144A 7,25% 15/07/2032	USD	1.480.000	1.520.875	0,01
Avis Budget Car Rental LLC, 144A 4,75% 01/04/2028	USD	16.350.000	15.033.588	0,15	Boyne USA, Inc., 144A 4,75% 15/05/2029	USD	6.004.000	5.610.749	0,05
Avis Budget Car Rental LLC, 144A 8% 15/02/2031	USD	3.765.000	3.734.031	0,04	Brink's Co. (The), 144A 4,625% 15/10/2027	USD	790.000	758.882	0,01
Axalta Coating Systems LLC, 144A 3,375% 15/02/2029	USD	9.173.000	8.223.714	0,08	British Airways Pass-Through Trust, 144A 8,375% 15/11/2028	USD	654.112	685.055	0,01
BAMLL Commercial Mortgage Securities Trust 'A', 144A 3,218% 14/04/2033	USD	2.500.000	2.422.743	0,02	Buckeye Partners LP, 144A 4,125% 01/03/2025	USD	2.482.000	2.454.516	0,02
BAMLL Commercial Mortgage Securities Trust, FRN 'C', 144A 3,716% 14/04/2033	USD	2.500.000	2.402.849	0,02	Buckeye Partners LP, 144A 4,5% 01/03/2028	USD	6.435.000	6.051.641	0,06
Banc of America Funding Trust, FRN, Series 2007-5 '4A1' 5,83% 25/07/2037	USD	1.693.852	1.118.804	0,01	Buckeye Partners LP 3,95% 01/12/2026	USD	4.456.000	4.224.085	0,04
BANK, FRN, Series 2017-BNK5 'C' 4,325% 15/06/2060	USD	2.050.000	1.897.999	0,02	Buckeye Partners LP 5,6% 15/10/2044	USD	510.000	402.574	0,00
BANK, FRN, Series 2017-BNK5 'D', 144A 3,078% 15/06/2060	USD	2.500.000	2.011.823	0,02	Builders FirstSource, Inc., 144A 4,25% 01/02/2032	USD	3.360.000	2.969.456	0,03
BANK, Series 2017-BNK7 'D', 144A 2,708% 15/09/2060	USD	4.000.000	2.614.716	0,03	Builders FirstSource, Inc., 144A 6,375% 15/06/2032	USD	3.470.000	3.482.350	0,03
BANK, Series 2017-BNK9 'D', 144A 2,8% 15/11/2054	USD	10.200.000	6.443.425	0,06	Builders FirstSource, Inc., 144A 6,375% 01/03/2034	USD	2.790.000	2.769.210	0,03
BANK, Series 2018-BN10 'D', 144A 2,6% 15/02/2061	USD	6.000.000	4.746.682	0,05	Caesars Entertainment, Inc., 144A 8,125% 01/07/2027	USD	2.920.000	2.981.212	0,03
BANK, Series 2018-BN12 'D', 144A 3% 15/05/2061	USD	750.000	458.238	0,00	Caesars Entertainment, Inc., 144A 4,625% 15/10/2029	USD	4.201.000	3.864.082	0,04
BANK, Series 2018-BN13 'D', 144A 3% 15/08/2061	USD	8.064.312	5.356.720	0,05	Caesars Entertainment, Inc., 144A 7% 15/02/2030	USD	6.395.000	6.542.661	0,06
BANK, Series 2018-BN15 'E', 144A 3% 15/11/2061	USD	4.118.750	2.851.529	0,03	Caesars Entertainment, Inc., 144A 6,5% 15/02/2032	USD	4.009.000	4.035.435	0,04
BANK, Series 2018-BN14 'F', 144A 3,94% 15/09/2060	USD	2.000.000	930.996	0,01	California Infrastructure & Economic Development Bank, FRN, 144A 8% 01/01/2050	USD	9.385.000	9.756.904	0,10
BANK, IO, FRN, Series 2017-BNK7 'XB' 0,285% 15/09/2060	USD	34.669.000	190.097	0,00	California Resources Corp., 144A 7,125% 01/02/2026	USD	6.828.000	6.866.005	0,07
BANK, IO, FRN, Series 2017-BNK9 'XB' 0,305% 15/11/2054	USD	175.182.000	1.248.662	0,01	Calpine Corp., 144A 5,25% 01/06/2026	USD	4.932.000	4.882.206	0,05
BANK, IO, FRN, Series 2018-BN14 'XB' 0,181% 15/09/2060	USD	100.000.000	363.550	0,00	Calpine Corp., 144A 4,625% 01/02/2029	USD	2.430.000	2.262.459	0,02
Bank of America Corp., FRN 2,687% 22/04/2032	USD	28.390.000	24.152.827	0,24	Carnival Holdings Bermuda Ltd., 144A 10,375% 01/05/2028	USD	7.393.000	8.015.165	0,08
Bank of America Corp., FRN 6,1% Perpetual	USD	385.000	385.008	0,00	Catalent Pharma Solutions, Inc., 144A 5% 15/07/2027	USD	995.000	976.953	0,01
Bath & Body Works, Inc., 144A 9,375% 01/07/2025	USD	846.000	875.631	0,01	Catalent Pharma Solutions, Inc., 144A 3,125% 15/02/2029	USD	3.170.000	3.035.941	0,03
Bath & Body Works, Inc. 7,5% 15/06/2029	USD	68.000	70.157	0,00	CCO Holdings LLC, 144A 5% 01/02/2028	USD	8.411.000	7.874.827	0,08
Bausch Health Americas, Inc., 144A 9,25% 01/04/2026	USD	28.953.000	26.300.616	0,26	CCO Holdings LLC, 144A 5,375% 01/06/2029	USD	14.883.000	13.580.697	0,13
BBCMS Mortgage Trust, FRN, Series 2017-C1 'D', 144A 3,697% 15/02/2050	USD	2.176.000	1.656.184	0,02	CCO Holdings LLC, 144A 6,375% 01/09/2029	USD	13.245.000	12.592.506	0,12
					CCO Holdings LLC, 144A 4,75% 01/03/2030	USD	55.952.000	48.482.436	0,47

JPMorgan Funds - Income Fund

Etat du portefeuille-titres (suite)

Au 30 juin 2024

Investissements	Devise	Quantité/ Valeur nominale	Valeur de marché USD	% de l'Actif net	Investissements	Devise	Quantité/ Valeur nominale	Valeur de marché USD	% de l'Actif net
CCO Holdings LLC, 144A 4,5% 15/08/2030	USD	50.641.000	42.904.600	0,42	Citigroup Commercial Mortgage Trust, Series 2015-GC29 'D', 144A 3,11% 10/04/2048	USD	18.500.000	16.612.462	0,16
CCO Holdings LLC, 144A 4,25% 01/02/2031	USD	21.622.000	17.698.307	0,17	Citigroup Commercial Mortgage Trust, FRN, Series 2015-GC31 'D' 4,167% 10/06/2048	USD	7.800.000	4.747.624	0,05
CCUBS Commercial Mortgage Trust, FRN, Series 2017-C1 'A4' 3,544% 15/11/2050	USD	2.321.346	2.167.254	0,02	Citigroup Commercial Mortgage Trust, Series 2015-GC33 'D' 3,172% 10/09/2058	USD	6.500.000	4.352.126	0,04
CD Mortgage Trust, FRN, Series 2016-CD1 'C' 3,631% 10/08/2049	USD	3.000.000	2.158.367	0,02	Citigroup Commercial Mortgage Trust, Series 2015-P1 'D', 144A 3,225% 15/09/2048	USD	1.870.000	1.650.539	0,02
CD Mortgage Trust, FRN, Series 2016-CD2 'C' 4,109% 10/11/2049	USD	3.500.000	2.644.177	0,03	Citigroup Commercial Mortgage Trust, FRN, Series 2016-C1 'D', 144A 5,105% 10/05/2049	USD	5.845.000	5.463.945	0,05
CD Mortgage Trust, FRN, Series 2017-CD6 'C' 4,371% 13/11/2050	USD	1.644.827	1.385.797	0,01	Citigroup Commercial Mortgage Trust, FRN 'D', 144A 3,25% 10/08/2049	USD	8.290.000	7.236.051	0,07
CD Mortgage Trust, FRN 'C' 5,004% 15/08/2051	USD	1.520.000	1.355.061	0,01	Citigroup Commercial Mortgage Trust, Series 2017-C4 'D', 144A 3% 12/10/2050	USD	10.858.500	8.328.372	0,08
CD Mortgage Trust, Series 2017-CD3 'D', 144A 3,25% 10/02/2050	USD	8.800.000	2.845.037	0,03	Citigroup Commercial Mortgage Trust, FRN, Series 2015-GC33 'E', 144A 4,727% 10/09/2058	USD	7.256.000	4.163.335	0,04
CD Mortgage Trust, Series 2017-CD4 'D', 144A 3,3% 10/05/2050	USD	1.350.000	1.083.916	0,01	Citigroup Commercial Mortgage Trust, IO, FRN 'XA' 0,826% 10/06/2051	USD	47.214.611	1.077.858	0,01
CD Mortgage Trust, Series 2017-CD5 'D', 144A 3,35% 15/08/2050	USD	5.000.000	3.816.057	0,04	Citigroup Commercial Mortgage Trust, IO, FRN 'XA' 0,922% 10/11/2051	USD	62.411.862	1.735.237	0,02
CD Mortgage Trust, FRN, Series 2018-CD7 'D', 144A 3,254% 15/08/2051	USD	6.390.000	4.706.696	0,05	Citigroup, Inc., FRN 3,875% Perpetual USD 8.650.000 8.222.078 0,08	USD	8.650.000	8.222.078	0,08
CD&R Smokey Buyer, Inc., 144A 6,75% 15/07/2025	USD	8.329.000	8.301.885	0,08	Citigroup, Inc., FRN 4% Perpetual USD 10.180.000 9.771.922 0,10	USD	10.180.000	9.771.922	0,10
Cedar Fair LP 5,25% 15/07/2029	USD	6.968.000	6.687.581	0,07	Citigroup, Inc., FRN 5% Perpetual USD 10.520.000 10.497.119 0,10	USD	10.520.000	10.497.119	0,10
Central Garden & Pet Co. 5,125% 01/02/2028	USD	10.979.000	10.699.120	0,10	Citigroup, Inc., FRN 5,95% Perpetual USD 6.626.000 6.587.723 0,06	USD	6.626.000	6.587.723	0,06
Central Garden & Pet Co. 4,125% 15/10/2030	USD	4.765.000	4.253.424	0,04	City of Arlington 4,215% 15/02/2041 USD 500.000 450.523 0,00	USD	500.000	450.523	0,00
CFCRE Commercial Mortgage Trust, Series 2016-C6 'B' 3,804% 10/11/2049	USD	7.000.000	6.352.717	0,06	Civitas Resources, Inc., 144A 8,375% 01/07/2028	USD	6.691.000	7.012.610	0,07
CFCRE Commercial Mortgage Trust, FRN, Series 2016-C6 'C' 4,312% 10/11/2049	USD	3.200.000	2.801.675	0,03	Civitas Resources, Inc., 144A 8,625% 01/11/2030	USD	6.142.000	6.583.192	0,06
CFCRE Commercial Mortgage Trust, FRN, Series 2016-C6 'D', 144A 4,312% 10/11/2049	USD	1.900.000	1.382.231	0,01	Civitas Resources, Inc., 144A 8,75% 01/07/2031	USD	5.588.000	5.986.709	0,06
CGMS Commercial Mortgage Trust, Series 2017-B1 'D', 144A 3% 15/08/2050	USD	13.076.250	9.970.005	0,10	Clarivate Science Holdings Corp., 144A 3,875% 01/07/2028	USD	6.162.000	5.721.119	0,06
CGMS Commercial Mortgage Trust, FRN, Series 2017-B1 'E', 144A 3,3% 15/08/2050	USD	4.000.000	2.030.272	0,02	Clarivate Science Holdings Corp., 144A 4,875% 01/07/2029	USD	6.796.000	6.309.238	0,06
Chart Industries, Inc., 144A 7,5% 01/01/2030	USD	10.125.000	10.506.875	0,10	Clear Channel Outdoor Holdings, Inc., 144A 5,125% 15/08/2027	USD	23.588.000	22.540.174	0,22
Charter Communications Operating LLC 2,25% 15/01/2029	USD	13.675.000	11.714.681	0,11	Clear Channel Outdoor Holdings, Inc., 144A 7,75% 15/04/2028	USD	10.687.000	9.365.869	0,09
Charter Communications Operating LLC 6,65% 01/02/2034	USD	2.750.000	2.795.740	0,03	Clear Channel Outdoor Holdings, Inc., 144A 9% 15/09/2028	USD	3.047.000	3.187.391	0,03
Charter Communications Operating LLC 5,375% 01/04/2038	USD	4.320.000	3.793.504	0,04	Cleveland Electric Illuminating Co. (The), 144A 4,55% 15/11/2030	USD	250.000	237.278	0,00
Chase Funding Trust, STEP, Series 2003-6 'IA7' 5,277% 25/11/2034	USD	29.067	28.201	0,00	Cleveland-Cliffs, Inc., 144A 4,875% 01/03/2031	USD	3.815.000	3.382.654	0,03
Chemours Co. (The), 144A 5,75% 15/11/2028	USD	13.755.000	12.701.877	0,12	Cleveland-Cliffs, Inc. 5,875% 01/06/2027	USD	5.490.000	5.448.702	0,05
Chemours Co. (The), 144A 4,625% 15/11/2029	USD	2.916.000	2.521.709	0,02	Coherent Corp., 144A 5% 15/12/2029	USD	14.423.000	13.664.155	0,13
Chesapeake Energy Corp., 144A 5,5% 01/02/2026	USD	2.130.000	2.111.157	0,02	Coinbase Global, Inc., 144A 3,375% 01/10/2028	USD	1.600.000	1.373.688	0,01
Chesapeake Energy Corp., 144A 6,75% 15/04/2029	USD	19.092.000	19.146.813	0,19	Coinbase Global, Inc., 144A 3,625% 01/10/2031	USD	1.038.000	836.108	0,01
CHL Mortgage Pass-Through Trust 'IA39' 6% 25/05/2037	USD	1.741.537	862.853	0,01	Columbia Pipelines Holding Co. LLC, 144A 6,042% 15/08/2028	USD	5.530.000	5.676.927	0,06
CHL Mortgage Pass-Through Trust, FRN, Series 2006-OA5 '2A1' 5,86% 25/04/2046	USD	6.196.430	5.100.095	0,05	COMM Mortgage Trust, Series 2017-COR2 'A3' 3,51% 10/09/2050	USD	7.885.000	7.390.552	0,07
CHL Mortgage Pass-Through Trust, FRN, Series 2004-HYB6 'A3' 5,311% 20/11/2034	USD	85.302	79.687	0,00	COMM Mortgage Trust, FRN, Series 2015-PC1 'B' 4,423% 10/07/2050	USD	685.000	637.233	0,01
Chord Energy Corp., 144A 6,375% 01/06/2026	USD	6.550.000	6.569.565	0,06	COMM Mortgage Trust, FRN 'C' 3,798% 10/02/2047	USD	4.057.000	3.712.205	0,04
Citigroup Commercial Mortgage Trust, Series 2018-B2 'A4' 4,009% 10/03/2051	USD	2.680.000	2.546.769	0,02	COMM Mortgage Trust, FRN, Series 2014-CR19 'C' 4,777% 10/08/2047	USD	3.184.100	2.992.868	0,03
Citigroup Commercial Mortgage Trust, FRN 'B' 4,345% 10/10/2047	USD	1.000.000	983.352	0,01	COMM Mortgage Trust, FRN, Series 2014-UBS5 'C' 4,72% 10/09/2047	USD	3.395.000	3.133.331	0,03
Citigroup Commercial Mortgage Trust, FRN, Series 2015-GC33 'B' 4,727% 10/09/2058	USD	685.000	633.683	0,01	COMM Mortgage Trust, FRN, Series 2016-COR1 'C' 4,469% 10/10/2049	USD	2.194.000	1.816.184	0,02
Citigroup Commercial Mortgage Trust, FRN, Series 2015-GC27 'C' 4,566% 10/02/2048	USD	5.000.000	4.782.393	0,05	COMM Mortgage Trust, FRN, Series 2016-DC2 'C' 4,812% 10/02/2049	USD	3.575.000	3.388.287	0,03
Citigroup Commercial Mortgage Trust, FRN, Series 2016-P4 'C' 4,095% 10/07/2049	USD	6.909.432	5.816.425	0,06	COMM Mortgage Trust, FRN, Series 2013-CR11 'D', 144A 4,612% 10/08/2050	USD	6.697.574	6.212.477	0,06
Citigroup Commercial Mortgage Trust, FRN, Series 2012-GC8 'D', 144A 5,107% 10/09/2045	USD	1.050.000	723.975	0,01	COMM Mortgage Trust, FRN, Series 2013-CR8 'D', 144A 3,658% 10/06/2046	USD	750.000	718.069	0,01
Citigroup Commercial Mortgage Trust, Series 2014-GC25 'D', 144A 3,548% 10/10/2047	USD	6.000.000	4.587.016	0,04	COMM Mortgage Trust, FRN, Series 2014-CR18 'D', 144A 4,88% 15/07/2047	USD	1.800.000	1.675.566	0,02
					COMM Mortgage Trust, FRN, Series 2014-CR19 'D', 144A 4,777% 10/08/2047	USD	19.589.000	17.651.513	0,17
					COMM Mortgage Trust, FRN, Series 2014-CR21 'D', 144A 4,062% 10/12/2047	USD	3.765.000	3.476.367	0,03

JPMorgan Funds - Income Fund

Etat du portefeuille-titres (suite)

Au 30 juin 2024

Investissements	Devise	Quantité/ Valeur nominale	Valeur de marché USD	% de l'Actif net	Investissements	Devise	Quantité/ Valeur nominale	Valeur de marché USD	% de l'Actif net
COMM Mortgage Trust, FRN, Series 2014-LC15 'D', 144A 4,948% 10/04/2047	USD	2.733.086	2.553.386	0,03	Connecticut Avenue Securities Trust, FRN '1M2', 144A 6,985% 25/12/2041	USD	5.299.100	5.340.725	0,05
COMM Mortgage Trust, Series 2014-LC17 'D', 144A 3,687% 10/10/2047	USD	40.320.000	36.696.982	0,36	Connecticut Avenue Securities Trust, FRN '1M2', 144A 7,835% 25/10/2043	USD	22.595.000	23.334.164	0,23
COMM Mortgage Trust, FRN, Series 2014-UB52 'D', 144A 4,987% 10/03/2047	USD	1.490.000	1.199.721	0,01	Connecticut Avenue Securities Trust, FRN '1M2', 144A 7,135% 25/02/2044	USD	4.550.000	4.586.517	0,04
COMM Mortgage Trust, Series 2014-UB55 'D', 144A 3,495% 10/09/2047	USD	8.405.000	5.969.691	0,06	Connecticut Avenue Securities Trust, FRN, Series 2024-R04 '1M2', 144A 6,985% 25/05/2044	USD	9.954.000	10.005.608	0,10
COMM Mortgage Trust, FRN, Series 2015-CR22 'D', 144A 4,2% 10/03/2048	USD	16.066.000	12.884.366	0,13	Connecticut Avenue Securities Trust, FRN '2B1', 144A 9,835% 25/01/2042	USD	6.355.000	6.698.911	0,07
COMM Mortgage Trust, FRN, Series 2015-CR23 'D', 4,413% 10/05/2048	USD	6.998.000	6.378.362	0,06	Connecticut Avenue Securities Trust, FRN '2B1', 144A 8,135% 25/03/2044	USD	12.000.000	12.159.377	0,12
COMM Mortgage Trust, Series 2015-CR24 'D' 3,463% 10/08/2048	USD	2.500.000	2.206.291	0,02	Connecticut Avenue Securities Trust, FRN '2M1', 144A 6,485% 25/03/2044	USD	18.487.403	18.557.326	0,18
COMM Mortgage Trust, FRN, Series 2015-CR25 'D' 3,918% 10/08/2048	USD	3.172.000	2.876.719	0,03	Connecticut Avenue Securities Trust, FRN '2M2', 144A 9,235% 25/04/2043	USD	8.577.000	9.224.039	0,09
COMM Mortgage Trust, FRN, Series 2015-CR26 'D' 3,613% 10/10/2048	USD	11.750.000	9.409.998	0,09	Connecticut Avenue Securities Trust, FRN, Series 2024-R03 '2M2', 144A 7,285% 25/03/2044	USD	14.400.000	14.517.596	0,14
COMM Mortgage Trust, FRN, Series 2015-CR27 'D', 144A 3,596% 10/10/2048	USD	8.400.000	7.472.381	0,07	Consumer Loan Underlying Bond Club Certificate Issuer Trust I, FRN, Series 2020-9 'PT', 144A 9,106% 15/04/2045	USD	479.984	464.830	0,00
COMM Mortgage Trust, FRN, Series 2015-LC21 'D' 4,458% 10/07/2048	USD	9.300.000	8.424.491	0,08	Cooper-Standard Automotive, Inc., 144A 13,5% 31/03/2027	USD	5.875.293	6.449.274	0,06
COMM Mortgage Trust, FRN, Series 2015-LC23 'D', 144A 3,696% 10/10/2048	USD	3.500.000	3.202.112	0,03	Cooper-Standard Automotive, Inc., 144A 10,625% 15/05/2027	USD	552.392	419.762	0,00
COMM Mortgage Trust, FRN, Series 2018-COR3 'D', 144A 2,966% 10/05/2051	USD	16.250.000	9.609.688	0,09	Coty, Inc., 144A 5% 15/04/2026	USD	1.540.000	1.522.763	0,01
COMM Mortgage Trust, FRN, Series 2010-C1 'E', 144A 5,985% 10/07/2046	USD	7.496.000	6.603.774	0,06	Coty, Inc., 144A 4,75% 15/01/2029	USD	285.000	270.449	0,00
COMM Mortgage Trust, FRN, Series 2013-CR13 'E', 144A 5,113% 10/11/2046	USD	3.500.000	1.157.100	0,01	County of Sarasota 3,72% 01/10/2047	USD	160.000	125.079	0,00
COMM Mortgage Trust, FRN, Series 2014-CR19 'E', 144A 4,277% 10/08/2047	USD	12.500.000	10.648.539	0,10	Crescent Energy Finance LLC, 144A 9,25% 15/02/2028	USD	10.352.000	10.954.435	0,11
COMM Mortgage Trust, Series 2015-LC21 'E', 144A 3,25% 10/07/2048	USD	5.000.000	3.957.429	0,04	CSAIL Commercial Mortgage Trust, FRN 'AS' 4,033% 15/04/2051	USD	13.230.000	12.665.686	0,12
COMM Mortgage Trust, FRN, Series 2015-LC23 'E', 144A 3,696% 10/10/2048	USD	6.022.000	5.151.047	0,05	CSAIL Commercial Mortgage Trust, FRN, Series 2015-C2 'B' 4,208% 15/06/2057	USD	13.500.000	12.515.068	0,12
COMM Mortgage Trust, FRN, Series 2016-CR28 'E', 144A 4,259% 10/02/2049	USD	4.550.000	3.529.710	0,03	CSAIL Commercial Mortgage Trust, FRN 'B' 4,243% 15/08/2048	USD	13.146.623	12.218.805	0,12
COMM Mortgage Trust, IO, FRN, Series 2016-COR1 'XB', 144A 0,572% 10/10/2049	USD	24.000.000	190.334	0,00	CSAIL Commercial Mortgage Trust, FRN, Series 2018-CX11 'C' 4,981% 15/04/2051	USD	4.000.000	3.596.938	0,04
COMM Mortgage Trust, IO, FRN, Series 2017-COR2 'XB', 144A 0,535% 10/09/2050	USD	43.533.000	487.152	0,00	CSAIL Commercial Mortgage Trust, FRN, Series 2016-C5 'D', 144A 3,796% 15/11/2048	USD	750.000	632.409	0,01
Commercial Mortgage Trust, FRN, Series 2014-CR15 'C' 4,082% 10/02/2047	USD	3.765.000	3.555.995	0,03	CSAIL Commercial Mortgage Trust, FRN 'D', 144A 3,377% 15/08/2051	USD	3.500.000	2.590.686	0,03
CommScope Technologies LLC, 144A 6% 15/06/2025	USD	1.358.000	1.115.258	0,01	CSAIL Commercial Mortgage Trust, FRN, Series 2015-C4 'E' 3,706% 15/11/2048	USD	5.000.000	4.422.243	0,04
CommScope, Inc., 144A 6% 01/03/2026	USD	14.000.000	12.372.500	0,12	CSC Holdings LLC, 144A 5,375% 01/02/2028	USD	1.600.000	1.218.685	0,01
CommScope, Inc., 144A 8,25% 01/03/2027	USD	13.108.000	6.267.223	0,06	CSC Holdings LLC, 144A 6,5% 01/02/2029	USD	30.389.000	22.344.518	0,22
CommScope, Inc., 144A 4,75% 01/09/2029	USD	9.021.000	6.292.148	0,06	CSC Holdings LLC, 144A 5,75% 15/01/2030	USD	6.230.000	2.343.340	0,02
Community Health Systems, Inc., 144A 5,625% 15/03/2027	USD	7.398.000	6.892.912	0,07	CSFB Mortgage-Backed Pass-Through Certificates Trust, FRN, Series 2005-4 '2A5' 5,5% 25/06/2035	USD	22.383	15.235	0,00
Community Health Systems, Inc., 144A 6% 15/01/2029	USD	7.871.000	6.964.721	0,07	CWABS, Inc. Asset-Backed Certificates Trust, FRN, Series 2004-4 'M1' 6,18% 25/07/2034	USD	440.335	441.768	0,00
Community Health Systems, Inc., 144A 5,25% 15/05/2030	USD	2.600.000	2.158.436	0,02	DaVita, Inc., 144A 4,625% 01/06/2030	USD	2.570.000	2.335.038	0,02
Community Health Systems, Inc., 144A 4,75% 15/02/2031	USD	4.715.000	3.716.666	0,04	DaVita, Inc., 144A 3,75% 15/02/2031	USD	18.149.000	15.546.689	0,15
Community Health Systems, Inc., 144A 10,875% 15/01/2032	USD	2.756.000	2.876.423	0,03	DB Master Finance LLC 'A23' 4,352% 20/05/2049	USD	3.048.000	2.898.076	0,03
Comstock Resources, Inc., 144A 6,75% 01/03/2029	USD	13.573.000	13.154.813	0,13	DBGS Mortgage Trust, Series 2018-C1 'A4' 4,466% 15/10/2051	USD	3.097.500	2.909.062	0,03
Comstock Resources, Inc., 144A 5,875% 15/01/2030	USD	4.071.000	3.795.744	0,04	DBGS Mortgage Trust, FRN, Series 2018-C1 'D', 144A 3,046% 15/10/2051	USD	3.318.000	2.185.240	0,02
Connecticut Avenue Securities Trust, FRN, Series 2018-R07 '1B1', 144A 9,8% 25/04/2031	USD	27.799.100	29.939.061	0,29	DBJPM Mortgage Trust, FRN, Series 2016-C3 'D', 144A 3,619% 10/08/2049	USD	10.448.000	5.939.637	0,06
Connecticut Avenue Securities Trust, FRN '1B1', 144A 8,035% 25/01/2044	USD	9.000.000	9.185.547	0,09	DBJPM Mortgage Trust, FRN, Series 2017-C6 'D', 144A 3,319% 10/06/2050	USD	5.200.000	3.886.758	0,04
Connecticut Avenue Securities Trust, FRN '1B2', 144A 9,335% 25/01/2044	USD	750.000	777.753	0,01	DBJPM Mortgage Trust, FRN, Series 2016-C3 'E', 144A 4,369% 10/08/2049	USD	1.250.000	592.427	0,01
Connecticut Avenue Securities Trust, FRN, Series 2022-R01 '1M1', 144A 6,335% 25/12/2041	USD	11.337.464	11.352.446	0,11	Dell International LLC 8,35% 15/07/2046	USD	13.000	16.626	0,00
Connecticut Avenue Securities Trust, FRN, Series 2024-R02 '1M1', 144A 6,435% 25/02/2044	USD	4.530.209	4.545.796	0,04	Directv Financing LLC, 144A 5,875% 15/08/2027	USD	19.852.000	18.655.897	0,18
					DISH DBS Corp., 144A 5,25% 01/12/2026	USD	8.634.000	6.829.681	0,07
					DISH DBS Corp. 5,875% 15/11/2024	USD	68.119.000	64.728.268	0,63
					DISH DBS Corp. 7,75% 01/07/2026	USD	23.559.000	14.624.826	0,14
					DISH Network Corp., 144A 11,75% 15/11/2027	USD	15.290.000	15.007.320	0,15
					Dominion Energy, Inc., FRN 6,875% 01/02/2055	USD	5.020.000	5.122.062	0,05
					Domino's Pizza Master Issuer LLC, Series 2018-1A 'A21' 4,116% 25/07/2048	USD	5.713.425	5.579.930	0,05

JPMorgan Funds - Income Fund

Etat du portefeuille-titres (suite)

Au 30 juin 2024

Investissements	Devise	Quantité/ Valeur nominale	Valeur de marché USD	% de l'Actif net	Investissements	Devise	Quantité/ Valeur nominale	Valeur de marché USD	% de l'Actif net
Domino's Pizza Master Issuer LLC, Series 2021-1A 'A2I', 144A 3,151% 25/04/2051	USD	8.558.000	7.396.697	0,07	FHLMC, IO, FRN 'X1' 0,854% 25/02/2029	USD	69.102.634	1.990.453	0,02
Dornoch Debt Merger Sub, Inc., 144A 6,625% 15/10/2029	USD	4.690.000	3.998.658	0,04	FHLMC, IO, FRN 'X1' 0,707% 25/03/2029	USD	1.032.410	23.967	0,00
Driven Brands Funding Llc 'A2', 144A 2,791% 20/10/2051	USD	21.401.946	18.765.231	0,18	FHLMC, IO, FRN 'X1' 1,001% 25/09/2029	USD	12.734.912	480.709	0,00
Driven Brands Funding LLC, Series 2018-1A 'A2', 144A 4,739% 20/04/2048	USD	3.957.400	3.903.669	0,04	FHLMC, IO, FRN 'X1' 0,771% 25/09/2029	USD	243.014.195	6.961.482	0,07
Driven Brands Funding LLC, Series 2019-1A 'A2', 144A 4,641% 20/04/2049	USD	6.615.445	6.441.811	0,06	FHLMC, IO, FRN, Series K103 'X1' 0,757% 25/11/2029	USD	55.503.309	1.595.659	0,02
Driven Brands Funding LLC, Series 2020-2A 'A2', 144A 3,237% 20/01/2051	USD	6.772.500	6.181.978	0,06	FHLMC, IO, FRN, Series K104 'X1' 1,244% 25/01/2030	USD	243.747.285	12.171.082	0,12
Driven Brands Funding LLC 'A2', 144A 7,393% 20/10/2052	USD	20.685.000	21.146.627	0,21	FHLMC, IO, FRN, Series K107 'X1' 1,707% 25/01/2030	USD	174.921.373	12.666.301	0,12
DT Midstream, Inc., 144A 4,125% 15/06/2029	USD	8.281.000	7.687.831	0,08	FHLMC, IO, FRN, Series K109 'X1' 1,693% 25/04/2030	USD	146.955.728	10.718.054	0,10
DT Midstream, Inc., 144A 4,375% 15/06/2031	USD	4.142.000	3.787.089	0,04	FHLMC, IO, FRN 'X1' 1,811% 25/04/2030	USD	13.773.954	1.046.181	0,01
Duquesne Light Holdings, Inc., 144A 2,775% 07/01/2032	USD	5.670.000	4.648.108	0,05	FHLMC, IO, FRN, Series K112 'X1' 1,536% 25/05/2030	USD	124.612.377	8.520.471	0,08
Dycom Industries, Inc., 144A 4,5% 15/04/2029	USD	5.224.000	4.899.984	0,05	FHLMC, IO, FRN, Series K114 'X1' 1,209% 25/06/2030	USD	95.768.507	5.167.448	0,05
Edgewell Personal Care Co., 144A 5,5% 01/06/2028	USD	14.020.000	13.727.532	0,13	FHLMC, IO, FRN, Series K115 'X1' 1,424% 25/06/2030	USD	115.861.704	7.325.542	0,07
Edgewell Personal Care Co., 144A 4,125% 01/04/2029	USD	5.462.000	5.031.880	0,05	FHLMC, IO, FRN, Series K116 'X1' 1,525% 25/07/2030	USD	48.097.712	3.200.970	0,03
Element Solutions, Inc., 144A 3,875% 01/09/2028	USD	9.040.000	8.315.065	0,08	FHLMC, IO, FRN, Series K117 'X1' 1,329% 25/08/2030	USD	176.367.268	10.409.531	0,10
Emergent BioSolutions, Inc., 144A 3,875% 15/08/2028	USD	3.209.000	2.083.532	0,02	FHLMC, IO, FRN 'X1' 1,048% 25/09/2030	USD	74.239.290	3.495.394	0,03
EMRLD Borrower LP, 144A 6,625% 15/12/2030	USD	17.349.000	17.523.010	0,17	FHLMC, IO, FRN 'X1' 1,021% 25/09/2030	USD	36.592.759	1.665.018	0,02
Encino Acquisition Partners Holdings LLC, 144A 8,5% 01/05/2028	USD	10.435.000	10.655.387	0,10	FHLMC, IO, FRN 'X1' 1,129% 25/10/2030	USD	93.120.803	4.681.425	0,05
Endo Finance Holdings, Inc., 144A 8,5% 15/04/2031	USD	1.951.000	2.016.374	0,02	FHLMC, IO, FRN, Series K121 'X1' 1,116% 25/10/2030	USD	84.715.796	4.199.836	0,04
Energizer Holdings, Inc., 144A 4,75% 15/06/2028	USD	14.296.000	13.380.847	0,13	FHLMC, IO, FRN, Series K123 'X1' 0,861% 25/12/2030	USD	145.360.049	5.621.669	0,05
Energizer Holdings, Inc., 144A 4,375% 31/03/2029	USD	8.723.000	7.908.270	0,08	FHLMC, IO, FRN, Series K124 'X1' 0,808% 25/12/2030	USD	106.232.577	3.938.891	0,04
Energy Transfer LP, 144A 5,625% 01/05/2027	USD	6.795.000	6.773.049	0,07	FHLMC, IO, FRN, Series K125 'X1' 0,672% 25/01/2031	USD	150.200.314	4.504.748	0,04
Energy Transfer LP, FRN 8% 15/05/2054	USD	9.500.000	9.928.754	0,10	FHLMC, IO, FRN 'X1' 0,39% 25/01/2031	USD	95.402.312	1.546.863	0,02
Entegris, Inc., 144A 4,375% 15/04/2028	USD	5.230.000	4.927.070	0,05	FHLMC, IO, FRN, Series K128 'X1' 0,61% 25/03/2031	USD	1.336.722	36.217	0,00
Entegris, Inc., 144A 4,75% 15/04/2029	USD	7.180.000	6.878.276	0,07	FHLMC, IO, FRN 'X1' 0,829% 25/07/2031	USD	111.675.996	4.656.638	0,05
Entegris, Inc., 144A 3,625% 01/05/2029	USD	2.195.000	1.972.763	0,02	FHLMC, IO, FRN 'X1' 0,443% 25/09/2031	USD	61.734.693	1.299.176	0,01
Entegris, Inc., 144A 5,95% 15/06/2030	USD	6.170.000	6.116.293	0,06	FHLMC, IO, FRN, Series K-1515 'X1' 1,635% 25/02/2035	USD	26.712.407	2.906.954	0,03
EQM Midstream Partners LP, 144A 6% 01/07/2025	USD	2.570.000	2.575.348	0,03	FHLMC, IO, FRN, Series K-1518 'X1' 0,953% 25/10/2035	USD	78.355.866	5.099.126	0,05
EQM Midstream Partners LP, 144A 6,5% 01/07/2027	USD	1.400.000	1.417.417	0,01	FHLMC, IO, FRN, Series K-1520 'X1' 0,578% 25/02/2036	USD	137.632.510	5.144.910	0,05
EQM Midstream Partners LP, 144A 4,75% 15/01/2031	USD	7.228.000	6.770.738	0,07	FHLMC, IO, FRN 'X1' 0,6% 25/12/2032	USD	85.026.024	2.837.514	0,03
EquipmentShare.com, Inc., 144A 9% 15/05/2028	USD	10.687.000	11.035.905	0,11	FHLMC, IO, FRN 'X1' 0,444% 25/05/2029	USD	135.000.000	2.784.956	0,03
Esab Corp., 144A 6,25% 15/04/2029	USD	3.168.000	3.189.451	0,03	FHLMC, IO, FRN, Series K729 'X1' 0,448% 25/10/2024	USD	21.080.641	4.665	0,00
FHLMC 4% 01/07/2048	USD	7.168.979	6.728.457	0,07	FHLMC, IO, FRN, Series K734 'X1' 0,777% 25/02/2026	USD	49.577.901	357.338	0,00
FHLMC, Series K-152 'A1' 3,78% 25/01/2032	USD	4.947.464	4.729.707	0,05	FHLMC, IO, FRN, Series K737 'X1' 0,741% 25/10/2026	USD	144.587.841	1.606.371	0,02
FHLMC, Series K-161 'A1' 5,076% 25/07/2032	USD	18.490.000	18.814.917	0,18	FHLMC, IO, FRN, Series K738 'X1' 1,62% 25/01/2027	USD	66.784.003	1.975.992	0,02
FHLMC, FRN 'AS' 5,804% 25/03/2029	USD	31.443.338	31.564.835	0,31	FHLMC, IO, FRN, Series K739 'X1' 1,298% 25/09/2027	USD	137.711.358	4.004.591	0,04
FHLMC 'J' 2,5% 25/05/2049	USD	9.559.537	8.205.169	0,08	FHLMC, IO, FRN 'X1' 0,863% 25/03/2028	USD	163.368.841	3.085.433	0,03
FHLMC 'KB' 6% 25/03/2054	USD	28.100.000	29.295.529	0,29	FHLMC, IO, FRN 'X1' 0,764% 25/08/2028	USD	132.909.322	3.037.603	0,03
FHLMC 'KZ' 2,5% 25/10/2051	USD	3.743.888	2.285.689	0,02	FHLMC, IO, FRN, Series KC06 'X1' 1,01% 25/06/2026	USD	97.425.542	601.681	0,01
FHLMC, IO 'PI' 2,5% 25/05/2051	USD	7.642.716	979.420	0,01	FHLMC, IO, FRN, Series KG02 'X1' 1,146% 25/08/2029	USD	171.264.975	6.644.670	0,06
FHLMC, IO, FRN, Series 342 'S7' 0,662% 15/02/2045	USD	3.185.422	354.646	0,00	FHLMC, IO, FRN, Series KG05 'X1' 0,402% 25/01/2031	USD	52.583.172	883.970	0,01
FHLMC, IO, FRN, Series Q012 'X' 4,08% 25/09/2035	USD	73.087.830	12.095.020	0,12	FHLMC, IO, FRN 'X3' 1,962% 25/12/2044	USD	22.959.101	926.489	0,01
FHLMC, IO, FRN, Series Q014 'X' 2,783% 25/10/2055	USD	18.379.507	2.801.287	0,03	FHLMC, IO, FRN, Series K062 'X3' 2,148% 25/01/2045	USD	46.961.666	2.209.546	0,02
FHLMC, IO, FRN, Series K065 'X1' 0,8% 25/04/2027	USD	30.475.612	499.367	0,01	FHLMC, IO, FRN, Series K064 'X3' 2,215% 25/05/2027	USD	29.105.000	1.445.983	0,01
FHLMC, IO, FRN, Series K068 'X1' 0,547% 25/08/2027	USD	63.113.696	733.785	0,01	FHLMC, IO, FRN, Series K065 'X3' 2,261% 25/07/2045	USD	26.000.000	1.516.330	0,01
FHLMC, IO, FRN, Series K071 'X1' 0,411% 25/11/2027	USD	37.027.080	288.482	0,00	FHLMC, IO, FRN, Series K066 'X3' 2,237% 25/08/2045	USD	48.643.000	2.900.495	0,03
FHLMC, IO, FRN, Series K072 'X1' 0,489% 25/12/2027	USD	202.188.034	2.209.571	0,02	FHLMC, IO, FRN, Series K067 'X3' 2,186% 25/09/2044	USD	95.056.554	5.599.610	0,05
FHLMC, IO, FRN 'X1' 0,263% 25/08/2050	USD	145.704.228	836.575	0,01					
FHLMC, IO, FRN, Series K082 'X1' 0,151% 25/09/2028	USD	216.831.075	564.346	0,01					

JPMorgan Funds - Income Fund

Etat du portefeuille-titres (suite)

Au 30 juin 2024

Investissements	Devise	Quantité/ Valeur nominale	Valeur de marché USD	% de l'Actif net	Investissements	Devise	Quantité/ Valeur nominale	Valeur de marché USD	% de l'Actif net
FHLMC, IO, FRN, Series K068 'X3' 2,128% 25/10/2044	USD	130.666.047	7.658.925	0,07	FHLMC REMICS, IO, Series 5011 'MI' 3% 25/09/2050	USD	34.484.205	5.686.880	0,06
FHLMC, IO, FRN, Series K070 'X3' 2,11% 25/12/2044	USD	30.355.000	1.775.567	0,02	FHLMC REMICS, IO, Series 4550 4% 15/03/2044	USD	56.793	4.482	0,00
FHLMC, IO, FRN, Series K071 'X3' 2,079% 25/11/2045	USD	26.837.467	1.628.540	0,02	FHLMC REMICS, Series 3743 'PB' 4,5% 15/10/2040	USD	7.477.065	7.376.397	0,07
FHLMC, IO, FRN, Series K072 'X3' 2,207% 25/12/2045	USD	66.610.000	4.403.401	0,04	FHLMC REMICS, IO, Series 4749 'PI' 4% 15/03/2045	USD	524.653	21.374	0,00
FHLMC, IO, FRN, Series K075 'X3' 2,202% 25/05/2028	USD	10.341.000	696.152	0,01	FHLMC REMICS, IO, Series 4910 'PI' 5% 25/07/2049	USD	765.099	169.052	0,00
FHLMC, IO, FRN, Series K077 'X3' 2,305% 25/05/2051	USD	54.906.809	4.063.982	0,04	FHLMC REMICS, IO 'PI' 2,5% 25/10/2051	USD	7.339.124	863.897	0,01
FHLMC, IO, FRN, Series K078 'X3' 2,286% 25/06/2046	USD	19.400.000	1.450.695	0,01	FHLMC REMICS 'PZ' 2,5% 25/10/2051	USD	5.356.512	3.227.032	0,03
FHLMC, IO, FRN, Series K079 'X3' 2,33% 25/07/2046	USD	8.686.000	665.502	0,01	FHLMC REMICS, IO, Series 4612 'QI' 3,5% 15/05/2044	USD	77.629	8.951	0,00
FHLMC, IO, FRN, Series K081 'X3' 2,311% 25/09/2046	USD	38.491.560	3.133.332	0,03	FHLMC REMICS, IO 'QI' 2,5% 25/10/2051	USD	15.678.570	1.722.054	0,02
FHLMC, IO, FRN, Series K082 'X3' 2,288% 25/10/2046	USD	81.550.453	6.841.920	0,07	FHLMC REMICS, IO, FRN, Series 4694 'SA' 0,652% 15/06/2047	USD	1.960.031	211.932	0,00
FHLMC, IO, FRN, Series K083 'X3' 2,368% 25/11/2046	USD	35.000.000	3.008.467	0,03	FHLMC REMICS, IO, FRN, Series 4954 'SB' 0,6% 25/02/2050	USD	9.646.002	1.066.158	0,01
FHLMC, IO, FRN, Series K084 'X3' 2,311% 25/11/2028	USD	37.090.000	3.167.375	0,03	FHLMC REMICS, IO, FRN, Series 4746 'SC' 0,702% 15/01/2048	USD	2.441.537	310.521	0,00
FHLMC, IO, FRN 'X3' 2,391% 25/12/2045	USD	14.383.985	1.210.303	0,01	FHLMC REMICS, IO, FRN, Series 4681 'SD' 0,702% 15/05/2047	USD	165.416	19.945	0,00
FHLMC, IO, FRN, Series K724 'X3' 3,675% 25/12/2044	USD	230.541	86	0,00	FHLMC REMICS, IO, FRN, Series 4919 'SH' 0,55% 25/09/2049	USD	4.228.990	372.541	0,00
FHLMC, IO, FRN, Series K727 'X3' 2,065% 25/10/2044	USD	16.999.999	3.580	0,00	FHLMC REMICS, IO, FRN, Series 4932 'SK' 0,55% 25/11/2049	USD	6.437.785	480.484	0,00
FHLMC, IO, FRN, Series K730 'X3' 2,1% 25/02/2045	USD	100.000.000	1.126.550	0,01	FHLMC REMICS, Series 4824 'ZA' 4,5% 15/08/2048	USD	6.943.615	6.683.056	0,07
FHLMC, IO, FRN, Series K731 'X3' 2,174% 25/05/2025	USD	7.470.000	117.092	0,00	FHLMC REMICS 'ZN' 3% 25/10/2046	USD	4.757.255	3.179.705	0,03
FHLMC 'Z' 2,5% 25/05/2051	USD	2.974.387	1.655.679	0,02	FHLMC REMICS 'ZQ' 2,5% 25/10/2051	USD	15.002.519	9.336.998	0,09
FHLMC 'ZB' 3% 25/10/2051	USD	2.484.373	1.567.227	0,02	FHLMC Seasoned Credit Risk Transfer Trust, IO, FRN, Series 2017-3 'A' 0% 25/07/2056	USD	2.440.488	9.152	0,00
FHLMC 'ZH' 3% 25/03/2050	USD	3.759.812	2.463.424	0,02	FHLMC STACR Debt Notes, FRN, Series 2017-DNA2 'BI' 10,6% 25/10/2029	USD	20.210.000	22.099.552	0,22
FHLMC C91816 3,5% 01/03/2035	USD	1.814.507	1.721.588	0,02	FHLMC STACR Debt Notes, FRN, Series 2017-DNA3 'BI' 9,9% 25/03/2030	USD	15.327.047	16.499.991	0,16
FHLMC Multiclass Certificates, IO, FRN 'AX' 1,878% 27/10/2028	USD	196.800.000	11.270.352	0,11	FHLMC STACR Debt Notes, FRN, Series 2017-HQA1 'BI' 10,45% 25/08/2029	USD	1.165.000	1.262.326	0,01
FHLMC Multiclass Certificates, IO, FRN 'BX' 2,441% 27/12/2028	USD	27.612.967	1.643.333	0,02	FHLMC STACR Debt Notes, FRN, Series 2017-HQA3 'BI' 9,9% 25/04/2030	USD	5.000.000	5.395.323	0,05
FHLMC Multiclass Certificates, IO, Series 2020-RR05 'X' 2,013% 27/01/2029	USD	68.119.000	5.259.890	0,05	FHLMC STACR Debt Notes, FRN, Series 2018-HQA1 'BI' 9,8% 25/09/2030	USD	47.420.000	51.240.326	0,50
FHLMC Multiclass Certificates, IO, FRN 'X' 2,101% 27/10/2027	USD	103.000.000	5.516.551	0,05	FHLMC STACR Trust, FRN 'BI', 144A 9,15% 25/12/2030	USD	4.000.000	4.237.686	0,04
FHLMC Multiclass Certificates, IO, FRN, Series 2020-RR14 'X' 2,126% 27/03/2034	USD	80.000.000	11.320.400	0,11	FHLMC STACR Trust, FRN, Series 2018-DNA3 'BI', 144A 9,35% 25/09/2048	USD	15.341.885	16.924.893	0,17
FHLMC Multiclass Certificates, IO, FRN 'X' 0,959% 27/10/2034	USD	45.100.000	3.225.223	0,03	FHLMC STACR Trust, FRN, Series 2018-HQA2 'BI', 144A 9,7% 25/10/2048	USD	5.330.000	5.849.046	0,06
FHLMC Pool 4,4% 01/05/2028	USD	19.900.000	19.438.806	0,19	First Student Bidco, Inc., 144A 4% 31/07/2029	USD	3.735.000	3.367.584	0,03
FHLMC Pool 4,62% 01/05/2028	USD	7.653.000	7.640.485	0,07	FMC GMSR Issuer Trust, Reg. S, FRN 'A' 6,5% 26/03/2027	USD	15.000.000	14.710.775	0,14
FHLMC Pool 4,93% 01/06/2028	USD	8.640.000	8.596.913	0,08	FNMA 4,9% 01/03/2028	USD	11.806.000	11.768.953	0,11
FHLMC Pool 4,94% 01/09/2028	USD	5.976.000	5.956.105	0,06	FNMA 4,62% 01/07/2028	USD	5.050.000	4.997.198	0,05
FHLMC Pool 3,99% 01/07/2030	USD	33.100.000	31.845.114	0,31	FNMA 4,79% 01/10/2028	USD	10.416.000	10.406.026	0,10
FHLMC Pool 2,5% 01/04/2032	USD	9.500.000	8.133.378	0,08	FNMA 4,78% 01/11/2029	USD	25.000.000	24.870.485	0,24
FHLMC Pool 3,55% 01/10/2032	USD	5.805.000	5.306.718	0,05	FNMA 5,06% 01/09/2030	USD	1.770.000	1.802.232	0,02
FHLMC Pool 4,45% 01/12/2032	USD	2.300.000	2.238.512	0,02	FNMA 4,97% 01/10/2030	USD	2.312.000	2.339.413	0,02
FHLMC REMICS, IO, FRN, Series 4955 'AS' 0,55% 25/02/2050	USD	22.257.211	2.357.960	0,02	FNMA 1,69% 01/10/2031	USD	11.559.859	9.584.791	0,09
FHLMC REMICS, IO, Series 5072 'BI' 3% 25/02/2051	USD	31.661.920	5.428.727	0,05	FNMA 1,72% 01/10/2031	USD	2.260.000	1.843.279	0,02
FHLMC REMICS, Series 3756 'CB' 4,5% 15/11/2040	USD	14.691.715	14.433.241	0,14	FNMA 2,165% 01/02/2032	USD	6.900.000	5.770.313	0,06
FHLMC REMICS, Series 4957 'DY' 4,5% 25/03/2050	USD	25.269.967	23.972.453	0,23	FNMA 4,52% 01/07/2033	USD	13.831.800	13.677.965	0,13
FHLMC REMICS, IO, Series 5052 'EI' 3% 25/12/2050	USD	28.396.836	4.849.035	0,05	FNMA 1,97% 01/01/2034	USD	3.786.000	3.023.586	0,03
FHLMC REMICS, IO, Series 4922 'GI' 3,5% 25/07/2049	USD	783.476	129.630	0,00	FNMA 6% 01/07/2053	USD	135.311.978	136.167.583	1,33
FHLMC REMICS 'GZ' 3% 25/09/2051	USD	4.081.653	2.581.727	0,03	FNMA, IO, FRN, Series 413 '162' 4,5% 25/07/2042	USD	348.208	56.830	0,00
FHLMC REMICS, Series 4661 'HA' 3% 15/05/2043	USD	3.177	3.144	0,00	FNMA, FRN, Series 2017-C03 '1B1' 10,3% 25/10/2029	USD	16.099.000	17.497.736	0,17
FHLMC REMICS, Series 4798 'HZ' 4% 15/05/2048	USD	23.656.438	21.629.713	0,21	FNMA, FRN, Series 2017-C05 '1B1' 9,05% 25/01/2030	USD	28.855.000	30.302.156	0,30
FHLMC REMICS, IO, Series 4585 'JI' 4% 15/05/2045	USD	106.521	13.990	0,00	FNMA, FRN, Series 2017-C06 '1B1' 9,6% 25/02/2030	USD	23.797.596	25.379.441	0,25
FHLMC REMICS, IO, FRN, Series 4959 'JS' 0,6% 25/03/2050	USD	24.631.285	2.655.706	0,03	FNMA, FRN, Series 2017-C07 '1B1' 9,45% 25/05/2030	USD	9.120.000	9.925.854	0,10
FHLMC REMICS, IO, FRN, Series 4091 'KS' 1,102% 15/08/2042	USD	1.423.467	195.815	0,00	FNMA, FRN, Series 2018-C01 '1B1' 9% 25/07/2030	USD	14.935.000	16.056.487	0,16
FHLMC REMICS, IO, FRN, Series 3914 'LS' 1,352% 15/08/2026	USD	10.699	87	0,00	FNMA, FRN, Series 2018-C03 '1B1' 9,2% 25/10/2030	USD	25.506.600	27.776.968	0,27
FHLMC REMICS, Series 4858 'LY' 4,5% 15/01/2049	USD	13.198.330	12.304.970	0,12	FNMA, FRN, Series 2018-C05 '1B1' 9,7% 25/01/2031	USD	5.760.000	6.353.929	0,06
FHLMC REMICS, IO, Series 4212 'MI' 3% 15/06/2033	USD	235.694	22.521	0,00	FNMA, FRN, Series 2018-C06 '1B1' 9,2% 25/03/2031	USD	25.075.500	27.343.439	0,27
FHLMC REMICS, IO, Series 4937 'MI' 4,5% 25/10/2049	USD	18.128.812	3.791.054	0,04	FNMA, FRN, Series 2015-C03 '1M2' 10,45% 25/07/2025	USD	705.184	737.705	0,01

JPMorgan Funds - Income Fund

Etat du portefeuille-titres (suite)

Au 30 juin 2024

Investissements	Devise	Quantité/ Valeur nominale	Valeur de marché USD	% de l'Actif net	Investissements	Devise	Quantité/ Valeur nominale	Valeur de marché USD	% de l'Actif net
FNMA, IO, FRN, Series 2020-M4 '1X2' 0,841% 25/02/2028	USD	11.827.832	257.919	0,00	FNMA, IO, FRN, Series 2017-50 'ST' 0,65% 25/07/2057	USD	8.596.426	1.072.744	0,01
FNMA, IO, FRN, Series 2020-M4 '1X3' 1,121% 25/02/2028	USD	63.517.146	1.865.689	0,02	FNMA 'T' 2,5% 25/09/2048	USD	17.298.002	15.053.214	0,15
FNMA, FRN, Series 2017-C02 '2B1' 10,95% 25/09/2029	USD	68.790.000	76.269.716	0,74	FNMA, FRN 'US' 0% 25/01/2043	USD	1.457.445	1.137.815	0,01
FNMA, FRN, Series 2017-C06 '2B1' 9,9% 25/02/2030	USD	11.106.000	12.008.343	0,12	FNMA, IO, FRN, Series 2017-M8 'X' 0,197% 25/05/2027	USD	50.221.758	124.751	0,00
FNMA, FRN, Series 2018-C04 '2B1' 9,95% 25/12/2030	USD	12.750.000	13.969.925	0,14	FNMA, IO, FRN, Series 2018-M15 'X' 0,78% 25/01/2036	USD	14.556.910	391.860	0,00
FNMA, FRN, Series 2018-C06 '2B1' 9,55% 25/03/2031	USD	7.140.000	7.937.924	0,08	FNMA, IO, FRN, Series 2019-M12 'X' 0,675% 25/06/2029	USD	118.962.355	1.811.464	0,02
FNMA, IO, FRN, Series 2020-M4 '2X2' 0,141% 25/02/2030	USD	351.288.799	1.405.015	0,01	FNMA, IO, FRN, Series 2019-M27 'X' 0,905% 25/10/2049	USD	42.944.665	2.231.027	0,02
FNMA, IO, FRN '2XA' 1,27% 25/03/2031	USD	24.781.255	1.300.411	0,01	FNMA, IO, FRN, Series 2019-M31 'X' 1,415% 25/09/2028	USD	30.446.500	1.246.812	0,01
FNMA, IO, Series 421 '7' 3,5% 25/05/2030	USD	11.226	453	0,00	FNMA, IO, FRN, Series 2020-M22 'X' 0,952% 25/03/2031	USD	72.491.599	2.509.043	0,02
FNMA, IO, Series 2012-67 'AI' 4,5% 25/07/2027	USD	235.011	3.423	0,00	FNMA, IO, FRN, Series 2020-M33 'X' 1,904% 25/06/2028	USD	133.517.198	5.435.191	0,05
FNMA, IO, Series 2013-55 'AI' 3% 25/06/2033	USD	662.555	59.982	0,00	FNMA, IO, FRN, Series 2020-M37 'X' 1,115% 25/04/2032	USD	323.363.841	14.355.123	0,14
FNMA, IO, FRN, Series 2019-61 'AS' 0,55% 25/11/2049	USD	18.824.931	1.868.079	0,02	FNMA, IO, FRN, Series 2020-M7 'X' 1,114% 25/07/2030	USD	121.526.749	4.857.813	0,05
FNMA, IO, Series 2016-68 'BI' 3% 25/10/2031	USD	357.984	22.701	0,00	FNMA, IO, FRN 'X' 0,757% 01/01/2031	USD	139.134.836	2.644.758	0,03
FNMA, IO, FRN, Series 2019-74 'BS' 0,5% 25/12/2059	USD	6.745.480	813.586	0,01	FNMA, IO, FRN, Series 2019-M30 'X1' 0,375% 25/11/2028	USD	77.201.220	644.677	0,01
FNMA, IO, Series 421 'C3' 4% 25/07/2030	USD	94.818	5.432	0,00	FNMA, IO, FRN, Series 2019-M31 'X1' 1,175% 25/04/2034	USD	30.414.708	1.935.145	0,02
FNMA, IO, FRN, Series 2019-37 'CS' 0,6% 25/07/2049	USD	1.663.899	188.585	0,00	FNMA, IO, FRN, Series 2020-M19 'X1' 0,51% 25/05/2030	USD	125.035.376	2.299.451	0,02
FNMA, IO, FRN, Series 2016-95 'ES' 0,55% 25/12/2046	USD	919.795	111.818	0,00	FNMA, IO, FRN, Series 2020-M26 'X1' 0,569% 25/04/2032	USD	135.446.463	3.116.847	0,03
FNMA, IO, FRN, Series 2012-93 'FS' 0,7% 25/09/2032	USD	1.093.105	79.083	0,00	FNMA, IO, FRN 'X1' 0,406% 25/02/2030	USD	35.234.003	479.503	0,00
FNMA 'GZ' 3% 25/07/2051	USD	1.346.269	854.264	0,01	FNMA, IO, FRN, Series 2020-M31 'X1' 0,921% 25/10/2032	USD	178.024.657	3.899.381	0,04
FNMA, Series 2015-66 'HA' 3% 25/01/2045	USD	13.617	12.099	0,00	FNMA, IO, FRN, Series 2015-M1 'X2' 0,601% 25/09/2024	USD	21.846.850	11.592	0,00
FNMA, IO, FRN, Series 2012-133 'HS' 0,7% 25/12/2042	USD	120.395	11.943	0,00	FNMA, IO, FRN, Series 2016-M12 'X2' 0,027% 25/09/2026	USD	64.046.592	21.603	0,00
FNMA, IO, Series 2020-100 'IA' 3% 25/01/2051	USD	83.483.722	14.340.233	0,14	FNMA, IO, FRN, Series 2016-M4 'X2' 2,706% 25/01/2039	USD	9.051.675	49.944	0,00
FNMA, IO, FRN, Series 2017-66 'IS' 0,65% 25/09/2057	USD	5.069.856	643.586	0,01	FNMA, IO, FRN, Series 2019-M19 'X2' 0,741% 25/09/2029	USD	77.606.408	1.957.078	0,02
FNMA, IO, Series 2016-6 'KI' 4% 25/02/2044	USD	87.073	11.540	0,00	FNMA, IO, FRN, Series 2019-M21 'X2' 1,402% 25/02/2031	USD	28.555.309	1.378.530	0,01
FNMA, IO, FRN, Series 2018-83 'KS' 0,7% 25/11/2048	USD	8.832.970	902.310	0,01	FNMA, IO, FRN, Series 2019-M30 'X2' 0,126% 25/12/2029	USD	131.731.824	344.637	0,00
FNMA, Series 2005-117 'LD' 5,5% 25/01/2036	USD	8.012.531	8.119.781	0,08	FNMA, IO, FRN, Series 2019-M32 'X2' 1,226% 25/10/2029	USD	97.169.872	4.022.561	0,04
FNMA, IO, FRN, Series 2006-42 'LI' 1,11% 25/06/2036	USD	687.558	58.124	0,00	FNMA, IO, FRN, Series 2020-M39 'X2' 1,641% 25/08/2031	USD	100.795.118	5.606.083	0,05
FNMA, IO, Series 2016-43 'MI' 4% 25/10/2045	USD	90.311	15.385	0,00	FNMA, IO, FRN 'X2' 0,295% 25/01/2032	USD	119.769.054	1.451.984	0,01
FNMA, IO, FRN, Series 2011-87 'MS' 1,05% 25/09/2041	USD	5.899.014	735.197	0,01	FNMA, IO, FRN, Series 2020-M10 'X3' 1,411% 25/11/2028	USD	156.133.758	6.051.057	0,06
FNMA, IO, FRN, Series 2013-118 'MS' 0,6% 25/12/2043	USD	1.192.650	117.125	0,00	FNMA, IO, FRN, Series 2020-M26 'X3' 1,837% 25/01/2028	USD	17.986.784	605.448	0,01
FNMA, Series 2010-139 'NB' 4,5% 25/12/2040	USD	2.831.515	2.776.674	0,03	FNMA, IO, FRN, Series 2019-M30 'X4' 1,23% 25/08/2028	USD	13.965.925	168.461	0,00
FNMA, IO 3,5% 25/01/2036	USD	12.350.784	1.419.503	0,01	FNMA, IO, FRN, Series 2019-M30 'X5' 0,45% 25/05/2033	USD	124.196.597	1.891.353	0,02
FNMA, IO, FRN, Series 2017-97 'NS' 0,75% 25/12/2047	USD	23.003.583	2.579.896	0,03	FNMA, IO, FRN, Series 2020-M10 'X5' 1,547% 25/11/2028	USD	198.300.177	8.517.825	0,08
FNMA, IO, Series 2019-32 'PI' 5% 25/10/2048	USD	337.545	67.336	0,00	FNMA, IO, FRN, Series 2019-M30 'X6' 0,337% 25/07/2029	USD	18.907.219	37.308	0,00
FNMA, IO, FRN, Series 2014-25 'PS' 0,65% 25/05/2044	USD	888.419	76.973	0,00	FNMA, IO, FRN, Series 2020-M10 'X6' 1,501% 25/08/2028	USD	99.752.502	4.150.422	0,04
FNMA, IO, Series 2019-47 'QI' 4,5% 25/06/2049	USD	749.277	155.615	0,00	FNMA, IO, FRN, Series 2020-M10 'X7' 1,755% 25/11/2027	USD	14.680.720	591.990	0,01
FNMA, IO, FRN, Series 412 'S2' 0,55% 25/08/2042	USD	9.189.533	793.714	0,01	FNMA, IO, FRN, Series 2020-M21 'XA' 1,122% 25/03/2032	USD	100.920.805	5.739.079	0,06
FNMA, IO, FRN, Series 2017-16 'SA' 0,6% 25/03/2047	USD	10.162.698	1.214.503	0,01	FNMA, IO, FRN, Series 2019-M28 'XA2' 0,511% 25/02/2030	USD	14.900.135	235.307	0,00
FNMA, IO, FRN, Series 2017-75 'SA' 0,65% 25/09/2057	USD	8.847.430	1.163.545	0,01	FNMA, IO, FRN, Series 2019-M28 'XA3' 0,897% 25/02/2030	USD	26.956.873	801.414	0,01
FNMA, IO, FRN, Series 2017-6 'SB' 0,6% 25/02/2047	USD	23.917	2.565	0,00	FNMA, IO, FRN, Series 2019-M28 'XAV3' 1,207% 25/02/2027	USD	23.639.799	306.150	0,00
FNMA, IO, FRN, Series 2017-112 'SC' 0,7% 25/01/2048	USD	1.311.344	159.325	0,00	FNMA, IO, FRN, Series 2020-M6 'XD' 1,153% 25/02/2030	USD	6.017.026	120.188	0,00
FNMA, IO, FRN, Series 2011-79 'SD' 0,45% 25/08/2041	USD	1.389.319	128.331	0,00	FNMA, IO, FRN, Series 2020-M6 'XL' 1,199% 25/11/2049	USD	30.909.627	1.775.226	0,02
FNMA, IO, FRN, Series 2012-130 'SD' 0% 25/12/2042	USD	26.084.445	1.433.771	0,01	FNMA 'ZA' 6% 25/09/2053	USD	15.826.333	16.463.664	0,16
FNMA, IO, FRN, Series 2017-90 'SP' 0,7% 25/11/2047	USD	1.057.429	125.796	0,00	FNMA 'ZB' 5,5% 25/03/2054	USD	21.367.633	20.981.702	0,20
FNMA, IO, FRN, Series 2016-56 'ST' 0,55% 25/08/2046	USD	2.672.202	312.648	0,00	FNMA, Series 2012-6 'ZE' 4% 25/02/2042	USD	8.506.422	8.084.348	0,08
FNMA, IO, FRN, Series 2016-61 'ST' 0,55% 25/09/2046	USD	71.786	8.279	0,00	FNMA ACES, FRN 'A2' 4,62% 25/03/2033	USD	3.000.000	2.938.643	0,03
FNMA, IO, FRN, Series 2017-39 'ST' 0,65% 25/05/2047	USD	332.023	41.784	0,00	FNMA ACES, IO, FRN, Series 2020-M10 'X1' 1,897% 25/12/2030	USD	104.453.740	7.275.600	0,07
					FNMA ACES, IO, FRN, Series 2020-M47 'X1' 0,651% 25/10/2032	USD	59.843.846	1.096.202	0,01

JPMorgan Funds - Income Fund

Etat du portefeuille-titres (suite)

Au 30 juin 2024

Investissements	Devise	Quantité/ Valeur nominale	Valeur de marché USD	% de l'Actif net	Investissements	Devise	Quantité/ Valeur nominale	Valeur de marché USD	% de l'Actif net
Ford Motor Credit Co. LLC 4,271% 09/01/2027	USD	1.055.000	1.018.489	0,01	FREMF Mortgage Trust, FRN, Series 2015-K49 'C', 144A 3,849% 25/10/2048	USD	2.500.000	2.427.696	0,02
Ford Motor Credit Co. LLC 4,125% 17/08/2027	USD	2.815.000	2.681.803	0,03	FREMF Mortgage Trust, FRN 'C', 144A 3,663% 25/12/2049	USD	2.695.000	2.549.390	0,02
FREMF Mortgage Trust, FRN, Series 2015-K51 'B', 144A 4,086% 25/10/2048	USD	4.835.000	4.720.978	0,05	FREMF Mortgage Trust, FRN, Series 2017-K728 'C', 144A 3,838% 25/11/2050	USD	105.000	104.053	0,00
FREMF Mortgage Trust, FRN, Series 2016-KF24 'B', 144A 10,439% 25/10/2026	USD	43.451	41.954	0,00	FREMF Mortgage Trust, FRN, Series 2018-K732 'C', 144A 4,195% 25/05/2025	USD	2.941.000	2.873.598	0,03
FREMF Mortgage Trust, FRN, Series 2017-KF33 'B', 144A 7,989% 25/06/2027	USD	205.131	193.541	0,00	FREMF Mortgage Trust, FRN, Series 2018-KSL1 'C', 144A 3,984% 25/11/2025	USD	20.000.000	19.375.433	0,19
FREMF Mortgage Trust, FRN, Series 2017-KF37 'B', 144A 8,189% 25/06/2027	USD	5.141.618	4.966.243	0,05	FREMF Mortgage Trust 'C', 144A 0% 25/06/2028	USD	25.475.827	17.686.327	0,17
FREMF Mortgage Trust, FRN, Series 2017-KF38 'B', 144A 7,939% 25/09/2024	USD	240.640	239.854	0,00	FREMF Mortgage Trust, FRN, Series 2018-KL2B 'CB', 144A 3,833% 25/01/2025	USD	9.610.159	9.149.536	0,09
FREMF Mortgage Trust, FRN, Series 2017-KF39 'B', 144A 7,939% 25/11/2024	USD	2.414.942	2.399.923	0,02	FREMF Mortgage Trust, PO 'D', 144A 0% 25/10/2049	USD	28.000.000	21.005.589	0,20
FREMF Mortgage Trust, FRN, Series 2017-KF40 'B', 144A 8,139% 25/11/2027	USD	474.996	447.039	0,00	FREMF Mortgage Trust, PO 'D', 144A 0% 25/10/2049	USD	17.534.003	12.904.361	0,13
FREMF Mortgage Trust, FRN, Series 2017-KF41 'B', 144A 7,939% 25/11/2024	USD	206.747	206.155	0,00	FREMF Mortgage Trust, PO, Series 2017-K724 'D', 144A 0% 25/12/2049	USD	4.792.166	4.715.767	0,05
FREMF Mortgage Trust, FRN, Series 2017-KS09 'B', 144A 4,537% 25/10/2027	USD	17.719.000	16.082.728	0,16	FREMF Mortgage Trust, PO, Series 2018-K75 'D', 144A 0% 25/04/2051	USD	33.652.281	23.423.364	0,23
FREMF Mortgage Trust, FRN, Series 2018-K155 'B', 144A 4,308% 25/04/2033	USD	2.768.500	2.374.067	0,02	FREMF Mortgage Trust, PO 'D', 144A 0% 25/09/2051	USD	30.000.000	20.270.814	0,20
FREMF Mortgage Trust, FRN, Series 2018-K156 'B', 144A 4,208% 25/07/2036	USD	8.127.835	6.888.169	0,07	FREMF Mortgage Trust, PO 'D', 144A 0% 25/10/2028	USD	26.500.000	18.396.651	0,18
FREMF Mortgage Trust, FRN, Series 2018-K157 'B', 144A 4,446% 25/08/2033	USD	7.500.000	6.503.290	0,06	FREMF Mortgage Trust, PO 'D', 144A 0% 25/11/2028	USD	35.000.000	23.468.169	0,23
FREMF Mortgage Trust, FRN, Series 2018-K158 'B', 144A 4,417% 25/10/2033	USD	10.205.000	8.751.423	0,09	FREMF Mortgage Trust, IO, Series 2018-K156 'X2A', 144A 0,1% 25/07/2036	USD	150.277.914	859.800	0,01
FREMF Mortgage Trust, FRN 'B', 144A 4,519% 25/11/2033	USD	3.500.000	2.816.315	0,03	FREMF Mortgage Trust, IO, Series 2018-K159 'X2A', 144A 0,1% 25/11/2033	USD	246.385.960	1.350.934	0,01
FREMF Mortgage Trust, FRN, Series 2018-KC02 'B', 144A 4,225% 25/07/2025	USD	16.820.000	16.174.756	0,16	FREMF Mortgage Trust, IO, Series 2018-K75 'X2A', 144A 0,1% 25/04/2051	USD	526.925.711	1.384.655	0,01
FREMF Mortgage Trust, FRN, Series 2018-KF42 'B', 144A 7,639% 25/12/2024	USD	478.546	474.291	0,00	FREMF Mortgage Trust, IO 'X2A', 144A 0,1% 25/09/2028	USD	277.900.114	901.466	0,01
FREMF Mortgage Trust, FRN, Series 2018-KF49 'B', 144A 7,339% 25/06/2025	USD	133.319	130.454	0,00	FREMF Mortgage Trust, IO 'X2A', 144A 0,1% 25/06/2028	USD	268.916.523	666.563	0,01
FREMF Mortgage Trust, FRN, Series 2018-KF51 'B', 144A 7,289% 25/08/2025	USD	1.401.193	1.374.014	0,01	FREMF Mortgage Trust, IO, Series 2017-K724 'X2B', 144A 0,1% 25/12/2049	USD	5.430.217	57	0,00
FREMF Mortgage Trust, FRN, Series 2018-KF52 'B', 7,389% 25/09/2028	USD	2.474.063	2.276.669	0,02	FREMF Mortgage Trust, IO 'X2B', 144A 0,1% 25/09/2033	USD	80.598.587	509.472	0,01
FREMF Mortgage Trust, FRN, Series 2018-KF53 'B', 7,489% 25/10/2025	USD	1.475.267	1.442.512	0,01	FREMF Mortgage Trust, IO, Series 2018-K75 'X2B', 144A 0,1% 25/04/2051	USD	127.880.281	371.300	0,00
FREMF Mortgage Trust, FRN 'B' 7,639% 25/11/2028	USD	3.495.884	3.258.604	0,03	FREMF Mortgage Trust, IO 'X2B', 144A 0,1% 25/10/2028	USD	69.000.000	245.585	0,00
FREMF Mortgage Trust, FRN, Series 2018-KF55 'B', 144A 7,739% 25/11/2025	USD	6.521.981	6.394.309	0,06	FREMF Mortgage Trust, IO 'X2B', 144A 0,1% 25/06/2028	USD	33.967.837	108.911	0,00
FREMF Mortgage Trust, FRN, Series 2018-KF56 'B', 144A 7,889% 25/11/2028	USD	3.029.312	2.805.081	0,03	Frontier Communications Holdings LLC, 144A 5,875% 15/10/2027	USD	11.176.000	10.905.946	0,11
FREMF Mortgage Trust, FRN, Series 2018-KW06 'B', 144A 4,4% 25/06/2028	USD	2.000.000	1.858.102	0,02	Frontier Communications Holdings LLC, 144A 5% 01/05/2028	USD	10.159.000	9.587.940	0,09
FREMF Mortgage Trust, FRN, Series 2018-KW07 'B', 144A 4,223% 25/10/2031	USD	1.200.000	1.025.261	0,01	Gap, Inc. (The), 144A 3,625% 01/10/2029	USD	4.450.000	3.856.499	0,04
FREMF Mortgage Trust, FRN 'BE', 144A 4,039% 25/02/2027	USD	13.450.000	12.129.250	0,12	Gartner, Inc., 144A 4,5% 01/07/2028	USD	8.680.000	8.378.606	0,08
FREMF Mortgage Trust, FRN, Series 2017-KGL1 'BFL', 144A 7,939% 25/10/2027	USD	5.925.149	5.733.818	0,06	GCI LLC, 144A 4,75% 15/10/2028	USD	11.195.000	10.245.052	0,10
FREMF Mortgage Trust, FRN, Series 2017-KGX1 'BFX', 144A 3,715% 25/10/2027	USD	5.000.000	4.501.002	0,04	Genesis Energy LP 8,25% 15/01/2029	USD	1.237.000	1.277.462	0,01
FREMF Mortgage Trust, FRN, Series 2018-KL3W 'BW', 144A 4,235% 25/08/2025	USD	11.750.000	11.252.409	0,11	Genesis Energy LP 7,875% 15/05/2032	USD	1.912.000	1.929.845	0,02
FREMF Mortgage Trust, FRN, Series 2014-K39 'C', 144A 4,131% 25/08/2047	USD	500.000	497.230	0,00	Global Infrastructure Solutions, Inc., 144A 5,625% 01/06/2029	USD	1.270.000	1.199.334	0,01
FREMF Mortgage Trust, FRN, Series 2014-K40 'C', 144A 4,184% 25/11/2047	USD	4.800.000	4.760.931	0,05	GMACM Mortgage Loan Trust, Series 2004-I2 'A8' 5,75% 25/06/2034	USD	25.351	24.453	0,00
FREMF Mortgage Trust, FRN, Series 2015-K46 'C', 144A 3,821% 25/04/2048	USD	2.000.000	1.958.574	0,02	GNMA, IO, FRN, Series 2012-89 0,095% 16/12/2053	USD	3.995.322	2.080	0,00
					GNMA, IO, FRN 0,341% 16/04/2056	USD	1.470.831	8.631	0,00
					GNMA, IO, FRN, Series 2014-82 0,641% 16/10/2054	USD	26.766.501	386.187	0,00
					GNMA, IO, FRN, Series 2016-165 0,631% 16/12/2057	USD	10.483.375	34.962	0,00
					GNMA, IO, FRN, Series 2017-105 0,522% 16/05/2055	USD	32.721.612	1.058.502	0,01
					GNMA, IO, FRN, Series 2017-105 0,539% 16/07/2059	USD	53.821.178	1.233.764	0,01
					GNMA, IO, FRN, Series 2017-171 0,653% 16/09/2059	USD	13.546.704	425.553	0,00
					GNMA, IO, FRN, Series 2017-76 0,772% 16/12/2056	USD	34.773.195	1.177.806	0,01
					GNMA, IO, FRN, Series 2017-81 0,662% 16/12/2058	USD	1.480.010	59.980	0,00
					GNMA, IO, FRN, Series 2017-89 0,491% 16/07/2059	USD	5.251.389	231.677	0,00
						USD	11.810.805	481.123	0,00
						USD	18.582.346	528.959	0,01

JPMorgan Funds - Income Fund

Etat du portefeuille-titres (suite)

Au 30 juin 2024

Investissements	Devise	Quantité/ Valeur nominale	Valeur de marché USD	% de l'Actif net	Investissements	Devise	Quantité/ Valeur nominale	Valeur de marché USD	% de l'Actif net
GNMA, IO, FRN, Series 2018-106 0,651% 16/04/2060	USD	9.565.212	472.732	0,00	GNMA, IO, FRN 0,881% 16/07/2063	USD	126.936.754	8.527.649	0,08
GNMA, IO, FRN, Series 2018-119 0,676% 16/05/2060	USD	8.135.844	444.539	0,00	GNMA, IO, FRN, Series 2021-147 0,985% 16/06/2061	USD	31.457.012	2.274.502	0,02
GNMA, IO, FRN, Series 2018-25 0,469% 16/02/2060	USD	32.961.696	1.023.144	0,01	GNMA, IO, FRN 1,064% 16/10/2063	USD	60.949.614	4.932.372	0,05
GNMA, IO, FRN, Series 2018-4 0,569% 16/10/2059	USD	4.530.653	160.269	0,00	GNMA, IO, FRN 0,918% 16/04/2063	USD	99.103.624	6.866.196	0,07
GNMA, IO, FRN, Series 2018-57 0,412% 16/10/2059	USD	39.627.520	1.276.597	0,01	GNMA, IO, FRN 0,949% 16/10/2063	USD	35.961.384	2.607.243	0,03
GNMA, IO, FRN, Series 2018-9 0,443% 16/01/2060	USD	80.028.813	2.455.196	0,02	GNMA, IO, FRN 0,867% 16/12/2063	USD	56.321.090	3.975.734	0,04
GNMA, IO, FRN 0,803% 16/04/2060	USD	30.506.932	1.688.971	0,02	GNMA, IO, FRN 1,051% 16/01/2061	USD	66.339.267	5.083.445	0,05
GNMA, IO, FRN, Series 2019-130 0,68% 16/01/2062	USD	13.070.129	656.928	0,01	GNMA, IO, FRN 0,992% 16/05/2063	USD	33.305.413	2.390.166	0,02
GNMA, IO, FRN, Series 2019-144 0,793% 16/01/2062	USD	11.750.451	669.534	0,01	GNMA, IO, FRN 0,913% 16/11/2063	USD	23.000.245	1.605.449	0,02
GNMA, IO, FRN 0,583% 16/09/2061	USD	16.798.415	680.411	0,01	GNMA, IO, FRN 0,97% 16/07/2063	USD	234.551.993	16.610.878	0,16
GNMA, IO, FRN, Series 2019-32 0,605% 16/05/2061	USD	72.755.009	3.452.516	0,03	GNMA, IO, FRN 1,104% 16/11/2063	USD	77.875.949	6.421.300	0,06
GNMA, IO, FRN, Series 2019-67 0,907% 16/02/2060	USD	16.411.353	915.776	0,01	GNMA, IO, FRN 0,885% 16/11/2063	USD	23.752.328	1.628.422	0,02
GNMA, IO, FRN, Series 2019-79 0,872% 16/02/2061	USD	14.614.308	861.383	0,01	GNMA, IO, FRN 0,964% 16/10/2061	USD	37.366.784	2.681.653	0,03
GNMA, IO, FRN, Series 2019-9 0,886% 16/08/2060	USD	20.678.630	1.118.670	0,01	GNMA, IO, FRN, Series 2021-22 0,976% 16/05/2063	USD	93.359.600	6.454.743	0,06
GNMA, IO, FRN, Series 2020-108 0,847% 16/06/2062	USD	28.529.857	1.647.711	0,02	GNMA, IO, FRN 0,827% 16/12/2063	USD	34.915.532	2.208.875	0,02
GNMA, IO, FRN, Series 2020-110 0,98% 16/03/2062	USD	97.122.565	6.542.836	0,06	GNMA, IO, FRN 0,783% 16/04/2064	USD	96.283.294	6.160.687	0,06
GNMA, IO, FRN, Series 2020-111 0,875% 15/09/2062	USD	93.397.467	5.591.202	0,05	GNMA, IO, FRN 1,039% 16/10/2062	USD	68.528.505	5.090.839	0,05
GNMA, IO, FRN, Series 2020-114 0,801% 16/09/2062	USD	169.672.687	9.728.684	0,09	GNMA, IO, FRN, Series 2021-3 0,869% 16/09/2062	USD	192.512.930	12.262.496	0,12
GNMA, IO, FRN, Series 2020-118 0,882% 16/06/2062	USD	69.390.710	4.315.367	0,04	GNMA, IO, FRN, Series 2021-35 1,031% 16/12/2062	USD	71.078.477	5.253.062	0,05
GNMA, IO, FRN, Series 2020-120 0,767% 16/05/2062	USD	73.879.971	4.329.484	0,04	GNMA, IO, FRN, Series 2021-40 0,821% 16/02/2063	USD	42.287.957	2.592.463	0,03
GNMA, IO, FRN, Series 2020-121 0,893% 16/08/2060	USD	23.709.599	1.484.593	0,01	GNMA, IO, FRN 1,037% 16/08/2063	USD	103.294.246	7.564.093	0,07
GNMA, IO, FRN, Series 2020-124 0,99% 16/12/2061	USD	32.992.588	2.116.090	0,02	GNMA, IO, FRN, Series 2021-71 0,875% 16/10/2062	USD	140.320.478	8.927.048	0,09
GNMA, IO, FRN, Series 2020-128 0,914% 16/10/2062	USD	161.892.578	10.655.656	0,10	GNMA, IO, FRN, Series 2021-80 0,902% 16/12/2062	USD	114.227.034	7.782.128	0,08
GNMA, IO, FRN, Series 2020-145 0,731% 16/03/2063	USD	17.414.922	924.078	0,01	GNMA, IO, FRN 0,833% 16/05/2061	USD	76.502.054	4.675.744	0,05
GNMA, IO, FRN, Series 2020-147 0,909% 16/06/2062	USD	359.644.014	23.494.932	0,23	GNMA, IO, FRN 0,692% 16/02/2064	USD	256.022.352	14.963.201	0,15
GNMA, IO, FRN, Series 2020-150 0,963% 16/12/2062	USD	133.502.564	8.828.611	0,09	GNMA, IO, FRN 0,509% 16/06/2064	USD	40.980.392	1.826.533	0,02
GNMA, IO, FRN, Series 2020-158 0,78% 16/09/2062	USD	122.517.451	6.792.049	0,07	GNMA, IO, FRN 0,777% 16/06/2064	USD	58.907.412	4.001.392	0,04
GNMA, IO, FRN, Series 2020-161 1,052% 16/08/2062	USD	115.897.008	8.307.671	0,08	GNMA, IO, FRN 0,455% 16/06/2064	USD	205.295.732	8.823.262	0,09
GNMA, IO, FRN, Series 2020-169 0,85% 16/07/2062	USD	272.193.487	17.014.162	0,17	GNMA, IO, FRN 0,592% 16/06/2064	USD	165.534.710	8.741.209	0,09
GNMA, IO, FRN, Series 2020-190 1,05% 16/11/2062	USD	80.113.747	6.076.371	0,06	GNMA, IO, FRN, Series 2022-199 0,759% 16/07/2064	USD	33.409.904	2.111.219	0,02
GNMA, IO, FRN, Series 2020-192 0,948% 16/09/2062	USD	97.714.657	6.636.516	0,06	GNMA, IO, FRN, Series 2022-210 0,698% 16/07/2064	USD	35.370.293	2.172.578	0,02
GNMA, IO, FRN 1,076% 16/06/2062	USD	14.411.965	1.080.363	0,01	GNMA, IO, FRN 0,73% 16/02/2064	USD	42.794.468	2.497.922	0,02
GNMA, IO, FRN, Series 2020-2 0,592% 16/03/2062	USD	57.576.646	2.524.062	0,02	GNMA, IO, FRN, Series 2022-52 0,771% 16/06/2064	USD	152.555.793	8.264.542	0,08
GNMA, IO, FRN, Series 2020-28 0,82% 16/11/2061	USD	17.549.261	987.830	0,01	GNMA, IO, FRN 0,619% 16/06/2064	USD	39.190.372	1.986.858	0,02
GNMA, IO, FRN, Series 2020-38 0,819% 16/04/2062	USD	49.086.931	2.840.420	0,03	GNMA, IO, FRN 0,593% 16/06/2064	USD	55.810.216	2.632.272	0,03
GNMA, IO, FRN, Series 2020-40 0,875% 16/01/2062	USD	12.393.855	732.921	0,01	GNMA, IO, FRN 0,693% 16/08/2059	USD	322.302.104	12.185.372	0,12
GNMA, IO, FRN 1,047% 16/07/2062	USD	46.686.137	3.241.759	0,03	GNMA, IO, FRN 0,88% 16/07/2065	USD	62.213.432	4.219.850	0,04
GNMA, IO, FRN, Series 2020-54 0,919% 16/04/2062	USD	162.879.831	10.198.721	0,10	GNMA, IO, FRN 0,42% 16/07/2057	USD	756.866.225	12.400.421	0,12
GNMA, IO, FRN, Series 2020-56 0,969% 16/11/2061	USD	49.136.818	3.106.110	0,03	GNMA, IO, FRN 0,919% 16/08/2064	USD	31.653.479	2.163.319	0,02
GNMA, IO, FRN 0,697% 16/10/2062	USD	16.561.821	947.893	0,01	GNMA, IO, FRN 0,611% 16/09/2063	USD	368.300.578	15.275.708	0,15
GNMA, IO, FRN, Series 2020-64 1,202% 16/07/2062	USD	34.080.950	2.831.599	0,03	GNMA, IO, FRN 0,969% 16/04/2065	USD	123.613.073	8.652.186	0,08
GNMA, IO, FRN, Series 2020-70 0,763% 16/04/2062	USD	73.526.813	4.037.673	0,04	GNMA, IO, FRN, Series 2023-28 0,855% 16/02/2065	USD	69.561.759	4.928.357	0,05
GNMA, IO, FRN, Series 2020-72 1,035% 16/05/2062	USD	179.345.438	12.267.443	0,12	GNMA, IO, FRN 0,935% 16/10/2064	USD	57.562.735	3.873.293	0,04
GNMA, IO, FRN, Series 2021-10 0,986% 16/05/2063	USD	26.141.514	1.875.165	0,02	GNMA, IO, FRN 1,154% 16/07/2065	USD	67.171.486	5.414.616	0,05
GNMA, IO, FRN 0,677% 16/04/2063	USD	126.225.362	6.576.341	0,06	GNMA, IO, FRN 1,115% 16/05/2065	USD	38.150.372	3.103.271	0,03
GNMA, IO, FRN 0,859% 16/04/2063	USD	198.517.638	13.122.413	0,13	GNMA, IO, FRN 1,06% 16/06/2065	USD	92.753.457	7.246.401	0,07
GNMA, IO, FRN, Series 2021-11 1,021% 16/12/2062	USD	51.628.462	3.680.748	0,04	GNMA, IO, FRN 1,213% 16/02/2066	USD	174.066.907	15.683.706	0,15
GNMA, IO, FRN 0,874% 16/11/2063	USD	24.256.378	1.612.052	0,02	GNMA, IO, FRN, Series 2024-32 0,706% 16/06/2063	USD	320.411.923	15.909.637	0,16
GNMA, IO, FRN 0,955% 16/10/2063	USD	19.378.066	1.404.375	0,01	GNMA, IO, FRN 0,957% 16/11/2065	USD	129.167.768	9.360.000	0,09
GNMA, IO, FRN 0,987% 16/02/2063	USD	61.436.365	4.436.387	0,04	GNMA, IO, FRN 1,039% 16/11/2065	USD	152.822.152	12.045.305	0,12
GNMA, IO, FRN 0,847% 16/05/2063	USD	16.689.338	1.045.872	0,01	GNMA 6% 20/06/2031	USD	524	534	0,00
					GNMA 6% 20/10/2038	USD	304	314	0,00
					GNMA 4,5% 20/02/2040	USD	2.357	2.311	0,00
					GNMA 4,5% 20/07/2041	USD	4.024	3.942	0,00
					GNMA 6% 20/12/2047	USD	156.647	162.659	0,00
					GNMA 4,5% 20/07/2048	USD	30.183	29.212	0,00
					GNMA 4,5% 20/08/2048	USD	31.398	30.347	0,00
					GNMA 4,5% 20/01/2049	USD	59.137	57.215	0,00
					GNMA 4,5% 20/04/2049	USD	16.409	15.874	0,00
					GNMA 5% 20/12/2049	USD	72.939	72.392	0,00
					GNMA 5% 20/04/2050	USD	39.175	38.907	0,00
					GNMA 4,5% 20/06/2050	USD	18.930	18.253	0,00
					GNMA 5% 20/08/2051	USD	96.922	95.720	0,00
					GNMA 2,5% 20/10/2051	USD	3.709.525	3.140.625	0,03
					GNMA 4,5% 20/11/2051	USD	311.318	300.681	0,00
					GNMA 4,5% 20/02/2052	USD	76.915	73.898	0,00
					GNMA 5% 20/02/2052	USD	1.545.485	1.517.582	0,01
					GNMA 4,5% 20/03/2052	USD	35.603	34.115	0,00
					GNMA 5% 20/03/2052	USD	819.487	806.288	0,01
					GNMA 4,5% 20/05/2052	USD	23.419	22.402	0,00
					GNMA 5% 20/05/2052	USD	2.182.703	2.139.144	0,02
					GNMA 5% 20/06/2052	USD	1.770.682	1.733.442	0,02
					GNMA 6,5% 20/11/2052	USD	2.071.911	2.104.145	0,02
					GNMA 5,5% 20/12/2052	USD	150.585.307	149.991.152	1,46
					GNMA 6% 20/12/2052	USD	2	2	0,00

JPMorgan Funds - Income Fund

Etat du portefeuille-titres (suite)

Au 30 juin 2024

Investissements	Devise	Quantité/ Valeur nominale	Valeur de marché USD	% de l'Actif net	Investissements	Devise	Quantité/ Valeur nominale	Valeur de marché USD	% de l'Actif net
GNMA 7% 20/06/2053	USD	128.704	131.285	0,00	GNMA, Series 2009-92 'ZA' 5,5%				
GNMA 7% 20/08/2053	USD	3.969.164	4.052.773	0,04	16/10/2039	USD	5.992.156	5.943.388	0,06
GNMA 7,5% 20/08/2053	USD	2.635.266	2.698.504	0,03	GNMA 'ZI' 2,5% 20/09/2051	USD	7.772.235	4.348.288	0,04
GNMA 6,5% 20/01/2054	USD	215.896.413	219.221.563	2,14	GNMA 784847 4,5% 20/11/2049	USD	4.388.913	4.191.726	0,04
GNMA 6,5% 20/02/2054	USD	97.977.162	99.486.167	0,97	GNMA BF2605 5,5% 20/05/2048	USD	128.988	132.037	0,00
GNMA 6,5% 20/04/2054	USD	129.319.380	131.316.705	1,28	GNMA BJ9839 4,375% 20/04/2049	USD	59.927	57.409	0,00
GNMA 7% 20/04/2054	USD	80.039.075	81.728.260	0,80	GNMA MA5529 4,5% 20/10/2048	USD	7.562	7.317	0,00
GNMA 6,5% 20/05/2054	USD	155.252.930	157.650.811	1,54	Goldman Sachs Group, Inc. (The), FRN				
GNMA 6,5% 20/06/2054	USD	196.275.722	199.307.220	1,94	7,5% Perpetual	USD	6.390.000	6.729.916	0,07
GNMA, FRN, Series 2023-15 'AB' 4%					Goldman Sachs Group, Inc. (The), FRN				
16/08/2063	USD	11.210.138	10.514.711	0,10	7,5% Perpetual	USD	9.925.000	10.234.392	0,10
GNMA, IO 'AI' 2,5% 20/08/2051	USD	14.991.418	1.821.183	0,02	Goldman Sachs Group, Inc. (The), FRN				
GNMA, IO, FRN, Series 2016-147 'AS'					8,461% Perpetual	USD	5.340.000	5.355.400	0,05
0,647% 20/10/2046	USD	2.229.958	264.848	0,00	Goodyear Tire & Rubber Co. (The) 5%				
GNMA 'BG' 5,5% 20/07/2053	USD	2.800.000	2.825.546	0,03	31/05/2026	USD	2.378.000	2.341.885	0,02
GNMA, IO, Series 2021-91 'CI' 3%					Goodyear Tire & Rubber Co. (The) 5%				
20/05/2051	USD	13.499.357	1.968.247	0,02	15/07/2029	USD	14.148.000	13.133.148	0,13
GNMA, IO, FRN, Series 2018-92 'DS'					Goodyear Tire & Rubber Co. (The)				
0,747% 20/07/2048	USD	12.928.385	1.037.118	0,01	5,25% 30/04/2031	USD	1.542.000	1.417.469	0,01
GNMA, IO, FRN, Series 2019-120 'DS'					Goodyear Tire & Rubber Co. (The)				
0,597% 20/09/2049	USD	3.674.001	392.616	0,00	5,25% 15/07/2031	USD	2.645.000	2.408.726	0,02
GNMA 'DZ' 3% 20/10/2051	USD	2.295.256	1.570.980	0,02	Gray Television, Inc., 144A 7%				
GNMA 'DZ' 6% 20/11/2053	USD	6.620.939	6.615.569	0,06	15/05/2027	USD	5.647.000	5.212.277	0,05
GNMA, IO, FRN 'ES' 0,847%					Gray Television, Inc., 144A 10,5%				
20/07/2051	USD	23.307.064	3.141.340	0,03	15/07/2029	USD	8.779.000	8.820.437	0,09
GNMA 'EZ' 3% 20/07/2051	USD	15.002.694	10.081.867	0,10	Gray Television, Inc., 144A 4,75%				
GNMA 'GB' 5% 20/02/2054	USD	2.276.417	2.179.173	0,02	15/10/2030	USD	7.314.000	4.255.064	0,04
GNMA, IO, FRN, Series 2015-H13 'GI'					Gray Television, Inc., 144A 5,375%				
1,535% 20/04/2065	USD	325.605	9.353	0,00	15/11/2031	USD	7.040.000	3.985.108	0,04
GNMA, IO, FRN, Series 2016-89 'HS'					GS Mortgage Securities Trust, Series				
0,597% 20/07/2046	USD	4.787.932	557.607	0,01	2017-GS5 'A4' 3,674% 10/03/2050	USD	500.000	470.823	0,00
GNMA, IO, FRN 'HT' 0% 16/12/2062	USD	77.743.593	2.111.131	0,02	GS Mortgage Securities Trust, Series				
GNMA, IO, FRN, Series 2019-53 'IA'					2017-GS8 'A4' 3,469% 10/11/2050	USD	2.400.000	2.241.180	0,02
0,773% 16/06/2061	USD	4.884.663	244.239	0,00	GS Mortgage Securities Trust, FRN,				
GNMA, IO, Series 2021-23 'IA' 2,5%					Series 2017-GS8 'C' 4,463%				
20/02/2051	USD	68.895.181	9.365.749	0,09	10/11/2050	USD	2.000.000	1.807.995	0,02
GNMA, IO, FRN, Series 2020-143 'IB'					GS Mortgage Securities Trust, FRN,				
0,871% 16/03/2062	USD	35.014.022	2.121.577	0,02	Series 2012-GC19 'D', 144A 4,754%				
GNMA, IO, FRN 'IB' 0,749% 16/12/2064	USD	41.826.409	2.567.485	0,03	10/11/2045	USD	230.573	211.029	0,00
GNMA, IO, FRN, Series 2020-106 'IC'					GS Mortgage Securities Trust, FRN,				
0,843% 16/06/2062	USD	102.502.724	6.279.122	0,06	Series 2015-GC28 'D', 144A 4,449%				
GNMA, IO, Series 2021-81 'IC' 3%					10/02/2048	USD	5.673.615	5.209.083	0,05
20/05/2051	USD	28.904.614	4.534.096	0,04	GS Mortgage Securities Trust, Series				
GNMA, IO 'I' 3% 20/10/2051	USD	17.572.615	2.784.381	0,03	2015-GC30 'D' 3,384% 10/05/2050	USD	7.525.000	6.284.306	0,06
GNMA, IO, Series 2019-152 'IN' 3,5%					GS Mortgage Securities Trust, Series				
20/12/2049	USD	619.142	122.210	0,00	2015-GC32 'D' 3,345% 10/07/2048	USD	13.564.225	12.281.995	0,12
GNMA, IO, FRN, Series 2020-91 'IU'					GS Mortgage Securities Trust, Series				
0,989% 16/05/2062	USD	61.651.454	4.220.961	0,04	2015-GC34 'D' 2,979% 10/10/2048	USD	17.863.757	11.269.832	0,11
GNMA, IO, Series 2019-132 'KI' 3,5%					GS Mortgage Securities Trust, Series				
20/03/2047	USD	291.934	6.993	0,00	2016-GS2 'D', 144A 2,753%				
GNMA, IO, Series 2021-91 'KI' 3%					10/05/2049	USD	4.000.000	3.410.566	0,03
20/05/2051	USD	27.464.587	4.325.038	0,04	GS Mortgage Securities Trust, FRN,				
GNMA, IO, Series 2012-39 'MI' 4%					Series 2017-GS5 'D', 144A 3,509%				
16/03/2042	USD	213.277	38.646	0,00	10/03/2050	USD	6.530.000	3.204.880	0,03
GNMA, IO, Series 2021-9 'MI' 2,5%					GS Mortgage Securities Trust, Series				
20/01/2051	USD	146.594.917	20.007.934	0,20	2017-GS6 'D', 144A 3,243%				
GNMA, IO, FRN, Series 2015-110 'MS'					10/05/2050	USD	3.998.000	2.495.873	0,02
0,257% 20/08/2045	USD	1.211.788	106.575	0,00	GSMSC Pass-Through Trust, FRN,				
GNMA, IO, Series 2019-152 'NI' 3,5%					Series 2008-2R '2A1', 144A 7,5%				
20/08/2047	USD	292.190	11.210	0,00	25/10/2036	USD	156.500	19.363	0,00
GNMA, IO 'NI' 3% 20/07/2051	USD	57.764.232	9.106.190	0,09	Gulfport Energy Corp., 144A 8%				
GNMA, IO, Series 3 1,4% 16/09/2045	USD	27.260.085	1.828.765	0,02	17/05/2026	USD	6.611.277	6.691.707	0,07
GNMA 'NZ' 2,5% 20/09/2051	USD	6.248.716	4.011.575	0,04	Gulfport Energy Corp. 8% 17/05/2026	USD	124.465	125.979	0,00
GNMA, IO, FRN, Series 2019-159 'QS'					HarborView Mortgage Loan Trust, FRN,				
0,597% 20/12/2049	USD	15.436.601	1.075.105	0,01	Series 2006-14 '1A1A' 5,813%				
GNMA, IO, FRN 'SA' 0% 16/06/2061	USD	57.926.178	2.109.208	0,02	25/01/2047	USD	2.872.362	2.629.697	0,03
GNMA, IO, FRN 'SA' 0% 16/06/2063	USD	47.567.760	1.786.823	0,02	Herc Holdings, Inc., 144A 5,5%				
GNMA, IO, FRN, Series 2021-153 'SA'					15/07/2027	USD	9.059.000	8.933.926	0,09
0% 16/08/2061	USD	77.367.066	3.582.942	0,04	Hertz Corp. (The), 144A 4,625%				
GNMA, IO, FRN 'SA' 0% 16/10/2061	USD	84.806.384	4.667.281	0,05	01/12/2026	USD	4.096.000	2.992.542	0,03
GNMA, IO, FRN 'SA' 0% 16/02/2063	USD	99.580.339	3.263.223	0,03	Hertz Corp. (The), 144A 12,625%				
GNMA, IO, FRN 'SA' 0% 16/02/2064	USD	64.388.461	2.938.709	0,03	15/07/2029	USD	3.519.000	3.632.259	0,04
GNMA, IO, FRN, Series 2017-36 'SL'					Hertz Corp. (The), 144A 5% 01/12/2029	USD	17.054.000	10.733.153	0,10
0,757% 16/03/2047	USD	3.091.536	383.962	0,00	Hertz Corp. (The) 6,25% 15/10/2022§	USD	105.000	4.462	0,00
GNMA, IO, FRN, Series 2016-108 'SM'					Hertz Corp. (The) 5,5% 15/10/2024§	USD	7.725.000	328.312	0,00
0,647% 20/08/2046	USD	1.207.143	139.517	0,00	Hertz Corp. (The) 7,125% 01/08/2026§	USD	3.200.000	320.000	0,00
GNMA, IO, FRN, Series 2019-98 'SN'					Hertz Corp. (The) 6% 15/01/2028§	USD	670.000	67.000	0,00
0,547% 20/08/2049	USD	8.499.841	905.188	0,01	Hess Midstream Operations LP, 144A				
GNMA, IO, FRN, Series 2019-65 'ST'					5,625% 15/02/2026	USD	8.035.000	7.988.294	0,08
0,597% 20/05/2049	USD	4.645.402	377.553	0,00	Hess Midstream Operations LP, 144A				
GNMA, IO, FRN 'TA' 0% 16/04/2061	USD	98.590.864	4.374.215	0,04	5,125% 15/06/2028	USD	3.572.000	3.454.399	0,03
GNMA, IO, FRN 'TA' 0% 01/06/2061	USD	58.647.321	2.345.561	0,02	Hess Midstream Operations LP, 144A				
GNMA, IO, FRN, Series 2020-86 'TS'					4,25% 15/02/2030	USD	290.000	266.482	0,00
0,147% 20/06/2050	USD	10.260.725	1.144.336	0,01	Hilton Domestic Operating Co., Inc.,				
GNMA, IO 'XI' 3% 20/08/2051	USD	53.448.222	8.482.158	0,08	144A 5,375% 01/05/2025	USD	820.000	819.362	0,01
GNMA 'YZ' 3% 20/08/2051	USD	4.058.304	2.736.084	0,03	Hilton Domestic Operating Co., Inc.,				
GNMA 'Z' 3% 20/07/2051	USD	2.783.781	1.806.083	0,02	144A 5,75% 01/05/2028	USD	3.045.000	3.034.603	0,03
GNMA 'Z' 3% 20/12/2050	USD	2.094.001	1.285.230	0,01	Hilton Domestic Operating Co., Inc.,				
GNMA 'Z' 2,5% 20/09/2051	USD	8.367.737	5.402.850	0,05	144A 3,75% 01/05/2029	USD	8.775.000	8.054.957	0,08
					Hologic, inc., 144A 3,25% 15/02/2029	USD	11.500.000	10.355.003	0,10

JPMorgan Funds - Income Fund

Etat du portefeuille-titres (suite)

Au 30 juin 2024

Investissements	Devise	Quantité/ Valeur nominale	Valeur de marché USD	% de l'Actif net	Investissements	Devise	Quantité/ Valeur nominale	Valeur de marché USD	% de l'Actif net
Hughes Satellite Systems Corp. 6,625% 01/08/2026	USD	6.374.000	2.975.351	0,03	JPMCC Commercial Mortgage Securities Trust, FRN, Series 2017-JP7 'D', 144A 4,518% 15/09/2050	USD	367.000	292.834	0,00
Huntington Bank Auto Credit-Linked Notes, FRN 'B2', 144A 6,733% 20/05/2032	USD	10.300.000	10.311.459	0,10	JPMCC Commercial Mortgage Securities Trust, IO, FRN, Series 2017-JP5 'XB' 0,576% 15/03/2050	USD	20.000.000	228.926	0,00
Huntington Bank Auto Credit-Linked Notes, FRN 'C', 144A 8,483% 20/05/2032	USD	500.000	500.542	0,01	JPMBB Commercial Mortgage Securities Trust 'A5' 3,409% 15/10/2050	USD	965.000	901.405	0,01
Icahn Enterprises LP 6,25% 15/05/2026	USD	3.407.000	3.384.635	0,03	Kinetik Holdings LP, 144A 5,875% 15/06/2030	USD	4.018.000	3.961.940	0,04
Icahn Enterprises LP 5,25% 15/05/2027	USD	1.690.000	1.585.250	0,02	Kraft Heinz Foods Co. 5% 15/07/2035	USD	551.000	539.146	0,01
iHeartCommunications, Inc., 144A 5,25% 15/08/2027	USD	15.006.000	7.980.284	0,08	LABL, Inc., 144A 6,75% 15/07/2026	USD	13.385.000	13.262.083	0,13
iHeartCommunications, Inc. 6,375% 01/05/2026	USD	7.480.351	5.789.593	0,06	Lamar Media Corp. 4,875% 15/01/2029	USD	3.708.000	3.575.425	0,03
iHeartCommunications, Inc. 8,375% 01/05/2027	USD	3.994.230	1.471.207	0,01	Lamb Weston Holdings, Inc., 144A 4,125% 31/01/2030	USD	9.677.000	8.784.599	0,09
Imola Merger Corp., 144A 4,75% 15/05/2029	USD	25.119.000	23.521.318	0,23	Lamb Weston Holdings, Inc., 144A 4,375% 31/01/2032	USD	803.000	720.319	0,01
IndyMac INDX Mortgage Loan Trust, FRN, Series 2007-AR21 '6A1' 3,905% 25/09/2037	USD	2.886.816	1.805.881	0,02	LB-UBS Commercial Mortgage Trust, FRN, Series 2006-C6 'AJ' 5,452% 15/09/2039	USD	6.153.847	2.443.410	0,02
IQVIA, Inc., 144A 5% 15/10/2026	USD	6.543.000	6.431.843	0,06	Lehman Mortgage Trust, Series 2007-7 '5A7' 6,5% 25/08/2037	USD	3.409.975	1.589.917	0,02
IQVIA, Inc., 144A 5% 15/05/2027	USD	12.633.000	12.344.889	0,12	Level 3 Financing, Inc., 144A 4,875% 15/06/2029	USD	10.758.000	6.193.357	0,06
Iron Mountain, Inc., REIT, 144A 5,25% 15/03/2028	USD	780.000	756.719	0,01	Level 3 Financing, Inc., 144A 11% 15/11/2029	USD	3.469.215	3.548.122	0,03
Iron Mountain, Inc., REIT, 144A 5% 15/07/2028	USD	3.582.000	3.446.611	0,03	Level 3 Financing, Inc., 144A 4,5% 01/04/2030	USD	8.765.000	4.813.738	0,05
Iron Mountain, Inc., REIT, 144A 4,875% 15/09/2029	USD	4.545.000	4.291.987	0,04	Lithia Motors, Inc., 144A 3,875% 01/06/2029	USD	9.900.000	8.888.852	0,09
J.P. Morgan Alternative Loan Trust, STEP, Series 2006-S3 'A4' 6,81% 25/08/2036	USD	3.795.304	3.553.711	0,03	Live Nation Entertainment, Inc., 144A 4,875% 01/11/2024	USD	907.000	905.026	0,01
J.P. Morgan Chase Commercial Mortgage Securities Trust, FRN, Series 2016-NINE 'A', 144A 2,949% 06/09/2038	USD	15.605.000	14.647.242	0,14	Live Nation Entertainment, Inc., 144A 5,625% 15/03/2026	USD	3.235.000	3.199.142	0,03
J.P. Morgan Chase Commercial Mortgage Securities Trust, FRN, Series 2015-JP1 'C' 4,879% 15/01/2049	USD	2.000.000	1.780.040	0,02	Live Nation Entertainment, Inc., 144A 6,5% 15/05/2027	USD	12.932.000	13.040.137	0,13
J.P. Morgan Chase Commercial Mortgage Securities Trust, FRN, Series 2016-JP3 'C' 3,562% 15/08/2049	USD	2.900.000	2.378.847	0,02	Live Nation Entertainment, Inc., 144A 4,75% 15/10/2027	USD	21.208.000	20.370.303	0,20
J.P. Morgan Chase Commercial Mortgage Securities Trust, FRN, Series 2016-JP4 'C' 3,513% 15/12/2049	USD	3.000.000	2.409.376	0,02	Live Nation Entertainment, Inc., 144A 3,75% 15/01/2028	USD	935.000	872.044	0,01
J.P. Morgan Chase Commercial Mortgage Securities Trust, FRN, Series 2013-C16 'D', 144A 5,05% 15/12/2046	USD	5.497.817	4.881.512	0,05	Lumen Technologies, Inc., 144A 5,125% 15/12/2026	USD	441.000	277.138	0,00
J.P. Morgan Chase Commercial Mortgage Securities Trust, FRN, Series 2016-JP3 'D', 144A 3,562% 15/08/2049	USD	9.721.750	7.021.304	0,07	Lumen Technologies, Inc., 144A 4% 15/02/2027	USD	285.000	144.874	0,00
J.P. Morgan Chase Commercial Mortgage Securities Trust, FRN, Series 2015-JP1 'E', 144A 4,379% 15/01/2049	USD	979.000	754.281	0,01	Lumen Technologies, Inc., 144A 4,5% 15/01/2029	USD	3.790.000	1.084.266	0,01
JELD-WEN, Inc., 144A 4,625% 15/12/2025	USD	77.000	75.918	0,00	Lumen Technologies, Inc., 144A 4,125% 15/04/2029	USD	3.793.125	2.464.659	0,02
JELD-WEN, Inc., 144A 4,875% 15/12/2027	USD	3.160.000	2.988.084	0,03	Lumen Technologies, Inc., 144A 4,125% 15/04/2030	USD	3.793.125	2.389.669	0,02
JPMBB Commercial Mortgage Securities Trust, FRN, Series 2015-C31 'B' 4,777% 15/08/2048	USD	3.710.000	3.324.670	0,03	Lumen Technologies, Inc., 144A 4,125% 15/04/2030	USD	11.310.478	7.125.601	0,07
JPMBB Commercial Mortgage Securities Trust, FRN 'C' 4,07% 15/07/2045	USD	1.785.281	1.647.011	0,02	Madison IAQ LLC, 144A 4,125% 30/06/2028	USD	17.767.000	16.586.946	0,16
JPMBB Commercial Mortgage Securities Trust, FRN, Series 2015-C30 'C' 4,369% 15/07/2048	USD	2.221.000	1.791.770	0,02	Madison IAQ LLC, 144A 5,875% 30/06/2029	USD	1.215.000	1.138.088	0,01
JPMBB Commercial Mortgage Securities Trust, FRN, Series 2015-C31 'C' 4,777% 15/08/2048	USD	14.340.000	11.663.646	0,11	Marriott Ownership Resorts, Inc., 144A 4,5% 15/06/2029	USD	3.270.000	3.009.910	0,03
JPMBB Commercial Mortgage Securities Trust, FRN, Series 2015-C33 'C' 4,79% 15/12/2048	USD	6.000.000	5.405.797	0,05	Marriott Ownership Resorts, Inc. 4,75% 15/01/2028	USD	258.000	244.004	0,00
JPMBB Commercial Mortgage Securities Trust, FRN, Series 2016-C1 'D1', 144A 4,358% 17/03/2049	USD	9.245.000	7.917.880	0,08	Massachusetts Mutual Life Insurance Co., FRN, 144A 5,077% 15/02/2069	USD	200.000	175.906	0,00
JPMBB Commercial Mortgage Securities Trust, FRN, Series 2015-C33 'D2', 144A 4,29% 15/12/2048	USD	1.000.000	859.562	0,01	MasTec, Inc., 144A 4,5% 15/08/2028	USD	4.119.000	3.952.327	0,04
JPMBB Commercial Mortgage Securities Trust, FRN, Series 2016-C1 'D2', 144A 4,358% 17/03/2049	USD	2.929.000	2.415.999	0,02	Masterbrand, Inc., 144A 7% 15/07/2032	USD	4.650.000	4.705.000	0,05
JPMBB Commercial Mortgage Securities Trust, Series 2013-C15 'E', 144A 3,5% 15/11/2045	USD	2.191.000	1.753.530	0,02	MASTR Alternative Loan Trust, FRN, Series 2003-5 '30B1' 5,863% 25/08/2033	USD	21.450	12.094	0,00
JPMCC Commercial Mortgage Securities Trust, FRN 'C' 3,903% 15/03/2050	USD	1.592.000	1.325.183	0,01	Mattel, Inc., 144A 5,875% 15/12/2027	USD	6.744.000	6.764.286	0,07
JPMCC Commercial Mortgage Securities Trust, FRN, Series 2017-JP5 'D', 144A 4,653% 15/03/2050	USD	2.500.000	1.994.829	0,02	Mauser Packaging Solutions Holding Co., 144A 7,875% 15/04/2027	USD	20.990.000	21.488.513	0,21
					Mauser Packaging Solutions Holding Co., 144A 9,25% 15/04/2027	USD	5.920.000	5.933.065	0,06
					Medline Borrower LP, 144A 3,875% 01/04/2029	USD	21.028.000	19.413.708	0,19
					Medline Borrower LP, 144A 6,25% 01/04/2029	USD	6.037.000	6.111.789	0,06
					Medline Borrower LP, 144A 5,25% 01/10/2029	USD	10.368.000	9.902.381	0,10
					MGM Resorts International 6,5% 15/04/2032	USD	1.725.000	1.718.060	0,02
					Midcontinent Communications, 144A 5,375% 15/08/2027	USD	2.067.000	1.995.244	0,02
					Mileage Plus Holdings LLC, 144A 6,5% 20/06/2027	USD	1.509.091	1.515.536	0,01
					Miter Brands Acquisition Holdco, Inc., 144A 6,75% 01/04/2032	USD	3.810.000	3.826.794	0,04
					MiWD Holdco II LLC, 144A 5,5% 01/02/2030	USD	2.860.000	2.648.740	0,03

JPMorgan Funds - Income Fund

Etat du portefeuille-titres (suite)

Au 30 juin 2024

Investissements	Devise	Quantité/ Valeur nominale	Valeur de marché USD	% de l'Actif net	Investissements	Devise	Quantité/ Valeur nominale	Valeur de marché USD	% de l'Actif net
Morgan Stanley Bank of America Merrill Lynch Trust, FRN, Series 2014-C16 'B' 4,42% 15/06/2047	USD	4.976.864	4.767.113	0,05	New Albertsons LP 7,45% 01/08/2029	USD	71.000	75.133	0,00
Morgan Stanley Bank of America Merrill Lynch Trust, FRN, Series 2014-C17 'B' 4,464% 15/08/2047	USD	155.741	154.786	0,00	New Albertsons LP 8% 01/05/2031	USD	420.000	453.483	0,00
Morgan Stanley Bank of America Merrill Lynch Trust, FRN, Series 2014-C18 'B' 4,522% 15/10/2047	USD	2.060.000	2.034.355	0,02	New Residential Mortgage LLC, Series 2020-FNT2 'A', 144A 5,437% 25/07/2025	USD	3.970.183	3.913.338	0,04
Morgan Stanley Bank of America Merrill Lynch Trust, FRN, Series 2015-C21 'B' 3,854% 15/03/2048	USD	7.000.000	6.672.529	0,07	New Residential Mortgage Loan Trust, FRN, Series 2018-3A 'A1C', 144A 3% 25/05/2058	USD	5.317.502	4.851.509	0,05
Morgan Stanley Bank of America Merrill Lynch Trust, FRN 'B' 4,275% 15/07/2050	USD	1.100.000	1.055.465	0,01	New Residential Mortgage Loan Trust, IO, FRN, Series 2018-3A 'A1IC', 144A 1,5% 25/05/2058	USD	19.421.387	873.145	0,01
Morgan Stanley Bank of America Merrill Lynch Trust, FRN, Series 2016-C31 'B' 3,88% 15/11/2049	USD	10.000.000	8.904.935	0,09	Newell Brands, Inc. 4,875% 01/06/2025	USD	3.052.000	3.011.906	0,03
Morgan Stanley Bank of America Merrill Lynch Trust, FRN, Series 2014-C16 'C' 4,853% 15/06/2047	USD	1.869.064	1.629.729	0,02	Newell Brands, Inc., STEP 5,7% 01/04/2026	USD	18.195.000	17.974.351	0,18
Morgan Stanley Bank of America Merrill Lynch Trust, FRN, Series 2014-C17 'C' 4,57% 15/08/2047	USD	6.000.000	5.955.409	0,06	Newell Brands, Inc., STEP 6,875% 01/04/2036	USD	2.780.000	2.494.018	0,02
Morgan Stanley Bank of America Merrill Lynch Trust, Series 2014-C19 'C' 4% 15/12/2047	USD	11.000.000	10.569.675	0,10	News Corp., 144A 3,875% 15/05/2029	USD	9.027.000	8.322.786	0,08
Morgan Stanley Bank of America Merrill Lynch Trust, FRN 'C' 4,57% 15/02/2048	USD	3.000.000	2.883.161	0,03	Nexstar Media, Inc., 144A 5,625% 15/07/2027	USD	18.980.000	18.022.286	0,18
Morgan Stanley Bank of America Merrill Lynch Trust, FRN, Series 2016-C31 'C' 4,399% 15/11/2049	USD	2.400.000	2.041.604	0,02	Nexstar Media, Inc., 144A 4,75% 01/11/2028	USD	13.692.000	12.174.367	0,12
Morgan Stanley Bank of America Merrill Lynch Trust, FRN, Series 2014-C17 'D', 144A 4,816% 15/08/2047	USD	19.995.500	19.726.377	0,19	NextEra Energy Capital Holdings, Inc., FRN 5,65% 01/05/2079	USD	1.975.000	1.896.226	0,02
Morgan Stanley Bank of America Merrill Lynch Trust, Series 2014-C18 'D', 144A 3,389% 15/10/2047	USD	7.757.000	6.986.180	0,07	NGL Energy Operating LLC, 144A 8,125% 15/02/2029	USD	3.263.000	3.326.756	0,03
Morgan Stanley Bank of America Merrill Lynch Trust, Series 2014-C19 'D', 144A 3,25% 15/12/2047	USD	3.186.000	2.735.502	0,03	NGL Energy Operating LLC, 144A 8,375% 15/02/2032	USD	3.263.000	3.326.601	0,03
Morgan Stanley Bank of America Merrill Lynch Trust, Series 2015-C20 'D', 144A 3,071% 15/02/2048	USD	9.850.000	8.806.920	0,09	NiSource, Inc., FRN 6,95% 30/11/2054	USD	5.070.000	5.085.849	0,05
Morgan Stanley Bank of America Merrill Lynch Trust, FRN, Series 2015-C23 'D', 144A 4,275% 15/07/2050	USD	6.704.000	6.235.268	0,06	NiSource, Inc., 144A 7,125% 01/04/2026	USD	18.120.000	17.926.658	0,17
Morgan Stanley Bank of America Merrill Lynch Trust, Series 2015-C24 'D', 144A 3,257% 15/05/2048	USD	6.700.000	5.898.594	0,06	Nordstrom, Inc. 4,25% 01/08/2031	USD	2.650.000	2.361.610	0,02
Morgan Stanley Bank of America Merrill Lynch Trust, Series 2015-C26 'D', 144A 3,06% 15/10/2048	USD	11.600.000	9.277.446	0,09	Novelis Corp., 144A 4,75% 30/01/2030	USD	10.175.000	9.458.977	0,09
Morgan Stanley Bank of America Merrill Lynch Trust, FRN 'D', 144A 3,237% 15/12/2047	USD	9.367.500	7.742.616	0,08	Novelis Corp., 144A 3,875% 15/08/2031	USD	4.059.000	3.518.876	0,03
Morgan Stanley Bank of America Merrill Lynch Trust, Series 2014-C19 'E', 144A 3,25% 15/12/2047	USD	10.500.000	8.611.117	0,08	NRG Energy, Inc., 144A 5,25% 15/06/2029	USD	2.846.000	2.735.180	0,03
Morgan Stanley Bank of America Merrill Lynch Trust, FRN, Series 2015-C27 'E', 144A 3,237% 15/12/2047	USD	5.723.000	4.450.340	0,04	NRG Energy, Inc., 144A 3,625% 15/02/2031	USD	5.985.000	5.137.460	0,05
Morgan Stanley Bank of America Merrill Lynch Trust, FRN, Series 2015-C27 'F', 144A 3,237% 15/12/2047	USD	6.000.000	4.281.939	0,04	NRZ Excess Spread-Collateralized Notes, Series 2020-PLS1 'A', 144A 3,844% 25/12/2025	USD	7.209.141	6.959.906	0,07
Morgan Stanley Bank of America Merrill Lynch Trust, IO, FRN, Series 2015-C21 'XA' 0,966% 15/03/2048	USD	19.144.489	29.109	0,00	NRZ Excess Spread-Collateralized Notes, Series 2021-FHT1 'A' 3,104% 25/07/2026	USD	12.365.886	11.643.878	0,11
Morgan Stanley Capital I, FRN, Series 2017-HR2 'C' 4,462% 15/12/2050	USD	1.200.000	1.079.179	0,01	NRZ Excess Spread-Collateralized Notes, Series 2021-FHT2 'A' 3,228% 25/05/2026	USD	15.218.804	14.412.273	0,14
Morgan Stanley Capital I Trust, Series 2018-H3 'A5' 4,177% 15/07/2051	USD	590.000	561.988	0,01	NRZ Excess Spread-Collateralized Notes, Series 2021-GNT1 'A', 144A 3,474% 25/11/2026	USD	8.483.129	7.925.193	0,08
Morgan Stanley Capital I Trust, FRN, Series 2016-UB11 'C' 3,691% 15/08/2049	USD	8.000.000	7.341.837	0,07	NRZ FHT Excess LLC, Series 2020-FHT1 'A', 144A 4,212% 25/11/2025	USD	1.735.127	1.682.862	0,02
Morgan Stanley Capital I Trust, Series 2018-H3 'D', 144A 3% 15/07/2051	USD	5.000.000	3.975.864	0,04	NuStar Logistics LP 5,75% 01/10/2025	USD	1.173.000	1.166.427	0,01
Nabors Industries, Inc., 144A 7,375% 15/05/2027	USD	290.000	294.930	0,00	NuStar Logistics LP 6,375% 01/10/2030	USD	1.173.000	1.193.851	0,01
Nationstar Mortgage Holdings, Inc., 144A 5,5% 15/08/2028	USD	3.045.000	2.933.477	0,03	ON Semiconductor Corp., 144A 3,875% 01/09/2028	USD	13.819.000	12.746.810	0,12
NCR Atleos Corp., 144A 9,5% 01/04/2029	USD	7.155.000	7.745.128	0,08	OneMain Finance Corp. 7,125% 15/03/2026	USD	10.125.000	10.310.773	0,10
NCR Corp., 144A 5% 01/10/2028	USD	9.435.000	8.910.153	0,09	OneMain Financial Issuance Trust, Series 2018-2A 'A', 144A 3,57% 14/03/2033	USD	504.243	503.053	0,01
NCR Voyix Corp., 144A 5,125% 15/04/2029	USD	5.914.000	5.562.294	0,05	OneMain Financial Issuance Trust, Series 2018-2A 'D', 144A 4,29% 14/03/2033	USD	1.000.000	985.287	0,01
NCR Voyix Corp., 144A 5,25% 01/10/2030	USD	4.060.000	3.719.305	0,04	Organon & Co., 144A 4,125% 30/04/2028	USD	14.517.000	13.478.843	0,13
NESCO Holdings II, Inc., 144A 5,5% 15/04/2029	USD	3.837.000	3.562.992	0,03	Organon & Co., 144A 5,125% 30/04/2031	USD	10.095.000	9.054.913	0,09
New Albertsons LP 6,625% 01/06/2028	USD	2.000	1.991	0,00	Outfront Media Capital LLC, 144A 5% 15/08/2027	USD	4.580.000	4.437.580	0,04
					Outfront Media Capital LLC, 144A 4,25% 15/01/2029	USD	4.426.000	4.041.456	0,04
					Owens & Minor, Inc., 144A 4,5% 31/03/2029	USD	9.513.000	8.203.437	0,08
					Owens-Brockway Glass Container, Inc., 144A 6,625% 13/05/2027	USD	4.630.000	4.625.268	0,05
					Pactiv Evergreen Group Issuer, Inc., 144A 4% 15/10/2027	USD	19.568.000	18.330.122	0,18
					Paramount Global, FRN 6,25% 28/02/2057	USD	367.000	298.054	0,00
					Penske Automotive Group, Inc. 3,75% 15/06/2029	USD	4.445.000	4.018.542	0,04
					Performance Food Group, Inc., 144A 5,5% 15/10/2027	USD	4.461.000	4.366.233	0,04
					Performance Food Group, Inc., 144A 4,25% 01/08/2029	USD	7.475.000	6.814.933	0,07
					Permian Resources Operating LLC, 144A 7,75% 15/02/2026	USD	5.100.000	5.143.676	0,05

JPMorgan Funds - Income Fund

Etat du portefeuille-titres (suite)

Au 30 juin 2024

Investissements	Devise	Quantité/ Valeur nominale	Valeur de marché USD	% de l'Actif net	Investissements	Devise	Quantité/ Valeur nominale	Valeur de marché USD	% de l'Actif net
Permian Resources Operating LLC, 144A 5,875% 01/07/2029	USD	2.720.000	2.679.026	0,03	Santander Bank NA-SBCLN 'C', 144A 3,268% 15/12/2031	USD	58.370	58.034	0,00
Permian Resources Operating LLC, 144A 9,875% 15/07/2031	USD	8.315.000	9.195.001	0,09	Santander Bank NA-SBCLN 'D', 144A 5,004% 15/12/2031	USD	750.000	745.449	0,01
PetSmart, Inc., 144A 4,75% 15/02/2028	USD	21.233.000	19.719.397	0,19	Santander Bank NA-SBCLN 'E', 144A 6,171% 15/12/2031	USD	1.100.000	1.094.337	0,01
PetSmart, Inc., 144A 7,75% 15/02/2029	USD	9.983.000	9.732.989	0,10	SBA Communications Corp., REIT 3,875% 15/02/2027	USD	740.000	706.016	0,01
Pike Corp., 144A 8,625% 31/01/2031	USD	1.338.000	1.416.866	0,01	SBA Communications Corp., REIT 3,125% 01/02/2029	USD	6.145.000	5.479.930	0,05
Planet Fitness Master Issuer LLC, Series 2019-1A 'A2', 144A 3,858% 05/12/2049	USD	1.860.340	1.706.543	0,02	SBA Small Business Investment Cos. '1' 5,168% 10/03/2033	USD	24.924.868	25.036.149	0,24
Planet Fitness Master Issuer LLC 'A2II', 144A 6,237% 05/06/2054	USD	25.000.000	24.996.806	0,24	SBA Small Business Investment Cos. '1' 5,688% 10/09/2033	USD	28.544.315	29.396.313	0,29
PMT Issuer Trust-FMSR, FRN, Series 2021-F11 'A', 144A 8,46% 25/03/2026	USD	3.000.000	3.037.909	0,03	SBA Small Business Investment Cos. '1' 5,035% 10/03/2034	USD	8.750.000	8.765.315	0,09
PMT Issuer Trust-FMSR, FRN, Series 2022-F11 'A', 144A 9,525% 25/06/2027	USD	19.500.000	19.766.191	0,19	Scotts Miracle-Gro Co. (The) 4,5% 15/10/2029	USD	15.008.000	13.722.286	0,13
PNMAC FMSR Issuer Trust, FRN, Series 2022-G11 'A', 144A 9,585% 25/05/2027	USD	26.692.000	27.093.151	0,26	Scotts Miracle-Gro Co. (The) 4% 01/04/2031	USD	7.497.000	6.480.837	0,06
Post Holdings, Inc., 144A 5,625% 15/01/2028	USD	3.010.000	2.967.949	0,03	Scotts Miracle-Gro Co. (The) 4,375% 01/02/2032	USD	1.480.000	1.276.309	0,01
Post Holdings, Inc., 144A 5,5% 15/12/2029	USD	1.165.000	1.125.048	0,01	Scripps Escrow II, Inc., 144A 3,875% 15/01/2029	USD	2.765.000	1.905.258	0,02
Post Holdings, Inc., 144A 4,625% 15/04/2030	USD	14.990.000	13.776.957	0,13	Sensata Technologies, Inc., 144A 4,375% 15/02/2030	USD	3.848.000	3.539.893	0,03
Post Holdings, Inc., 144A 4,5% 15/09/2031	USD	470.000	421.558	0,00	Sensata Technologies, Inc., 144A 3,75% 15/02/2031	USD	3.385.000	2.950.175	0,03
Post Holdings, Inc., 144A 6,25% 15/02/2032	USD	8.234.000	8.261.460	0,08	SES GLOBAL Americas Holdings, Inc., 144A 5,3% 25/03/2044	USD	350.000	262.725	0,00
Prestige Brands, Inc., 144A 5,125% 15/01/2028	USD	8.504.000	8.282.421	0,08	SG Commercial Mortgage Securities Trust, Series 2016-C5 'B' 3,933% 10/10/2048	USD	3.000.000	2.715.975	0,03
Prestige Brands, Inc., 144A 3,75% 01/04/2031	USD	715.000	623.011	0,01	Shutterfly Finance LLC, 144A 8,5% 01/10/2027	USD	8.459.787	7.402.314	0,07
Prime Security Services Borrower LLC, 144A 5,75% 15/04/2026	USD	6.506.000	6.465.114	0,06	Shutterfly Finance LLC, 144A 9,75% 01/10/2027	USD	1.031.965	1.040.185	0,01
Prime Security Services Borrower LLC, 144A 3,375% 31/08/2027	USD	8.155.000	7.556.153	0,07	Sinclair Television Group, Inc., 144A 5,125% 15/02/2027	USD	3.387.000	3.009.768	0,03
Range Resources Corp., 144A 4,75% 15/02/2030	USD	1.067.000	1.002.201	0,01	Sinclair Television Group, Inc., 144A 4,125% 01/12/2030	USD	4.245.000	2.839.926	0,03
Range Resources Corp. 8,25% 15/01/2029	USD	8.872.000	9.201.684	0,09	Sirius XM Radio, Inc., 144A 5% 01/08/2027	USD	14.807.000	14.176.028	0,14
Regal Rexnord Corp. 6,05% 15/02/2026	USD	2.725.000	2.734.631	0,03	Sirius XM Radio, Inc., 144A 4% 15/07/2028	USD	9.553.000	8.630.560	0,08
Regal Rexnord Corp. 6,05% 15/04/2028	USD	5.550.000	5.633.327	0,06	Sirius XM Radio, Inc., 144A 5,5% 01/07/2029	USD	26.494.000	24.873.977	0,24
Regal Rexnord Corp. 6,3% 15/02/2030	USD	2.354.000	2.414.225	0,02	Six Flags Entertainment Corp., 144A 5,5% 15/04/2027	USD	15.303.000	15.163.910	0,15
Regal Rexnord Corp. 6,4% 15/04/2033	USD	3.295.000	3.394.099	0,03	Six Flags Entertainment Corp., 144A 6,625% 01/05/2032	USD	3.546.000	3.603.548	0,04
Regents of the University of California Medical Center Pooled 6,583% 15/05/2049	USD	115.000	127.777	0,00	Six Flags Theme Parks, Inc., 144A 7% 01/07/2025	USD	1.444.000	1.452.141	0,01
Residential Asset Securitization Trust 'A6' 6% 25/09/2036	USD	1.647.311	529.367	0,01	Sonic Automotive, Inc., 144A 4,625% 15/11/2029	USD	9.472.000	8.547.346	0,08
RHP Hotel Properties LP, REIT, 144A 4,5% 15/02/2029	USD	4.072.000	3.821.552	0,04	Southwestern Energy Co. 5,375% 01/02/2029	USD	370.000	359.468	0,00
RHP Hotel Properties LP, REIT 4,75% 15/10/2027	USD	18.475.000	17.816.623	0,17	Southwestern Energy Co. 5,375% 15/03/2030	USD	5.410.000	5.230.049	0,05
RingCentral, Inc., 144A 8,5% 15/08/2030	USD	3.255.000	3.403.363	0,03	Southwestern Energy Co. 4,75% 01/02/2032	USD	55.000	50.728	0,00
Ritchie Bros Holdings, Inc., 144A 6,75% 15/03/2028	USD	2.525.000	2.571.086	0,03	Spectrum Brands, Inc., 144A 3,875% 15/03/2031	USD	784.000	661.366	0,01
Rite Aid Corp., 144A 7,5% 01/07/2025	USD	8.518.000	3.540.123	0,03	Spirit AeroSystems, Inc., 144A 9,375% 30/11/2029	USD	3.426.000	3.693.108	0,04
Rite Aid Corp., 144A 8% 15/11/2026	USD	5.454.000	2.397.797	0,02	SRS Distribution, Inc., 144A 4,625% 01/07/2028	USD	16.294.000	16.718.671	0,16
Rocket Mortgage LLC, 144A 2,875% 15/10/2026	USD	1.531.000	1.429.362	0,01	SRS Distribution, Inc., 144A 6,125% 01/07/2029	USD	1.030.000	1.064.299	0,01
Rocket Mortgage LLC, 144A 3,625% 01/03/2029	USD	9.299.000	8.432.602	0,08	SRS Distribution, Inc., 144A 6% 01/12/2029	USD	3.389.000	3.505.436	0,03
Rockies Express Pipeline LLC, 144A 3,6% 15/05/2025	USD	3.450.000	3.376.519	0,03	SS&C Technologies, Inc., 144A 5,5% 30/09/2027	USD	20.276.000	19.967.604	0,19
Santander Bank Auto Credit-Linked Notes 'B', 144A 5,281% 15/05/2032	USD	2.393.796	2.381.493	0,02	STACR Trust, FRN, Series 2018-HRP2 'B1', 144A 9,65% 25/02/2047	USD	16.798.000	18.939.567	0,18
Santander Bank Auto Credit-Linked Notes 'B', 144A 6,451% 15/12/2032	USD	641.019	641.835	0,01	Stagwell Global LLC, 144A 5,625% 15/08/2029	USD	7.488.000	6.930.676	0,07
Santander Bank Auto Credit-Linked Notes 'B', 144A 5,64% 15/12/2033	USD	1.000.000	1.000.648	0,01	Standard Industries, Inc., 144A 4,75% 15/01/2028	USD	16.957.000	16.169.061	0,16
Santander Bank Auto Credit-Linked Notes 'B', 144A 5,622% 15/06/2032	USD	1.029.000	1.030.991	0,01	Standard Industries, Inc., 144A 4,375% 15/07/2030	USD	6.106.000	5.533.330	0,05
Santander Bank Auto Credit-Linked Notes 'C', 144A 6,986% 15/12/2032	USD	549.726	552.213	0,01	Staples, Inc., 144A 10,75% 01/09/2029	USD	12.985.000	12.346.930	0,12
Santander Bank Auto Credit-Linked Notes 'C', 144A 5,818% 15/06/2032	USD	1.250.000	1.252.427	0,01	Staples, Inc., 144A 12,75% 15/01/2030	USD	3.424.925	2.677.355	0,03
Santander Bank Auto Credit-Linked Notes 'D', 144A 8,197% 15/12/2032	USD	507.440	512.777	0,01	Stericycle, Inc., 144A 3,875% 15/01/2029	USD	8.199.000	7.675.335	0,07
Santander Bank Auto Credit-Linked Notes 'D', 144A 6,663% 15/12/2033	USD	1.000.000	1.003.635	0,01	Structured Adjustable Rate Mortgage Loan Trust, FRN, Series 2007-9 'IA1' 7,254% 25/10/2037	USD	1.630.329	1.444.044	0,01
Santander Bank Auto Credit-Linked Notes 'D', 144A 6,11% 15/06/2032	USD	1.000.000	1.001.053	0,01	Structured Asset Mortgage Investments II Trust, FRN, Series 2007-AR7 'IA1' 6,31% 25/05/2047	USD	6.610.058	5.132.890	0,05
Santander Bank Auto Credit-Linked Notes 'E', 144A 11,366% 15/12/2032	USD	262.052	268.009	0,00					
Santander Bank NA-SBCLN 'B', 144A 1,833% 15/12/2031	USD	685.756	679.975	0,01					

JPMorgan Funds - Income Fund

Etat du portefeuille-titres (suite)

Au 30 juin 2024

Investissements	Devise	Quantité/ Valeur nominale	Valeur de marché USD	% de l'Actif net	Investissements	Devise	Quantité/ Valeur nominale	Valeur de marché USD	% de l'Actif net
Subway Funding LLC 'A23', 144A 6,505% 30/07/2054	USD	32.664.000	33.370.205	0,33	Upstart Pass-Through Trust, FRN, Series 2022-PT3 'A', 144A 20,099% 20/04/2030	USD	3.318.487	3.295.655	0,03
Summit Materials LLC, 144A 6,5% 15/03/2027	USD	1.265.000	1.269.589	0,01	Upstart Pass-Through Trust, FRN, Series 2022-PT4 'A', 144A 18,085% 20/05/2030	USD	2.251.981	2.251.981	0,02
Summit Materials LLC, 144A 5,25% 15/01/2029	USD	2.060.000	1.999.136	0,02	US Foods, Inc., 144A 6,875% 15/09/2028	USD	1.603.000	1.641.038	0,02
Summit Materials LLC, 144A 7,25% 15/01/2031	USD	1.617.000	1.677.012	0,02	US Foods, Inc., 144A 4,75% 15/02/2029	USD	2.716.000	2.578.177	0,03
Sunoco LP, 144A 7% 01/05/2029	USD	1.797.000	1.843.544	0,02	US Foods, Inc., 144A 4,625% 01/06/2030	USD	9.621.000	8.933.075	0,09
Sunoco LP 6% 15/04/2027	USD	1.390.000	1.388.257	0,01	Vail Resorts, Inc., 144A 6,5% 15/05/2032	USD	2.671.000	2.703.466	0,03
Sunoco LP 4,5% 15/05/2029	USD	4.049.000	3.783.162	0,04	Velocity Commercial Capital Loan Trust, Series 2018-1 'A', 144A 3,59% 25/04/2048	USD	1.579.694	1.511.821	0,01
Tallgrass Energy Partners LP, 144A 6% 01/03/2027	USD	2.765.000	2.726.010	0,03	Velocity Commercial Capital Loan Trust, FRN, Series 2018-2 'A', 144A 4,05% 26/10/2048	USD	1.059.449	1.011.851	0,01
Tallgrass Energy Partners LP, 144A 5,5% 15/01/2028	USD	4.619.000	4.414.509	0,04	Venture Global LNG, Inc., 144A 8,125% 01/06/2028	USD	10.062.000	10.378.826	0,10
Tallgrass Energy Partners LP, 144A 6% 31/12/2030	USD	3.240.000	3.031.699	0,03	Venture Global LNG, Inc., 144A 9,5% 01/02/2029	USD	2.665.000	2.921.472	0,03
Tallgrass Energy Partners LP, 144A 6% 01/09/2031	USD	1.705.000	1.595.545	0,02	Venture Global LNG, Inc., 144A 9,875% 01/02/2032	USD	2.665.000	2.895.035	0,03
Targa Resources Partners LP 6,5% 15/07/2027	USD	6.852.000	6.906.165	0,07	Verizon Communications, Inc. 4,016% 03/12/2029	USD	1.160.000	1.101.764	0,01
Targa Resources Partners LP 6,875% 15/01/2029	USD	1.060.000	1.087.425	0,01	VICI Properties LP, REIT, 144A 5,75% 01/02/2027	USD	3.853.000	3.859.743	0,04
TEGNA, Inc. 5% 15/09/2029	USD	9.145.000	8.065.742	0,08	VICI Properties LP, REIT, 144A 3,75% 15/02/2027	USD	12.043.000	11.454.218	0,11
Tempur Sealy International, Inc., 144A 4% 15/04/2029	USD	15.262.000	13.790.179	0,13	VICI Properties LP, REIT, 144A 3,875% 15/02/2029	USD	2.000.000	1.854.205	0,02
Tenet Healthcare Corp. 6,25% 01/02/2027	USD	18.257.000	18.260.723	0,18	VICI Properties LP, REIT, 144A 4,625% 01/12/2029	USD	8.610.000	8.170.012	0,08
Tenet Healthcare Corp. 5,125% 01/11/2027	USD	30.149.000	29.518.235	0,29	Vista Outdoor, Inc., 144A 4,5% 15/03/2029	USD	12.260.000	12.313.454	0,12
Tenet Healthcare Corp. 4,625% 15/06/2028	USD	12.453.000	11.891.544	0,12	Vistra Operations Co. LLC, 144A 5,5% 01/09/2026	USD	240.000	236.944	0,00
Tenet Healthcare Corp. 6,125% 15/06/2030	USD	5.163.000	5.148.657	0,05	Vistra Operations Co. LLC, 144A 5,625% 15/02/2027	USD	5.421.000	5.338.857	0,05
Tenet Healthcare Corp. 6,75% 15/05/2031	USD	6.089.000	6.200.276	0,06	Vistra Operations Co. LLC, 144A 5% 31/07/2027	USD	14.375.000	13.929.399	0,14
Terex Corp., 144A 5% 15/05/2029	USD	5.233.000	4.960.228	0,05	Vistra Operations Co. LLC, 144A 4,375% 01/05/2029	USD	1.916.000	1.783.053	0,02
TriMas Corp., 144A 4,125% 15/04/2029	USD	3.192.000	2.923.242	0,03	Vistra Operations Co. LLC, 144A 6,875% 15/04/2032	USD	3.117.000	3.167.190	0,03
Triton Water Holdings, Inc., 144A 6,25% 01/04/2029	USD	6.310.000	6.098.892	0,06	Vital Energy, Inc., 144A 7,875% 15/04/2032	USD	1.918.000	1.951.103	0,02
Triumph Group, Inc., 144A 9% 15/03/2028	USD	1.747.000	1.835.196	0,02	WaMu Mortgage Pass-Through Certificates Trust, FRN, Series 2006-AR8 '2A' 6,003% 25/10/2046	USD	3.295.865	2.690.225	0,03
Uber Technologies, Inc., 144A 7,5% 15/09/2027	USD	14.641.000	14.940.467	0,15	WaMu Mortgage Pass-Through Certificates Trust, Series 2003-S4 '2A2' 5,5% 25/06/2033	USD	23.646	23.112	0,00
Uber Technologies, Inc., 144A 4,5% 15/08/2029	USD	4.035.000	3.850.000	0,04	WaMu Mortgage Pass-Through Certificates Trust, Series 2004-S2 '2A4' 5,5% 25/06/2034	USD	20.598	20.007	0,00
UBS Commercial Mortgage Trust, Series 2017-C5 'A5' 3,474% 15/11/2050	USD	1.610.000	1.488.091	0,01	WaMu Mortgage Pass-Through Certificates Trust, FRN, Series 2005-AR4 'A5' 4,694% 25/04/2035	USD	58.371	55.273	0,00
UBS Commercial Mortgage Trust, FRN, Series 2018-C11 'B' 4,713% 15/06/2051	USD	2.500.000	2.190.148	0,02	Wand NewCo 3, Inc., 144A 7,625% 30/01/2032	USD	3.575.000	3.695.006	0,04
UBS Commercial Mortgage Trust, Series 2017-C1 'C' 4,44% 15/06/2050	USD	5.235.000	4.558.452	0,04	Wells Fargo & Co., FRN 5,707% 22/04/2028	USD	13.740.000	13.887.512	0,14
UBS Commercial Mortgage Trust, FRN, Series 2017-C2 'C' 4,295% 15/08/2050	USD	7.250.000	6.359.317	0,06	Wells Fargo Commercial Mortgage Trust 'A4' 3,839% 15/09/2058	USD	4.169.000	4.063.711	0,04
UBS Commercial Mortgage Trust 'D', 144A 3% 15/05/2051	USD	7.456.000	5.452.710	0,05	Wells Fargo Commercial Mortgage Trust, Series 2018-C48 'A5' 4,302% 15/01/2052	USD	5.000.000	4.772.565	0,05
UBS Commercial Mortgage Trust, IO, FRN, Series 2018-C10 'XB' 0,419% 15/05/2051	USD	112.302.000	1.301.457	0,01	Wells Fargo Commercial Mortgage Trust, Series 2015-C27 'C' 3,894% 15/02/2048	USD	5.000.000	4.469.200	0,04
UBS Commercial Mortgage Trust, IO, FRN, Series 2018-C11 'XB' 0,375% 15/06/2051	USD	43.441.000	536.744	0,01	Wells Fargo Commercial Mortgage Trust, FRN, Series 2014-LC18 'D', 144A 3,957% 15/12/2047	USD	19.645.000	17.712.952	0,17
UMBS 4% 01/06/2048	USD	8.015.410	7.489.428	0,07	Wells Fargo Commercial Mortgage Trust, Series 2015-C26 'D', 144A 3,586% 15/02/2048	USD	2.000.000	1.910.005	0,02
UMBS BM5088 5,5% 01/10/2038	USD	1.498.984	1.536.986	0,02	Wells Fargo Commercial Mortgage Trust, FRN, Series 2015-C28 'D' 4,216% 15/05/2048	USD	4.718.000	3.824.218	0,04
UMBS MA3972 4,5% 01/03/2050	USD	1.432.444	1.371.543	0,01	Wells Fargo Commercial Mortgage Trust, FRN, Series 2015-C29 'D' 4,359% 15/06/2048	USD	6.895.000	6.116.588	0,06
United Airlines Pass-Through Trust, Series 16-2 3,65% 07/04/2027	USD	3.063.113	2.976.427	0,03	Wells Fargo Commercial Mortgage Trust, Series 2015-C31 'D' 3,852% 15/11/2048	USD	7.000.000	5.750.722	0,06
United Airlines Pass-Through Trust, Series 2016-1 3,65% 07/07/2027	USD	2.508.333	2.427.314	0,02	Wells Fargo Commercial Mortgage Trust, FRN, Series 2015-LC22 'D' 4,692% 15/09/2058	USD	10.562.482	9.725.667	0,09
United Airlines, Inc., 144A 4,375% 15/04/2026	USD	6.133.000	5.933.250	0,06					
United Airlines, Inc., 144A 4,625% 15/04/2029	USD	1.315.000	1.228.656	0,01					
Univision Communications, Inc., 144A 8% 15/08/2028	USD	16.769.000	16.370.428	0,16					
Univision Communications, Inc., 144A 7,375% 30/06/2030	USD	1.995.000	1.855.116	0,02					
Upstart Pass-Through Trust, FRN 'A', 144A 20,146% 20/09/2027	USD	2.594.903	2.594.903	0,03					
Upstart Pass-Through Trust, FRN 'A', 144A 20,282% 20/11/2029	USD	2.480.968	2.480.968	0,02					
Upstart Pass-Through Trust, FRN 'A', 144A 21,559% 20/12/2029	USD	4.133.015	4.133.015	0,04					
Upstart Pass-Through Trust, FRN 'A', 144A 20,468% 20/01/2030	USD	9.488.628	9.488.628	0,09					
Upstart Pass-Through Trust, FRN 'A', 144A 21,316% 20/02/2030	USD	10.223.751	10.223.751	0,10					
Upstart Pass-Through Trust, FRN 'A', 144A 16,815% 20/02/2030	USD	13.681.168	13.681.168	0,13					

JPMorgan Funds - Income Fund

Etat du portefeuille-titres (suite)

Au 30 juin 2024

Investissements	Devise	Quantité/ Valeur nominale	Valeur de marché USD	% de l'Actif net	Investissements	Devise	Quantité/ Valeur nominale	Valeur de marché USD	% de l'Actif net
Wells Fargo Commercial Mortgage Trust, FRN, Series 2015-NXS1 'D' 4,254% 15/05/2048	USD	3.580.000	3.179.184	0,03	Zambie Zambia Government Bond, STEP, Reg. 5 5,75% 30/06/2033	USD	2.294.112	2.025.271	0,02
Wells Fargo Commercial Mortgage Trust, FRN, Series 2015-NXS2 'D' 4,414% 15/07/2058	USD	6.677.250	4.175.401	0,04				2.025.271	0,02
Wells Fargo Commercial Mortgage Trust, Series 2015-NXS3 'D', 144A 3,153% 15/09/2057	USD	3.114.000	2.847.855	0,03	Total des Obligations			8.944.941.355	87,17
Wells Fargo Commercial Mortgage Trust, FRN, Series 2016-C32 'D', 144A 3,788% 15/01/2059	USD	6.599.500	5.933.064	0,06	Actions				
Wells Fargo Commercial Mortgage Trust, Series 2017-C38 'D', 144A 3% 15/07/2050	USD	7.500.000	5.617.001	0,05	Etats-Unis d'Amérique iHeartMedia, Inc. 'A'	USD	163	170	0,00
Wells Fargo Commercial Mortgage Trust, Series 2017-RB1 'D', 144A 3,401% 15/03/2050	USD	1.000.000	577.145	0,01				170	0,00
Wells Fargo Commercial Mortgage Trust, Series 2018-C43 'D', 144A 3% 15/03/2051	USD	2.500.000	1.938.639	0,02	Total des Actions			170	0,00
Wells Fargo Commercial Mortgage Trust, Series 2018-C44 'D', 144A 3% 15/05/2051	USD	1.500.000	1.078.968	0,01	Total des valeurs mobilières et des instruments du marché monétaire admis à la cote d'un autre marché réglementé			8.944.941.525	87,17
Wells Fargo Commercial Mortgage Trust, Series 2018-C46 'D', 144A 3% 15/08/2051	USD	4.000.000	2.823.772	0,03	Autres valeurs mobilières et instruments du marché monétaire				
Wells Fargo Commercial Mortgage Trust, FRN, Series 2015-NXS1 'E', 144A 2,881% 15/05/2048	USD	10.106.000	8.625.451	0,08	Obligations				
Wells Fargo Commercial Mortgage Trust, IO, FRN, Series 2016-C36 'XB' 0,745% 15/11/2059	USD	30.000.000	373.590	0,00	Irlande Endo DAC 0% 31/07/2027*§ ENDO DESIG 0% 15/10/2024*	USD	72.000 600.000	2.160 1	0,00 0,00
Wells Fargo Commercial Mortgage Trust, IO, FRN, Series 2018-C44 'XB' 0,276% 15/05/2051	USD	47.878.000	317.551	0,00				2.161	0,00
Wesco Aircraft Holdings, Inc., 144A 8,5% 15/11/2024§	USD	2.736.000	752.400	0,01	Luxembourg GCB144A ENDO 0% 01/04/2029*	USD	1.385.000	1	0,00
Wesco Aircraft Holdings, Inc., 144A 9% 15/11/2026§	USD	5.771.000	1.659.162	0,02				1	0,00
WESCO Distribution, Inc., 144A 7,25% 15/06/2028	USD	8.740.000	8.919.646	0,09	Etats-Unis d'Amérique Goodgreen Trust, Series 2017-R1 5% 20/10/2051*	USD	51.147	49.501	0,00
WESCO Distribution, Inc., 144A 6,375% 15/03/2029	USD	5.937.000	5.971.322	0,06	LendingClub Loan Certificate Issuer Trust 'CERT', 144A 0% 15/12/2036*	USD	100.000	587.747	0,01
WESCO Distribution, Inc., 144A 6,625% 15/03/2032	USD	3.490.000	3.527.825	0,03	LendingClub Loan Certificate Issuer Trust 'CERT', 144A 0% 16/03/2037*	USD	95.000	682.255	0,01
WFRBS Commercial Mortgage Trust, FRN, Series 2014-C22 'B' 4,371% 15/09/2057	USD	1.000.000	901.083	0,01	LendingClub Loan Certificate Issuer Trust, Series 2022-NP2 'CERT', 144A 0% 15/04/2037*	USD	100.000	765.829	0,01
WFRBS Commercial Mortgage Trust, FRN, Series 2014-C22 'C' 3,894% 15/09/2057	USD	1.500.000	1.247.869	0,01	LendingClub Loan Certificate Issuer Trust, Series 2022-NP3 'CERT', 144A 0% 15/05/2037*	USD	100.000	1.086.080	0,01
WFRBS Commercial Mortgage Trust, FRN, Series 2014-C22 'D', 144A 4,035% 15/09/2057	USD	7.385.000	3.822.628	0,04	LendingClub Loan Certificate Issuer Trust, Series 2022-NP5 'CERT', 144A 0% 15/06/2037*	USD	100.000	1.403.431	0,01
William Carter Co. (The), 144A 5,625% 15/03/2027	USD	3.015.000	2.978.879	0,03	LendingClub Loan Certificate Issuer Trust, Series 2022-NP6 'CERT', 144A 25,456% 15/07/2037*	USD	100.000	1.453.962	0,01
WMG Acquisition Corp., 144A 3,75% 01/12/2029	USD	3.225.000	2.926.074	0,03	LendingClub Loan Certificate Issuer Trust 'CERT', 144A 0% 16/03/2037*	USD	89.830	565.155	0,00
WMG Acquisition Corp., 144A 3,875% 15/07/2030	USD	5.480.000	4.900.971	0,05	LendingClub Loan Certificate Issuer Trust, Series 2022-P2 'CERT', 144A 0% 15/04/2037*	USD	100.000	681.039	0,01
WR Grace Holdings LLC, 144A 4,875% 15/06/2027	USD	14.560.000	14.037.046	0,14	LendingClub Loan Certificate Issuer Trust, Series 2022-P3 'CERT', 144A 0% 15/05/2037*	USD	100.000	854.522	0,01
WR Grace Holdings LLC, 144A 5,625% 15/08/2029	USD	3.325.000	3.053.764	0,03	LendingClub Loan Certificate Issuer Trust, Series 2022-P4 'CERT', 144A 0% 15/06/2037*	USD	100.000	984.404	0,01
Wynn Las Vegas LLC, 144A 5,25% 15/05/2027	USD	3.160.000	3.087.787	0,03	LendingClub Loan Certificate Issuer Trust, Series 2022-P5 'CERT', 144A 12,858% 15/07/2037*	USD	100.000	1.526.212	0,01
Wynn Resorts Finance LLC, 144A 5,125% 01/10/2029	USD	19.498.000	18.508.954	0,18	Par Pharmaceutical, Inc. 0% 01/04/2027*	USD	6.136.000	6	0,00
Xerox Holdings Corp., 144A 5,5% 15/08/2028	USD	4.810.000	4.168.665	0,04	Rite Aid Corp., 144A 12,337% 18/10/2024*	USD	2.428.000	1.067.446	0,01
Xerox Holdings Corp., 144A 8,875% 30/11/2029	USD	3.489.000	3.337.189	0,03	Rite Aid Corp., FRN 0% 18/10/2024*	USD	841.675	841.675	0,01
XPO, Inc., 144A 6,25% 01/06/2028	USD	3.850.000	3.878.367	0,04				12.549.264	0,12
ZF North America Capital, Inc., 144A 6,75% 23/04/2030	USD	3.524.000	3.589.038	0,04	Total des Obligations			12.551.426	0,12
			7.799.741.507	76,01	Obligations convertibles				
Illes vierges britanniques Central American Bottling Corp., Reg. S 5,25% 27/04/2029	USD	2.539.000	2.367.253	0,03	Etats-Unis d'Amérique Gulfport Energy Corp. 10% Perpetual*	USD	260	2.875.658	0,03
Studio City Finance Ltd., Reg. S 5% 15/01/2029	USD	2.650.000	2.329.721	0,02				2.875.658	0,03
			4.696.974	0,05	Total des obligations convertibles			2.875.658	0,03

JPMorgan Funds - Income Fund

Etat du portefeuille-titres (suite)

Au 30 juin 2024

Investissements	Devise	Quantité/ Valeur nominale	Valeur de marché USD	% de l'Actif net
<i>Actions</i>				
<i>Luxembourg</i>				
Claire Holdings Sarl*	USD	6	1.050	0,00
ENDO Inc*	USD	35.139	1.001.462	0,01
ENDO Inc*	USD	86.563	2.467.045	0,02
Intelsat SA*	USD	212.858	8.088.604	0,08
			11.558.161	0,11
<i>Royaume-Uni</i>				
Venator Materials plc*	USD	673	487.925	0,01
			487.925	0,01
<i>Etats-Unis d'Amérique</i>				
Envision Healthcare Corp.*	USD	543	5.498	0,00
Mallinckrodt, Inc.*	USD	71.988	3.901.749	0,04
MYT Holding LLC Preference 10%*	USD	7.457	4.835	0,00
NMG, Inc.*	USD	2	250	0,00
			3.912.332	0,04
<i>Total des Actions</i>			15.958.418	0,16
<i>Warrants</i>				
<i>Royaume-Uni</i>				
Nmg Research Ltd. 24/09/2027*	USD	183	2.425	0,00
			2.425	0,00
<i>Etats-Unis d'Amérique</i>				
Windstream Holdings, Inc. 31/12/2049*	USD	281	3.793	0,00
			3.793	0,00
<i>Total des warrants</i>			6.218	0,00
Total des autres valeurs mobilières et instruments du marché monétaire			31.391.720	0,31
Parts d'OPCVM agréés ou d'autres organismes de placement collectifs				
<i>Fonds de placement collectifs - OPCVM</i>				
<i>Luxembourg</i>				
JPMorgan Global High Yield Bond Fund - JPM Global High Yield Bond X (mth) - USD†	USD	722.309	64.191.557	0,62
JPMorgan USD Liquidity LVNAV Fund - JPM USD Liquidity LVNAV X (dist.)†	USD	155.940.823	155.940.823	1,52
			220.132.380	2,14
<i>Total des fonds de placement collectifs - OPCVM</i>			220.132.380	2,14
Total des Parts d'OPCVM agréés ou d'autres organismes de placement collectifs			220.132.380	2,14
Total des Investissements			10.170.233.019	99,11
Liquidités			83.374.489	0,81
Autres actifs/(passifs)			7.947.049	0,08
Total de l'Actif net			10.261.554.557	100,00

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

†Fonds de parties apparentées.

§Cette valeur mobilière est actuellement soumise à un risque de défaut de paiement.

Répartition géographique du portefeuille au 30 juin 2024	% de l'Actif net
Etats-Unis d'Amérique	80,03
Iles Caïmans	5,08
Luxembourg	2,84
Canada	1,81
Organisations supranationales	0,84
Royaume-Uni	0,77
Mexique	0,66
Pays-Bas	0,64
Espagne	0,46
Nigeria	0,38
France	0,34
République dominicaine	0,33
Costa Rica	0,32
Côte d'Ivoire	0,32
Angola	0,26
Pakistan	0,22
El Salvador	0,21
Colombie	0,21
Sénégal	0,20
Turquie	0,19
Italie	0,15
Afrique du Sud	0,15
Jersey	0,15
Oman	0,14
Paraguay	0,14
Liberia	0,13
Pérou	0,13
Bahreïn	0,13
Jordanie	0,11
Finlande	0,11
Irlande	0,10
Israël	0,09
Panama	0,09
Egypte	0,09
Brésil	0,07
Iraq	0,07
Ghana	0,07
Mongolie	0,06
Kenya	0,06
Rwanda	0,06
Japon	0,06
Iles vierges britanniques	0,06
Gabon	0,05
Namibie	0,05
Montenegro	0,05
Béni	0,05
Australie	0,04
Maroc	0,04
Equateur	0,04
Bermudes	0,04
Ile Maurice	0,04
Guatemala	0,04
Honduras	0,04
Allemagne	0,03
Uzbekistan	0,03
Danemark	0,03
Serbie	0,03
Autriche	0,03
Singapour	0,03
Arménie	0,02
Trinité-et-Tobago	0,02
Suriname	0,02
Zambie	0,02
Roumanie	0,02
Tunisie	0,01
Bahamas	0,01
Total des Investissements	99,11
Liquidités et autres actifs/(passifs)	0,89
Total	100,00

JPMorgan Funds - Income Fund

Etat du portefeuille-titres (suite)

Au 30 juin 2024

Contrats à déclarer

Pays	Description des titres	Devise	Valeur nominale	Valeur de marché USD	Plus/(moins)-values latentes USD	% de l'Actif net
Etats-Unis d'Amérique	GNMA, 6,00%, 15/07/2054	USD	593.210.000	596.695.465	(1.045.450)	5,82
Etats-Unis d'Amérique	GNMA, 5,50%, 15/07/2054	USD	182.746.000	181.852.765	(646.063)	1,77
Etats-Unis d'Amérique	GNMA, 7,00%, 15/07/2054	USD	28.510.000	29.027.525	(14.810)	0,28
Total des positions longues sur contrats à déclarer				807.575.755	(1.706.323)	7,87
Etats-Unis d'Amérique	GNMA, 4,50%, 15/07/2054	USD	(94.000.000)	(89.758.127)	643.436	(0,87)
Etats-Unis d'Amérique	GNMA, 4,00%, 15/07/2054	USD	(427.700.000)	(397.630.705)	1.635.179	(3,88)
Etats-Unis d'Amérique	GNMA, 6,50%, 15/07/2054	USD	(140.955.000)	(143.007.122)	18.155	(1,39)
Etats-Unis d'Amérique	UMBS, 4,00%, 25/07/2054	USD	(150.200.000)	(138.279.056)	(24.649)	(1,35)
Etats-Unis d'Amérique	UMBS, 5,00%, 25/07/2054	USD	(210.000.000)	(203.896.856)	256.667	(1,99)
Total des positions courtes sur contrats à déclarer				(972.571.866)	2.528.788	(9,48)
Contrats nets à déclarer				(164.996.111)	822.465	(1,61)

Contrats de change à terme

Devise achetée	Montant acheté	Devise vendue	Montant vendu	Date d'échéance	Contrepartie	Plus/(moins)-values latentes USD	% de l'Actif net
AUD	446.583	USD	297.302	02/07/2024	State Street	546	-
AUD	306.724.403	USD	203.683.738	03/07/2024	Barclays	890.660	0,01
AUD	790.382	USD	526.100	03/07/2024	BNP Paribas	1.058	-
AUD	472.811	USD	314.623	03/07/2024	Citibank	725	-
AUD	5.060.164	USD	3.368.595	03/07/2024	Morgan Stanley	6.356	-
AUD	3.326.099	USD	2.194.230	03/07/2024	State Street	24.162	-
AUD	317.031.826	USD	210.513.724	06/08/2024	Morgan Stanley	1.133.922	0,01
CAD	1.033.140	USD	751.526	03/07/2024	BNP Paribas	2.719	-
CAD	34.298	USD	24.947	03/07/2024	HSBC	93	-
CAD	517.000	USD	376.206	03/07/2024	Morgan Stanley	1.231	-
CAD	198.000	USD	143.835	03/07/2024	RBC	715	-
CAD	14.301.900	USD	10.440.930	06/08/2024	Morgan Stanley	8.640	-
CHF	9.174.446	USD	10.162.423	03/07/2024	HSBC	44.526	-
CHF	9.025.466	USD	10.075.466	05/08/2024	Morgan Stanley	7.207	-
CNH	398.121.571	USD	54.684.155	05/08/2024	HSBC	27.672	-
CNH	186.983	USD	25.676	05/08/2024	State Street	20	-
EUR	1.435.608	USD	1.534.028	01/07/2024	State Street	2.001	-
EUR	663.506.918	USD	710.756.970	05/08/2024	HSBC	342.109	-
GBP	992	USD	1.253	05/08/2024	Morgan Stanley	-	-
JPY	418.805.233	USD	2.616.364	05/08/2024	Morgan Stanley	7.880	-
SGD	300.395	USD	221.092	01/07/2024	State Street	520	-
SGD	84.119	USD	62.068	05/08/2024	Barclays	94	-
SGD	680.199.779	USD	502.026.172	05/08/2024	HSBC	624.023	0,01
USD	231.806	AUD	346.157	03/07/2024	Merrill Lynch	931	-
USD	171.860	AUD	257.128	03/07/2024	Morgan Stanley	365	-
USD	25.478	CAD	34.807	03/07/2024	BNP Paribas	66	-
USD	55.747	CHF	50.000	02/07/2024	Morgan Stanley	126	-
USD	18.189	CHF	16.282	03/07/2024	Barclays	74	-
USD	229.159	CHF	203.749	03/07/2024	Morgan Stanley	2.480	-
USD	90.080	CNH	651.465	03/07/2024	Barclays	791	-
USD	496.347	CNH	3.599.280	03/07/2024	BNP Paribas	3.034	-
USD	625.562	CNH	4.540.509	03/07/2024	HSBC	3.244	-
USD	141.871	CNH	1.029.141	03/07/2024	Merrill Lynch	817	-
USD	137.860	CNH	997.322	03/07/2024	Morgan Stanley	1.168	-
USD	65.507	CNH	474.901	03/07/2024	State Street	417	-
USD	133.199	CNH	967.925	05/08/2024	HSBC	182	-
USD	36.349	EUR	33.931	02/07/2024	State Street	45	-
USD	416.197	EUR	387.261	03/07/2024	Barclays	1.827	-
USD	1.883.410	EUR	1.746.011	03/07/2024	BNP Paribas	15.180	-
USD	470.647	EUR	437.631	03/07/2024	Citibank	2.383	-
USD	1.774.718	EUR	1.638.636	03/07/2024	Goldman Sachs	21.380	-
USD	157.726	EUR	144.939	03/07/2024	HSBC	2.641	-
USD	177.039	EUR	162.523	03/07/2024	Merrill Lynch	3.139	-
USD	3.113.880	EUR	2.888.313	03/07/2024	Morgan Stanley	23.389	-
USD	1.050.139	EUR	964.048	03/07/2024	Standard Chartered	18.609	-
USD	280.654	EUR	258.337	03/07/2024	State Street	4.234	-
USD	446.048	EUR	415.842	05/08/2024	HSBC	378	-
USD	747.472	EUR	695.180	05/08/2024	Morgan Stanley	2.428	-
USD	62.721	GBP	49.564	02/07/2024	State Street	100	-
USD	97.867	GBP	76.837	03/07/2024	Barclays	788	-
USD	119.162.333	GBP	94.263.445	03/07/2024	Citibank	64.496	-
USD	270.522	GBP	212.480	03/07/2024	Merrill Lynch	2.062	-

JPMorgan Funds - Income Fund

Etat du portefeuille-titres (suite)

Au 30 juin 2024

Contrats de change à terme (suite)

Devise achetée	Montant acheté	Devise vendue	Montant vendu	Date d'échéance	Contrepartie	Plus/(moins)-values latentes USD	% de l'Actif net
USD	374.777	GBP	295.892	03/07/2024	Standard Chartered	929	-
USD	209.985	GBP	165.043	03/07/2024	State Street	1.461	-
USD	4.777	JPY	749.520	03/07/2024	Citibank	105	-
USD	7.088	JPY	1.109.674	03/07/2024	HSBC	171	-
USD	9.039	JPY	1.412.262	03/07/2024	Merrill Lynch	235	-
USD	129.350	SGD	174.226	03/07/2024	Barclays	811	-
USD	1.157.763	SGD	1.566.672	03/07/2024	HSBC	1.918	-
USD	5.535.074	SGD	7.473.782	03/07/2024	Merrill Lynch	21.135	-
USD	2.705.479	SGD	3.661.213	03/07/2024	State Street	4.344	-
Total des plus-values latentes sur les contrats de change à terme - Actifs						3.334.762	0,03
AUD	687.199	USD	459.036	03/07/2024	Barclays	(699)	-
AUD	490.813	USD	327.438	03/07/2024	HSBC	(83)	-
AUD	2.423.919	USD	1.617.008	03/07/2024	State Street	(339)	-
CAD	12.244.108	USD	8.982.871	03/07/2024	BNP Paribas	(44.051)	-
CAD	138.866	USD	101.629	03/07/2024	HSBC	(250)	-
CAD	22.099	USD	16.171	03/07/2024	Morgan Stanley	(37)	-
CAD	258.958	USD	189.199	03/07/2024	Standard Chartered	(147)	-
CAD	964.963	USD	707.074	06/08/2024	Goldman Sachs	(2.032)	-
CAD	145.909	USD	106.950	06/08/2024	State Street	(343)	-
CHF	40.000	USD	44.948	03/07/2024	Barclays	(446)	-
CHF	29.625	USD	33.295	03/07/2024	Goldman Sachs	(336)	-
CHF	45.647	USD	51.283	03/07/2024	Morgan Stanley	(499)	-
CHF	75.000	USD	84.080	05/08/2024	Morgan Stanley	(295)	-
CNH	2.077.908	USD	287.138	03/07/2024	Barclays	(2.342)	-
CNH	2.868.118	USD	395.634	03/07/2024	BNP Paribas	(2.533)	-
CNH	400.805.120	USD	55.316.067	03/07/2024	Goldman Sachs	(382.066)	-
CNH	1.061.678	USD	146.184	03/07/2024	HSBC	(672)	-
CNH	354.959	USD	49.009	03/07/2024	RBC	(359)	-
CNH	94.244	USD	12.994	03/07/2024	State Street	(77)	-
CNH	617.577	USD	85.056	05/08/2024	BNP Paribas	(186)	-
EUR	2.136.447	USD	2.321.739	03/07/2024	Barclays	(35.744)	-
EUR	4.808.416	USD	5.208.582	03/07/2024	BNP Paribas	(63.583)	-
EUR	1.025.066	USD	1.101.951	03/07/2024	Citibank	(5.131)	-
EUR	664.364.454	USD	719.297.163	03/07/2024	Morgan Stanley	(8.427.954)	(0,08)
EUR	33.931	USD	36.407	05/08/2024	State Street	(43)	-
GBP	166.479	USD	212.689	03/07/2024	Barclays	(2.350)	-
GBP	344.259	USD	437.711	03/07/2024	Citibank	(2.755)	-
GBP	94.198.668	USD	119.835.824	03/07/2024	HSBC	(819.830)	(0,01)
GBP	194.364	USD	248.403	03/07/2024	Morgan Stanley	(2.832)	-
GBP	50.255	USD	64.021	03/07/2024	Standard Chartered	(526)	-
GBP	59.673	USD	75.663	03/07/2024	State Street	(270)	-
GBP	50.406	USD	63.914	05/08/2024	Barclays	(214)	-
GBP	93.179.417	USD	117.804.063	05/08/2024	Citibank	(50.897)	-
GBP	49.564	USD	62.734	05/08/2024	State Street	(99)	-
JPY	1.583.912	USD	10.140	03/07/2024	Barclays	(267)	-
JPY	1.359.947	USD	8.743	03/07/2024	Goldman Sachs	(266)	-
JPY	418.383.403	USD	2.671.178	03/07/2024	HSBC	(63.218)	-
JPY	749.427	USD	4.777	03/07/2024	Merrill Lynch	(105)	-
JPY	15.923.965.101	USD	103.059.237	16/07/2024	BNP Paribas	(3.596.941)	(0,04)
SGD	97.390	USD	72.409	03/07/2024	Barclays	(558)	-
SGD	856.203	USD	633.601	03/07/2024	BNP Paribas	(1.920)	-
SGD	684.778.699	USD	507.124.399	03/07/2024	HSBC	(1.914.633)	(0,02)
SGD	476.747	USD	354.332	03/07/2024	Merrill Lynch	(2.603)	-
SGD	1.525.161	USD	1.135.561	03/07/2024	Morgan Stanley	(10.342)	-
SGD	359.808	USD	266.773	03/07/2024	RBC	(1.317)	-
SGD	4.981.663	USD	3.693.865	03/07/2024	State Street	(18.538)	-
SGD	55.379	USD	41.021	05/08/2024	Citibank	(98)	-
SGD	16.521	USD	12.213	05/08/2024	HSBC	(5)	-
SGD	537.355	USD	397.319	05/08/2024	Morgan Stanley	(227)	-
USD	1.080.819	AUD	1.625.790	01/07/2024	Morgan Stanley	(3.501)	-
USD	462.278	AUD	697.650	03/07/2024	Citibank	(3.029)	-
USD	2.191	AUD	3.297	03/07/2024	Goldman Sachs	(8)	-
USD	1.109.610	AUD	1.675.404	03/07/2024	HSBC	(7.825)	-
USD	75.723	AUD	114.325	03/07/2024	Merrill Lynch	(528)	-
USD	209.411.394	AUD	315.677.088	03/07/2024	Morgan Stanley	(1.134.131)	(0,01)
USD	775.564	AUD	1.174.697	03/07/2024	Standard Chartered	(7.918)	-
USD	19.868	AUD	30.043	03/07/2024	State Street	(169)	-
USD	69.304	AUD	104.239	06/08/2024	HSBC	(285)	-
USD	297.600	AUD	446.583	06/08/2024	State Street	(535)	-
USD	16.171	CAD	22.249	03/07/2024	BNP Paribas	(73)	-
USD	22.183	CAD	30.402	03/07/2024	HSBC	(12)	-
USD	41.467	CAD	57.112	03/07/2024	State Street	(227)	-
USD	23.733	CHF	21.362	03/07/2024	HSBC	(33)	-
USD	10.061.001	CHF	9.048.325	03/07/2024	Morgan Stanley	(5.634)	-
USD	294.878	CNH	2.152.161	02/07/2024	HSBC	(67)	-
USD	25.614	CNH	186.983	02/07/2024	State Street	(11)	-
USD	54.251.080	CNH	395.969.409	03/07/2024	HSBC	(20.142)	-
USD	213.337	EUR	199.768	03/07/2024	Citibank	(416)	-
USD	709.652.895	EUR	663.506.918	03/07/2024	HSBC	(298.751)	-
USD	631.019	EUR	589.392	05/08/2024	Morgan Stanley	(649)	-
USD	1.536.565	EUR	1.435.608	05/08/2024	State Street	(2.017)	-

JPMorgan Funds - Income Fund

Etat du portefeuille-titres (suite)

Au 30 juin 2024

Contrats de change à terme (suite)

Devise achetée	Montant acheté	Devise vendue	Montant vendu	Date d'échéance	Contrepartie	Plus/(moins)-values latentes USD	% de l'Actif net
USD	2.603.271	JPY	418.805.233	03/07/2024	Morgan Stanley	(7.318)	-
USD	61.969	SGD	84.119	02/07/2024	Barclays	(88)	-
USD	501.243.735	SGD	680.199.779	03/07/2024	HSBC	(587.836)	(0,01)
USD	221.452	SGD	300.395	05/08/2024	State Street	(532)	-
Total des moins-values latentes sur les contrats de change à terme - Passifs						(17.542.793)	(0,17)
Moins-values latentes nettes sur les contrats de change à terme - Passifs						(14.208.031)	(0,14)

Contrats financiers à terme (« futures »)

Description des titres	Nombre de contrats	Devise	Exposition globale USD	Plus/(moins)-values latentes USD	% de l'Actif net
US 2 Year Note, 30/09/2024	4.660	USD	952.551.327	3.412.457	0,03
US 5 Year Note, 30/09/2024	7.355	USD	785.979.435	9.028.743	0,09
Total des plus-values latentes sur contrats financiers à terme (« futures »)				12.441.200	0,12
US 10 Year Note, 19/09/2024	(3.560)	USD	(393.129.687)	(5.226.828)	(0,05)
US 10 Year Ultra Bond, 19/09/2024	(2.565)	USD	(292.870.898)	(4.678.211)	(0,04)
US Long Bond, 19/09/2024	(2.683)	USD	(320.408.891)	(7.193.030)	(0,07)
US Ultra Bond, 19/09/2024	(747)	USD	(94.787.297)	(1.904.070)	(0,02)
Total des moins-values latentes sur contrats financiers à terme (« futures »)				(19.002.139)	(0,18)
Moins-values nettes latentes sur contrats financiers à terme (« futures »)				(6.560.939)	(0,06)

Contrats de swap sur défaut de crédit

Valeur nominale	Devise	Contrepartie	Entité de référence	Acheter/Vendre	Intérêt (versé)/taux perçus	Date d'échéance	Valeur de marché USD	% de l'Actif net
604.000.000	USD	Citigroup	CDX.NA.HY.42-V1	Achat	(5,00)%	20/06/2029	(38.718.251)	(0,38)
80.500.000	USD	Morgan Stanley	SF Index Settlements	Vente	3,00%	18/11/2054	(11.135.835)	(0,12)
106.483.000	USD	Morgan Stanley	SF Index Settlements	Vente	3,00%	17/08/2061	(22.350.336)	(0,22)
7.500.000	USD	Citigroup	SF Index Settlements	Vente	3,00%	17/08/2061	(1.574.219)	(0,01)
24.500.000	USD	Citigroup	SF Index Settlements	Vente	3,00%	17/09/2058	(4.129.739)	(0,03)
32.500.000	USD	Morgan Stanley	SF Index Settlements	Vente	3,00%	17/09/2058	(5.478.226)	(0,05)
156.244.000	USD	Citibank	Bank of America Corp. 3.5% 19/04/2026	Achat	(1,00)%	20/06/2028	(3.024.875)	(0,03)
38.854.000	USD	Citibank	Bank of America Corp. 3.5% 19/04/2026	Achat	(1,00)%	20/12/2027	(720.510)	(0,01)
Total des contrats de swap sur défaut de crédit à la juste valeur - Passifs							(87.131.991)	(0,85)
Valeur de marché nette des contrats de swap sur défaut de crédit - Passifs							(87.131.991)	(0,85)

JPMorgan Funds - Italy Flexible Bond Fund

Etat du portefeuille-titres

Au 30 juin 2024

Investissements	Devise	Quantité/ Valeur nominale	Valeur de marché EUR	% de l'Actif net
Valeurs mobilières et instruments du marché monétaire admis à la cote officielle d'une bourse				
<i>Obligations</i>				
<i>Italie</i>				
Italy Buoni Poliennali Del Tesoro, Reg. S 3,6% 29/09/2025	EUR	3.350.000	3.353.530	6,99
Italy Buoni Poliennali Del Tesoro, Reg. S 3,8% 15/04/2026	EUR	5.600.000	5.635.781	11,76
Italy Buoni Poliennali Del Tesoro, Reg. S 3,85% 15/09/2026	EUR	3.350.000	3.381.913	7,05
Italy Buoni Poliennali Del Tesoro, Reg. S 1,25% 01/12/2026	EUR	7.550.000	7.187.897	14,99
Italy Buoni Poliennali Del Tesoro, Reg. S 1,1% 01/04/2027	EUR	5.650.000	5.316.798	11,09
Italy Buoni Poliennali Del Tesoro, Reg. S 0,95% 15/09/2027	EUR	8.250.000	7.650.519	15,96
Italy Buoni Poliennali Del Tesoro, Reg. S 2% 01/02/2028	EUR	2.900.000	2.766.195	5,77
Italy Buoni Poliennali Del Tesoro, Reg. S 3,4% 01/04/2028	EUR	5.950.000	5.947.352	12,41
			41.239.985	86,02
<i>Total des Obligations</i>			41.239.985	86,02
Total des Valeurs mobilières et instruments du marché monétaire admis à la cote officielle d'une bourse			41.239.985	86,02
Parts d'OPCVM agréés ou d'autres organismes de placement collectifs				
<i>Fonds de placement collectifs - OPCVM</i>				
<i>Luxembourg</i>				
JPMorgan EUR Liquidity LVNAV Fund - JPM EUR Liquidity LVNAV X (flex dist.)†	EUR	429	4.456.728	9,30
			4.456.728	9,30
<i>Total des fonds de placement collectifs - OPCVM</i>			4.456.728	9,30
Total des Parts d'OPCVM agréés ou d'autres organismes de placement collectifs			4.456.728	9,30
Total des Investissements			45.696.713	95,32
Liquidités			1.028.468	2,15
Autres actifs/(passifs)			1.214.299	2,53
Total de l'Actif net			47.939.480	100,00

Répartition géographique du portefeuille au 30 juin 2024	% de l'Actif net
Italie	86,02
Luxembourg	9,30
Total des Investissements	95,32
Liquidités et autres actifs/(passifs)	4,68
Total	100,00

†Fonds de parties apparentées.

JPMorgan Funds - Italy Flexible Bond Fund

Etat du portefeuille-titres (suite)

Au 30 juin 2024

Contrats à déclarer

Pays	Description des titres	Devise	Valeur nominale	Valeur de marché EUR	Plus/(moins)-values latentes EUR	% de l'Actif net
Etats-Unis d'Amérique	GNMA, 5,00%, 15/07/2054	USD	2.791.000	2.549.685	3.104	5,32
Etats-Unis d'Amérique	UMBS, 4,50%, 25/07/2054	USD	3.471.000	3.075.125	11.084	6,41
Etats-Unis d'Amérique	UMBS, 5,50%, 25/07/2054	USD	1.125.000	1.040.609	572	2,17
Total des positions longues sur contrats à déclarer				6.665.419	14.760	13,90
Contrats nets à déclarer				6.665.419	14.760	13,90

Contrats de change à terme

Devise achetée	Montant acheté	Devise vendue	Montant vendu	Date d'échéance	Contrepartie	Plus/(moins)-values latentes EUR	% de l'Actif net
EUR	182.383	CNH	1.415.438	23/07/2024	Citibank	947	-
EUR	189.321	SGD	273.828	23/07/2024	HSBC	511	-
KRW	537.958.484	USD	389.306	23/07/2024	Goldman Sachs	1.296	-
PLN	865.481	EUR	198.147	23/07/2024	Barclays	2.332	0,01
PLN	786.434	EUR	182.040	23/07/2024	BNP Paribas	129	-
SGD	261.221	USD	192.695	23/07/2024	Barclays	202	-
TRY	4.142.941	USD	96.673	22/01/2025	Barclays	4.985	0,01
USD	191.452	BRL	1.031.243	23/07/2024	Citibank	6.551	0,02
USD	230.904	EUR	214.684	23/07/2024	Citibank	906	-
USD	142.722	EUR	132.988	23/07/2024	Morgan Stanley	268	-
USD	65.947	EUR	60.440	23/07/2024	Standard Chartered	1.134	-
USD	890.359	EUR	830.420	23/07/2024	State Street	890	-
USD	24.718	TRY	1.001.342	22/01/2025	Morgan Stanley	46	-
Total des plus-values latentes sur les contrats de change à terme - Actifs						20.197	0,04
BRL	2.974.974	USD	552.303	23/07/2024	Goldman Sachs	(18.895)	(0,04)
CZK	4.594.779	EUR	185.698	23/07/2024	Morgan Stanley	(2.467)	(0,01)
EUR	182.506	AUD	295.267	23/07/2024	Standard Chartered	(1.465)	-
EUR	268.221	USD	289.860	23/07/2024	Barclays	(2.415)	(0,01)
EUR	53.245	USD	57.068	23/07/2024	Goldman Sachs	(39)	-
EUR	2.041.496	USD	2.189.099	23/07/2024	HSBC	(2.419)	-
EUR	108.706	USD	116.929	23/07/2024	Morgan Stanley	(468)	-
THB	7.054.589	USD	193.223	23/07/2024	Citibank	(611)	-
USD	58.019	EUR	54.275	23/07/2024	Citibank	(104)	-
USD	346.673	EUR	324.012	23/07/2024	Morgan Stanley	(331)	-
USD	192.090	IDR	3.169.232.754	23/07/2024	BNP Paribas	(1.557)	(0,01)
USD	193.744	KRW	267.036.956	23/07/2024	Goldman Sachs	(180)	-
USD	75.866	TRY	3.141.599	22/01/2025	Goldman Sachs	(1.413)	-
Total des moins-values latentes sur les contrats de change à terme - Passifs						(32.364)	(0,07)
Moins-values latentes nettes sur les contrats de change à terme - Passifs						(12.167)	(0,03)

JPMorgan Funds - Italy Flexible Bond Fund

Etat du portefeuille-titres (suite)

Au 30 juin 2024

Contrats financiers à terme (« futures »)

Description des titres	Nombre de contrats	Devise	Exposition globale EUR	Plus/(moins)-values latentes EUR	% de l'Actif net
Euro-BTP, 06/09/2024	(25)	EUR	(2.887.750)	2.750	0,01
Long Gilt, 26/09/2024	11	GBP	1.274.839	1.883	-
Short-Term Euro-BTP, 06/09/2024	11	EUR	1.155.605	275	-
US 2 Year Note, 30/09/2024	26	USD	4.967.208	4.082	0,01
US 5 Year Note, 30/09/2024	152	USD	15.181.288	24.972	0,05
US 10 Year Note, 19/09/2024	25	USD	2.580.253	4.199	0,01
US 10 Year Ultra Bond, 19/09/2024	14	USD	1.494.010	2.147	-
Total des plus-values latentes sur contrats financiers à terme (« futures »)				40.308	0,08
Euro-Bobl, 06/09/2024	(9)	EUR	(1.049.850)	(540)	-
Euro-Bund, 06/09/2024	(12)	EUR	(1.585.080)	(600)	-
Euro-OAT, 06/09/2024	3	EUR	370.050	(150)	-
Japan 10 Year Bond Mini, 11/09/2024	(5)	JPY	(415.702)	(88)	-
US Ultra Bond, 19/09/2024	5	USD	592.974	(511)	-
Total des moins-values latentes sur contrats financiers à terme (« futures »)				(1.889)	-
Plus-values nettes latentes sur contrats financiers à terme (« futures »)				38.419	0,08

Contrats de swap sur défaut de crédit

Valeur nominale	Devise	Contrepartie	Entité de référence	Acheter/ Vendre	Intérêt (versé)/ taux perçus	Date d'échéance	Valeur de marché EUR	% de l'Actif net
7.432.000	USD	Citigroup	CDX.NA.HY.42-V1	Vente	5,00%	20/06/2029	444.646	0,93
28.080.000	USD	Citigroup	CDX.NA.IG.42-V1	Vente	1,00%	20/06/2029	543.133	1,13
Total des contrats de swap sur défaut de crédit à la juste valeur - Actifs							987.779	2,06
Valeur de marché nette des contrats de swap sur défaut de crédit - Actifs							987.779	2,06

Contrats de swap sur taux d'intérêt

Valeur nominale	Devise	Contrepartie	Description des titres	Date d'échéance	Valeur de marché EUR	% de l'Actif net
1.350.000	BRL	Citigroup	Paiement taux variable CDI 1 day Réception taux fixe 9,64%	02/01/2026	(5.675)	(0,01)
2.500.000	BRL	Citigroup	Paiement taux variable CDI 1 day Réception taux fixe 10,995%	04/01/2027	(5.284)	(0,01)
1.800.000	BRL	Citigroup	Paiement taux variable CDI 1 day Réception taux fixe 10,578%	02/01/2026	(3.339)	(0,01)
1.250.000	BRL	Citigroup	Paiement taux variable CDI 1 day Réception taux fixe 11,526%	04/01/2027	(404)	-
Total des contrats de swap sur taux d'intérêt à la juste valeur - Passifs					(14.702)	(0,03)
Valeur de marché nette des contrats sur swaps de taux d'intérêt - Passifs					(14.702)	(0,03)

JPMorgan Funds - Managed Reserves Fund

Etat du portefeuille-titres

Au 30 juin 2024

Investissements	Devise	Quantité/ Valeur nominale	Valeur de marché USD	% de l'Actif net	Investissements	Devise	Quantité/ Valeur nominale	Valeur de marché USD	% de l'Actif net
Valeurs mobilières et instruments du marché monétaire admis à la cote officielle d'une bourse					<i>Etats-Unis d'Amérique</i>				
<i>Obligations</i>					AbbVie, Inc. 2,6% 21/11/2024				
<i>Canada</i>					American Express Co. 2,25% 04/03/2025				
Enbridge, Inc. 2,5% 15/01/2025	USD	4.268.000	4.193.532	0,15	American Express Co. 3,95% 01/08/2025	USD	10.127.000	9.966.827	0,35
Enbridge, Inc. 2,5% 14/02/2025	USD	11.420.000	11.196.731	0,39	American Honda Finance Corp. 5% 23/05/2025	USD	9.800.000	9.767.959	0,34
TransCanada PipeLines Ltd. 1% 12/10/2024	USD	4.059.000	4.003.932	0,14	Ameriprise Financial, Inc. 3% 02/04/2025	USD	24.416.000	23.949.454	0,83
			19.394.195	0,68	Amphenol Corp. 2,05% 01/03/2025	USD	3.235.000	3.158.272	0,11
					AutoZone, Inc. 3,625% 15/04/2025	USD	13.119.000	12.922.536	0,45
<i>Irlande</i>					Capital One Financial Corp. 4,25% 30/04/2025				
AerCap Ireland Capital DAC 1,65% 29/10/2024	USD	19.772.000	19.501.364	0,68	Cardinal Health, Inc. 3,5% 15/11/2024	USD	5.800.000	5.750.602	0,20
			19.501.364	0,68	Cencora, Inc. 3,25% 01/03/2025	USD	13.501.000	13.299.676	0,46
<i>Japon</i>					Chubb INA Holdings LLC 3,15% 15/03/2025				
Mitsubishi UFJ Financial Group, Inc. 2,193% 25/02/2025	USD	9.340.000	9.139.244	0,32	CVS Health Corp. 5% 01/12/2024	USD	866.000	863.102	0,03
Mitsubishi UFJ Financial Group, Inc., FRN 0,953% 19/07/2025	USD	11.430.000	11.401.684	0,40	Dollar General Corp. 4,25% 20/09/2024	USD	6.214.000	6.190.772	0,22
Mitsubishi UFJ Financial Group, Inc., FRN 5,063% 12/09/2025	USD	13.969.000	13.946.177	0,49	DTE Electric Co. 4,85% 01/12/2026	USD	4.847.000	4.850.799	0,17
Nomura Holdings, Inc. 2,648% 16/01/2025	USD	18.420.000	18.108.564	0,63	Eastern Energy Gas Holdings LLC 3,6% 15/12/2024	USD	11.144.000	11.035.343	0,38
Sumitomo Mitsui Financial Group, Inc. 2,448% 27/09/2024	USD	1.100.000	1.091.434	0,04	Eastman Chemical Co. 3,8% 15/03/2025	USD	3.208.000	3.165.435	0,11
Sumitomo Mitsui Trust Bank Ltd., 144A 2,55% 10/03/2025	USD	6.007.000	5.887.055	0,20	Elevance Health, Inc. 3,5% 15/08/2024	USD	2.045.000	2.039.052	0,07
Sumitomo Mitsui Trust Bank Ltd., FRN, 144A 5,759% 16/09/2024	USD	6.742.000	6.747.467	0,23	Elevance Health, Inc. 2,375% 15/01/2025	USD	7.771.000	7.638.538	0,27
			66.321.625	2,31	Energy Transfer LP 4,75% 15/01/2026	USD	928.000	917.959	0,03
<i>Pays-Bas</i>					Entergy Louisiana LLC 0,95% 01/10/2024				
ING Groep NV, FRN 3,869% 28/03/2026	USD	13.948.000	13.753.062	0,48	Enterprise Products Operating LLC 4,6% 11/01/2027	USD	5.761.000	5.715.824	0,20
			13.753.062	0,48	Eversource Energy 2,9% 01/10/2024	USD	8.397.000	8.335.840	0,29
<i>Nouvelle-Zélande</i>					Eversource Energy 3,15% 15/01/2025				
ANZ New Zealand Int'l Ltd., FRN, 144A 5,941% 18/02/2025	USD	9.100.000	9.114.141	0,32	Goldman Sachs Group, Inc. (The) 3,85% 08/07/2024	USD	958.000	957.657	0,03
			9.114.141	0,32	Goldman Sachs Group, Inc. (The) 3,5% 01/04/2025	USD	6.667.000	6.568.977	0,23
<i>Espagne</i>					Hewlett Packard Enterprise Co. 5,9% 01/10/2024				
Banco Santander SA 2,746% 28/05/2025	USD	7.127.000	6.944.450	0,24	Home Depot, Inc. (The) 5,1% 24/12/2025	USD	10.084.000	10.086.193	0,35
			6.944.450	0,24	HP, Inc. 2,2% 17/06/2025	USD	5.826.000	5.635.358	0,20
<i>Organisations supranationales</i>					Humana, Inc. 4,5% 01/04/2025				
African Development Bank 3,375% 07/07/2025	USD	17.300.000	16.999.460	0,59	Kimco Realty OP LLC, REIT 3,3% 01/02/2025	USD	2.773.000	2.732.022	0,10
			16.999.460	0,59	Laboratory Corp. of America Holdings 3,6% 01/02/2025	USD	13.222.000	13.061.699	0,45
<i>Suisse</i>					Omnicom Group, Inc. 3,65% 01/11/2024				
UBS AG, FRN, 144A 5,83% 09/08/2024	USD	14.528.000	14.532.174	0,51	ONEOK, Inc. 2,75% 01/09/2024	USD	5.657.000	5.625.028	0,20
UBS AG 3,7% 21/02/2025	USD	8.611.000	8.501.959	0,29	Oracle Corp. 2,5% 01/04/2025	USD	17.127.000	16.735.461	0,58
UBS Group AG, FRN, 144A 4,49% 05/08/2025	USD	13.422.000	13.401.675	0,47	Phillips 66 3,85% 09/04/2025	USD	15.967.000	15.763.045	0,55
			36.435.808	1,27	Quest Diagnostics, Inc. 3,5% 30/03/2025	USD	4.628.000	4.555.258	0,16
<i>Royaume-Uni</i>					Republic Services, Inc. 3,2% 15/03/2025				
Anglo American Capital plc, 144A 3,625% 11/09/2024	USD	1.128.000	1.122.417	0,04	Stanley Black & Decker, Inc. 2,3% 24/02/2025	USD	7.710.000	7.542.064	0,26
Barclays plc 3,65% 16/03/2025	USD	4.250.000	4.185.489	0,15	Thermo Fisher Scientific, Inc. 1,215% 18/10/2024	USD	5.087.000	5.021.261	0,17
HSBC Holdings plc, FRN 2,633% 07/11/2025	USD	12.236.000	12.098.249	0,42	T-Mobile USA, Inc. 3,5% 15/04/2025	USD	8.330.000	8.190.785	0,29
HSBC Holdings plc, FRN 2,999% 10/03/2026	USD	1.294.000	1.270.024	0,04	Tucson Electric Power Co. 3,05% 15/03/2025	USD	1.049.000	1.031.072	0,04
HSBC Holdings plc, FRN 1,645% 18/04/2026	USD	3.500.000	3.389.439	0,12	US Treasury 4,25% 31/12/2025	USD	23.800.000	23.591.285	0,82
HSBC Holdings plc, FRN 4,292% 12/09/2026	USD	6.050.000	5.948.264	0,21	US Treasury 4,25% 31/01/2026	USD	27.700.000	27.458.166	0,96
Lloyds Banking Group plc 4,45% 08/05/2025	USD	5.891.000	5.833.985	0,20	US Treasury 4,625% 15/11/2026	USD	31.600.000	31.634.562	1,10
Lloyds Banking Group plc, FRN 3,87% 09/07/2025	USD	2.117.000	2.116.073	0,07	US Treasury 4,125% 15/02/2027	USD	27.100.000	26.836.939	0,93
NatWest Markets plc, 144A 0,8% 12/08/2024	USD	10.028.000	9.969.263	0,35	US Treasury 4,5% 15/05/2027	USD	40.500.000	40.525.313	1,41
NatWest Markets plc, 144A 3,479% 22/03/2025	USD	3.236.000	3.187.462	0,11	US Treasury Bill 0% 20/03/2025	USD	26.700.000	25.744.326	0,90
Standard Chartered plc, FRN, 144A 1,822% 23/11/2025	USD	5.737.000	5.646.253	0,20	Ventas Realty LP, REIT 2,65% 15/01/2025	USD	2.621.000	2.576.101	0,09
			54.766.918	1,91	Verizon Communications, Inc. 3,376% 15/02/2025	USD	5.030.000	4.962.816	0,17
					Williams Cos., Inc. (The) 3,9% 15/01/2025	USD	2.686.000	2.661.176	0,09
					453.986.758			15,81	
					697.217.781			24,29	
					697.217.781			24,29	

JPMorgan Funds - Managed Reserves Fund

Etat du portefeuille-titres (suite)

Au 30 juin 2024

Investissements	Devise	Quantité/ Valeur nominale	Valeur de marché USD	% de l'Actif net	Investissements	Devise	Quantité/ Valeur nominale	Valeur de marché USD	% de l'Actif net
Valeurs mobilières et instruments du marché monétaire admis à la cote d'un autre marché réglementé					BPCE SA, FRN, 144A 6,282% 25/09/2025	USD	3.355.000	3.376.834	0,12
<i>Obligations</i>					Credit Agricole SA, 144A 5,568% 28/02/2025	USD	16.205.000	16.184.241	0,56
<i>Australie</i>					Societe Generale SA, 144A 2,625% 16/10/2024	USD	9.979.000	9.886.791	0,34
Australia & New Zealand Banking Group Ltd., 144A 4,829% 03/02/2025	USD	8.967.000	8.929.906	0,31	Societe Generale SA, 144A 2,625% 22/01/2025	USD	1.577.000	1.544.974	0,05
Australia & New Zealand Banking Group Ltd., FRN, 144A 5,878% 18/03/2026	USD	12.241.000	12.269.216	0,43	Societe Generale SA, 144A 4,351% 13/06/2025	USD	2.293.000	2.267.601	0,08
Australia & New Zealand Banking Group Ltd. 5,375% 03/07/2025	USD	1.891.000	1.892.548	0,07				89.704.632	3,12
Commonwealth Bank of Australia, FRN, 144A 6,033% 10/01/2025	USD	5.773.000	5.783.560	0,20	<i>Japon</i>				
Commonwealth Bank of Australia, FRN, 144A 5,774% 07/07/2025	USD	1.096.000	1.096.696	0,04	Mitsubishi UFJ Financial Group, Inc., FRN 5,719% 20/02/2026	USD	4.107.000	4.107.154	0,14
Macquarie Bank Ltd., 144A 5,272% 02/07/2027	USD	8.156.000	8.178.339	0,28	Mizuho Financial Group, Inc., FRN 2,839% 16/07/2025	USD	1.151.000	1.149.526	0,04
Macquarie Group Ltd., 144A 6,207% 22/11/2024	USD	23.828.000	23.861.928	0,83	Mizuho Financial Group, Inc., FRN 2,226% 25/05/2026	USD	8.431.000	8.176.283	0,29
National Australia Bank Ltd., FRN, 144A 5,974% 10/12/2025	USD	7.672.000	7.698.639	0,27	Sumitomo Mitsui Financial Group, Inc. 5,464% 13/01/2026	USD	2.319.000	2.322.031	0,08
National Australia Bank Ltd., FRN, 144A 5,907% 29/01/2026	USD	14.300.000	14.319.054	0,50	Sumitomo Mitsui Trust Bank Ltd., 144A 5,65% 09/03/2026	USD	7.656.000	7.711.157	0,27
National Australia Bank Ltd. 4,75% 10/12/2025	USD	4.075.000	4.055.555	0,14				23.466.151	0,82
Telstra Corp. Ltd., 144A 3,125% 07/04/2025	USD	3.930.000	3.860.080	0,13	<i>Pays-Bas</i>				
Westpac Banking Corp., FRN, 144A 5,907% 29/01/2026	USD	28.243.000	28.314.090	0,99	Cooperatieve Rabobank UA 5% 13/01/2025	USD	5.978.000	5.957.795	0,21
			120.259.611	4,19	Cooperatieve Rabobank UA 3,375% 21/05/2025	USD	2.650.000	2.602.642	0,09
<i>Canada</i>					Cooperatieve Rabobank UA 4,85% 09/01/2026	USD	7.623.000	7.587.590	0,27
Bank of Montreal 1,85% 01/05/2025	USD	3.113.000	3.020.343	0,11	EDP Finance BV, 144A 3,625% 15/07/2024	USD	14.159.000	14.145.326	0,49
Bank of Montreal, FRN 6,062% 12/12/2024	USD	2.941.000	2.946.145	0,10				30.293.353	1,06
Bank of Montreal, FRN 5,868% 10/01/2025	USD	13.750.000	13.762.702	0,48	<i>Nouvelle-Zélande</i>				
Bank of Montreal, FRN 6,262% 25/09/2025	USD	5.185.000	5.219.221	0,18	Westpac New Zealand Ltd., 144A 5,132% 26/02/2027	USD	5.735.000	5.729.756	0,20
Bank of Montreal, FRN 6,483% 11/12/2026	USD	7.806.000	7.916.495	0,28				5.729.756	0,20
Bank of Nova Scotia (The) 2,2% 03/02/2025	USD	642.000	628.946	0,02	<i>Norvège</i>				
Bank of Nova Scotia (The) 3,45% 11/04/2025	USD	1.607.000	1.580.755	0,06	DNB Bank ASA, FRN, 144A 0,856% 30/09/2025	USD	1.100.000	1.086.396	0,04
Bank of Nova Scotia (The) 1,3% 11/06/2025	USD	4.302.000	4.136.896	0,14				1.086.396	0,04
Bank of Nova Scotia (The) 5,45% 12/06/2025	USD	9.914.000	9.905.437	0,34	<i>Espagne</i>				
Bank of Nova Scotia (The) 4,75% 02/02/2026	USD	9.154.000	9.067.149	0,32	Banco Santander SA, FRN 5,742% 30/06/2024	USD	8.400.000	8.400.000	0,29
Bank of Nova Scotia (The), FRN 5,736% 31/07/2024	USD	10.900.000	10.901.757	0,38				8.400.000	0,29
Bank of Nova Scotia (The), FRN 6,443% 12/06/2025	USD	12.038.000	12.116.586	0,42	<i>Suède</i>				
Canadian Imperial Bank of Commerce 3,3% 07/04/2025	USD	423.000	415.832	0,01	Svenska Handelsbanken AB, 144A 5,25% 15/06/2026	USD	2.068.000	2.072.653	0,07
Canadian Imperial Bank of Commerce 5,237% 28/06/2027	USD	7.982.000	7.988.911	0,28				2.072.653	0,07
Federation des Caisses Desjardins du Quebec, FRN, 144A 5,278% 23/01/2026	USD	25.086.000	25.019.872	0,87	<i>Suisse</i>				
National Bank of Canada 5,25% 17/01/2025	USD	9.663.000	9.638.382	0,34	UBS AG, FRN, 144A 5,838% 13/01/2025	USD	1.500.000	1.501.082	0,05
National Bank of Canada, FRN 6,212% 25/03/2027	USD	21.931.000	21.922.519	0,76	UBS AG, FRN 6,253% 11/09/2025	USD	1.844.000	1.856.513	0,07
Nutrien Ltd. 3% 01/04/2025	USD	11.742.000	11.516.377	0,40				3.357.595	0,12
Royal Bank of Canada, FRN 5,717% 29/07/2024	USD	2.888.000	2.888.438	0,10	<i>Etats-Unis d'Amérique</i>				
Royal Bank of Canada, FRN 5,803% 21/01/2025	USD	20.130.000	20.121.847	0,70	American Honda Finance Corp., FRN 6,142% 23/04/2025	USD	4.800.000	4.814.805	0,17
Toronto-Dominion Bank (The), FRN 5,674% 10/09/2024	USD	7.200.000	7.202.235	0,25	American Honda Finance Corp., FRN 5,807% 29/04/2025	USD	2.630.000	2.631.481	0,09
Toronto-Dominion Bank (The), FRN 5,883% 10/10/2025	USD	17.102.000	17.116.112	0,60	American Honda Finance Corp., FRN 5,945% 14/08/2025	USD	5.200.000	5.209.489	0,18
			205.032.957	7,14	American Honda Finance Corp., FRN 5,903% 10/10/2025	USD	4.460.000	4.463.378	0,16
<i>France</i>					Amgen, Inc. 5,25% 02/03/2025	USD	9.488.000	9.467.498	0,33
Banque Federative du Credit Mutuel SA, 144A 4,935% 26/01/2026	USD	6.563.000	6.515.938	0,23	Bank of America Corp., FRN 3,093% 01/10/2025	USD	3.131.000	3.109.866	0,11
Banque Federative du Credit Mutuel SA, 144A 5,896% 13/07/2026	USD	9.835.000	9.929.305	0,35	Bank of New York Mellon (The), FRN 5,802% 13/03/2026	USD	8.661.000	8.666.926	0,30
Banque Federative du Credit Mutuel SA, 144A 5,088% 23/01/2027	USD	8.403.000	8.380.796	0,29	BMW US Capital LLC, FRN, 144A 5,929% 02/04/2026	USD	8.296.000	8.325.959	0,29
BNP Paribas SA, 144A 3,375% 09/01/2025	USD	1.960.000	1.932.819	0,07	Brambles USA, Inc., 144A 4,125% 23/10/2025	USD	3.758.000	3.688.744	0,13
BPCE SA, 144A 5,029% 15/01/2025	USD	27.892.000	27.819.689	0,97	Bristol-Myers Squibb Co., FRN 5,831% 20/02/2026	USD	3.722.000	3.735.027	0,13
BPCE SA, 144A 5,203% 18/01/2027	USD	1.868.000	1.865.644	0,06	Caterpillar Financial Services Corp., FRN 5,795% 14/11/2024	USD	7.846.000	7.853.242	0,27
					Caterpillar Financial Services Corp., FRN 5,824% 06/01/2025	USD	2.373.000	2.376.258	0,08

JPMorgan Funds - Managed Reserves Fund

Etat du portefeuille-titres (suite)

Au 30 juin 2024

Investissements	Devise	Quantité/ Valeur nominale	Valeur de marché USD	% de l'Actif net	Investissements	Devise	Quantité/ Valeur nominale	Valeur de marché USD	% de l'Actif net
Cigna Group (The) 3,25% 15/04/2025	USD	10.474.000	10.288.744	0,36	New York Life Global Funding, FRN, 144A 5,948% 16/01/2026	USD	8.854.000	8.878.506	0,31
Citibank NA, FRN 5,946% 30/04/2026	USD	10.680.000	10.694.074	0,37	Newmont Corp., 144A 5,3% 15/03/2026	USD	3.441.000	3.444.474	0,12
Citigroup, Inc., FRN 1,281% 03/11/2025	USD	4.382.000	4.314.048	0,15	NextEra Energy Capital Holdings, Inc. 6,051% 01/03/2025	USD	22.065.000	22.107.002	0,77
Citigroup, Inc., FRN 3,29% 17/03/2026	USD	1.300.000	1.277.394	0,04	Pacific Life Global Funding II, 144A 1,2% 24/06/2025	USD	2.407.000	2.310.502	0,08
Citigroup, Inc., FRN 6,814% 01/07/2026	USD	5.277.000	5.331.284	0,19	Pacific Life Global Funding II, FRN, 144A 5,941% 27/03/2026	USD	11.114.000	11.125.128	0,39
Citizens Bank NA, FRN 5,284% 26/01/2026	USD	8.530.000	8.483.228	0,30	Pacific Life Global Funding II, FRN, 144A 6,407% 28/07/2026	USD	8.373.000	8.457.303	0,29
Corebridge Global Funding, 144A 5,35% 24/06/2026	USD	12.297.000	12.300.229	0,43	Penske Truck Leasing Co. LP, 144A 3,45% 01/07/2024	USD	1.347.000	1.347.000	0,05
Corebridge Global Funding, 144A 5,75% 02/07/2026	USD	3.006.000	3.020.985	0,11	Penske Truck Leasing Co. LP, 144A 2,7% 01/11/2024	USD	5.700.000	5.636.999	0,20
Corebridge Global Funding, FRN, 144A 6,612% 25/09/2026	USD	6.300.000	6.381.379	0,22	Penske Truck Leasing Co. LP, 144A 3,95% 10/03/2025	USD	6.569.000	6.487.912	0,23
Daimler Truck Finance North America LLC, 144A 1,625% 13/12/2024	USD	5.307.000	5.213.606	0,18	Principal Life Global Funding II, 144A 1,375% 10/01/2025	USD	1.358.000	1.329.163	0,05
Daimler Truck Finance North America LLC, 144A 5,2% 17/01/2025	USD	2.780.000	2.772.809	0,10	Principal Life Global Funding II, 144A 5% 16/01/2027	USD	1.484.000	1.481.706	0,05
Daimler Truck Finance North America LLC, 144A 3,5% 07/04/2025	USD	2.280.000	2.242.797	0,08	Principal Life Global Funding II, FRN, 144A 6,234% 28/08/2025	USD	10.435.000	10.488.250	0,37
Dell International LLC 4% 15/07/2024	USD	5.364.000	5.360.299	0,19	Public Storage Operating Co., REIT, FRN 5,991% 25/07/2025	USD	5.581.000	5.599.064	0,19
DTE Energy Co., STEP 2,529% 01/10/2024	USD	2.174.000	2.154.046	0,07	Reliance Standard Life Global Funding II, 144A 2,75% 07/05/2025	USD	8.108.000	7.909.474	0,28
DTE Energy Co., STEP, FRN 4,22% 01/11/2024	USD	11.142.000	11.077.406	0,39	Reliance Standard Life Global Funding II, 144A 5,243% 02/02/2026	USD	850.000	841.846	0,03
ERAC USA Finance LLC, 144A 3,8% 01/11/2025	USD	2.612.000	2.556.985	0,09	Roper Technologies, Inc. 2,35% 15/09/2024	USD	1.846.000	1.833.371	0,06
Evergy, Inc. 2,45% 15/09/2024	USD	2.752.000	2.732.491	0,10	Sabine Pass Liquefaction LLC 5,625% 01/03/2025	USD	2.367.000	2.363.316	0,08
Exelon Corp. 3,95% 15/06/2025	USD	3.475.000	3.419.090	0,12	Schlumberger Holdings Corp., 144A 4% 21/12/2025	USD	3.485.000	3.417.242	0,12
Fiserv, Inc. 2,75% 01/07/2024	USD	11.279.000	11.279.000	0,39	State Street Corp., FRN 2,354% 01/11/2025	USD	10.247.000	10.125.028	0,35
Georgia Power Co., FRN 6,13% 08/05/2025	USD	7.933.000	7.963.727	0,28	State Street Corp., FRN 2,901% 30/03/2026	USD	10.643.000	10.416.009	0,36
Glencore Funding LLC, 144A 4% 16/04/2025	USD	1.528.000	1.507.613	0,05	Toyota Motor Credit Corp. 3,4% 14/04/2025	USD	8.421.000	8.294.651	0,29
Goldman Sachs Bank USA, FRN 6,088% 18/03/2027	USD	6.402.000	6.407.569	0,22	Toyota Motor Credit Corp., FRN 5,86% 22/08/2024	USD	12.484.000	12.490.262	0,43
Goldman Sachs Bank USA, FRN 5,414% 21/05/2027	USD	8.500.000	8.495.184	0,30	Toyota Motor Credit Corp., FRN 5,869% 16/10/2024	USD	7.498.000	7.508.275	0,26
Goldman Sachs Group, Inc. (The), FRN 5,829% 10/09/2024	USD	11.840.000	11.840.216	0,41	Toyota Motor Credit Corp., FRN 5,69% 14/04/2025	USD	2.584.000	2.586.304	0,09
Goldman Sachs Group, Inc. (The), FRN 6,444% 10/08/2026	USD	6.208.000	6.237.325	0,22	TTX Co., 144A 3,6% 15/01/2025	USD	3.845.000	3.800.444	0,13
Hyundai Capital America, 144A 1% 17/09/2024	USD	5.934.000	5.873.424	0,20	Volkswagen Group of America Finance LLC, FRN, 144A 6,283% 12/09/2025	USD	10.575.000	10.642.125	0,37
Hyundai Capital America, 144A 5,8% 26/06/2025	USD	2.235.000	2.239.158	0,08	Volkswagen Group of America Finance LLC, FRN, 144A 6,166% 20/03/2026	USD	5.847.000	5.868.561	0,20
Hyundai Capital America, 144A 6% 11/07/2025	USD	3.200.000	3.213.087	0,11	Wells Fargo & Co., FRN 2,164% 11/02/2026	USD	10.653.000	10.426.142	0,36
Hyundai Capital America, 144A 6,25% 03/11/2025	USD	4.125.000	4.160.299	0,14	Wells Fargo Bank NA 5,55% 01/08/2025	USD	5.416.000	5.427.101	0,19
Hyundai Capital America, 144A 5,45% 24/06/2026	USD	9.163.000	9.162.635	0,32	Wells Fargo Bank NA 4,811% 15/01/2026	USD	7.668.000	7.628.063	0,27
Interstate Power and Light Co. 3,25% 01/12/2024	USD	10.000.000	9.907.846	0,34	Wells Fargo Bank NA, FRN 6,393% 11/12/2026	USD	7.060.000	7.147.423	0,25
Jackson National Life Global Funding, 144A 5,6% 10/04/2026	USD	5.690.000	5.685.049	0,20	Xcel Energy, Inc. 3,3% 01/06/2025	USD	8.995.000	8.802.118	0,31
Jackson National Life Global Funding, 144A 5,55% 02/07/2027	USD	6.552.000	6.549.567	0,23				600.097.922	20,90
John Deere Capital Corp., FRN 5,843% 22/10/2025	USD	19.400.000	19.443.082	0,68				1.089.501.026	37,95
John Deere Capital Corp., FRN 5,767% 06/03/2026	USD	17.600.000	17.643.318	0,61	<i>Total des Obligations</i>				
Marriott International, Inc. 5,75% 01/05/2025	USD	1.401.000	1.402.581	0,05	<i>Certificats de dépôt</i>				
MassMutual Global Funding II, FRN, 144A 6,383% 10/07/2026	USD	15.224.000	15.364.478	0,54	<i>Australie</i>				
Mercedes-Benz Finance North America LLC, 144A 4,9% 09/01/2026	USD	7.678.000	7.650.166	0,27	National Australia Bank Ltd., FRN 5,86% 16/10/2024	USD	15.947.000	15.966.404	0,56
Metropolitan Life Global Funding I, FRN, 144A 5,971% 09/04/2026	USD	6.115.000	6.122.777	0,21	Westpac Banking Corp. 5,4% 09/04/2025	USD	4.980.000	4.978.946	0,17
Microchip Technology, Inc. 0,983% 01/09/2024	USD	6.400.000	6.345.999	0,22	Westpac Banking Corp., FRN 5,61% 21/02/2025	USD	10.988.000	10.995.113	0,38
Morgan Stanley, FRN 5,901% 22/01/2025	USD	9.075.000	9.080.211	0,32				31.940.463	1,11
Morgan Stanley, FRN 2,72% 22/07/2025	USD	7.263.000	7.249.855	0,25	<i>Canada</i>				
Morgan Stanley, FRN 0,864% 21/10/2025	USD	943.000	928.582	0,03	Bank of Montreal 5,85% 12/07/2024	USD	11.208.000	11.209.209	0,39
Morgan Stanley, FRN 2,63% 18/02/2026	USD	1.300.000	1.274.958	0,04	Bank of Nova Scotia (The), FRN 5,68% 04/06/2025	USD	7.454.000	7.454.432	0,26
Morgan Stanley, FRN 2,188% 28/04/2026	USD	9.572.000	9.301.985	0,32	Canadian Imperial Bank of Commerce, FRN 5,64% 04/03/2025	USD	8.000.000	8.003.825	0,28
Morgan Stanley Bank NA 5,479% 16/07/2025	USD	562.000	563.093	0,02	Toronto-Dominion Bank (The) 6% 20/09/2024	USD	2.112.000	2.113.439	0,07
National Rural Utilities Cooperative Finance Corp., FRN 6,051% 07/05/2025	USD	6.336.000	6.357.054	0,22				28.780.905	1,00
New York Life Global Funding, 144A 3,855% 26/08/2024	USD	4.228.000	4.216.490	0,15					
New York Life Global Funding, FRN, 144A 5,973% 21/04/2025	USD	6.428.000	6.447.263	0,22					

JPMorgan Funds - Managed Reserves Fund

Etat du portefeuille-titres (suite)

Au 30 juin 2024

Investissements	Devise	Quantité/ Valeur nominale	Valeur de marché USD	% de l'Actif net	Investissements	Devise	Quantité/ Valeur nominale	Valeur de marché USD	% de l'Actif net		
<i>Curaçao</i>					<i>Billets de trésorerie</i>						
First Abu Dhabi Bank PJSC, FRN 5,61% 07/11/2024	USD	10.421.000	10.424.543	0,36							
				10.424.543	0,36						
<i>France</i>					<i>Australie</i>						
BNP Paribas SA 5,34% 08/10/2024	USD	13.208.000	13.200.597	0,46	Commonwealth Bank of Australia, 144A 0% 22/07/2024	USD	11.899.000	11.856.923	0,41		
BNP Paribas SA 5,15% 31/12/2024	USD	2.811.000	2.805.307	0,10	Macquarie Bank Ltd., 144A 0% 20/08/2024	USD	5.466.000	5.422.405	0,19		
BNP Paribas SA, FRN 5,65% 07/03/2025	USD	2.250.000	2.250.791	0,08	National Australia Bank Ltd., FRN, 144A 5,69% 09/04/2025	USD	5.769.000	5.771.421	0,20		
					23.050.749				0,80		
Credit Agricole Corporate and Investment Bank 5,55% 11/04/2025	USD	1.651.000	1.651.574	0,06	<i>Canada</i>						
Credit Agricole Corporate and Investment Bank 5,58% 25/04/2025	USD	2.650.000	2.651.988	0,09	Brookfield Corporate Treasury Ltd., 144A 0% 27/09/2024	USD	9.471.000	9.332.092	0,33		
Credit Agricole Corporate and Investment Bank, FRN 5,94% 01/08/2025	USD	7.185.000	7.206.869	0,25	National Bank of Canada, 144A 0% 01/04/2025	USD	3.645.000	3.498.387	0,12		
Credit Industriel et Commercial 5,6% 16/04/2025	USD	7.673.000	7.678.090	0,27	Royal Bank of Canada, 144A 0% 16/09/2024	USD	28.000.000	27.668.978	0,96		
Credit Industriel et Commercial 5,6% 29/04/2025	USD	3.286.000	3.288.607	0,11	TELUS Corp., 144A 0% 13/12/2024	USD	4.292.000	4.180.456	0,15		
				40.733.823	1,42	Toronto-Dominion Bank (The), 144A 0% 23/08/2024	USD	21.416.000	21.236.490	0,74	
					65.916.403				2,30		
<i>Japon</i>					<i>Chili</i>						
Mitsubishi UFJ Trust & Banking Corp., FRN 5,73% 03/04/2025	USD	3.965.000	3.968.183	0,14	Banco Santander Chile, 144A 0% 03/10/2024	USD	3.780.000	3.720.220	0,13		
Mizuho Bank Ltd. 5,35% 16/07/2024	USD	8.481.000	8.480.581	0,29					3.720.220	0,13	
Sumitomo Mitsui Banking Corp., FRN 6,04% 12/07/2024	USD	6.225.000	6.226.440	0,22	<i>France</i>						
Sumitomo Mitsui Banking Corp., FRN 6,06% 07/08/2024	USD	2.244.000	2.245.481	0,08	BNP Paribas SA 0% 02/08/2024	USD	4.395.000	4.372.413	0,15		
Sumitomo Mitsui Banking Corp., FRN 5,68% 18/03/2025	USD	9.808.000	9.815.135	0,34	Credit Agricole Corporate and Investment Bank 0% 04/10/2024	USD	13.671.000	13.472.247	0,47		
				30.735.820	1,07	Credit Industriel et Commercial, 144A 0% 06/02/2025	USD	5.266.000	5.088.582	0,18	
<i>Pays-Bas</i>					LVMH Moët Hennessy Louis Vuitton SE, 144A 0% 03/01/2025	USD	1.393.000	1.354.730	0,05		
Cooperatieve Rabobank UA 5,95% 02/07/2024	USD	9.132.000	9.132.617	0,32	LVMH Moët Hennessy Louis Vuitton SE, 144A 0% 21/01/2025	USD	4.880.000	4.733.835	0,16		
Cooperatieve Rabobank UA 5,95% 12/09/2024	USD	11.108.000	11.115.243	0,39	LVMH Moët Hennessy Louis Vuitton SE, 144A 0% 17/03/2025	USD	3.932.000	3.784.827	0,13		
Cooperatieve Rabobank UA 5,39% 08/04/2025	USD	2.491.000	2.490.096	0,08	Societe Generale SA, 144A 0% 07/02/2025	USD	3.816.000	3.691.979	0,13		
				22.737.956	0,79	Societe Generale SA, 144A 0% 29/05/2025	USD	14.897.000	14.189.102	0,49	
					50.687.715				1,76		
<i>Corée du Sud</i>					<i>Nouvelle-Zélande</i>						
Keb Hana Bank 0% 23/09/2024	USD	20.000.000	19.739.301	0,69	ANZ New Zealand Int'l Ltd., 144A 0% 22/10/2024	USD	21.225.000	20.859.506	0,73		
Kookmin Bank, FRN 5,86% 23/04/2025	USD	3.518.000	3.518.640	0,12					20.859.506	0,73	
Kookmin Bank, FRN 5,9% 27/05/2025	USD	6.438.000	6.438.375	0,23	<i>Norvège</i>						
Kookmin Bank, FRN 5,89% 09/06/2025	USD	3.698.000	3.697.347	0,13	DNB Bank ASA, 144A 0% 07/02/2025	USD	15.891.000	15.375.539	0,54		
Shinhan Bank, FRN 5,86% 28/04/2025	USD	4.282.000	4.283.724	0,15	DNB Bank ASA, 144A 0% 29/05/2025	USD	25.024.000	23.836.270	0,83		
Shinhan Bank, FRN 5,89% 09/06/2025	USD	6.960.000	6.960.069	0,24					39.211.809	1,37	
				44.637.456	1,56						
<i>Suède</i>					<i>Singapour</i>						
Skandinaviska Enskilda Banken AB 5,38% 19/03/2025	USD	3.824.000	3.819.544	0,13	DBS Bank Ltd., 144A 0% 21/08/2024	USD	42.082.000	41.745.858	1,45		
Svenska Handelsbanken AB 5,385% 19/03/2025	USD	3.538.000	3.535.417	0,13	DBS Bank Ltd., 144A 0% 30/08/2024	USD	10.184.000	10.089.160	0,35		
Svenska Handelsbanken AB, FRN 5,57% 31/10/2024	USD	6.555.000	6.557.697	0,23					51.835.018	1,80	
Svenska Handelsbanken AB, FRN 5,69% 23/01/2025	USD	11.514.000	11.523.159	0,40	<i>Espagne</i>						
Svenska Handelsbanken AB, FRN 5,62% 26/02/2025	USD	11.186.000	11.189.433	0,39	Banco Santander SA, 144A 0% 11/10/2024	USD	12.000.000	11.810.545	0,41		
				36.625.250	1,28					11.810.545	0,41
<i>Royaume-Uni</i>					<i>Suède</i>						
Barclays Bank plc 6% 08/08/2024	USD	26.800.000	26.809.393	0,93	Skandinaviska Enskilda Banken AB, 144A 0% 10/07/2024	USD	17.650.000	17.618.984	0,62		
Lloyds Bank plc 6,07% 02/10/2024	USD	2.400.000	2.402.562	0,08	Skandinaviska Enskilda Banken AB, 144A 0% 23/04/2025	USD	2.756.000	2.637.008	0,09		
Lloyds Bank plc, FRN 6% 15/08/2024	USD	1.888.000	1.889.280	0,07	Svenska Handelsbanken AB, 144A 0% 22/08/2024	USD	9.038.000	8.965.342	0,31		
Lloyds Bank plc, FRN 5,91% 30/10/2025	USD	8.350.000	8.362.577	0,29					29.221.334	1,02	
				39.463.812	1,37						
<i>Etats-Unis d'Amérique</i>											
Northern Trust Co.(The) 5,4% 20/09/2024	USD	17.426.000	17.419.612	0,61							
				17.419.612	0,61						
<i>Total des Certificats de dépôt</i>			303.499.640	10,57							

JPMorgan Funds - Managed Reserves Fund

Etat du portefeuille-titres (suite)

Au 30 juin 2024

Investissements	Devise	Quantité/ Valeur nominale	Valeur de marché USD	% de l'Actif net	Investissements	Devise	Quantité/ Valeur nominale	Valeur de marché USD	% de l'Actif net
<i>Emirats arabes unis</i>					Parts d'OPCVM agréés ou d'autres organismes de placement collectifs				
First Abu Dhabi Bank PJSC, 144A 0% 08/08/2024	USD	3.693.000	3.670.517	0,13	<i>Fonds de placement collectifs - OPCVM</i>				
First Abu Dhabi Bank PJSC, 144A 0% 08/10/2024	USD	20.581.000	20.265.330	0,70	<i>Luxembourg</i>				
First Abu Dhabi Bank PJSC, 144A 0% 28/02/2025	USD	7.750.000	7.473.758	0,26	JPMorgan USD Liquidity LVNAV Fund - JPM USD Liquidity LVNAV X (dist.)†	USD	138.375.705	138.375.705	4,82
			31.409.605	1,09				138.375.705	4,82
<i>Royaume-Uni</i>					<i>Total des fonds de placement collectifs - OPCVM</i>				
Lloyds Bank plc, 144A 0% 12/02/2025	USD	12.471.000	12.052.492	0,42				138.375.705	4,82
NatWest Markets plc, 144A 0% 22/07/2024	USD	1.870.000	1.863.377	0,06	Total des Parts d'OPCVM agréés ou d'autres organismes de placement collectifs				
NatWest Markets plc, 144A 0% 23/10/2024	USD	11.900.000	11.694.845	0,41	Total des Investissements				
Reckitt Benckiser Treasury Services plc, 144A 0% 24/09/2024	USD	8.891.000	8.770.871	0,31	Liquidités				
			34.381.585	1,20	(2.381.555)				
<i>Etats-Unis d'Amérique</i>					Total de l'Actif net				
ABN AMRO Funding USA LLC, 144A 0% 06/01/2025	USD	15.362.000	14.922.802	0,52	2.870.781.148				
American Electric Power Co., Inc., 144A 0% 23/09/2024	USD	9.296.000	9.170.351	0,32	100,00				
Bank of New York Mellon (The), FRN 5,69% 09/05/2025	USD	8.225.000	8.228.465	0,29	†Fonds de parties apparentées.				
Bofa Securities, Inc. 0% 26/02/2025	USD	2.000.000	1.928.675	0,07	Répartition géographique du portefeuille au 30 juin 2024				
Bofa Securities, Inc. 0% 29/05/2025	USD	26.006.000	24.745.974	0,86	Etats-Unis d'Amérique				
Citigroup Global Markets, Inc., 144A 0% 19/09/2024	USD	3.022.000	2.984.210	0,10	45,20				
Citigroup Global Markets, Inc., 144A 0% 03/06/2025	USD	7.242.000	6.888.292	0,24	Canada				
CNH Industrial Capital LLC, 144A 0% 05/08/2024	USD	4.548.000	4.521.307	0,16	11,12				
CNH Industrial Capital LLC, 144A 0% 04/11/2024	USD	4.223.000	4.137.275	0,14	France				
Coca-Cola Co. (The), 144A 0% 13/11/2024	USD	29.563.000	28.969.971	1,01	6,30				
EIDP, Inc., 144A 0% 13/12/2024	USD	10.436.000	10.172.574	0,35	Australie				
Enel Finance America LLC, 144A 0% 04/11/2024	USD	4.945.000	4.846.621	0,17	Luxembourg				
Enel Finance America LLC, 144A 0% 18/11/2024	USD	5.962.000	5.830.626	0,20	4,82				
General Motors Financial Co., Inc., 144A 0% 27/11/2024	USD	4.998.000	4.878.678	0,17	Royaume-Uni				
Glencore Funding LLC, 144A 0% 08/07/2024	USD	2.817.000	2.812.665	0,10	Japon				
Glencore Funding LLC, 144A 0% 30/08/2024	USD	11.800.000	11.682.832	0,41	Suède				
Henkel Corp., 144A 0% 18/10/2024	USD	1.820.000	1.790.068	0,06	2,37				
Henkel of America, Inc., 144A 0% 30/09/2024	USD	16.391.000	16.164.518	0,56	Pays-Bas				
Henkel of America, Inc., 144A 0% 26/11/2024	USD	4.017.000	3.928.295	0,14	1,80				
HSBC USA, Inc., 144A 0% 27/09/2024	USD	2.600.000	2.563.825	0,09	Corée du Sud				
HSBC USA, Inc., 144A 0% 20/05/2025	USD	9.809.000	9.339.454	0,33	1,56				
HSBC USA, Inc., 144A 0% 03/06/2025	USD	2.500.000	2.375.536	0,08	Norvège				
LVMH Moët Hennessy Louis Vuitton, Inc., 144A 0% 17/09/2024	USD	9.738.000	9.620.954	0,34	1,41				
UnitedHealth Group, Inc. 0% 23/08/2024	USD	26.593.000	26.370.634	0,92	Suisse				
Walt Disney Co. (The), 144A 0% 21/01/2025	USD	7.450.000	7.218.335	0,25	Nouvelle-Zélande				
			226.092.937	7,88	1,09				
					Espagne				
					0,94				
					Irlande				
					0,68				
					Organisations supranationales				
					0,59				
					Curaçao				
					0,36				
					Chili				
					0,13				
					Total des Investissements				
					98,12				
					Liquidités et autres actifs/(passifs)				
					1,88				
					Total				
					100,00				
<i>Total des Billets de trésorerie</i>			588.197.426	20,49					
Total des valeurs mobilières et des instruments du marché monétaire admis à la cote d'un autre marché réglementé			1.981.198.092	69,01					

JPMorgan Funds - Managed Reserves Fund

Etat du portefeuille-titres (suite)

Au 30 juin 2024

Contrats de change à terme

Devise achetée	Montant acheté	Devise vendue	Montant vendu	Date d'échéance	Contrepartie	Plus/(moins)-values latentes USD	% de l'Actif net
EUR	100.000	USD	106.836	01/07/2024	State Street	158	-
EUR	28.255	USD	30.225	03/07/2024	Citibank	8	-
EUR	49.999.549	USD	53.560.147	05/08/2024	HSBC	25.780	-
EUR	82.492	USD	88.363	05/08/2024	Morgan Stanley	46	-
HKD	51.505	USD	6.592	03/07/2024	Barclays	4	-
HKD	31.565.389	USD	4.040.671	03/07/2024	BNP Paribas	1.529	-
HKD	4.062.050	USD	31.718.962	03/07/2024	HSBC	184	-
HKD	31.718.962	USD	4.066.007	05/08/2024	HSBC	102	-
SGD	9.867.700	USD	7.282.925	05/08/2024	HSBC	9.053	-
SGD	15.561	USD	11.491	05/08/2024	Morgan Stanley	8	-
USD	7.106	EUR	6.619	03/07/2024	HSBC	24	-
USD	677.589	GBP	535.450	02/07/2024	Citibank	1.075	-
USD	13.993	GBP	11.034	03/07/2024	Barclays	53	-
USD	125.780.070	GBP	99.507.175	03/07/2024	Citibank	57.003	-
Total des plus-values latentes sur les contrats de change à terme - Actifs						95.027	-
EUR	79.991	USD	87.047	03/07/2024	HSBC	(1.457)	-
EUR	48.947.407	USD	52.992.706	03/07/2024	Morgan Stanley	(619.037)	(0,02)
EUR	1.050.515	USD	1.144.343	03/07/2024	Standard Chartered	(20.293)	-
GBP	3.391.370	USD	4.316.487	03/07/2024	Barclays	(31.636)	-
GBP	535.450	USD	677.593	03/07/2024	Citibank	(1.075)	-
GBP	102.046.710	USD	129.818.426	03/07/2024	HSBC	(886.765)	(0,03)
GBP	174.678	USD	222.333	03/07/2024	Standard Chartered	(1.635)	-
GBP	99.287.175	USD	125.525.926	05/08/2024	Citibank	(54.233)	(0,01)
HKD	48.238	USD	6.178	03/07/2024	Goldman Sachs	(1)	-
HKD	53.830	USD	6.896	03/07/2024	State Street	(2)	-
SGD	15.571	USD	11.511	03/07/2024	Morgan Stanley	(23)	-
SGD	9.852.129	USD	7.296.160	03/07/2024	HSBC	(27.546)	-
USD	53.476.947	EUR	49.999.549	03/07/2024	HSBC	(22.513)	-
USD	106.846	EUR	100.000	03/07/2024	State Street	(154)	-
USD	8.372.760	GBP	6.630.000	03/07/2024	Morgan Stanley	(3.961)	-
USD	7.271.574	SGD	9.867.700	03/07/2024	HSBC	(8.528)	-
Total des moins-values latentes sur les contrats de change à terme - Passifs						(1.678.859)	(0,06)
Moins-values latentes nettes sur les contrats de change à terme - Passifs						(1.583.832)	(0,06)

JPMorgan Funds - US Aggregate Bond Fund

Etat du portefeuille-titres

Au 30 juin 2024

Investissements	Devise	Quantité/ Valeur nominale	Valeur de marché USD	% de l'Actif net	Investissements	Devise	Quantité/ Valeur nominale	Valeur de marché USD	% de l'Actif net
Valeurs mobilières et instruments du marché monétaire admis à la cote officielle d'une bourse					Lloyds Banking Group plc, FRN 1,627% 11/05/2027	USD	2.085.000	1.939.272	0,04
<i>Obligations</i>					NatWest Group plc 4,8% 05/04/2026	USD	1.275.000	1.261.185	0,03
<i>Canada</i>					NatWest Group plc, FRN 4,892% 18/05/2029	USD	667.000	653.976	0,01
Barrick Gold Corp. 6,45% 15/10/2035	USD	709.000	767.907	0,02	NatWest Group plc, FRN 5,808% 13/09/2029	USD	7.540.000	7.665.001	0,17
Canadian Pacific Railway Co. 5,75% 15/03/2033	USD	305.000	317.348	0,01	NatWest Group plc, FRN 5,076% 27/01/2030	USD	1.750.000	1.725.680	0,04
Fortis, Inc. 3,055% 04/10/2026	USD	280.000	266.058	0,01	NatWest Group plc, FRN 4,445% 08/05/2030	USD	3.048.000	2.925.496	0,06
Nutrien Ltd. 4,9% 27/03/2028	USD	2.000.000	1.983.053	0,04	Prudential Funding Asia plc 3,125% 14/04/2030	USD	2.000.000	1.801.911	0,04
Nutrien Ltd. 4,2% 01/04/2029	USD	275.000	264.258	0,01	Santander UK Group Holdings plc, FRN 6,833% 21/11/2026	USD	3.771.000	3.825.101	0,08
Suncor Energy, Inc. 7,15% 01/02/2032	USD	150.000	165.229	0,00	Santander UK Group Holdings plc, FRN 6,534% 10/01/2029	USD	3.000.000	3.091.208	0,07
Suncor Energy, Inc. 6,8% 15/05/2038	USD	550.000	593.228	0,01					
TransCanada PipeLines Ltd. 6,2% 15/10/2037	USD	540.000	563.272	0,01					
			4.920.353	0,11				36.080.210	0,78
<i>Colombie</i>					<i>Etats-Unis d'Amérique</i>				
Ecopetrol SA 5,375% 26/06/2026	USD	464.000	456.113	0,01	AbbVie, Inc. 4,5% 14/05/2035	USD	1.624.000	1.545.721	0,03
			456.113	0,01	AbbVie, Inc. 4,05% 21/11/2039	USD	4.929.000	4.325.898	0,09
<i>France</i>					AbbVie, Inc. 4,4% 06/11/2042	USD	1.200.000	1.067.497	0,02
Credit Agricole SA, 144A 4,375% 17/03/2025	USD	400.000	395.475	0,01	AbbVie, Inc. 4,25% 21/11/2049	USD	1.560.000	1.320.261	0,03
TotalEnergies Capital International SA 3,127% 29/05/2050	USD	2.555.000	1.755.654	0,04	Aetna, Inc. 6,75% 15/12/2037	USD	300.000	323.128	0,01
			2.151.129	0,05	Aetna, Inc. 4,5% 15/05/2042	USD	147.000	124.252	0,00
<i>Irlande</i>					Alexandria Real Estate Equities, Inc., REIT 3,8% 15/04/2026	USD	214.000	208.217	0,00
AerCap Ireland Capital DAC 1,65% 29/10/2024	USD	210.000	207.125	0,00	Alexandria Real Estate Equities, Inc., REIT 3,95% 15/01/2028	USD	1.347.000	1.294.067	0,03
AerCap Ireland Capital DAC 6,5% 15/07/2025	USD	743.000	748.799	0,02	Alexandria Real Estate Equities, Inc., REIT 4,9% 15/12/2030	USD	2.000.000	1.969.329	0,04
AerCap Ireland Capital DAC 4,45% 01/10/2025	USD	958.000	945.673	0,02	Alexandria Real Estate Equities, Inc., REIT 4% 01/02/2050	USD	1.016.000	766.711	0,02
AerCap Ireland Capital DAC 2,45% 29/10/2026	USD	2.500.000	2.335.387	0,05	Allstate Corp. (The) 5,35% 01/06/2033	USD	805.000	813.587	0,02
AerCap Ireland Capital DAC 3% 29/10/2028	USD	975.000	889.219	0,02	Ameren Illinois Co. 5,55% 01/07/2054	USD	3.250.000	3.225.230	0,07
Bank of Ireland Group plc, FRN, 144A 2,029% 30/09/2027	USD	1.132.000	1.042.773	0,02	American Tower Corp., REIT 3,375% 15/10/2026	USD	437.000	417.949	0,01
			6.168.976	0,13	American Tower Corp., REIT 3,1% 15/06/2050	USD	1.231.000	808.822	0,02
<i>Mexique</i>					American Tower Corp., REIT 2,95% 15/01/2051	USD	804.000	511.181	0,01
America Movil SAB de CV 3,625% 22/04/2029	USD	1.405.000	1.314.860	0,03	American Water Capital Corp. 3,45% 01/06/2029	USD	365.000	340.513	0,01
America Movil SAB de CV 4,375% 22/04/2049	USD	966.000	819.361	0,02	American Water Capital Corp. 6,593% 15/10/2037	USD	125.000	140.243	0,00
Grupo Televisa SAB 8,5% 11/03/2032	USD	263.000	299.634	0,00	American Water Capital Corp. 4% 01/12/2046	USD	375.000	300.057	0,01
Mexico Government Bond 4,75% 08/03/2044	USD	648.000	524.954	0,01	Anheuser-Busch Cos. LLC 4,7% 01/02/2036	USD	3.903.000	3.753.720	0,08
Mexico Government Bond 4,35% 15/01/2047	USD	36.000	27.239	0,00	Anheuser-Busch InBev Finance, Inc. 4,625% 01/02/2044	USD	150.000	136.020	0,00
Mexico Government Bond 5,75% 12/10/2110	USD	566.000	472.639	0,01	Anheuser-Busch InBev Worldwide, Inc. 4,375% 15/04/2038	USD	1.000.000	920.271	0,02
			3.458.687	0,07	Arrow Electronics, Inc. 3,25% 08/09/2024	USD	469.000	466.332	0,01
<i>Pays-Bas</i>					AT&T, Inc. 2,3% 01/06/2027	USD	5.180.000	4.798.324	0,10
ING Groep NV, FRN 6,083% 11/09/2027	USD	846.000	856.619	0,02	AT&T, Inc. 1,65% 01/02/2028	USD	485.000	431.948	0,01
			856.619	0,02	AT&T, Inc. 2,75% 01/06/2031	USD	2.320.000	1.999.478	0,04
<i>Singapour</i>					AT&T, Inc. 2,25% 01/02/2032	USD	3.220.000	2.631.106	0,06
Pfizer Investment Enterprises Pte. Ltd. 5,3% 19/05/2053	USD	4.270.000	4.178.182	0,09	AT&T, Inc. 3,5% 01/06/2041	USD	1.382.000	1.069.429	0,02
			4.178.182	0,09	AT&T, Inc. 3,65% 01/06/2051	USD	3.168.000	2.273.807	0,05
<i>Espagne</i>					Atmos Energy Corp. 4,15% 15/01/2043	USD	690.000	587.727	0,01
Banco Santander SA 2,746% 28/05/2025	USD	2.000.000	1.948.772	0,04	Bank of America NA 6% 15/10/2036	USD	1.800.000	1.909.479	0,04
Banco Santander SA 5,147% 18/08/2025	USD	600.000	596.085	0,01	Berkshire Hathaway Energy Co. 6,125% 01/04/2036	USD	1.437.000	1.517.523	0,03
Banco Santander SA, FRN 1,722% 14/09/2027	USD	800.000	734.686	0,02	Berkshire Hathaway Finance Corp. 4,3% 15/05/2043	USD	312.000	277.260	0,01
			3.279.543	0,07	Berkshire Hathaway Finance Corp. 3,85% 15/03/2052	USD	2.640.000	2.074.764	0,04
<i>Royaume-Uni</i>					Boston Scientific Corp. 4,55% 01/03/2039	USD	721.000	678.998	0,01
Barclays plc, FRN 5,829% 09/05/2027	USD	1.500.000	1.504.634	0,03	BP Capital Markets America, Inc. 4,893% 11/09/2033	USD	1.565.000	1.534.675	0,03
Barclays plc, FRN 6,224% 09/05/2034	USD	3.000.000	3.096.407	0,07	Bristol-Myers Squibb Co. 5,55% 22/02/2054	USD	1.620.000	1.621.627	0,03
HSBC Holdings plc 6,1% 14/01/2042	USD	3.155.000	3.393.355	0,07	Bristol-Myers Squibb Co. 5,65% 22/02/2064	USD	2.440.000	2.421.682	0,05
HSBC Holdings plc, FRN 7,39% 03/11/2028	USD	2.460.000	2.607.255	0,06	Brixmor Operating Partnership LP, REIT 3,85% 01/02/2025	USD	900.000	890.388	0,02
Lloyds Banking Group plc 4,582% 10/12/2025	USD	600.000	589.729	0,01	Brookfield Finance LLC 3,45% 15/04/2050	USD	1.080.000	754.089	0,02
					Burlington Northern Santa Fe LLC 7,95% 15/08/2030	USD	250.000	289.996	0,01
					Burlington Northern Santa Fe LLC 6,15% 01/05/2037	USD	870.000	947.323	0,02
					Burlington Northern Santa Fe LLC 5,75% 01/05/2040	USD	700.000	727.230	0,02
					Campbell Soup Co. 3,125% 24/04/2050	USD	470.000	310.647	0,01

JPMorgan Funds - US Aggregate Bond Fund

Etat du portefeuille-titres (suite)

Au 30 juin 2024

Investissements	Devise	Quantité/ Valeur nominale	Valeur de marché USD	% de l'Actif net	Investissements	Devise	Quantité/ Valeur nominale	Valeur de marché USD	% de l'Actif net
Capital One Financial Corp. 4,2% 29/10/2025	USD	350.000	343.103	0,01	General Motors Financial Co., Inc. 5,6% 18/06/2031	USD	4.500.000	4.488.749	0,10
CenterPoint Energy Resources Corp. 5,85% 15/01/2041	USD	250.000	257.787	0,01	Global Payments, Inc. 4,8% 01/04/2026	USD	1.880.000	1.858.748	0,04
Cleveland Electric Illuminating Co. (The) 5,95% 15/12/2036	USD	425.000	436.010	0,01	Global Payments, Inc. 3,2% 15/08/2029	USD	4.145.000	3.732.477	0,08
CMS Energy Corp. 3% 15/05/2026	USD	219.000	209.800	0,00	Global Payments, Inc. 5,3% 15/08/2029	USD	710.000	707.780	0,02
CMS Energy Corp. 2,95% 15/02/2027	USD	387.000	363.711	0,01	Global Payments, Inc. 2,9% 15/05/2030	USD	488.000	426.994	0,01
Columbia Pipeline Group, Inc. 5,8% 01/06/2045	USD	1.550.000	1.534.738	0,03	Global Payments, Inc. 2,9% 15/11/2031	USD	937.000	789.746	0,02
Consolidated Edison Co. of New York, Inc. 5,7% 15/06/2040	USD	173.000	174.543	0,00	Halliburton Co. 4,75% 01/08/2043	USD	430.000	383.655	0,01
Constellation Brands, Inc. 4,75% 09/05/2032	USD	390.000	376.985	0,01	Hartford Financial Services Group, Inc. (The) 6,1% 01/10/2041	USD	600.000	629.611	0,01
Constellation Brands, Inc. 4,5% 09/05/2047	USD	490.000	417.173	0,01	Hartford Financial Services Group, Inc. (The) 4,3% 15/04/2043	USD	500.000	427.792	0,01
COPT Defense Properties LP, REIT 2% 15/01/2029	USD	660.000	561.913	0,01	HCA, Inc. 5,375% 01/02/2025	USD	1.880.000	1.874.159	0,04
COPT Defense Properties LP, REIT 2,75% 15/04/2031	USD	3.203.000	2.667.861	0,06	HCA, Inc. 5,625% 01/09/2028	USD	7.000.000	7.085.778	0,15
Corning, Inc. 3,9% 15/11/2049	USD	2.044.000	1.568.349	0,03	HCA, Inc. 5,6% 01/04/2034	USD	2.000.000	2.004.072	0,04
Crown Castle, Inc., REIT 4% 01/03/2027	USD	228.000	220.836	0,00	HCA, Inc. 5,125% 15/06/2039	USD	2.000.000	1.872.372	0,04
Crown Castle, Inc., REIT 5,8% 01/03/2034	USD	1.455.000	1.480.962	0,03	HCA, Inc. 5,5% 15/06/2047	USD	190.000	178.939	0,00
CVS Health Corp. 4,3% 25/03/2028	USD	285.000	276.079	0,01	HCA, Inc. 3,5% 15/07/2051	USD	170.000	115.511	0,00
CVS Health Corp. 5,125% 21/02/2030	USD	818.000	812.917	0,02	Home Depot, Inc. (The) 3,625% 15/04/2052	USD	1.945.000	1.462.934	0,03
CVS Health Corp. 5,25% 21/02/2033	USD	2.600.000	2.556.984	0,06	J M Smucker Co. (The) 6,2% 15/11/2033	USD	1.180.000	1.247.881	0,03
CVS Health Corp. 5,05% 25/03/2048	USD	4.205.000	3.668.576	0,08	Jersey Central Power & Light Co. 6,15% 01/06/2037	USD	320.000	334.124	0,01
Dominion Energy, Inc. 2,85% 15/08/2026	USD	183.000	174.060	0,00	Kellanova 5,25% 01/03/2033	USD	2.219.000	2.221.817	0,05
Dominion Energy, Inc. 4,9% 01/08/2041	USD	111.000	98.907	0,00	Kinder Morgan, Inc. 7,8% 01/08/2031	USD	2.400.000	2.727.911	0,06
Dominion Energy, Inc. 5,25% 01/08/2033	USD	785.000	772.925	0,02	Kroger Co. (The) 5,4% 15/07/2040	USD	114.000	111.968	0,00
Duke Energy Carolinas LLC 6,45% 15/10/2032	USD	100.000	107.879	0,00	Kroger Co. (The) 4,45% 01/02/2047	USD	1.220.000	1.022.787	0,02
Duke Energy Corp. 2,65% 01/09/2026	USD	810.000	766.705	0,02	Lear Corp. 2,6% 15/01/2032	USD	865.000	714.770	0,02
Duke Energy Progress LLC 4,1% 15/05/2042	USD	189.000	156.696	0,00	LYB International Finance III LLC 3,625% 01/04/2051	USD	2.705.000	1.894.076	0,04
Duke Energy Progress LLC 2,9% 15/08/2051	USD	1.255.000	793.701	0,02	Marathon Oil Corp. 6,8% 15/03/2032	USD	241.000	264.095	0,01
DuPont de Nemours, Inc. 5,319% 15/11/2038	USD	843.000	877.672	0,02	Markel Group, Inc. 5% 05/04/2046	USD	1.000.000	897.924	0,02
Eaton Corp. 4,15% 15/03/2033	USD	146.000	137.740	0,00	Martin Marietta Materials, Inc. 3,45% 01/06/2027	USD	666.000	638.274	0,01
Eaton Corp. 5,8% 15/03/2037	USD	100.000	104.162	0,00	Masco Corp. 6,5% 15/08/2032	USD	1.000.000	1.072.668	0,02
Edison International 5,25% 15/11/2028	USD	2.225.000	2.212.508	0,05	McDonald's Corp. 4,7% 09/12/2035	USD	547.000	523.922	0,01
Elevance Health, Inc. 4,101% 01/03/2028	USD	885.000	858.323	0,02	McDonald's Corp. 6,3% 15/10/2037	USD	179.000	193.562	0,00
Elevance Health, Inc. 4,625% 15/05/2042	USD	344.000	306.692	0,01	MetLife, Inc. 6,5% 15/12/2032	USD	616.000	676.215	0,01
Elevance Health, Inc. 4,375% 01/12/2047	USD	201.000	169.375	0,00	Molson Coors Beverage Co. 4,2% 15/07/2046	USD	930.000	755.091	0,02
Eli Lilly & Co. 5% 09/02/2054	USD	1.800.000	1.748.831	0,04	Morgan Stanley 4,3% 27/01/2045	USD	1.125.000	965.414	0,02
Eli Lilly & Co. 4,95% 27/02/2063	USD	1.720.000	1.626.597	0,04	Morgan Stanley, FRN 1,794% 13/02/2032	USD	2.080.000	1.679.693	0,04
Energy Transfer LP 6,1% 15/02/2042	USD	800.000	794.117	0,02	MPLX LP 5,5% 01/06/2034	USD	3.650.000	3.623.954	0,08
Energy Transfer LP 6% 15/06/2048	USD	650.000	635.870	0,01	Nevada Power Co. 6,65% 01/04/2036	USD	200.000	217.267	0,00
Eni USA, Inc. 7,3% 15/11/2027	USD	1.030.000	1.096.114	0,02	Nevada Power Co. 5,375% 15/09/2040	USD	365.000	354.293	0,01
Entergy Corp. 2,95% 01/09/2026	USD	220.000	209.019	0,00	NiSource, Inc. 5,8% 01/02/2042	USD	628.000	621.380	0,01
Entergy Louisiana LLC 2,4% 01/10/2026	USD	532.000	501.014	0,01	NNN REIT, Inc. 5,6% 15/10/2033	USD	950.000	952.954	0,02
Entergy Louisiana LLC 3,12% 01/09/2027	USD	320.000	302.995	0,01	NNN REIT, Inc., REIT 3,6% 15/12/2026	USD	1.000.000	961.435	0,02
Entergy Louisiana LLC 3,05% 01/06/2031	USD	314.000	275.804	0,01	Occidental Petroleum Corp. 3% 15/02/2027	USD	2.000.000	1.873.247	0,04
Entergy Louisiana LLC 4% 15/03/2033	USD	330.000	298.904	0,01	Occidental Petroleum Corp. 4,3% 15/08/2039	USD	1.074.000	881.114	0,02
Entergy Louisiana LLC 2,9% 15/03/2051	USD	1.040.000	641.623	0,01	Ohio Edison Co. 6,875% 15/07/2036	USD	350.000	395.621	0,01
Entergy Mississippi LLC 5,85% 01/06/2054	USD	1.010.000	1.021.810	0,02	ONEOK Partners LP 6,65% 01/10/2036	USD	910.000	972.375	0,02
Enterprise Products Operating LLC 7,55% 15/04/2038	USD	847.000	1.014.417	0,02	Oracle Corp. 3,6% 01/04/2040	USD	1.800.000	1.400.802	0,03
Enterprise Products Operating LLC 5,75% 01/03/2035	USD	1.245.000	1.287.128	0,03	Oracle Corp. 4% 15/07/2046	USD	1.070.000	828.109	0,02
Essex Portfolio LP, REIT 2,65% 15/03/2032	USD	4.000.000	3.338.162	0,07	Oracle Corp. 4,375% 15/05/2055	USD	940.000	745.494	0,02
Fidelity National Information Services, Inc. 4,5% 15/08/2046	USD	2.360.000	1.975.061	0,04	Pacific Gas and Electric Co. 2,95% 01/03/2026	USD	4.765.000	4.564.762	0,10
Florida Power & Light Co. 3,3% 30/05/2027	USD	670.000	639.629	0,01	Pacific Gas and Electric Co. 5,8% 15/05/2034	USD	387.000	387.566	0,01
Florida Power & Light Co. 5,4% 01/09/2035	USD	700.000	710.223	0,02	Pacific Gas and Electric Co. 3,75% 15/08/2042	USD	451.000	328.543	0,01
General Motors Financial Co., Inc. 5% 09/04/2027	USD	1.900.000	1.885.142	0,04	Pacific Gas and Electric Co. 4,3% 15/03/2045	USD	770.000	600.150	0,01
General Motors Financial Co., Inc. 5,8% 23/06/2028	USD	7.850.000	7.967.962	0,17	Pacific Gas and Electric Co. 4% 01/12/2046	USD	1.500.000	1.097.639	0,02
General Motors Financial Co., Inc. 2,35% 08/01/2031	USD	1.197.000	988.212	0,02	Pacific Gas and Electric Co. 6,75% 15/01/2053	USD	1.000.000	1.054.947	0,02
General Motors Financial Co., Inc. 5,75% 08/02/2031	USD	1.225.000	1.234.234	0,03	Parker-Hannifin Corp. 4,1% 01/03/2047	USD	416.000	336.978	0,01
General Motors Financial Co., Inc. 2,7% 10/06/2031	USD	2.615.000	2.177.181	0,05	Phillips 66 4,875% 15/11/2044	USD	85.000	76.626	0,00
					PPL Electric Utilities Corp. 5,25% 15/05/2053	USD	1.785.000	1.729.039	0,04
					Precision Castparts Corp. 4,375% 15/06/2045	USD	250.000	222.506	0,00
					Progress Energy, Inc. 7% 30/10/2031	USD	300.000	327.749	0,01
					Prologis LP, REIT 2,125% 15/10/2050	USD	525.000	282.657	0,01
					Public Storage Operating Co., REIT 2,25% 09/11/2031	USD	1.062.000	882.679	0,02
					Quanta Services, Inc. 2,35% 15/01/2032	USD	2.295.000	1.881.128	0,04
					Quest Diagnostics, Inc. 6,4% 30/11/2033	USD	1.300.000	1.399.841	0,03
					Realty Income Corp., REIT 3,25% 15/01/2031	USD	1.480.000	1.317.263	0,03
					Resolution Funding Corp. 0% 15/01/2030	USD	4.000.000	3.107.671	0,07

JPMorgan Funds - US Aggregate Bond Fund

Etat du portefeuille-titres (suite)

Au 30 juin 2024

Investissements	Devise	Quantité/ Valeur nominale	Valeur de marché USD	% de l'Actif net	Investissements	Devise	Quantité/ Valeur nominale	Valeur de marché USD	% de l'Actif net
<i>Canada</i>					<i>Finlande</i>				
Air Canada Pass-Through Trust, 144A 4,125% 15/11/2026	USD	2.853.481	2.800.521	0,06	Nordea Bank Abp, 144A 5,375% 22/09/2027	USD	3.587.000	3.613.261	0,08
Air Canada Pass-Through Trust, 144A 3,6% 15/09/2028	USD	8.556.772	8.137.134	0,18				3.613.261	0,08
Air Canada Pass-Through Trust, Series 2017-1, 144A 3,55% 15/07/2031	USD	1.801.747	1.617.720	0,03	<i>France</i>				
Air Canada Pass-Through Trust, Series 2017-2, 144A 3,3% 15/07/2031	USD	588.370	539.330	0,01	Banque Federative du Credit Mutuel SA, 144A 1,604% 04/10/2026	USD	2.845.000	2.621.524	0,06
Alimentation Couche-Tard, Inc., 144A 3,439% 13/05/2041	USD	1.190.000	912.544	0,02	Banque Federative du Credit Mutuel SA, 144A 5,79% 13/07/2028	USD	2.830.000	2.895.751	0,06
Alimentation Couche-Tard, Inc., 144A 3,8% 25/01/2050	USD	2.525.000	1.920.057	0,04	BNP Paribas SA, FRN, 144A 1,323% 13/01/2027	USD	848.000	792.453	0,02
Alimentation Couche-Tard, Inc., 144A 3,625% 13/05/2051	USD	1.325.000	973.420	0,02	BNP Paribas SA, FRN, 144A 5,335% 12/06/2029	USD	2.500.000	2.504.811	0,05
Bank of Nova Scotia (The) 4,85% 01/02/2030	USD	3.064.000	3.024.884	0,07	BNP Paribas SA, FRN, 144A 2,159% 15/09/2029	USD	3.415.000	2.991.760	0,06
Brookfield Finance, Inc. 3,9% 25/01/2028	USD	422.000	403.899	0,01	BNP Paribas SA, FRN, 144A 5,176% 09/01/2030	USD	1.870.000	1.856.613	0,04
Brookfield Finance, Inc. 4,85% 29/03/2029	USD	1.089.000	1.073.717	0,02	BNP Paribas SA, FRN, 144A 3,132% 20/01/2033	USD	1.438.000	1.219.485	0,03
Brookfield Finance, Inc. 4,7% 20/09/2047	USD	69.000	59.408	0,00	BNP Paribas SA, FRN, 144A 5,894% 05/12/2034	USD	2.650.000	2.738.075	0,06
CGI, Inc. 2,3% 14/09/2031	USD	3.025.000	2.426.828	0,05	BPCE SA, 144A 4,625% 11/07/2024	USD	1.100.000	1.099.214	0,02
Element Fleet Management Corp., 144A 6,271% 26/06/2026	USD	6.745.000	6.825.259	0,15	BPCE SA, FRN, 144A 1,652% 06/10/2026	USD	1.734.000	1.641.924	0,04
Element Fleet Management Corp., 144A 6,319% 04/12/2028	USD	2.000.000	2.074.966	0,04	BPCE SA, FRN, 144A 5,975% 18/01/2027	USD	8.100.000	8.113.306	0,18
Enbridge, Inc. 5,7% 08/03/2033	USD	2.120.000	2.151.775	0,05	BPCE SA, FRN, 144A 6,714% 19/10/2029	USD	3.000.000	3.120.758	0,07
Enbridge, Inc. 5,625% 05/04/2034	USD	2.605.000	2.621.296	0,06	BPCE SA, FRN, 144A 2,277% 20/01/2032	USD	2.495.000	2.027.192	0,04
Enbridge, Inc. 5,95% 05/04/2054	USD	2.140.000	2.154.489	0,05	BPCE SA, FRN, 144A 5,936% 30/05/2035	USD	2.705.000	2.716.015	0,06
Federation des Caisses Desjardins du Quebec, 144A 5,7% 14/03/2028	USD	1.900.000	1.927.800	0,04	Credit Agricole SA, 144A 4,375% 17/03/2025	USD	1.920.000	1.898.281	0,04
Fortis, Inc. 3,055% 04/10/2026	USD	1.126.000	1.069.933	0,02	Credit Agricole SA, FRN, 144A 1,247% 26/01/2027	USD	6.207.000	5.794.244	0,12
National Bank of Canada 5,6% 18/12/2028	USD	3.490.000	3.537.790	0,08	Credit Agricole SA, FRN, 144A 6,316% 03/10/2029	USD	1.790.000	1.844.198	0,04
Nutrien Ltd. 4% 15/12/2026	USD	850.000	824.451	0,02	Electricite de France SA, 144A 5,95% 22/04/2034	USD	1.985.000	2.013.096	0,04
Nutrien Ltd. 4,125% 15/03/2035	USD	500.000	450.359	0,01	Societe Generale SA, 144A 3% 22/01/2030	USD	364.000	315.400	0,01
Nutrien Ltd. 5% 01/04/2049	USD	400.000	358.843	0,01	Societe Generale SA, FRN, 144A 1,488% 14/12/2026	USD	9.442.000	8.836.305	0,19
Ontario Teachers' Cadillac Fairview Properties Trust, 144A 3,875% 20/03/2027	USD	804.000	778.944	0,02	Societe Generale SA, FRN, 144A 1,792% 09/06/2027	USD	865.000	798.997	0,02
TransCanada PipeLines Ltd. 4,75% 15/05/2038	USD	1.150.000	1.066.943	0,02	Societe Generale SA, FRN, 144A 5,634% 19/01/2030	USD	4.000.000	3.959.426	0,09
			49.732.310	1,08	Societe Generale SA, FRN, 144A 2,889% 09/06/2032	USD	2.085.000	1.712.201	0,04
<i>Iles Caïmans</i>					Societe Generale SA, FRN, 144A 6,066% 19/01/2035	USD	1.865.000	1.860.220	0,04
Avolon Holdings Funding Ltd., 144A 5,5% 15/01/2026	USD	13.086.000	12.995.995	0,28	TotalEnergies Capital International SA 2,986% 29/06/2041	USD	2.750.000	2.022.733	0,04
Avolon Holdings Funding Ltd., 144A 2,125% 21/02/2026	USD	1.380.000	1.298.752	0,03	TotalEnergies Capital International SA 3,461% 12/07/2049	USD	1.450.000	1.072.816	0,02
Avolon Holdings Funding Ltd., 144A 4,25% 15/04/2026	USD	1.830.000	1.779.839	0,04				68.466.798	1,48
Avolon Holdings Funding Ltd., 144A 4,375% 01/05/2026	USD	4.814.000	4.689.627	0,10	<i>Allemagne</i>				
Avolon Holdings Funding Ltd., 144A 2,528% 18/11/2027	USD	13.361.000	12.047.054	0,26	Deutsche Bank AG 5,414% 10/05/2029	USD	2.235.000	2.240.107	0,05
Avolon Holdings Funding Ltd., 144A 5,75% 01/03/2029	USD	2.300.000	2.295.387	0,05	Deutsche Bank AG, FRN 2,129% 24/11/2026	USD	1.940.000	1.842.948	0,04
Avolon Holdings Funding Ltd., 144A 5,75% 15/11/2029	USD	1.295.000	1.291.183	0,03	Deutsche Bank AG, FRN 7,146% 13/07/2027	USD	2.865.000	2.938.417	0,07
CK Hutchison International 16 Ltd., 144A 2,75% 03/10/2026	USD	1.050.000	996.386	0,02	Deutsche Bank AG, FRN 6,72% 18/01/2029	USD	1.050.000	1.086.780	0,02
HERO Funding Trust, Series 2017-1A 'A2', 144A 4,46% 20/09/2047	USD	1.408.704	1.283.626	0,03	Deutsche Bank AG, FRN 6,819% 20/11/2029	USD	1.880.000	1.961.539	0,04
Renew, Series 2017-1A 'A', 144A 3,67% 20/09/2052	USD	696.388	638.448	0,01	Deutsche Telekom AG, 144A 3,625% 21/01/2050	USD	799.000	597.151	0,01
			39.316.297	0,85				10.666.942	0,23
<i>Chili</i>					<i>Hong Kong</i>				
Chile Government Bond 2,55% 27/01/2032	USD	1.272.000	1.072.464	0,03	AIA Group Ltd., 144A 3,2% 16/09/2040	USD	1.475.000	1.091.980	0,02
Corp. Nacional del Cobre de Chile, 144A 6,44% 26/01/2036	USD	1.880.000	1.951.885	0,04				1.091.980	0,02
			3.024.349	0,07	<i>Irlande</i>				
<i>Danemark</i>					AerCap Ireland Capital DAC 2,45% 29/10/2026	USD	790.000	737.982	0,01
Danske Bank A/S, FRN, 144A 4,298% 01/04/2028	USD	3.240.000	3.143.495	0,07	AerCap Ireland Capital DAC 6,1% 15/01/2027	USD	3.610.000	3.670.253	0,08
Danske Bank A/S, FRN, 144A 5,705% 01/03/2030	USD	4.100.000	4.126.605	0,09	AerCap Ireland Capital DAC 5,75% 06/06/2028	USD	2.800.000	2.838.136	0,06
			7.270.100	0,16	AerCap Ireland Capital DAC 5,1% 19/01/2029	USD	765.000	760.002	0,02
					AerCap Ireland Capital DAC 3,3% 30/01/2032	USD	920.000	795.254	0,02

JPMorgan Funds - US Aggregate Bond Fund

Etat du portefeuille-titres (suite)

Au 30 juin 2024

Investissements	Devise	Quantité/ Valeur nominale	Valeur de marché USD	% de l'Actif net	Investissements	Devise	Quantité/ Valeur nominale	Valeur de marché USD	% de l'Actif net
AIB Group plc, FRN, 144A 7,583% 14/10/2026	USD	2.375.000	2.428.328	0,05	Mexico Government Bond 6,338% 04/05/2053	USD	389.000	370.729	0,01
AIB Group plc, FRN, 144A 5,871% 28/03/2035	USD	2.000.000	2.000.822	0,04	Mexico Government Bond 3,771% 24/05/2061	USD	1.811.000	1.128.977	0,02
Bank of Ireland Group plc, FRN, 144A 6,253% 16/09/2026	USD	4.618.000	4.641.547	0,10				11.622.164	0,25
Bank of Ireland Group plc, FRN, 144A 5,601% 20/03/2030	USD	5.000.000	4.990.920	0,11					
			22.863.244	0,49					
<i>Israël</i>					<i>Pays-Bas</i>				
Israel Government Bond 5,5% 18/09/2033	USD	1.680.000	1.799.061	0,04	ABN AMRO Bank NV, FRN, 144A 6,575% 13/10/2026	USD	4.200.000	4.245.951	0,09
			1.799.061	0,04	ABN AMRO Bank NV, FRN, 144A 6,339% 18/09/2027	USD	2.000.000	2.029.036	0,04
					ABN AMRO Bank NV, FRN, 144A 2,47% 13/12/2029	USD	2.200.000	1.943.004	0,04
					Airbus SE, 144A 3,95% 10/04/2047	USD	210.000	173.092	0,00
<i>Italie</i>					Cooperatieve Rabobank UA, FRN, 144A 5,564% 28/02/2029	USD	6.500.000	6.548.487	0,14
UniCredit SpA, FRN, 144A 2,569% 22/09/2026	USD	2.800.000	2.688.603	0,06	Cooperatieve Rabobank UA 4,375% 04/08/2025	USD	501.000	493.540	0,01
UniCredit SpA, FRN, 144A 1,982% 03/06/2027	USD	510.000	476.195	0,01	Cooperatieve Rabobank UA 3,75% 21/07/2026	USD	1.257.000	1.211.832	0,03
			3.164.798	0,07	Enel Finance International NV, 144A 3,5% 06/04/2028	USD	745.000	699.184	0,02
					ING Groep NV 3,95% 29/03/2027	USD	650.000	628.869	0,01
<i>Japon</i>					ING Groep NV, FRN 1,726% 01/04/2027	USD	695.000	650.839	0,01
Mitsubishi UFJ Financial Group, Inc. 2,048% 17/07/2030	USD	3.120.000	2.620.123	0,06	ING Groep NV, FRN 6,114% 11/09/2034	USD	1.600.000	1.662.477	0,04
Mitsubishi UFJ Financial Group, Inc. 3,751% 18/07/2039	USD	1.280.000	1.082.139	0,02	Siemens Financieringsmaatschappij NV, 144A 4,4% 27/05/2045	USD	250.000	223.259	0,01
Mizuho Financial Group, Inc., FRN 1,234% 22/05/2027	USD	2.291.000	2.120.665	0,05				20.509.570	0,44
Mizuho Financial Group, Inc., FRN 5,778% 06/07/2029	USD	1.640.000	1.667.377	0,04	<i>Nouvelle-Zélande</i>				
Mizuho Financial Group, Inc., FRN 2,869% 13/09/2030	USD	1.872.000	1.662.080	0,04	ANZ New Zealand Int'l Ltd., 144A 5,355% 14/08/2028	USD	2.600.000	2.636.100	0,06
Mizuho Financial Group, Inc., FRN 5,739% 27/05/2031	USD	3.210.000	3.273.273	0,07	ANZ New Zealand Int'l Ltd., 144A 2,55% 13/02/2030	USD	3.246.000	2.855.532	0,06
Nomura Holdings, Inc. 2,648% 16/01/2025	USD	2.072.000	2.036.968	0,04				5.491.632	0,12
Nomura Holdings, Inc. 6,07% 12/07/2028	USD	7.000.000	7.186.517	0,16	<i>Norvège</i>				
Nomura Holdings, Inc. 2,679% 16/07/2030	USD	1.640.000	1.402.265	0,03	Aker BP ASA, 144A 2% 15/07/2026	USD	701.000	652.995	0,01
ORIX Corp. 3,7% 18/07/2027	USD	500.000	479.763	0,01				652.995	0,01
Sumitomo Life Insurance Co., FRN, 144A 4% 14/09/2077	USD	1.000.000	945.427	0,02	<i>Panama</i>				
Sumitomo Mitsui Financial Group, Inc. 5,716% 14/09/2028	USD	4.605.000	4.711.306	0,10	Banco Nacional de Panama, 144A 2,5% 11/08/2030	USD	3.050.000	2.357.003	0,05
Sumitomo Mitsui Financial Group, Inc. 3,04% 16/07/2029	USD	2.290.000	2.073.680	0,04				2.357.003	0,05
Sumitomo Mitsui Financial Group, Inc. 5,71% 13/01/2030	USD	3.105.000	3.179.736	0,07	<i>Pologne</i>				
Takeda Pharmaceutical Co. Ltd. 3,025% 09/07/2040	USD	3.175.000	2.331.057	0,05	Poland Government Bond 5,5% 18/03/2054	USD	1.902.000	1.859.062	0,04
Takeda Pharmaceutical Co. Ltd. 3,175% 09/07/2050	USD	1.490.000	1.004.921	0,02				1.859.062	0,04
			37.777.297	0,82	<i>Arabie saoudite</i>				
<i>Jersey</i>					Saudi Arabian Oil Co., 144A 1,625% 24/11/2025	USD	691.000	656.048	0,01
Galaxy Pipeline Assets Bidco Ltd., 144A 2,94% 30/09/2040	USD	2.197.872	1.765.591	0,04				656.048	0,01
			1.765.591	0,04	<i>Singapour</i>				
					BOC Aviation Ltd., 144A 3,5% 10/10/2024	USD	790.000	784.940	0,02
<i>Luxembourg</i>					Pfizer Investment Enterprises Pte. Ltd. 4,75% 19/05/2033	USD	2.305.000	2.264.394	0,05
DH Europe Finance II SARL 3,25% 15/11/2039	USD	2.600.000	2.083.699	0,04				3.049.334	0,07
JBS USA Holding Lux Sarl, 144A 6,75% 15/03/2034	USD	3.400.000	3.622.952	0,08	<i>Espagne</i>				
JBS USA Holding Lux Sarl 3,75% 01/12/2031	USD	1.575.000	1.385.126	0,03	Banco Santander SA 2,746% 28/05/2025	USD	1.400.000	1.364.140	0,03
nVent Finance SARL 4,55% 15/04/2028	USD	900.000	878.262	0,02	Banco Santander SA 5,588% 08/08/2028	USD	6.000.000	6.069.748	0,13
Swiss Re Finance Luxembourg SA, FRN, 144A 5% 02/04/2049	USD	400.000	386.211	0,01	Banco Santander SA 6,607% 07/11/2028	USD	2.800.000	2.950.522	0,06
			8.356.250	0,18	CaixaBank SA, FRN, 144A 6,684% 13/09/2027	USD	3.195.000	3.260.076	0,07
<i>Mexique</i>								13.644.486	0,29
Coca-Cola Femsa SAB de CV 2,75% 22/01/2030	USD	673.000	599.555	0,01	<i>Organisations supranationales</i>				
Coca-Cola Femsa SAB de CV 1,85% 01/09/2032	USD	1.500.000	1.171.991	0,03	NXP BV 2,5% 11/05/2031	USD	2.975.000	2.510.869	0,06
Mexico Government Bond 3,75% 11/01/2028	USD	2.317.000	2.197.388	0,05	NXP BV 3,25% 11/05/2041	USD	3.060.000	2.261.651	0,05
Mexico Government Bond 2,659% 24/05/2031	USD	2.763.000	2.287.626	0,05	NXP BV 3,25% 30/11/2051	USD	1.565.000	1.047.837	0,02
Mexico Government Bond 4,6% 10/02/2048	USD	1.282.000	989.643	0,02				5.820.357	0,13
Mexico Government Bond 4,4% 12/02/2052	USD	3.900.000	2.876.255	0,06					

JPMorgan Funds - US Aggregate Bond Fund

Etat du portefeuille-titres (suite)

Au 30 juin 2024

Investissements	Devise	Quantité/ Valeur nominale	Valeur de marché USD	% de l'Actif net	Investissements	Devise	Quantité/ Valeur nominale	Valeur de marché USD	% de l'Actif net
<i>Suède</i>					Alternative Loan Trust, Series				
Svenska Handelsbanken AB 5,5%	USD	2.000.000	2.019.390	0,04	2004-2CB '1A9' 5,75% 25/03/2034	USD	212.374	211.068	0,00
15/06/2028					Alternative Loan Trust, Series				
			2.019.390	0,04	2004-28CB '3A1' 6% 25/01/2035	USD	18.794	16.284	0,00
<i>Suisse</i>					Alternative Loan Trust, IO, FRN, Series				
UBS Group AG, FRN, 144A 2,193%	USD	1.070.000	1.035.043	0,02	2005-20CB '3A8' 0% 25/07/2035	USD	366.656	9.103	0,00
05/06/2026					Amazon.com, Inc. 3,875% 22/08/2037	USD	1.000.000	892.333	0,02
UBS Group AG, FRN, 144A 1,305%	USD	2.000.000	1.865.322	0,04	American Airlines Pass-Through Trust				
02/02/2027					3,6% 22/03/2029	USD	5.563.632	5.285.729	0,11
UBS Group AG, FRN, 144A 5,617%	USD	5.280.000	5.321.724	0,12	American Airlines Pass-Through Trust,				
13/09/2030					Series 2016-3 3% 15/04/2030	USD	684.491	630.936	0,01
			8.222.089	0,18	American Airlines Pass-Through Trust,				
<i>Royaume-Uni</i>					Series A 3,7% 01/04/2028				
AstraZeneca plc 6,45% 15/09/2037	USD	520.000	585.166	0,01	American Airlines Pass-Through Trust,				
Barclays plc, FRN 6,496% 13/09/2027	USD	1.045.000	1.063.780	0,02	3,5% 15/08/2033	USD	2.026.400	1.788.522	0,04
Barclays plc, FRN 2,894% 24/11/2032	USD	1.171.000	975.589	0,02	American Airlines Pass-Through Trust,				
HSBC Holdings plc 6,5% 15/09/2037	USD	3.140.000	3.250.021	0,07	Series AA 3,2% 15/12/2029	USD	5.607.200	5.189.576	0,11
HSBC Holdings plc, FRN 2,206%	USD	1.605.000	1.415.626	0,03	American Electric Power Co., Inc. 2,3%				
17/08/2029					01/03/2030	USD	2.140.000	1.833.150	0,04
HSBC Holdings plc, FRN 2,357%	USD	2.870.000	2.408.457	0,05	American Homes 4 Rent Trust, Series				
18/08/2031					2014-SFR3 'A', 144A 3,678%	USD	11.934.802	11.812.028	0,26
HSBC Holdings plc, FRN 6,254%	USD	1.300.000	1.362.568	0,03	17/12/2036				
09/03/2034					American Homes 4 Rent Trust, Series				
Lloyds Banking Group plc 4,375%	USD	633.000	614.539	0,01	2015-SFR1 'A', 144A 3,467%	USD	5.953.271	5.842.293	0,13
22/03/2028					17/04/2052				
Lloyds Banking Group plc, FRN 5,462%	USD	1.455.000	1.454.636	0,03	American Homes 4 Rent Trust, Series				
05/01/2028					2015-SFR2 'A', 144A 3,732% 17/10/2052	USD	1.337.414	1.305.603	0,03
Lloyds Banking Group plc, FRN 5,679%	USD	1.580.000	1.586.649	0,04	American Homes 4 Rent Trust, Series				
05/01/2035					2014-SFR3 'B', 144A 4,201%	USD	750.000	743.219	0,02
LSEGA Financing plc, 144A 2%	USD	3.975.000	3.571.703	0,08	17/12/2036				
06/04/2028					American Homes 4 Rent Trust 'B', 144A				
Macquarie Airfinance Holdings Ltd.,	USD	5.923.000	6.029.768	0,13	3,813% 17/04/2052	USD	3.000.000	2.948.048	0,06
144A 6,4% 26/03/2029					American Homes 4 Rent Trust, Series				
Macquarie Airfinance Holdings Ltd.,	USD	1.320.000	1.359.248	0,03	2014-SFR3 'C', 144A 4,596%	USD	500.000	495.787	0,01
144A 6,5% 26/03/2031					17/12/2036				
Nationwide Building Society, FRN, 144A	USD	1.910.000	1.951.585	0,04	American Homes 4 Rent Trust, Series				
6,55% 18/10/2027					2015-SFR2 'C', 144A 4,691% 17/10/2052	USD	1.893.000	1.859.002	0,04
NatWest Group plc, FRN 7,472%	USD	2.510.000	2.567.156	0,06	American Homes 4 Rent Trust, Series				
10/11/2026					2014-SFR3 'D', 144A 5,049% 17/12/2036	USD	523.000	519.188	0,01
NatWest Group plc, FRN 5,847%	USD	1.265.000	1.269.522	0,03	American Homes 4 Rent Trust, Series				
02/03/2027					2015-SFR1 'D', 144A 4,407%	USD	7.618.000	7.513.909	0,16
NatWest Markets plc, 144A 1,6%	USD	1.420.000	1.305.916	0,03	17/04/2052				
29/09/2026					American Homes 4 Rent Trust, Series				
NatWest Markets plc, 144A 5,41%	USD	2.750.000	2.767.499	0,06	2015-SFR2 'D', 144A 5,036%	USD	4.103.000	4.039.139	0,09
17/05/2029					17/10/2052				
Royalty Pharma plc 1,2% 02/09/2025	USD	1.057.000	1.004.809	0,02	American Homes 4 Rent Trust, Series				
Santander UK Group Holdings plc, FRN	USD	1.485.000	1.374.653	0,03	2014-SFR3 'E', 144A 6,418%	USD	7.475.000	7.460.778	0,16
1,673% 14/06/2027					17/12/2036				
Santander UK Group Holdings plc, FRN	USD	4.200.000	4.327.692	0,09	American Homes 4 Rent Trust, Series				
6,534% 10/01/2029					2015-SFR1 'E', 144A 5,639%	USD	7.664.000	7.624.039	0,17
Standard Chartered plc, FRN, 144A	USD	1.770.000	1.739.462	0,04	17/04/2052				
2,819% 30/01/2026					American Homes 4 Rent Trust, Series				
Standard Chartered plc, FRN, 144A	USD	3.601.000	3.374.317	0,07	2015-SFR2 'E', 144A 6,07% 17/10/2052	USD	2.800.000	2.788.712	0,06
1,456% 14/01/2027					American Municipal Power, Inc. 7,499%				
Standard Chartered plc, FRN, 144A	USD	2.895.000	2.926.560	0,06	15/02/2050	USD	705.000	850.287	0,02
6,187% 06/07/2027					American Tower Corp., REIT 1,5%				
Standard Chartered plc, FRN, 144A	USD	3.180.000	3.186.155	0,07	31/01/2028	USD	2.820.000	2.480.443	0,05
5,688% 14/05/2028					American Tower Corp., REIT 2,1%				
Standard Chartered plc, FRN, 144A	USD	6.265.000	6.260.723	0,14	15/06/2030	USD	1.440.000	1.212.409	0,03
5,905% 14/05/2035					American Tower Corp., REIT 1,875%				
Vodafone Group plc 4,875%	USD	2.550.000	2.241.878	0,05	15/10/2030	USD	2.740.000	2.241.972	0,05
19/06/2049					American Tower Corp., REIT 3,7%				
Vodafone Group plc 5,625%	USD	345.000	335.536	0,01	15/10/2049	USD	1.995.000	1.475.316	0,03
10/02/2053					American Water Capital Corp. 3,45%				
			62.311.213	1,35	01/05/2050	USD	2.181.000	1.568.216	0,03
<i>Etats-Unis d'Amérique</i>					Amgen, Inc. 3,15% 21/02/2040				
7-Eleven, Inc., 144A 1,8% 10/02/2031	USD	1.230.000	991.843	0,02	Amgen, Inc. 5,6% 02/03/2043	USD	625.000	472.920	0,01
7-Eleven, Inc., 144A 2,5% 10/02/2041	USD	1.258.000	832.461	0,02	Amgen, Inc. 4,663% 15/06/2051	USD	3.000.000	2.994.413	0,07
AbbVie, Inc. 5,05% 15/03/2034	USD	3.005.000	3.019.215	0,07	Amgen, Inc. 5,65% 02/03/2053	USD	2.350.000	2.038.511	0,04
AbbVie, Inc. 4,55% 15/03/2035	USD	500.000	478.398	0,01	Amgen, Inc. 5,65% 02/03/2053	USD	1.500.000	1.549.445	0,03
AEP Transmission Co. LLC 4%	USD	467.000	377.528	0,01	Analog Devices, Inc. 2,8% 01/10/2041	USD	1.854.000	1.325.854	0,03
01/12/2046					AT&T, Inc. 5,4% 15/02/2034	USD	1.840.000	1.853.015	0,04
AEP Transmission Co. LLC 3,8%	USD	615.000	461.613	0,01	AT&T, Inc. 3,55% 15/09/2055	USD	1.332.000	912.689	0,02
15/06/2049					AT&T, Inc. 3,8% 01/12/2057	USD	246.000	174.535	0,00
AIG SunAmerica Global Financing X,	USD	650.000	711.035	0,02	Athene Global Funding, 144A 2,5%				
144A 6,9% 15/03/2032					14/01/2025	USD	767.000	753.292	0,02
Alexander Funding Trust II, 144A	USD	5.120.000	5.426.621	0,12	Athene Global Funding, 144A 1,45%				
7,467% 31/07/2028					08/01/2026	USD	2.770.000	2.603.338	0,06
Alexandria Real Estate Equities, Inc.,	USD	2.690.000	2.039.774	0,04	Athene Global Funding, 144A 2,95%				
REIT 1,875% 01/02/2033					12/11/2026	USD	5.285.000	4.990.121	0,11
Alternative Loan Trust, Series	USD	90.198	68.460	0,00	Atmos Energy Corp. 4,125%				
2005-54CB '1A11' 5,5% 25/11/2035					15/03/2049	USD	780.000	624.399	0,01
Alternative Loan Trust, Series	USD	77.050	64.731	0,00	AutoZone, Inc. 1,65% 15/01/2031	USD	1.740.000	1.404.286	0,03
2005-28CB '1A4' 5,5% 25/08/2035					Aviation Capital Group LLC, 144A 5,5%				
					15/12/2024	USD	2.094.000	2.090.098	0,05
					Baltimore Gas and Electric Co. 3,5%				
					15/08/2046	USD	385.000	282.493	0,01
					Baltimore Gas and Electric Co. 3,2%				
					15/09/2049	USD	885.000	598.301	0,01

JPMorgan Funds - US Aggregate Bond Fund

Etat du portefeuille-titres (suite)

Au 30 juin 2024

Investissements	Devise	Quantité/ Valeur nominale	Valeur de marché USD	% de l'Actif net	Investissements	Devise	Quantité/ Valeur nominale	Valeur de marché USD	% de l'Actif net
Baltimore Gas and Electric Co. 2,9% 15/06/2050	USD	1.000.000	640.652	0,01	Broadcom, Inc., 144A 2,45% 15/02/2031	USD	4.373.000	3.705.934	0,08
Baltimore Gas and Electric Co. 5,4% 01/06/2053	USD	3.020.000	2.933.430	0,06	Broadcom, Inc., 144A 3,137% 15/11/2035	USD	3.709.000	3.000.275	0,07
BAMLL Commercial Mortgage Securities Trust, FRN 'A', 144A 4,227% 10/08/2038	USD	5.275.000	4.893.723	0,11	Broadcom, Inc., 144A 3,187% 15/11/2036	USD	77.000	61.556	0,00
BAMLL Commercial Mortgage Securities Trust 'B', 144A 3,49% 14/04/2033	USD	9.676.000	9.323.247	0,20	Brooklyn Union Gas Co. (The), 144A 3,865% 04/03/2029	USD	785.000	736.788	0,02
Banc of America Funding Trust, Series 2004-2 '1CB1' 5,75% 20/09/2034	USD	16.457	15.274	0,00	Brooklyn Union Gas Co. (The), 144A 4,273% 15/03/2048	USD	760.000	583.535	0,01
Banc of America Funding Trust, Series 2005-6 '2A7' 5,5% 25/10/2035	USD	65.905	54.898	0,00	Brown & Brown, Inc. 2,375% 15/03/2031	USD	4.620.000	3.834.120	0,08
Banc of America Funding Trust, PO, Series 2004-2 '30' 0% 20/09/2034	USD	6.405	4.721	0,00	Bunge Ltd. Finance Corp. 2,75% 14/05/2031	USD	3.310.000	2.850.633	0,06
Banc of America Funding Trust, PO, Series 2005-7 '30' 0% 25/11/2035	USD	7.783	8.043	0,00	Burlington Northern Santa Fe LLC 3,55% 15/02/2050	USD	1.397.000	1.043.420	0,02
Bank of America Corp., FRN 1,658% 11/03/2027	USD	2.510.000	2.355.447	0,05	BXP Trust, Series 2017-GM 'A', 144A 3,379% 13/06/2039	USD	14.000.000	13.029.463	0,28
Bank of America Corp., FRN 1,734% 22/07/2027	USD	705.000	654.043	0,01	Cameron LNG LLC, 144A 3,302% 15/01/2035	USD	2.200.000	1.826.885	0,04
Bank of America Corp., FRN 3,705% 24/04/2028	USD	3.600.000	3.455.509	0,08	Campbell Soup Co. 2,375% 24/04/2030	USD	955.000	825.647	0,02
Bank of America Corp., FRN 4,376% 27/04/2028	USD	2.700.000	2.640.130	0,06	Capital One Financial Corp., FRN 6,312% 08/06/2029	USD	2.480.000	2.544.868	0,06
Bank of America Corp., FRN 3,419% 20/12/2028	USD	66.000	62.226	0,00	Capital One Financial Corp., FRN 2,618% 02/11/2032	USD	1.365.000	1.117.538	0,02
Bank of America Corp., FRN 3,97% 05/03/2029	USD	409.000	392.235	0,01	Charter Communications Operating LLC 6,384% 23/10/2035	USD	275.000	270.319	0,01
Bank of America Corp., FRN 5,202% 25/04/2029	USD	3.640.000	3.644.690	0,08	Charter Communications Operating LLC 5,375% 01/04/2038	USD	400.000	351.250	0,01
Bank of America Corp., FRN 2,087% 14/06/2029	USD	1.091.000	970.798	0,02	Charter Communications Operating LLC 3,5% 01/06/2041	USD	1.345.000	916.492	0,02
Bank of America Corp., FRN 5,819% 15/09/2029	USD	5.800.000	5.937.748	0,13	Charter Communications Operating LLC 4,8% 01/03/2050	USD	2.585.000	1.923.575	0,04
Bank of America Corp., FRN 2,592% 29/04/2031	USD	3.045.000	2.645.396	0,06	Charter Communications Operating LLC 3,7% 01/04/2051	USD	2.570.000	1.590.713	0,03
Bank of America Corp., FRN 1,898% 23/07/2031	USD	1.675.000	1.385.573	0,03	Charter Communications Operating LLC 6,834% 23/10/2055	USD	350.000	336.232	0,01
Bank of America Corp., FRN 2,687% 22/04/2032	USD	2.635.000	2.241.729	0,05	Chase Funding Trust, STEP, Series 2003-4 '1A5' 5,916% 25/05/2033	USD	77.327	74.460	0,00
Bank of America Corp., FRN 2,572% 20/10/2032	USD	1.190.000	992.733	0,02	Chase Funding Trust, STEP, Series 2003-6 '1A7' 5,277% 25/11/2034	USD	46.507	45.121	0,00
Bank of America Corp., FRN 5,288% 25/04/2034	USD	4.000.000	3.984.901	0,09	Chase Mortgage Finance Trust, FRN, Series 2007-A1 '1A3' 6,181% 25/02/2037	USD	102.077	99.132	0,00
Bank of America Corp., FRN 2,676% 19/06/2041	USD	6.636.000	4.705.078	0,10	Chase Mortgage Finance Trust, FRN, Series 2007-A1 '2A1' 6,623% 25/02/2037	USD	10.158	9.474	0,00
Bank of New York Mellon Corp. (The), FRN 6,474% 25/10/2034	USD	2.220.000	2.412.348	0,05	Chase Mortgage Finance Trust, FRN, Series 2007-A2 '2A1' 5,782% 25/06/2035	USD	44.730	43.481	0,00
BB-UBS Trust, Series 2012-SHOW 'A', 144A 3,43% 05/11/2036	USD	9.000.000	8.790.113	0,19	Chase Mortgage Finance Trust, FRN, Series 2007-A1 '7A1' 7,161% 25/02/2037	USD	2.798	2.834	0,00
Bear Stearns ARM Trust, FRN, Series 2004-2 '14A' 4,569% 25/05/2034	USD	15.794	14.395	0,00	Chase Mortgage Finance Trust, FRN, Series 2007-A1 '9A1' 6,214% 25/02/2037	USD	9.121	8.701	0,00
Bear Stearns ARM Trust, FRN, Series 2003-7 '3A' 7,048% 25/10/2033	USD	2.212	2.148	0,00	Cheniére Energy, Inc., 144A 5,65% 15/04/2034	USD	1.430.000	1.434.373	0,03
Bear Stearns ARM Trust, FRN, Series 2003-4 '3A1' 7,043% 25/07/2033	USD	24.566	23.086	0,00	Children's Health System of Texas 2,511% 15/08/2050	USD	2.430.000	1.519.495	0,03
Bear Stearns ARM Trust, FRN, Series 2006-1 'A1' 7,66% 25/02/2036	USD	27.447	25.300	0,00	Children's Hospital Corp. (The) 2,585% 01/02/2050	USD	1.387.000	880.914	0,02
Bear Stearns Commercial Mortgage Securities Trust, IO, FRN, Series 2007-T26 'X1', 144A 1,169% 12/01/2045	USD	31.806	3	0,00	Children's National Medical Center 2,928% 15/07/2050	USD	1.580.000	1.037.224	0,02
Bimbo Bakeries USA, Inc., 144A 6,05% 15/01/2029	USD	221.000	228.403	0,01	CHL Mortgage Pass Through Trust 4,5% 25/06/2049	USD	2.072	1.038	0,00
Bimbo Bakeries USA, Inc., 144A 5,375% 09/01/2036	USD	486.000	476.623	0,01	CHL Mortgage Pass-Through Trust, Series 2004-5 '1A4' 5,5% 25/06/2034	USD	54.205	53.125	0,00
Boardwalk Pipelines LP 3,4% 15/02/2031	USD	1.610.000	1.420.837	0,03	CHL Mortgage Pass-Through Trust, FRN, Series 2004-7 '2A1' 5,586% 25/06/2034	USD	13.132	11.916	0,00
Bon Secours Mercy Health, Inc. 3,205% 01/06/2050	USD	1.980.000	1.367.796	0,03	CHL Mortgage Pass-Through Trust, FRN, Series 2005-22 '2A1' 4,69% 25/11/2035	USD	101.008	80.161	0,00
Boston Gas Co., 144A 4,487% 15/02/2042	USD	149.000	123.822	0,00	CHL Mortgage Pass-Through Trust, Series 2004-3 'A26' 5,5% 25/04/2034	USD	81.421	77.598	0,00
BP Capital Markets America, Inc. 2,772% 10/11/2050	USD	2.000.000	1.254.300	0,03	CHL Mortgage Pass-Through Trust, Series 2004-3 'A4' 5,75% 25/04/2034	USD	40.710	38.683	0,00
BP Capital Markets America, Inc. 2,939% 04/06/2051	USD	2.200.000	1.421.109	0,03	Cigna Group (The) 4,8% 15/07/2046	USD	156.000	139.486	0,00
Bristol-Myers Squibb Co. 4,125% 15/06/2039	USD	936.000	821.292	0,02	Cincinnati Financial Corp. 6,92% 15/05/2028	USD	290.000	308.338	0,01
Bristol-Myers Squibb Co. 4,55% 20/02/2048	USD	777.000	676.907	0,01	Cincinnati Financial Corp. 6,125% 01/11/2034	USD	1.000.000	1.049.138	0,02
British Airways Pass-Through Trust, 144A 3,9% 15/03/2033	USD	2.435.175	2.259.148	0,05	Citibank NA 5,57% 30/04/2034	USD	2.090.000	2.136.592	0,05
British Airways Pass-Through Trust, Series 2013-1, 144A 4,125% 20/03/2033	USD	1.118.877	1.046.372	0,02	Citicorp Mortgage Securities Trust, Series 2006-4 '1A2' 6% 25/08/2036	USD	36.297	31.930	0,00
British Airways Pass-Through Trust, Series 2018-1, 144A 3,8% 20/03/2033	USD	479.559	453.588	0,01	Citicorp Mortgage Securities Trust '2A2' 5% 25/04/2049	USD	2.591	2.410	0,00
British Airways Pass-Through Trust, Series 2019-1, 144A 3,3% 15/06/2034	USD	982.093	888.535	0,02	Citicorp Mortgage Securities, Inc., Series 2004-3 'A5' 5,25% 25/05/2034	USD	128.302	121.678	0,00
Brixmor Operating Partnership LP, REIT 2,5% 16/08/2031	USD	765.000	634.168	0,01	Citigroup Global Markets Mortgage Securities VII, Inc., PO, Series 2003-UP2 '1' 0% 25/06/2033	USD	51	49	0,00

JPMorgan Funds - US Aggregate Bond Fund

Etat du portefeuille-titres (suite)

Au 30 juin 2024

Investissements	Devise	Quantité/ Valeur nominale	Valeur de marché USD	% de l'Actif net	Investissements	Devise	Quantité/ Valeur nominale	Valeur de marché USD	% de l'Actif net
Citigroup Global Markets Mortgage Securities VII, Inc., FRN, Series 2003-HYB1 'A' 6,24% 25/09/2033	USD	11.726	11.573	0,00	Credit Suisse First Boston Mortgage Securities Corp., Series 2003-21 '1A4' 5,25% 25/09/2033	USD	31.259	29.708	0,00
Citigroup Mortgage Loan Trust, FRN, Series 2004-UST1 'A3' 6,098% 25/08/2034	USD	7.423	7.075	0,00	Credit Suisse First Boston Mortgage Securities Corp., PO, Series 2003-21 'AP' 0% 25/09/2033	USD	8.404	5.718	0,00
Citigroup Mortgage Loan Trust, Inc., Series 2005-2 '2A11' 5,5% 25/05/2035	USD	40.110	38.787	0,00	Credit Suisse First Boston Mortgage Securities Corp., PO, Series 2004-3 'AP' 0% 25/06/2034	USD	10.983	6.854	0,00
Citigroup Mortgage Loan Trust, Inc., Series 2003-1 '2A5' 5,25% 25/10/2033	USD	3.615	3.342	0,00	Credit Suisse First Boston Mortgage Securities Corp., FRN, Series 2003-1 'DB1' 6,634% 25/02/2033	USD	19.268	18.869	0,00
Citigroup Mortgage Loan Trust, Inc., Series 2003-1 '3A4' 5,25% 25/09/2033	USD	12.129	11.368	0,00	CRH America Finance, Inc., 144A 3,4% 09/05/2027	USD	298.000	285.121	0,01
Citigroup Mortgage Loan Trust, Inc., Series 2003-UP3 'A3' 7% 25/09/2033	USD	324	320	0,00	CRH America, Inc., 144A 3,875% 18/05/2025	USD	1.700.000	1.671.678	0,04
Citigroup, Inc., FRN 3,887% 10/01/2028	USD	4.700.000	4.544.591	0,10	CRH America, Inc., 144A 5,125% 18/05/2045	USD	200.000	184.862	0,00
Citigroup, Inc., FRN 3,668% 24/07/2028	USD	4.305.000	4.112.986	0,09	Crown Castle Towers LLC, 144A 3,663% 15/05/2045	USD	900.000	879.806	0,02
Citigroup, Inc., FRN 3,52% 27/10/2028	USD	750.000	710.421	0,02	Crown Castle, Inc., REIT 5,6% 01/06/2029	USD	1.765.000	1.786.355	0,04
Citigroup, Inc., FRN 4,075% 23/04/2029	USD	2.226.000	2.140.348	0,05	CSFB Mortgage-Backed Pass-Through Certificates Trust, Series 2004-8 '1A4' 5,5% 25/12/2034	USD	66.646	64.315	0,00
Citigroup, Inc., FRN 2,52% 03/11/2032	USD	1.740.000	1.439.766	0,03	CSFB Mortgage-Backed Pass-Through Certificates Trust, Series 2004-4 '2A4' 5,5% 25/09/2034	USD	39.031	36.927	0,00
Citigroup, Inc., FRN 3,057% 25/01/2033	USD	569.000	486.063	0,01	CSFB Mortgage-Backed Pass-Through Certificates Trust, PO, Series 2003-27 'AP' 0% 25/11/2033	USD	7.639	5.496	0,00
Citigroup, Inc., FRN 3,878% 24/01/2039	USD	200.000	169.255	0,00	CSFB Mortgage-Backed Pass-Through Certificates Trust, PO, Series 2005-10 'AP' 0% 25/11/2035	USD	14.597	9.656	0,00
City of Los Angeles Department of Airports 6,582% 15/05/2039	USD	250.000	271.317	0,01	CSMC OA LLC 'A2', 144A 3,953% 15/09/2037	USD	13.925.000	12.410.996	0,27
Cleveland Electric Illuminating Co. (The), 144A 3,5% 01/04/2028	USD	857.000	804.740	0,02	CSMC OA LLC, Series 2014-USA 'D', 144A 4,373% 15/09/2037	USD	6.000.000	4.581.625	0,10
CNO Global Funding, 144A 5,875% 04/06/2027	USD	2.030.000	2.041.891	0,04	CSX Corp. 6% 01/10/2036	USD	500.000	533.341	0,01
Columbia Pipelines Operating Co. LLC, 144A 5,927% 15/08/2030	USD	1.570.000	1.610.759	0,04	CSX Corp. 4,1% 15/03/2044	USD	165.000	137.710	0,00
Comcast Cable Communications LLC 8,5% 01/05/2027	USD	394.000	428.493	0,01	CSX Corp. 4,75% 15/11/2048	USD	910.000	825.137	0,02
Comcast Corp. 4,25% 15/01/2033	USD	2.133.000	2.009.631	0,04	CSX Corp. 3,35% 15/09/2049	USD	230.000	165.586	0,00
Comcast Corp. 5,3% 01/06/2034	USD	2.500.000	2.524.117	0,05	CVS Pass-Through Trust, 144A 5,298% 11/01/2027	USD	61.450	60.879	0,00
Comcast Corp. 4,2% 15/08/2034	USD	676.000	624.567	0,01	CVS Pass-Through Trust, 144A 7,507% 10/01/2032	USD	784.226	818.393	0,02
Comcast Corp. 3,2% 15/07/2036	USD	850.000	694.202	0,02	CVS Pass-Through Trust, 144A 5,773% 10/01/2033	USD	433.690	427.231	0,01
Comcast Corp. 3,9% 01/03/2038	USD	2.000.000	1.713.669	0,04	CVS Pass-Through Trust, 144A 5,926% 10/01/2034	USD	445.530	441.507	0,01
Comcast Corp. 3,25% 01/11/2039	USD	1.260.000	980.439	0,02	CVS Pass-Through Trust, Series 2009, 144A 8,353% 10/07/2031	USD	208.573	219.127	0,01
Comcast Corp. 3,75% 01/04/2040	USD	2.155.000	1.774.252	0,04	CVS Pass-Through Trust, Series 2014, 144A 4,163% 11/08/2036	USD	331.170	312.134	0,01
Comcast Corp. 2,887% 01/11/2051	USD	1.439.000	913.661	0,02	Danaher Corp. 2,6% 01/10/2050	USD	932.000	577.248	0,01
Comcast Corp. 5,35% 15/05/2053	USD	4.355.000	4.241.676	0,09	Dell International LLC 6,02% 15/06/2026	USD	1.388.000	1.404.190	0,03
COMM Mortgage Trust, FRN, Series 2018-HOME 'A', 144A 3,942% 10/04/2033	USD	13.840.000	12.650.001	0,27	Delmarva Power & Light Co. 4% 01/06/2042	USD	141.000	112.819	0,00
COMM Mortgage Trust, Series 2015-CR25 'A4' 3,759% 10/08/2048	USD	1.250.000	1.220.948	0,03	Delmarva Power & Light Co. 4,15% 15/05/2045	USD	1.000.000	812.276	0,02
CommonSpirit Health 1,547% 01/10/2025	USD	1.385.000	1.316.750	0,03	Delta Air Lines Pass-Through Trust, Series AA 2% 10/12/2029	USD	982.985	897.475	0,02
CommonSpirit Health 2,782% 01/10/2030	USD	1.385.000	1.206.206	0,03	Deutsche Mortgage Securities, Inc. Mortgage Loan Trust, STEP, Series 2004-1 '3A6' 5,24% 25/12/2033	USD	369	357	0,00
CommonSpirit Health 3,91% 01/10/2050	USD	1.365.000	1.055.882	0,02	Doc Dr LLC, REIT 2,625% 01/11/2031	USD	1.050.000	876.274	0,02
Commonwealth Edison Co. 5,875% 01/02/2033	USD	1.000.000	1.031.360	0,02	DTE Electric Co. 3,7% 15/03/2045	USD	308.000	242.606	0,01
Conagra Brands, Inc. 5,3% 01/11/2038	USD	330.000	313.742	0,01	DTE Electric Securitization Funding II LLC 5,97% 01/03/2033	USD	5.055.000	5.225.838	0,11
ConocoPhillips Co. 5,3% 15/05/2053	USD	1.470.000	1.419.508	0,03	DTE Electric Securitization Funding II LLC 6,09% 01/09/2038	USD	2.150.000	2.335.417	0,05
Constellation Brands, Inc. 3,6% 15/02/2028	USD	1.500.000	1.427.169	0,03	Duke Energy Carolinas LLC 5,4% 15/01/2054	USD	1.135.000	1.102.440	0,02
Constellation Brands, Inc. 5,25% 15/11/2048	USD	260.000	245.691	0,01	Duke Energy Corp. 6,1% 15/09/2053	USD	3.190.000	3.286.003	0,07
Constellation Energy Generation LLC 3,25% 01/06/2025	USD	1.230.000	1.202.730	0,03	Duke Energy Corp. 5,8% 15/06/2054	USD	2.150.000	2.120.354	0,05
Constellation Energy Generation LLC 5,8% 01/03/2033	USD	2.417.000	2.484.636	0,05	Duke Energy Ohio, Inc. 3,7% 15/06/2046	USD	265.000	198.730	0,00
Constellation Energy Generation LLC 6,25% 01/10/2039	USD	1.000.000	1.044.088	0,02	Duke Energy Progress LLC 3,7% 15/10/2046	USD	431.000	326.217	0,01
Constellation Energy Generation LLC 5,75% 01/10/2041	USD	5.786.000	5.752.829	0,12	DuPont de Nemours, Inc. 5,319% 15/11/2038	USD	505.000	525.770	0,01
Constellation Energy Generation LLC 6,5% 01/10/2053	USD	334.000	359.625	0,01	Duquesne Light Holdings, Inc., 144A 3,616% 01/08/2027	USD	1.350.000	1.273.153	0,03
Consumers Energy Co. 3,25% 15/08/2046	USD	190.000	140.183	0,00	Duquesne Light Holdings, Inc., 144A 2,532% 01/10/2030	USD	2.320.000	1.959.966	0,04
Continental Airlines Pass-Through Trust, Series 2-A 4% 29/04/2026	USD	7.735.154	7.701.816	0,17	Eastern Gas Transmission & Storage, Inc. 4,6% 15/12/2044	USD	900.000	771.727	0,02
Corebridge Financial, Inc. 3,85% 05/04/2029	USD	985.000	926.918	0,02	Eastern Gas Transmission & Storage, Inc. 3,9% 15/11/2049	USD	1.119.000	804.872	0,02
Corebridge Global Funding, 144A 5,9% 19/09/2028	USD	2.170.000	2.225.224	0,05					
Cottage Health Obligated Group 3,304% 01/11/2049	USD	1.220.000	889.719	0,02					
Cox Communications, Inc., 144A 3,35% 15/09/2026	USD	503.000	481.494	0,01					
Cox Communications, Inc., 144A 3,5% 15/08/2027	USD	162.000	153.562	0,00					
Cox Communications, Inc., 144A 2,95% 01/10/2050	USD	1.485.000	898.557	0,02					
Credit Suisse First Boston Mortgage Securities Corp. 5% 25/08/2042	USD	6.563	4.087	0,00					

JPMorgan Funds - US Aggregate Bond Fund

Etat du portefeuille-titres (suite)

Au 30 juin 2024

Investissements	Devise	Quantité/ Valeur nominale	Valeur de marché USD	% de l'Actif net	Investissements	Devise	Quantité/ Valeur nominale	Valeur de marché USD	% de l'Actif net
Emera US Finance LP 4,75% 15/06/2046	USD	1.200.000	1.002.008	0,02	FHLMC, FRN 1B1665 6,782% 01/04/2034	USD	5.248	5.240	0,00
Energy Transfer LP 5,25% 01/07/2029	USD	2.900.000	2.889.448	0,06	FHLMC, FRN 1G2557 7,258% 01/06/2036	USD	58.301	60.083	0,00
Energy Transfer LP 4,15% 15/09/2029	USD	1.068.000	1.015.329	0,02	FHLMC, FRN 1J1399 6,375% 01/12/2036	USD	3.393	3.418	0,00
Entergy Louisiana LLC 3,25% 01/04/2028	USD	188.000	176.524	0,00	FHLMC, FRN 1J1418 5,94% 01/12/2036	USD	16.724	16.806	0,00
Entergy Mississippi LLC 3,85% 01/06/2049	USD	1.640.000	1.231.477	0,03	FHLMC, FRN 1J1516 6,073% 01/02/2037	USD	17.599	18.054	0,00
Enterprise Products Operating LLC 3,2% 15/02/2052	USD	3.000.000	2.030.324	0,04	FHLMC, FRN 1J2945 6% 01/11/2037	USD	8.936	8.964	0,00
Equinix, Inc., REIT 1,45% 15/05/2026	USD	2.120.000	1.970.906	0,04	FHLMC, FRN 1K0046 6,48% 01/10/2036	USD	31.905	31.973	0,00
Equinix, Inc., REIT 2,9% 18/11/2026	USD	2.850.000	2.695.846	0,06	FHLMC, FRN 1L1286 7,125% 01/05/2036	USD	18.276	18.598	0,00
ERAC USA Finance LLC, 144A 7% 15/10/2037	USD	510.000	582.678	0,01	FHLMC, FRN 1N0353 7,787% 01/02/2037	USD	28.322	28.643	0,00
ERAC USA Finance LLC, 144A 5,625% 15/03/2042	USD	96.000	97.601	0,00	FHLMC, FRN 1N1463 6,91% 01/05/2037	USD	5.204	5.143	0,00
Evergy Metro, Inc. 4,2% 15/03/2048	USD	670.000	538.254	0,01	FHLMC, FRN 1Q0007 8,015% 01/12/2035	USD	4.411	4.403	0,00
Evergy, Inc. 2,9% 15/09/2029	USD	1.775.000	1.592.278	0,03	FHLMC, FRN 1Q0737 5,95% 01/11/2036	USD	17.032	17.120	0,00
Exelon Corp. 5,3% 15/03/2033	USD	1.500.000	1.501.045	0,03	FHLMC, FRN 1Q0739 7,493% 01/03/2037	USD	40.406	41.063	0,00
Extra Space Storage LP, REIT 4% 15/06/2029	USD	1.373.000	1.293.999	0,03	FHLMC, FRN 782760 6,294% 01/11/2036	USD	18.321	18.889	0,00
Extra Space Storage LP, REIT 2,2% 15/10/2030	USD	2.940.000	2.453.400	0,05	FHLMC, FRN 782870 6,556% 01/09/2034	USD	56.626	57.658	0,00
Extra Space Storage LP, REIT 5,9% 15/01/2031	USD	2.320.000	2.383.683	0,05	FHLMC, FRN 782979 6,375% 01/01/2035	USD	100.297	102.869	0,00
Exxon Mobil Corp. 2,995% 16/08/2039	USD	1.615.000	1.242.999	0,03	FHLMC, FRN 782980 6,375% 01/01/2035	USD	46.411	46.994	0,00
Exxon Mobil Corp. 3,095% 16/08/2049	USD	2.010.000	1.386.357	0,03	FHLMC, FRN 847621 6,609% 01/05/2033	USD	20.604	20.873	0,00
F&G Annuities & Life, Inc. 7,4% 13/01/2028	USD	1.198.000	1.241.533	0,03	FHLMC, FRN 848365 6,383% 01/07/2036	USD	92.212	93.883	0,00
F&G Annuities & Life, Inc. 6,5% 04/06/2029	USD	305.000	304.692	0,01	FHLMC, FRN 848431 6,358% 01/02/2036	USD	48.001	48.794	0,00
F&G Global Funding, 144A 1,75% 30/06/2026	USD	1.575.000	1.450.341	0,03	FHLMC, FRN 848699 6,42% 01/07/2040	USD	30.826	31.811	0,00
F&G Global Funding, 144A 5,875% 10/06/2027	USD	2.300.000	2.293.556	0,05	FHLMC, FRN 972200 6,27% 01/03/2036	USD	6.844	6.865	0,00
Fells Point Funding Trust, 144A 3,046% 31/01/2027	USD	6.870.000	6.482.899	0,14	FHLMC A61376 6,5% 01/07/2032	USD	45.829	46.784	0,00
FHLMC 4% 01/07/2048	USD	3.666.195	3.440.913	0,07	FHLMC A88871 7% 01/01/2031	USD	30.971	31.897	0,00
FHLMC, IO, Series 233 '11' 5% 15/09/2035	USD	22.081	3.903	0,00	FHLMC B90491 7,5% 01/01/2032	USD	30.205	30.603	0,00
FHLMC, IO, Series 233 '13' 5% 15/09/2035	USD	56.421	8.981	0,00	FHLMC C75791 5,5% 01/01/2033	USD	11.062	11.137	0,00
FHLMC, Series T-54 '2A' 6,5% 25/02/2043	USD	13.590	13.742	0,00	FHLMC C90985 6,5% 01/08/2026	USD	3.839	3.845	0,00
FHLMC, FRN, Series T-76 '2A' 2,174% 25/10/2037	USD	217.955	196.628	0,00	FHLMC G01448 7% 01/08/2032	USD	3.451	3.555	0,00
FHLMC, Series 262 '35' 3,5% 15/07/2042	USD	1.111.355	1.029.556	0,02	FHLMC G02436 6,5% 01/09/2036	USD	47.984	49.524	0,00
FHLMC, FRN, Series T-41 '3A' 4,336% 25/07/2032	USD	8.369	7.834	0,00	FHLMC G04077 6,5% 01/03/2038	USD	35.995	37.626	0,00
FHLMC, Series T-54 '3A' 7% 25/02/2043	USD	17.244	17.969	0,00	FHLMC G04952 7,5% 01/01/2038	USD	22.146	22.824	0,00
FHLMC, Series K065 'A2' 3,243% 25/07/2050	USD	2.983.000	2.853.875	0,06	FHLMC G05671 5,5% 01/08/2038	USD	60.937	61.459	0,00
FHLMC, Series K088 'A2' 3,69% 25/02/2052	USD	1.156.000	1.106.436	0,02	FHLMC G06493 4,5% 01/05/2041	USD	800.763	783.116	0,02
FHLMC, FRN 'A2' 3,71% 25/09/2032	USD	7.960.000	7.411.519	0,16	FHLMC G31099 4% 01/01/2038	USD	2.574.046	2.478.561	0,05
FHLMC, FRN 'A2' 3,8% 25/10/2032	USD	9.600.000	8.990.719	0,19	FHLMC G60214 5% 01/07/2035	USD	3.077.234	3.053.751	0,07
FHLMC, Series K152 'A2' 3,08% 25/01/2031	USD	3.761.000	3.423.318	0,07	FHLMC L10224 6% 01/12/2034	USD	95.497	95.623	0,00
FHLMC, Series KJ26 'A2' 2,606% 25/07/2027	USD	7.541.669	7.224.195	0,16	FHLMC Q42657 3,5% 01/08/2046	USD	1.833.326	1.671.840	0,04
FHLMC, Series T-42 'A5' 7,5% 25/02/2042	USD	167.487	168.135	0,00	FHLMC Q49329 4,5% 01/07/2047	USD	370.715	358.871	0,01
FHLMC, Series T-56 'A5' 5,231% 25/05/2043	USD	499.547	481.382	0,01	FHLMC Q52834 4% 01/12/2047	USD	1.869.470	1.749.318	0,04
FHLMC, FRN, Series W5FX 'AFX' 3,336% 25/04/2028	USD	2.228.000	2.095.215	0,05	FHLMC RE0011 2,5% 01/12/2049	USD	3.762.947	3.319.970	0,07
FHLMC, FRN, Series 264 'F1' 5,998% 15/07/2042	USD	704.754	696.160	0,02	FHLMC U63546 5% 01/11/2043	USD	39.880	39.280	0,00
FHLMC, FRN, Series 270 'F1' 5,948% 15/08/2042	USD	207.944	204.866	0,00	FHLMC U69030 4,5% 01/01/2046	USD	1.599.906	1.559.133	0,03
FHLMC, IO, FRN, Series 3202 'HI' 1,202% 15/08/2036	USD	164.760	13.297	0,00	FHLMC U90673 4% 01/01/2043	USD	291.638	275.833	0,01
FHLMC 'KT' 1,5% 25/06/2050	USD	5.065.797	3.887.007	0,08	FHLMC U90690 3,5% 01/06/2042	USD	746.560	681.496	0,02
FHLMC 'NE' 1,5% 25/10/2051	USD	3.158.376	2.564.681	0,06	FHLMC U90975 4% 01/06/2042	USD	695.311	657.782	0,01
FHLMC, IO, FRN, Series 239 'S30' 2,252% 15/08/2036	USD	101.943	11.999	0,00	FHLMC U91253 4% 01/04/2043	USD	1.891.549	1.789.400	0,04
FHLMC, Series 2945 'ZB' 5,5% 15/03/2035	USD	802.544	811.061	0,02	FHLMC U91305 3,5% 01/04/2043	USD	375.627	346.585	0,01
FHLMC, Series 2779 'ZC' 6% 15/04/2034	USD	1.355.771	1.393.770	0,03	FHLMC U91484 4% 01/05/2043	USD	1.979.370	1.872.474	0,04
FHLMC, FRN 1A1082 7,588% 01/07/2036	USD	13.683	13.980	0,00	FHLMC U93007 3,5% 01/07/2045	USD	599.169	552.862	0,01
FHLMC, FRN 1A1085 7,441% 01/08/2036	USD	22.674	23.164	0,00	FHLMC U93024 3,5% 01/08/2045	USD	404.845	373.565	0,01
FHLMC, FRN 1A1096 7,408% 01/10/2036	USD	35.941	36.631	0,00	FHLMC U93089 3,5% 01/12/2035	USD	358.559	335.884	0,01
FHLMC, FRN 1A1097 7,481% 01/10/2036	USD	33.217	33.352	0,00	FHLMC U93090 3,5% 01/11/2045	USD	454.619	419.484	0,01
					FHLMC U93143 3,5% 01/04/2046	USD	502.801	463.922	0,01
					FHLMC U93154 3,5% 01/05/2046	USD	48.053	44.337	0,00
					FHLMC U99051 3,5% 01/06/2043	USD	907.996	837.816	0,02
					FHLMC U99134 4% 01/01/2046	USD	975.067	922.415	0,02
					FHLMC V85515 4% 01/03/2049	USD	290.502	271.227	0,01
					FHLMC Z40024 5,5% 01/04/2036	USD	20.404	20.579	0,00
					FHLMC REMICS(error), Series 3422 'AI' 0,25% 15/01/2038	USD	132.285	1.259	0,00
					FHLMC REMICS, PO, Series 3607 'AO' 0% 15/04/2036	USD	17.962	14.950	0,00
					FHLMC REMICS, Series 3181 'AZ' 6,5% 15/07/2036	USD	101.144	104.591	0,00
					FHLMC REMICS, Series 3453 'B' 5,5% 15/05/2038	USD	8.892	8.911	0,00
					FHLMC REMICS, Series 3957 'B' 4% 15/11/2041	USD	43.826	41.972	0,00
					FHLMC REMICS, Series 2694 'BA' 4% 15/06/2031	USD	501	497	0,00
					FHLMC REMICS, Series 3143 'BC' 5,5% 15/02/2036	USD	69.391	71.007	0,00
					FHLMC REMICS, PO, Series 3607 'BO' 0% 15/04/2036	USD	13.472	11.463	0,00

JPMorgan Funds - US Aggregate Bond Fund

Etat du portefeuille-titres (suite)

Au 30 juin 2024

Investissements	Devise	Quantité/ Valeur nominale	Valeur de marché USD	% de l'Actif net	Investissements	Devise	Quantité/ Valeur nominale	Valeur de marché USD	% de l'Actif net
FHLMC REMICS, PO, Series 3621 'BO' 0% 15/01/2040	USD	33.008	27.921	0,00	FHLMC REMICS, Series 2165 'PE' 6% 15/06/2029	USD	52.614	52.625	0,00
FHLMC REMICS, FRN, Series 3632 'BS' 0% 15/02/2040	USD	73.435	69.633	0,00	FHLMC REMICS, Series 2110 'PG' 6% 15/01/2029	USD	11.408	11.416	0,00
FHLMC REMICS, Series 3501 'CB' 5,5% 15/01/2039	USD	103.266	105.175	0,00	FHLMC REMICS, Series 2075 'PH' 6,5% 15/08/2028	USD	2.933	2.950	0,00
FHLMC REMICS, IO, FRN, Series 3260 'CS' 0,692% 15/01/2037	USD	16.118	1.301	0,00	FHLMC REMICS, IO, FRN, Series 3424 'PI' 1,352% 15/04/2038	USD	38.257	3.558	0,00
FHLMC REMICS, Series 3684 'CY' 4,5% 15/06/2025	USD	22.832	22.700	0,00	FHLMC REMICS, Series 3614 'QB' 4% 15/12/2024	USD	36.935	36.758	0,00
FHLMC REMICS, Series 3928 'D' 4% 15/09/2041	USD	2.112.489	1.900.546	0,04	FHLMC REMICS, Series 2172 'QC' 7% 15/07/2029	USD	23.762	24.310	0,00
FHLMC REMICS, Series 4900 'D' 3% 25/07/2049	USD	1.572.082	1.378.400	0,03	FHLMC REMICS, FRN, Series 3852 'QN' 5,5% 15/05/2041	USD	96.609	91.460	0,00
FHLMC REMICS, FRN, Series 3051 'DP' 4,059% 15/10/2025	USD	1.682	1.632	0,00	FHLMC REMICS, PO, Series 3671 'QO' 0% 15/12/2036	USD	87.059	71.027	0,00
FHLMC REMICS, Series 3704 'DT' 7,5% 15/11/2036	USD	93.082	98.082	0,00	FHLMC REMICS, FRN, Series 2671 'S' 4,771% 15/09/2033	USD	6.048	6.248	0,00
FHLMC REMICS, PO, Series 3117 'EO' 0% 15/02/2036	USD	7.497	6.428	0,00	FHLMC REMICS, FRN, Series 2967 'S' 3,864% 15/04/2025	USD	381	372	0,00
FHLMC REMICS, PO, Series 3153 'EO' 0% 15/05/2036	USD	39.424	33.411	0,00	FHLMC REMICS, IO, FRN, Series 3194 'SA' 1,652% 15/07/2036	USD	4.896	507	0,00
FHLMC REMICS, PO, Series 4280 'EO' 0% 15/12/2043	USD	371.924	277.063	0,01	FHLMC REMICS, IO, FRN, Series 3387 'SA' 0,972% 15/11/2037	USD	77.016	4.980	0,00
FHLMC REMICS, Series 3704 'ET' 7,5% 15/12/2036	USD	83.999	90.470	0,00	FHLMC REMICS, IO, FRN, Series 3511 'SA' 0,552% 15/02/2039	USD	41.195	2.735	0,00
FHLMC REMICS, Series 2388 'EZ' 8,5% 15/06/2031	USD	7.503	7.960	0,00	FHLMC REMICS, FRN, Series 2631 'SA' 4,863% 15/06/2033	USD	10.743	11.275	0,00
FHLMC REMICS, FRN, Series 3549 'FA' 6,648% 15/07/2039	USD	6.232	6.245	0,00	FHLMC REMICS, FRN, Series 2733 'SB' 3,107% 15/10/2033	USD	183.378	172.930	0,00
FHLMC REMICS, FRN, Series 2388 'FB' 6,048% 15/01/2029	USD	8.401	8.395	0,00	FHLMC REMICS, IO, FRN, Series 3404 'SC' 0,552% 15/01/2038	USD	122.648	9.306	0,00
FHLMC REMICS, FRN, Series 4048 'FJ' 5,843% 15/07/2037	USD	432.441	425.876	0,01	FHLMC REMICS, IO, FRN, Series 3740 'SC' 0,552% 15/10/2040	USD	99.566	8.473	0,00
FHLMC REMICS, FRN, Series 3275 'FL' 5,888% 15/02/2037	USD	5.467	5.382	0,00	FHLMC REMICS, IO, FRN, Series 3455 'SE' 0,752% 15/06/2038	USD	153.690	14.677	0,00
FHLMC REMICS, Series 2544 'HC' 6% 15/12/2032	USD	14.913	15.270	0,00	FHLMC REMICS, IO, FRN, Series 4321 'SE' 1,152% 15/03/2044	USD	1.911.014	248.288	0,01
FHLMC REMICS, Series 2483 'HZ' 4,5% 15/08/2032	USD	247.672	242.602	0,01	FHLMC REMICS, FRN, Series 3064 'SG' 1,842% 15/11/2035	USD	43.497	42.392	0,00
FHLMC REMICS, IO, Series 3714 'IP' 5% 15/08/2040	USD	44.281	2.499	0,00	FHLMC REMICS, FRN, Series 2416 'SH' 5,105% 17/02/2032	USD	352	342	0,00
FHLMC REMICS, PO, Series 3316 'JO' 0% 15/05/2037	USD	5.714	4.564	0,00	FHLMC REMICS, IO, FRN, Series 3481 'SJ' 0,402% 15/08/2038	USD	31.974	2.366	0,00
FHLMC REMICS, PO, Series 3393 'JO' 0% 15/09/2032	USD	191.403	166.443	0,00	FHLMC REMICS, IO, FRN, Series 3385 'SN' 0,552% 15/11/2037	USD	12.983	731	0,00
FHLMC REMICS, PO, Series 3288 'LO' 0% 15/03/2037	USD	31.375	26.510	0,00	FHLMC REMICS, FRN, Series 3029 'SP' 3,861% 15/09/2035	USD	46.505	48.635	0,00
FHLMC REMICS, IO, FRN, Series 3802 'LS' 0,154% 15/01/2040	USD	120.704	7.912	0,00	FHLMC REMICS, IO, FRN, Series 3232 'ST' 1,252% 15/10/2036	USD	31.319	2.209	0,00
FHLMC REMICS, Series 2484 'LZ' 6,5% 15/07/2032	USD	6.683	6.891	0,00	FHLMC REMICS, FRN, Series 2571 'SY' 5,526% 15/12/2032	USD	38.271	38.874	0,00
FHLMC REMICS, Series 3461 'LZ' 6% 15/06/2038	USD	14.971	15.264	0,00	FHLMC REMICS, FRN, Series 3022 'SY' 3,256% 15/08/2025	USD	2.495	2.384	0,00
FHLMC REMICS, Series 2575 'ME' 6% 15/02/2033	USD	18.208	18.643	0,00	FHLMC REMICS, Series 2169 'TB' 7% 15/06/2029	USD	3.793	3.874	0,00
FHLMC REMICS, PO, Series 3152 'MO' 0% 15/03/2036	USD	78.921	67.349	0,00	FHLMC REMICS, Series 2423 'TB' 6,5% 15/03/2032	USD	29.733	30.210	0,00
FHLMC REMICS, PO, Series 3171 'MO' 0% 15/06/2036	USD	9.633	8.593	0,00	FHLMC REMICS, Series 2434 'TC' 7% 15/04/2032	USD	3.602	3.715	0,00
FHLMC REMICS, Series 3966 'NA' 4% 15/12/2041	USD	478.862	458.447	0,01	FHLMC REMICS, PO, Series 3077 'TO' 0% 15/04/2035	USD	6.839	6.749	0,00
FHLMC REMICS, Series 2410 'NG' 6,5% 15/02/2032	USD	3.331	3.421	0,00	FHLMC REMICS, FRN, Series 3852 'TP' 5,5% 15/05/2041	USD	106.031	105.851	0,00
FHLMC REMICS, IO, Series 3219 6% 15/04/2036	USD	17.284	3.044	0,00	FHLMC REMICS, Series 3578 'VZ' 5,5% 15/08/2036	USD	75.433	77.245	0,00
FHLMC REMICS, PO, Series 3134 0% 15/03/2036	USD	2.034	1.618	0,00	FHLMC REMICS, FRN, Series 3085 'WF' 6,248% 15/08/2035	USD	106.201	106.875	0,00
FHLMC REMICS, PO, Series 3138 0% 15/04/2036	USD	8.995	7.607	0,00	FHLMC REMICS, FRN, Series 2990 'WP' 2,973% 15/06/2035	USD	460	466	0,00
FHLMC REMICS, PO, Series 3151 0% 15/05/2036	USD	41.325	33.831	0,00	FHLMC REMICS, Series 1863 'Z' 6,5% 15/07/2026	USD	30	30	0,00
FHLMC REMICS, PO, Series 3200 0% 15/08/2036	USD	39.504	32.763	0,00	FHLMC REMICS, Series 2061 'Z' 6,5% 15/06/2028	USD	1.533	1.544	0,00
FHLMC REMICS, PO, Series 3607 0% 15/05/2037	USD	94.681	76.688	0,00	FHLMC REMICS, Series 3035 'Z' 5,85% 15/09/2035	USD	276.529	282.477	0,01
FHLMC REMICS, PO, Series 3611 0% 15/07/2034	USD	10.588	9.111	0,00	FHLMC REMICS, Series 3220 'Z' 6% 15/09/2036	USD	5.851	5.736	0,00
FHLMC REMICS, PO, Series 3621 0% 15/01/2040	USD	53.684	43.229	0,00	FHLMC REMICS, Series 3461 'Z' 6% 15/06/2038	USD	232.375	239.083	0,01
FHLMC REMICS, Series 3047 'OD' 5,5% 15/10/2035	USD	54.555	54.937	0,00	FHLMC REMICS, Series 1927 'ZA' 6,5% 15/01/2027	USD	6.902	6.940	0,00
FHLMC REMICS, Series 3064 'OE' 5,5% 15/11/2035	USD	151.334	154.816	0,00	FHLMC REMICS, Series 2763 'ZA' 6% 15/03/2034	USD	2.198.394	2.258.194	0,05
FHLMC REMICS, PO, Series 3117 'OG' 0% 15/02/2036	USD	16.877	14.403	0,00	FHLMC REMICS, Series 2344 'ZD' 6,5% 15/08/2031	USD	12.773	13.106	0,00
FHLMC REMICS, PO, Series 3122 'OH' 0% 15/03/2036	USD	17.534	14.999	0,00	FHLMC REMICS, Series 2259 'ZM' 7% 15/10/2030	USD	3.635	3.721	0,00
FHLMC REMICS, PO, Series 3117 'OK' 0% 15/02/2036	USD	9.085	7.688	0,00	FHLMC REMICS, Series 2691 'ZU' 5,5% 15/09/2033	USD	708.065	719.513	0,02

JPMorgan Funds - US Aggregate Bond Fund

Etat du portefeuille-titres (suite)

Au 30 juin 2024

Investissements	Devise	Quantité/ Valeur nominale	Valeur de marché USD	% de l'Actif net	Investissements	Devise	Quantité/ Valeur nominale	Valeur de marché USD	% de l'Actif net
FHLMC Seasoned Credit Risk Transfer Trust, Series 2018-4 'MA' 3,5% 25/03/2058	USD	4.948.610	4.617.917	0,10	FNMA, Series 2005-W1 '1A2' 6,5% 25/10/2044	USD	201.998	205.371	0,00
FHLMC Seasoned Credit Risk Transfer Trust 'MTU' 3,25% 25/11/2061	USD	5.723.609	4.952.209	0,11	FNMA, Series 2004-T2 '1A4' 7,5% 25/11/2043	USD	108.792	110.019	0,00
FHLMC Seasoned Credit Risk Transfer Trust, Series 2018-4 'MZ' 3,5% 25/03/2058	USD	8.167.413	5.905.901	0,13	FNMA, FRN, Series 2007-W7 '1A4' 6,481% 25/07/2037	USD	3.747	4.456	0,00
Fidelity & Guaranty Life Holdings, Inc., 144A 5,5% 01/05/2025	USD	4.133.000	4.112.653	0,09	FNMA, FRN, Series 2003-W4 '2A' 5,35% 25/10/2042	USD	2.913	2.877	0,00
Fifth Third Bancorp, FRN 4,772% 28/07/2030	USD	5.000.000	4.826.087	0,10	FNMA, Series 2006-W3 '2A' 6% 25/09/2046	USD	57.674	58.690	0,00
Fifth Third Bank NA 3,85% 15/03/2026	USD	200.000	194.296	0,00	FNMA, FRN, Series 2002-W6 '2A1' 7% 25/06/2042	USD	36.588	35.396	0,00
FirstEnergy Pennsylvania Electric Co., 144A 3,25% 15/03/2028	USD	75.000	70.412	0,00	FNMA, Series 2004-W1 '2A2' 7% 25/12/2033	USD	25.815	26.558	0,00
Fiserv, Inc. 3,2% 01/07/2026	USD	690.000	662.838	0,01	FNMA, Series 2004-W2 '2A2' 7% 25/02/2044	USD	5.493	5.621	0,00
Fiserv, Inc. 4,4% 01/07/2049	USD	660.000	544.631	0,01	FNMA, FRN, Series 2005-W3 '2AF' 5,67% 25/03/2045	USD	229.175	227.143	0,01
Flex Intermediate Holdco LLC, 144A 3,363% 30/06/2031	USD	2.255.000	1.889.203	0,04	FNMA, IO, Series 383 '32' 6% 25/01/2038	USD	22.473	4.215	0,00
Flex Intermediate Holdco LLC, 144A 4,317% 30/12/2039	USD	1.145.000	842.149	0,02	FNMA, FRN, Series 2003-W8 '3F1' 5,85% 25/05/2042	USD	30.891	30.822	0,00
Florida Power & Light Co. 5,3% 01/04/2053	USD	1.540.000	1.513.570	0,03	FNMA, IO, FRN, Series 2003-W6 '4T' 0,55% 25/09/2042	USD	1.244.530	20.115	0,00
FMC GMSR Issuer Trust, Reg. S, FRN 'A' 6,5% 26/03/2027	USD	15.000.000	14.710.774	0,32	FNMA, Series 2009-W1 'A' 6% 25/12/2049	USD	116.631	118.578	0,00
FNMA 4,56% 01/05/2028	USD	9.070.000	8.956.281	0,19	FNMA, Series 2000-T6 'A1' 7,5% 25/11/2040	USD	79.067	78.116	0,00
FNMA 4,62% 01/11/2028	USD	2.763.000	2.751.492	0,06	FNMA, Series 2001-T7 'A1' 7,5% 25/02/2041	USD	73.445	76.844	0,00
FNMA 4,62% 01/11/2028	USD	5.057.000	5.035.937	0,11	FNMA, Series 2002-T16 'A2' 7% 25/07/2042	USD	10.309	10.643	0,00
FNMA 4,62% 01/11/2028	USD	6.141.000	6.115.422	0,13	FNMA, FRN, Series 2007-101 'A2' 4,843% 27/06/2036	USD	47.621	47.722	0,00
FNMA 3,515% 01/07/2029	USD	11.000.000	10.445.660	0,23	FNMA, Series 2015-M1 'A2' 2,532% 25/09/2024	USD	1.326.500	1.316.092	0,03
FNMA 1,27% 01/12/2029	USD	4.514.765	3.779.091	0,08	FNMA, FRN, Series 2015-M10 'A2' 3,092% 25/04/2027	USD	2.284.943	2.188.285	0,05
FNMA 4,41% 01/04/2030	USD	10.360.000	10.156.666	0,22	FNMA, Series 2015-M7 'A2' 2,59% 25/12/2024	USD	1.886.451	1.859.273	0,04
FNMA 3,46% 01/08/2030	USD	4.798.749	4.497.117	0,10	FNMA, Series 2016-M6 'A2' 2,488% 25/05/2026	USD	3.632.481	3.464.389	0,08
FNMA 4,24% 01/12/2030	USD	5.437.000	5.308.604	0,12	FNMA, Series 2016-M7 'A2' 2,499% 25/09/2026	USD	1.833.426	1.744.402	0,04
FNMA 1,5% 01/01/2031	USD	10.500.000	8.626.092	0,19	FNMA, FRN, Series 2017-M1 'A2' 2,496% 25/10/2026	USD	3.029.770	2.865.725	0,06
FNMA 3,99% 01/06/2031	USD	2.265.000	2.168.610	0,05	FNMA, FRN, Series 2017-M12 'A2' 3,161% 25/06/2027	USD	3.249.521	3.095.479	0,07
FNMA 1,77% 01/11/2031	USD	8.700.000	7.098.526	0,15	FNMA, FRN, Series 2017-M3 'A2' 2,547% 25/12/2026	USD	927.577	875.090	0,02
FNMA 3,54% 01/06/2032	USD	10.297.000	9.510.171	0,21	FNMA, FRN, Series 2017-M4 'A2' 2,636% 25/12/2026	USD	5.351.929	5.060.299	0,11
FNMA 3,765% 01/07/2032	USD	5.122.000	4.799.611	0,10	FNMA, FRN, Series 2017-M5 'A2' 3,093% 25/04/2029	USD	2.626.535	2.447.246	0,05
FNMA 3,84% 01/07/2032	USD	2.430.244	2.298.322	0,05	FNMA, FRN, Series 2017-M8 'A2' 3,061% 25/05/2027	USD	3.851.113	3.668.313	0,08
FNMA 3,7% 01/08/2032	USD	9.020.000	8.405.008	0,18	FNMA, FRN, Series 2018-M10 'A2' 3,469% 25/07/2028	USD	4.658.051	4.437.944	0,10
FNMA 3,41% 01/09/2032	USD	21.006.714	19.293.533	0,42	FNMA, FRN, Series 2018-M4 'A2' 3,166% 25/03/2028	USD	1.879.091	1.775.402	0,04
FNMA 3,54% 01/09/2032	USD	5.272.000	4.841.228	0,10	FNMA, Series 2020-M50 'A2' 1,2% 25/10/2030	USD	3.484.611	3.154.641	0,07
FNMA 3,8% 01/09/2032	USD	7.687.167	7.211.783	0,16	FNMA, FRN 'A2' 1,764% 25/11/2031	USD	7.400.000	6.013.039	0,13
FNMA 3,54% 01/10/2032	USD	3.835.990	3.550.875	0,08	FNMA, FRN, Series 2007-106 'A7' 6,023% 25/10/2037	USD	36.436	37.646	0,00
FNMA 3,73% 01/10/2032	USD	9.832.813	9.172.058	0,20	FNMA, Series 2008-56 'AC' 5% 25/07/2038	USD	51.093	49.994	0,00
FNMA 3,81% 01/10/2032	USD	10.307.000	9.651.223	0,21	FNMA, STEP, Series 2001-W4 'AF6' 5,11% 25/01/2032	USD	2.050	2.025	0,00
FNMA 4,55% 01/10/2032	USD	4.845.000	4.793.842	0,10	FNMA, Series 2010-111 'AM' 5,5% 25/10/2040	USD	380.678	390.148	0,01
FNMA 4,6% 01/10/2032	USD	7.700.000	7.584.472	0,16	FNMA, PO, Series 2006-22 'AO' 0% 25/04/2036	USD	13.192	11.344	0,00
FNMA 4,79% 01/10/2032	USD	6.909.826	6.947.440	0,15	FNMA, PO, Series 2007-42 'AO' 0% 25/05/2037	USD	3.085	2.664	0,00
FNMA 1,4% 01/11/2032	USD	12.000.000	9.321.433	0,20	FNMA, PO, Series 2009-113 'AO' 0% 25/01/2040	USD	35.775	29.125	0,00
FNMA 3,54% 01/11/2032	USD	10.771.000	9.901.860	0,21	FNMA, PO, Series 2006-58 'AP' 0% 25/07/2036	USD	10.943	9.310	0,00
FNMA 5,23% 01/12/2032	USD	7.800.000	8.041.024	0,17	FNMA, IO, FRN, Series 2007-60 'AX' 1,7% 25/07/2037	USD	152.106	18.571	0,00
FNMA 5,29% 01/12/2032	USD	7.433.523	7.705.744	0,17	FNMA, Series 2003-105 'AZ' 5,5% 25/10/2033	USD	332.568	337.485	0,01
FNMA 3,895% 01/02/2033	USD	9.850.000	9.257.670	0,20	FNMA, Series 2007-76 'AZ' 5,5% 25/08/2037	USD	36.796	36.049	0,00
FNMA 4,15% 01/03/2033	USD	6.900.000	6.630.921	0,14	FNMA, Series 2004-97 'B' 5,5% 25/01/2035	USD	2.232.786	2.273.970	0,05
FNMA 4,19% 01/04/2033	USD	7.766.000	7.479.799	0,16	FNMA, Series 2007-42 'B' 6% 25/05/2037	USD	89.881	91.442	0,00
FNMA 4,5% 01/04/2033	USD	4.030.000	3.972.008	0,09	FNMA, Series 2001-79 'BA' 7% 25/03/2045	USD	33.286	33.519	0,00
FNMA 4,37% 01/05/2033	USD	10.090.000	9.846.575	0,21					
FNMA 4,24% 01/06/2033	USD	5.627.000	5.439.381	0,12					
FNMA 4,5% 01/07/2033	USD	5.000.000	4.926.526	0,11					
FNMA 4,55% 01/09/2033	USD	11.734.032	11.633.315	0,25					
FNMA 4% 01/11/2050	USD	7.538.527	6.966.664	0,15					
FNMA 5% 01/07/2053	USD	10.103.546	9.821.959	0,21					
FNMA 5% 01/07/2053	USD	11.749.239	11.414.443	0,25					
FNMA 5,5% 01/07/2053	USD	9.853.779	9.790.705	0,21					
FNMA 5% 01/08/2053	USD	9.587.726	9.311.527	0,20					
FNMA 5,5% 01/08/2053	USD	3.960.490	3.935.139	0,09					
FNMA 6% 01/09/2053	USD	3.263.658	3.307.564	0,07					
FNMA 6% 01/09/2053	USD	5.156.267	5.225.633	0,11					
FNMA 5,5% 01/01/2058	USD	4.755.189	4.860.922	0,11					
FNMA 3,5% 01/03/2061	USD	5.109.509	4.524.288	0,10					
FNMA 2,5% 01/07/2061	USD	6.399.895	5.177.768	0,11					
FNMA 2,5% 01/09/2061	USD	9.877.716	7.991.409	0,17					
FNMA 3% 01/12/2061	USD	7.524.491	6.266.649	0,14					
FNMA 4% 01/12/2061	USD	6.658.481	6.063.312	0,13					
FNMA 6% 01/12/2061	USD	8.572.398	8.965.216	0,19					
FNMA 2,5% 01/03/2062	USD	12.099.441	9.593.958	0,21					
FNMA 3% 01/06/2062	USD	9.453.675	7.962.476	0,17					
FNMA 3,5% 01/06/2062	USD	8.502.987	7.455.108	0,16					
FNMA 4% 01/09/2062	USD	8.995.513	8.208.438	0,18					
FNMA, FRN 1,754% 01/03/2032	USD	9.988.963	8.165.624	0,18					
FNMA, Series 2004-W11 '1A1' 6% 25/05/2044	USD	212.797	216.689	0,00					
FNMA, Series 2021-M3 '1A1' 1% 25/11/2033	USD	354.487	345.858	0,01					

JPMorgan Funds - US Aggregate Bond Fund

Etat du portefeuille-titres (suite)

Au 30 juin 2024

Investissements	Devise	Quantité/ Valeur nominale	Valeur de marché USD	% de l'Actif net	Investissements	Devise	Quantité/ Valeur nominale	Valeur de marché USD	% de l'Actif net
FNMA, IO, FRN, Series 2008-1 'BI' 0,46% 25/02/2038	USD	51.984	3.693	0,00	FNMA, Series 1998-58 6,5% 25/10/2028	USD	14.991	15.033	0,00
FNMA, FRN, Series 2012-137 'CF' 5,75% 25/08/2041	USD	121.922	121.477	0,00	FNMA, Series 2005-109 6% 25/12/2035	USD	29.005	28.974	0,00
FNMA, IO, FRN, Series 2008-53 'CI' 1,75% 25/07/2038	USD	21.565	2.092	0,00	FNMA, Series 2006-77 6,5% 25/08/2036	USD	26.811	27.172	0,00
FNMA, FRN, Series 2005-74 'CS' 5,033% 25/05/2035	USD	6.259	6.285	0,00	FNMA, PO, Series 2005-90 0% 25/09/2035	USD	1.653	1.614	0,00
FNMA, FRN, Series 2005-45 'DC' 4,327% 25/06/2035	USD	31.678	31.791	0,00	FNMA, PO, Series 2006-110 0% 25/11/2036	USD	8.625	7.250	0,00
FNMA, FRN, Series 2006-79 'DF' 5,8% 25/08/2036	USD	15.712	15.617	0,00	FNMA, PO, Series 2006-36 0% 25/05/2036	USD	128.569	108.036	0,00
FNMA 'DN' 2,5% 25/10/2049	USD	2.588.552	2.187.266	0,05	FNMA, PO, Series 2006-58 0% 25/07/2036	USD	24.889	21.001	0,00
FNMA, PO, Series 2006-79 'DO' 0% 25/08/2036	USD	11.368	9.447	0,00	FNMA, PO, Series 2007-48 0% 25/05/2037	USD	49.295	42.176	0,00
FNMA, IO, FRN, Series 2007-72 'EK' 0,95% 25/07/2037	USD	206.606	18.251	0,00	FNMA, PO, Series 2009-69 0% 25/09/2039	USD	44.471	34.995	0,00
FNMA, PO, Series 2006-111 'EO' 0% 25/11/2036	USD	4.604	3.880	0,00	FNMA, PO, Series 2013-92 0% 25/09/2043	USD	185.057	138.910	0,00
FNMA, PO, Series 2004-46 'EP' 0% 25/03/2034	USD	12.300	11.878	0,00	FNMA, Series 2011-118 'NT' 7% 25/11/2041	USD	344.838	359.296	0,01
FNMA, FRN, Series 2005-90 'ES' 3,25% 25/10/2035	USD	18.728	19.132	0,00	FNMA, PO, Series 2006-27 'OH' 0% 25/04/2036	USD	11.304	9.749	0,00
FNMA, Series 2005-67 'EY' 5,5% 25/08/2025	USD	8.461	8.402	0,00	FNMA, PO, Series 2006-15 'OP' 0% 25/03/2036	USD	46.305	38.241	0,00
FNMA, FRN, Series 412 'F2' 5,95% 25/08/2042	USD	278.102	273.564	0,01	FNMA, PO, Series 2009-86 'OT' 0% 25/10/2037	USD	103.264	85.241	0,00
FNMA, FRN, Series 2007-54 'FA' 5,85% 25/06/2037	USD	14.853	14.696	0,00	FNMA, Series 2009-63 'P' 5% 25/03/2037	USD	4.476	4.299	0,00
FNMA, FRN, Series 2007-16 'FC' 6,2% 25/03/2037	USD	3.132	3.129	0,00	FNMA, PO, Series 2006-44 'P' 0% 25/12/2033	USD	22.906	19.353	0,00
FNMA, FRN, Series 2010-43 'FD' 6,05% 25/05/2040	USD	87.392	87.186	0,00	FNMA, Series 1997-39 'PD' 7,5% 20/05/2027	USD	2.105	2.118	0,00
FNMA, FRN, Series 2003-119 'FH' 5,95% 25/12/2033	USD	57.603	57.557	0,00	FNMA, Series 2001-44 'PD' 7% 25/09/2031	USD	923	945	0,00
FNMA, FRN, Series 2004-61 'FI' 6,25% 25/11/2032	USD	80.199	80.813	0,00	FNMA, Series 2001-7 'PF' 7% 25/03/2031	USD	259	268	0,00
FNMA, FRN, Series 2010-40 'FJ' 6,05% 25/04/2040	USD	28.262	28.266	0,00	FNMA, Series 2011-52 'PH' 5% 25/06/2041	USD	1.224.055	1.220.931	0,03
FNMA, Series 2007-71 'GB' 6% 25/07/2037	USD	57.092	59.252	0,00	FNMA, IO, FRN, Series 2007-109 'PI' 0,9% 25/12/2037	USD	74.472	3.718	0,00
FNMA, IO, FRN, Series 2006-94 'GI' 1,2% 25/10/2026	USD	25.806	445	0,00	FNMA, IO, Series 2009-52 'PI' 5% 25/07/2039	USD	25.076	4.108	0,00
FNMA, Series 2009-69 'GL' 5% 25/09/2039	USD	281.251	281.438	0,01	FNMA, FRN, Series 2006-11 'PS' 4,584% 25/03/2036	USD	32.704	37.802	0,00
FNMA, PO, Series 2006-44 'GO' 0% 25/06/2036	USD	7.877	6.749	0,00	FNMA, FRN, Series 2006-62 'PS' 7,201% 25/07/2036	USD	5.384	6.886	0,00
FNMA, IO, FRN, Series 2009-6 'GS' 1,1% 25/02/2039	USD	34.429	2.873	0,00	FNMA, FRN, Series 2004-T3 'PTI' 9,338% 25/01/2044	USD	73.184	75.608	0,00
FNMA, FRN, Series 2006-124 'HB' 5,952% 25/11/2036	USD	32.377	34.184	0,00	FNMA, Series 2005-76 'PZ' 5,5% 25/09/2035	USD	289.338	293.490	0,01
FNMA, Series 2009-59 'HB' 5% 25/08/2039	USD	120.765	120.722	0,00	FNMA, PO, Series 2006-65 'QO' 0% 25/07/2036	USD	7.258	6.014	0,00
FNMA, Series 2001-81 'HE' 6,5% 25/01/2032	USD	109.967	112.927	0,00	FNMA, IO, FRN, Series 2009-17 'QS' 1,2% 25/03/2039	USD	23.134	1.553	0,00
FNMA, IO, FRN, Series 2007-116 'HI' 1,489% 25/01/2038	USD	53.571	2.677	0,00	FNMA, FRN, Series 2008-28 'QS' 4,351% 25/04/2038	USD	21.842	22.945	0,00
FNMA, IO, FRN, Series 2008-46 'HI' 2,374% 25/06/2038	USD	18.763	1.092	0,00	FNMA, IO, FRN, Series 2005-56 'S' 1,26% 25/07/2035	USD	30.731	2.369	0,00
FNMA, IO, Series 2003-33 'IA' 6,5% 25/05/2033	USD	40.238	6.327	0,00	FNMA, IO, FRN, Series 2007-108 'SA' 0,91% 25/12/2037	USD	7.293	418	0,00
FNMA, IO, Series 2009-86 'IP' 5,5% 25/10/2039	USD	35.250	6.245	0,00	FNMA, IO, FRN, Series 2008-80 'SA' 0,4% 25/09/2038	USD	26.792	1.928	0,00
FNMA, IO, FRN, Series 2008-16 'IS' 0,75% 25/03/2038	USD	20.728	1.359	0,00	FNMA, IO, FRN, Series 2010-125 'SA' 0% 25/11/2040	USD	135.626	3.763	0,00
FNMA, IO, Series 2003-35 'IU' 6% 25/05/2033	USD	36.917	5.829	0,00	FNMA, IO, FRN, Series 2010-68 'SA' 0% 25/07/2040	USD	139.262	7.339	0,00
FNMA, IO, Series 2003-44 'IU' 7% 25/06/2033	USD	12.428	1.690	0,00	FNMA, FRN, Series 2004-25 'SA' 4,538% 25/04/2034	USD	1.615	1.689	0,00
FNMA, IO, FRN, Series 2007-65 'KI' 1,17% 25/07/2037	USD	48.665	4.404	0,00	FNMA, IO, FRN, Series 2003-116 'SB' 2,15% 25/11/2033	USD	9.675	711	0,00
FNMA, IO, FRN, Series 2010-23 'KS' 1,65% 25/02/2040	USD	45.299	3.127	0,00	FNMA, IO, FRN, Series 2008-81 'SB' 0,4% 25/09/2038	USD	63.138	3.177	0,00
FNMA, Series 2011-118 'LB' 7% 25/11/2041	USD	324.569	338.481	0,01	FNMA, IO, FRN, Series 2010-35 'SB' 0,97% 25/04/2040	USD	37.443	2.253	0,00
FNMA, IO, FRN, Series 2011-30 'LS' 0,559% 25/04/2041	USD	87.358	3.919	0,00	FNMA, FRN, Series 2010-49 'SC' 1,76% 25/03/2040	USD	81.298	73.671	0,00
FNMA, FRN, Series 2006-33 'LS' 5,626% 25/05/2036	USD	21.766	24.454	0,00	FNMA, FRN, Series 2007-1 'SD' 6,301% 25/02/2037	USD	20.326	31.496	0,00
FNMA, Series 2005-84 'MB' 5,75% 25/10/2035	USD	15.888	16.030	0,00	FNMA, FRN, Series 2002-5 'SE' 5,102% 25/02/2032	USD	5.403	5.408	0,00
FNMA, FRN, Series 2009-103 'MB' 6,869% 25/12/2039	USD	26.446	26.500	0,00	FNMA, IO, FRN, Series 2007-7 'SG' 1,05% 25/08/2036	USD	84.673	9.151	0,00
FNMA, Series 2011-118 'MT' 7% 25/11/2041	USD	299.210	310.378	0,01	FNMA, FRN, Series 2006-95 'SG' 4,401% 25/10/2036	USD	11.655	13.109	0,00
FNMA, Series 2006-85 'MZ' 6,5% 25/09/2036	USD	14.757	15.279	0,00	FNMA, FRN, Series 2007-29 'SG' 4,501% 25/04/2037	USD	14.438	15.504	0,00
FNMA, Series 2016-38 'NA' 3% 25/01/2046	USD	1.457.697	1.322.662	0,03	FNMA, IO, FRN, Series 2007-53 'SH' 0,65% 25/06/2037	USD	49.349	3.342	0,00
FNMA, IO, FRN, Series 2002-W10 0,893% 25/08/2042	USD	399.496	12.687	0,00	FNMA, FRN, Series 2004-61 'SH' 2,2% 25/11/2032	USD	10.025	9.988	0,00

JPMorgan Funds - US Aggregate Bond Fund

Etat du portefeuille-titres (suite)

Au 30 juin 2024

Investissements	Devise	Quantité/ Valeur nominale	Valeur de marché USD	% de l'Actif net	Investissements	Devise	Quantité/ Valeur nominale	Valeur de marché USD	% de l'Actif net
FNMA, FRN, Series 2004-46 'SK' 1,513% 25/05/2034	USD	17.592	17.240	0,00	FNMA, FRN 801342 5,855% 01/09/2034	USD	29.534	29.560	0,00
FNMA, FRN, Series 2005-74 'SK' 5,143% 25/05/2035	USD	6.259	6.285	0,00	FNMA, FRN 810896 7,164% 01/01/2035	USD	15.848	16.067	0,00
FNMA, FRN, Series 2007-85 'SL' 2,525% 25/09/2037	USD	9.246	9.187	0,00	FNMA, FRN 816597 6,045% 01/02/2035	USD	8.970	9.000	0,00
FNMA, FRN, Series 2008-18 'SP' 3,1% 25/03/2038	USD	10.852	9.842	0,00	FNMA, FRN 823660 7,105% 01/05/2035	USD	13.441	13.461	0,00
FNMA, IO, FRN, Series 2009-112 'ST' 0,8% 25/01/2040	USD	59.014	4.794	0,00	FNMA, FRN 843026 7,07% 01/09/2035	USD	13.561	13.700	0,00
FNMA, FRN, Series 2005-75 'SV' 2,401% 25/09/2035	USD	20.154	20.145	0,00	FNMA, FRN 843028 7,111% 01/09/2035	USD	7.525	7.619	0,00
FNMA, FRN, Series 2004-74 'SW' 4,605% 25/11/2031	USD	13.673	14.371	0,00	FNMA 847108 6,5% 01/10/2035	USD	47.444	47.586	0,00
FNMA, FRN, Series 2003-52 'SX' 6,601% 25/10/2031	USD	3.124	3.426	0,00	FNMA, FRN 849251 7,083% 01/01/2036	USD	39.698	40.525	0,00
FNMA, PO, Series 2006-72 'TO' 0% 25/08/2036	USD	8.257	7.003	0,00	FNMA, FRN 851432 7,302% 01/10/2035	USD	87.701	89.356	0,00
FNMA, FRN, Series 2005-56 'TP' 1,801% 25/08/2033	USD	5.307	5.208	0,00	FNMA, FRN 872502 7,395% 01/06/2036	USD	26.267	26.995	0,00
FNMA, Series 2009-79 'UA' 7% 25/03/2038	USD	6.167	6.267	0,00	FNMA, FRN 884066 7,657% 01/06/2036	USD	14.491	14.635	0,00
FNMA, IO, FRN, Series 2006-53 'US' 1,13% 25/06/2036	USD	57.840	4.981	0,00	FNMA, FRN 886558 6,022% 01/08/2036	USD	14.720	14.916	0,00
FNMA, IO, FRN, Series 2012-134 'US' 0,75% 25/01/2042	USD	1.021.472	42.575	0,00	FNMA 888408 6% 01/03/2037	USD	12.974	12.906	0,00
FNMA, IO, FRN, Series 2007-88 'VI' 1,09% 25/09/2037	USD	112.491	9.770	0,00	FNMA, FRN 888605 6,441% 01/07/2035	USD	522	518	0,00
FNMA, Series 2004-50 'VZ' 5,5% 25/07/2034	USD	392.936	399.380	0,01	FNMA 888796 6% 01/09/2037	USD	43.644	43.671	0,00
FNMA, FRN, Series 2010-1 'WA' 6,263% 25/02/2040	USD	44.696	45.010	0,00	FNMA, FRN 888829 5,888% 01/06/2037	USD	416.670	415.103	0,01
FNMA, FRN, Series 2010-61 'WA' 5,998% 25/06/2040	USD	45.922	46.152	0,00	FNMA, FRN 896463 6,637% 01/10/2034	USD	15.884	16.290	0,00
FNMA, FRN, Series 2011-43 'WA' 5,742% 25/05/2051	USD	45.416	46.187	0,00	FNMA 900177 7,5% 01/08/2036	USD	18.492	18.946	0,00
FNMA, Series 2006-53 'WE' 6% 25/06/2036	USD	294.813	303.096	0,01	FNMA, FRN 900197 6,325% 01/10/2036	USD	15.767	16.088	0,00
FNMA, IO, FRN, Series 2006-8 'WN' 1,25% 25/03/2036	USD	471.764	40.760	0,00	FNMA, FRN 905694 6,076% 01/12/2036	USD	8.615	8.832	0,00
FNMA, PO, Series 2006-8 'WQ' 0% 25/03/2036	USD	128.663	103.501	0,00	FNMA, FRN 920843 7,138% 01/03/2036	USD	73.878	76.468	0,00
FNMA, IO, FRN, Series 2009-84 'WS' 0,45% 25/10/2039	USD	15.211	939	0,00	FNMA, FRN 920954 7,146% 01/01/2037	USD	40.999	41.883	0,00
FNMA, IO, FRN, Series 2020-M50 'X1' 1,925% 25/10/2030	USD	53.058.649	2.938.664	0,06	FNMA 932355 6% 01/12/2039	USD	482.341	484.114	0,01
FNMA, IO, FRN, Series 2021-M3 'X1' 2,032% 25/11/2033	USD	11.576.104	859.229	0,02	FNMA 933032 6% 01/10/2037	USD	7.470	7.318	0,00
FNMA, Series 2005-84 'XH' 5,75% 25/10/2035	USD	199.798	202.268	0,00	FNMA 961192 7% 01/01/2038	USD	23.397	23.509	0,00
FNMA, IO, FRN, Series 2008-10 'XI' 0,78% 25/03/2038	USD	18.386	1.350	0,00	FNMA, FRN 966946 6,285% 01/01/2038	USD	1.870	1.867	0,00
FNMA, Series 2005-84 'XM' 5,75% 25/10/2035	USD	13.750	13.920	0,00	FNMA 995783 8% 01/11/2037	USD	10.526	10.801	0,00
FNMA, IO, FRN, Series 2007-92 'YS' 0,33% 25/06/2037	USD	88.873	7.382	0,00	FNMA AD7270 4,125% 01/07/2040	USD	109.515	105.356	0,00
FNMA, Series 1996-48 'Z' 7% 25/11/2026	USD	4.256	4.239	0,00	FNMA AD8548 5,5% 01/01/2033	USD	55.109	54.611	0,00
FNMA, Series 2002-30 'Z' 6% 25/05/2032	USD	52.186	53.202	0,00	FNMA AE0346 6% 01/05/2037	USD	49.029	49.008	0,00
FNMA, Series 1998-44 'ZA' 6,5% 20/07/2028	USD	125.200	125.489	0,00	FNMA AE4168 4,25% 01/07/2040	USD	99.551	97.003	0,00
FNMA, Series 2002-50 'ZA' 6% 25/05/2031	USD	63.458	64.162	0,00	FNMA AE4183 4,125% 01/09/2040	USD	86.749	84.364	0,00
FNMA, Series 2011-39 'ZA' 6% 25/11/2032	USD	158.651	162.118	0,00	FNMA AL2606 4% 01/03/2042	USD	47.361	44.137	0,00
FNMA, Series 2011-47 'ZA' 5,5% 25/07/2038	USD	135.484	135.864	0,00	FNMA AL6167 3,5% 01/01/2044	USD	1.169.409	1.077.686	0,02
FNMA, Series 1998-36 'ZB' 6% 18/07/2028	USD	453	454	0,00	FNMA AL6805 3,81% 01/01/2026	USD	932.910	914.160	0,02
FNMA, Series 2007-76 'ZG' 6% 25/08/2037	USD	54.853	55.802	0,00	FNMA AL7395 5,555% 01/03/2038	USD	1.424.741	1.443.405	0,03
FNMA 252409 6,5% 01/03/2029	USD	1.484	1.492	0,00	FNMA AM4660 3,765% 01/12/2025	USD	929.635	909.170	0,02
FNMA 257172 5,5% 01/04/2038	USD	8.927	8.809	0,00	FNMA AM5940 3,24% 01/06/2026	USD	810.798	783.521	0,02
FNMA 257183 7% 01/03/2038	USD	61.751	61.850	0,00	FNMA AM6448 3,25% 01/09/2026	USD	2.678.564	2.583.610	0,06
FNMA 257209 5,5% 01/05/2038	USD	13.080	13.105	0,00	FNMA AM7785 3,17% 01/02/2030	USD	1.765.272	1.640.387	0,04
FNMA 468571 4,45% 01/07/2026	USD	775.858	767.511	0,02	FNMA AM8544 3,08% 01/04/2030	USD	1.765.728	1.630.512	0,04
FNMA 650236 5% 01/12/2032	USD	986	979	0,00	FNMA AM8846 2,68% 01/05/2025	USD	3.289.411	3.206.785	0,07
FNMA, FRN 722985 7,277% 01/07/2033	USD	3.570	3.627	0,00	FNMA AM9188 3,12% 01/06/2035	USD	4.827.484	4.200.056	0,09
FNMA, FRN 735332 6,613% 01/08/2034	USD	10.917	11.091	0,00	FNMA AM9548 3,17% 01/08/2025	USD	2.962.920	2.888.643	0,06
FNMA, FRN 745445 6,526% 01/01/2036	USD	26.919	27.611	0,00	FNMA AN1243 2,64% 01/06/2026	USD	2.999.000	2.859.511	0,06
FNMA, FRN 745446 6,613% 01/04/2033	USD	7.465	7.591	0,00	FNMA AN1247 2,64% 01/06/2026	USD	2.462.000	2.346.597	0,05
FNMA 754922 5,5% 01/09/2033	USD	4.833	4.891	0,00	FNMA AN1583 3,04% 01/05/2031	USD	1.347.405	1.225.255	0,03
FNMA, FRN 766610 5,928% 01/01/2034	USD	2.848	2.860	0,00	FNMA AN1590 2,4% 01/05/2026	USD	2.490.174	2.372.886	0,05
FNMA 771959 5,5% 01/02/2034	USD	12.811	12.700	0,00	FNMA AN2005 2,73% 01/07/2028	USD	1.854.059	1.714.854	0,04
FNMA, FRN 777132 7,295% 01/06/2034	USD	38.837	39.872	0,00	FNMA AN2009 2,7% 01/07/2026	USD	4.568.439	4.352.086	0,09
FNMA, FRN 781309 6,31% 01/07/2034	USD	10.170	10.375	0,00	FNMA AN2124 2,85% 01/01/2029	USD	1.984.649	1.835.794	0,04
FNMA, FRN 790235 5,86% 01/08/2034	USD	10.349	10.375	0,00	FNMA AN2370 2,44% 01/08/2026	USD	2.872.266	2.727.730	0,06
FNMA, FRN 791961 5,688% 01/09/2034	USD	5.880	5.847	0,00	FNMA AN2388 2,64% 01/08/2028	USD	2.357.171	2.178.242	0,05
					FNMA AN2429 2,45% 01/12/2026	USD	3.582.263	3.379.791	0,07
					FNMA AN2444 2,43% 01/08/2026	USD	6.164.470	5.853.119	0,13
					FNMA AN2487 2,86% 01/08/2028	USD	874.625	814.878	0,02
					FNMA AN2906 2,63% 01/10/2031	USD	5.249.069	4.638.035	0,10
					FNMA AN3134 2,58% 01/10/2028	USD	1.605.344	1.477.113	0,03
					FNMA AN3254 2,8% 01/11/2031	USD	1.465.915	1.331.577	0,03
					FNMA AN3431 2,6% 01/11/2028	USD	3.869.306	3.558.192	0,08
					FNMA AN3565 2,94% 01/12/2028	USD	8.496.434	7.927.390	0,17
					FNMA AN3685 2,69% 01/12/2028	USD	9.548.000	8.776.123	0,19
					FNMA AN3788 2,79% 01/02/2027	USD	1.971.530	1.871.285	0,04
					FNMA AN3881 2,94% 01/12/2026	USD	3.412.838	3.257.444	0,07
					FNMA AN4154 3,17% 01/01/2029	USD	7.560.000	7.056.604	0,15
					FNMA AN5527 3,02% 01/07/2029	USD	9.700.758	9.007.458	0,20
					FNMA AN5935 3,13% 01/07/2027	USD	1.006.921	959.713	0,02
					FNMA AN6244 3,09% 01/09/2029	USD	7.788.000	7.214.177	0,16
					FNMA AO9352 4% 01/07/2042	USD	198.785	187.878	0,00
					FNMA AQ9999 3% 01/02/2043	USD	779.853	696.497	0,02
					FNMA AS7212 3,5% 01/04/2036	USD	866.628	812.198	0,02
					FNMA BF0464 3,5% 01/03/2060	USD	6.202.991	5.485.238	0,12
					FNMA BL2595 3,34% 01/07/2028	USD	2.838.033	2.688.606	0,06
					FNMA BL2905 3,07% 01/08/2031	USD	6.208.000	5.600.796	0,12
					FNMA BL3616 2,88% 01/07/2028	USD	11.102.775	10.335.467	0,22
					FNMA BL4070 2,37% 01/08/2030	USD	9.142.259	8.103.876	0,18
					FNMA BL4118 2,42% 01/09/2028	USD	4.520.201	4.125.643	0,09
					FNMA BL4398 2,59% 01/10/2031	USD	1.800.000	1.579.902	0,03
					FNMA BL4411 2,47% 01/10/2031	USD	5.348.614	4.667.341	0,10

JPMorgan Funds - US Aggregate Bond Fund

Etat du portefeuille-titres (suite)

Au 30 juin 2024

Investissements	Devise	Quantité/ Valeur nominale	Valeur de marché USD	% de l'Actif net	Investissements	Devise	Quantité/ Valeur nominale	Valeur de marché USD	% de l'Actif net
FNMA BL4435 2,42% 01/10/2029	USD	5.456.632	4.888.450	0,11	FREMF Mortgage Trust, FRN, Series				
FNMA MA1463 3,5% 01/06/2043	USD	388.262	357.792	0,01	2018-KF52 'B', 7,389% 25/09/2028	USD	2.058.209	1.893.995	0,04
FNMA MA2592 3,5% 01/04/2046	USD	1.543.188	1.422.085	0,03	FREMF Mortgage Trust, FRN, Series				
FNMA MA2633 3,5% 01/04/2046	USD	810.952	747.300	0,02	2018-KSL1 'B', 144A 3,984% 25/11/2025	USD	10.000.000	9.679.574	0,21
FNMA MA2734 3,5% 01/08/2046	USD	2.057.998	1.896.483	0,04	FREMF Mortgage Trust, FRN, Series				
FNMA ACES, FRN 'A2' 1,583% 25/09/2031	USD	10.000.000	8.151.283	0,18	2018-KW07 'B', 144A 4,223% 25/10/2031	USD	5.516.000	4.712.784	0,10
FNMA ACES, FRN 'PT' 3,238% 25/04/2031	USD	8.438.259	7.738.826	0,17	FREMF Mortgage Trust, FRN, Series				
FNMA Grantor Trust, Series 2017-T1 'A' 2,898% 25/06/2027	USD	4.282.479	4.041.273	0,09	2017-KGL1 'BFL', 144A 7,939% 25/10/2027	USD	5.252.052	5.082.456	0,11
Ford Foundation (The) 2,815% 01/06/2070	USD	825.000	489.644	0,01	FREMF Mortgage Trust, FRN, Series				
Foundry JV Holdco LLC, 144A 6,15% 25/01/2032	USD	7.640.000	7.841.635	0,17	2017-KGX1 'BFX', 144A 3,715% 25/10/2027	USD	5.300.000	4.771.063	0,10
Foundry JV Holdco LLC, 144A 6,25% 25/01/2035	USD	5.060.000	5.212.395	0,11	FREMF Mortgage Trust, FRN, Series				
FREMF Mortgage Trust, FRN, Series					2014-K39 'C', 144A 4,131% 25/08/2047	USD	2.500.000	2.486.152	0,05
2015-K44 'B', 144A 3,845% 25/01/2048	USD	13.563.000	13.363.547	0,29	FREMF Mortgage Trust, FRN, Series				
FREMF Mortgage Trust, FRN, Series					2014-K40 'C', 144A 4,184% 25/11/2047	USD	3.521.000	3.492.342	0,08
2015-K45 'B', 144A 3,723% 25/04/2048	USD	8.250.000	8.121.567	0,18	FREMF Mortgage Trust, FRN, Series				
FREMF Mortgage Trust, FRN 'B', 144A 3,709% 25/06/2048	USD	2.825.000	2.775.446	0,06	2015-K45 'C', 144A 3,723% 25/04/2048	USD	8.598.000	8.446.633	0,18
FREMF Mortgage Trust, FRN, Series					FREMF Mortgage Trust, FRN 'C', 144A 4,068% 25/01/2049	USD	1.000.000	969.946	0,02
2015-K48 'B', 144A 3,771% 25/08/2048	USD	14.935.000	14.593.953	0,32	FREMF Mortgage Trust, FRN, Series				
FREMF Mortgage Trust, FRN, Series					2016-K54 'C', 144A 4,19% 25/04/2048	USD	3.000.000	2.898.663	0,06
2015-K49 'B', 144A 3,849% 25/10/2048	USD	13.165.000	12.864.190	0,28	FREMF Mortgage Trust, FRN, Series				
FREMF Mortgage Trust, FRN, Series					2017-K62 'C', 144A 4,01% 25/01/2050	USD	8.016.355	7.633.745	0,17
2015-K51 'B', 144A 4,086% 25/10/2048	USD	7.149.000	6.980.407	0,15	FREMF Mortgage Trust, FRN 'C', 144A 4,011% 25/02/2050	USD	1.700.000	1.614.995	0,04
FREMF Mortgage Trust, FRN 'B', 144A 4,19% 25/04/2048	USD	6.830.000	6.645.298	0,14	FREMF Mortgage Trust, FRN 'C', 144A 4,134% 25/05/2050	USD	6.885.000	6.553.902	0,14
FREMF Mortgage Trust, FRN, Series					FREMF Mortgage Trust, FRN, Series				
2016-K55 'B', 144A 4,302% 25/04/2049	USD	19.796.000	19.224.466	0,42	2017-K65 'C', 144A 4,221% 25/07/2050	USD	3.500.000	3.357.345	0,07
FREMF Mortgage Trust, FRN 'B', 144A 4,086% 25/06/2049	USD	1.085.000	1.051.293	0,02	FREMF Mortgage Trust, FRN, Series				
FREMF Mortgage Trust, FRN 'B', 144A 4,051% 25/08/2049	USD	3.500.000	3.375.330	0,07	2017-K67 'C', 144A 4,08% 25/09/2049	USD	3.810.000	3.603.050	0,08
FREMF Mortgage Trust, FRN, Series					FREMF Mortgage Trust, FRN, Series				
2016-K58 'B', 144A 3,865% 25/09/2049	USD	14.440.608	13.879.665	0,30	2017-K68 'C', 144A 3,973% 25/10/2049	USD	2.500.000	2.357.957	0,05
FREMF Mortgage Trust, FRN, Series					FREMF Mortgage Trust, FRN, Series				
2016-K59 'B', 144A 3,7% 25/11/2049	USD	6.179.000	5.916.726	0,13	2017-K69 'C', 144A 3,854% 25/10/2049	USD	1.500.000	1.406.048	0,03
FREMF Mortgage Trust, FRN, Series					FREMF Mortgage Trust, FRN, Series				
2016-K60 'B', 144A 3,663% 25/12/2049	USD	2.562.000	2.450.203	0,05	2017-K70 'C', 144A 3,94% 25/12/2049	USD	3.000.000	2.825.133	0,06
FREMF Mortgage Trust, FRN 'B', 144A 4,01% 25/01/2050	USD	11.050.000	10.614.300	0,23	FREMF Mortgage Trust, FRN, Series				
FREMF Mortgage Trust, FRN, Series					2017-K728 'C', 144A 3,838% 25/11/2050	USD	5.540.000	5.490.047	0,12
2017-K70 'B', 144A 3,94% 25/12/2049	USD	2.500.000	2.366.523	0,05	FREMF Mortgage Trust, FRN, Series				
FREMF Mortgage Trust, FRN, Series					2018-K731 'C', 144A 4,058% 25/02/2025	USD	14.725.000	14.459.523	0,31
2017-K71 'B', 144A 3,88% 25/11/2050	USD	1.935.000	1.831.296	0,04	FREMF Mortgage Trust, FRN, Series				
FREMF Mortgage Trust, FRN, Series					2018-K733 'C', 144A 4,206% 25/09/2025	USD	2.083.000	2.023.782	0,04
2017-K728 'B', 144A 3,838% 25/11/2050	USD	6.000.000	5.957.282	0,13	FREMF Mortgage Trust, FRN, Series				
FREMF Mortgage Trust, FRN, Series					2018-K76 'C', 144A 4,351% 25/06/2051	USD	4.061.000	3.835.148	0,08
2017-K729 'B', 144A 3,784% 25/11/2049	USD	11.768.052	11.625.789	0,25	FREMF Mortgage Trust, FRN, Series				
FREMF Mortgage Trust, FRN 'B', 144A 4,161% 25/11/2032	USD	4.830.000	4.117.196	0,09	2018-K78 'C', 144A 4,267% 25/06/2051	USD	7.058.000	6.636.162	0,14
FREMF Mortgage Trust, FRN, Series					FREMF Mortgage Trust, FRN, Series				
2018-K155 'B', 144A 4,308% 25/04/2033	USD	5.320.000	4.562.049	0,10	2018-K80 'C', 144A 4,377% 25/08/2050	USD	1.985.000	1.877.068	0,04
FREMF Mortgage Trust, FRN, Series					FREMF Mortgage Trust, FRN, Series				
2018-K157 'B', 144A 4,446% 25/08/2033	USD	5.150.000	4.465.593	0,10	2018-K86 'C', 144A 4,437% 25/11/2051	USD	8.236.000	7.800.836	0,17
FREMF Mortgage Trust, FRN, Series					FREMF Mortgage Trust, FRN, Series				
2018-K158 'B', 144A 4,417% 25/10/2033	USD	1.545.000	1.324.934	0,03	2018-KSL1 'C', 144A 3,984% 25/11/2025	USD	8.000.000	7.750.173	0,17
FREMF Mortgage Trust, FRN, Series					FREMF Trust, FRN, Series 2018-KW04 'B', 144A 4,058% 25/09/2028	USD	6.775.000	5.939.394	0,13
2018-K72 'B', 144A 4,119% 25/12/2050	USD	1.933.000	1.838.228	0,04	General Motors Financial Co., Inc. 3,8% 07/04/2025	USD	565.000	556.722	0,01
FREMF Mortgage Trust, FRN 'B', 144A 3,982% 25/02/2051	USD	1.515.000	1.432.765	0,03	General Motors Financial Co., Inc. 1,25% 08/01/2026	USD	2.119.000	1.985.978	0,04
FREMF Mortgage Trust, FRN 'B', 144A 3,92% 25/02/2050	USD	10.000.000	9.849.435	0,21	General Motors Financial Co., Inc. 5,4% 08/05/2027	USD	1.100.000	1.101.631	0,02
FREMF Mortgage Trust, FRN, Series					Gilead Sciences, Inc. 2,6% 01/10/2040	USD	3.070.000	2.147.052	0,05
2018-K732 'B', 144A 4,195% 25/05/2025	USD	4.910.000	4.813.789	0,10	Glencore Funding LLC, 144A 2,5% 01/09/2030	USD	5.585.000	4.745.795	0,10
FREMF Mortgage Trust, FRN, Series					Glencore Funding LLC, 144A 5,634% 04/04/2034	USD	2.130.000	2.114.147	0,05
2018-K74 'B', 144A 4,23% 25/02/2051	USD	5.660.000	5.393.955	0,12	GMACM Mortgage Loan Trust, FRN, Series 2005-AR3 '3A4' 4,387% 19/06/2035	USD	30.891	28.493	0,00
FREMF Mortgage Trust, FRN, Series					GNMA, IO, FRN, Series 2019-H17 1,738% 20/11/2069	USD	10.862.336	368.287	0,01
2018-K75 'B', 144A 4,11% 25/04/2051	USD	3.000.000	2.833.682	0,06	GNMA 2,5% 20/08/2051	USD	56.974.936	48.250.527	1,04
FREMF Mortgage Trust, FRN 'B', 144A 4,351% 25/06/2051	USD	2.500.000	2.388.855	0,05	GNMA 2,5% 20/10/2051	USD	10.905.685	9.233.168	0,20
FREMF Mortgage Trust, FRN 'B', 144A 4,35% 25/07/2051	USD	3.040.000	2.901.987	0,06	GNMA 5% 20/06/2052	USD	2.641.283	2.582.475	0,06
FREMF Mortgage Trust, FRN 'B', 144A 4,315% 25/09/2051	USD	6.526.000	6.212.920	0,13	GNMA 5% 20/07/2052	USD	1.261.726	1.243.732	0,03
FREMF Mortgage Trust, FRN 'B', 144A 4,314% 25/10/2028	USD	12.000.000	11.417.042	0,25	GNMA 5% 20/07/2052	USD	1.258.926	1.250.275	0,03
FREMF Mortgage Trust, FRN 'B', 144A 4,437% 25/11/2051	USD	2.000.000	1.914.670	0,04	GNMA 5% 20/07/2052	USD	3.761.324	3.709.999	0,08
					GNMA 5% 20/07/2052	USD	5.106.144	5.017.604	0,11
					GNMA 4% 20/08/2052	USD	16.672.461	15.503.542	0,34
					GNMA 4,5% 20/09/2052	USD	2.207.920	2.108.650	0,05
					GNMA 4,5% 20/10/2052	USD	3.318.357	3.126.452	0,07
					GNMA 5,5% 20/10/2052	USD	957.118	957.935	0,02
					GNMA 5,5% 20/10/2052	USD	1.333.692	1.332.125	0,03
					GNMA 5,5% 20/10/2052	USD	1.340.351	1.342.483	0,03
					GNMA 5,5% 20/10/2052	USD	1.615.021	1.623.545	0,04
					GNMA 5,5% 20/10/2052	USD	2.990.375	3.000.645	0,07
					GNMA 5,5% 20/01/2053	USD	5.428.099	5.430.073	0,12

JPMorgan Funds - US Aggregate Bond Fund

Etat du portefeuille-titres (suite)

Au 30 juin 2024

Investissements	Devise	Quantité/ Valeur nominale	Valeur de marché USD	% de l'Actif net	Investissements	Devise	Quantité/ Valeur nominale	Valeur de marché USD	% de l'Actif net
GNMA 6% 20/01/2053	USD	1.035.617	1.056.515	0,02	GNMA, FRN, Series 2016-H26 'FC'				
GNMA 6% 20/01/2053	USD	2.117.155	2.161.814	0,05	6,437% 20/12/2066	USD	940.378	941.437	0,02
GNMA 6% 20/02/2053	USD	3.354.109	3.375.543	0,07	GNMA, FRN, Series 2012-H31 'FD'				
GNMA 6% 20/05/2053	USD	1.056.117	1.075.811	0,02	5,777% 20/12/2062	USD	397.055	395.761	0,01
GNMA 6% 20/05/2053	USD	3.146.167	3.166.273	0,07	GNMA, FRN, Series 2016-H11 'FD'				
GNMA 6,5% 20/05/2053	USD	1.782.499	1.844.555	0,04	6,142% 20/05/2066	USD	802.626	802.729	0,02
GNMA 5,5% 20/06/2053	USD	2.589.419	2.593.547	0,06	GNMA, FRN, Series 2010-H22 'FE'				
GNMA 5,5% 20/06/2053	USD	3.791.242	3.773.955	0,08	5,787% 20/05/2059	USD	18.219	18.106	0,00
GNMA 5,5% 20/06/2053	USD	12.034.336	11.979.465	0,26	GNMA, FRN, Series 2012-H24 'FG'				
GNMA 6% 20/06/2053	USD	2.209.189	2.250.387	0,05	5,59% 20/04/2060	USD	2.033	2.008	0,00
GNMA 6,5% 20/06/2053	USD	2.086.766	2.159.414	0,05	GNMA, FRN, Series 2015-H26 'FG'				
GNMA 5,5% 20/07/2053	USD	9.739.193	9.694.786	0,21	5,957% 20/10/2065	USD	599.907	596.701	0,01
GNMA 6% 20/08/2053	USD	4.471.508	4.500.288	0,10	GNMA, FRN, Series 2015-H32 'FH'				
GNMA, FRN 7,106% 20/03/2072	USD	6.389.825	6.708.225	0,15	6,097% 20/12/2065	USD	634.231	634.952	0,01
GNMA, FRN 6,838% 20/04/2072	USD	8.632.621	8.986.268	0,19	GNMA, FRN, Series 2016-H21 'FH'				
GNMA, FRN 6,877% 20/04/2072	USD	7.472.864	7.780.346	0,17	6,287% 20/09/2066	USD	3.692.602	3.688.610	0,08
GNMA, FRN 6,803% 20/05/2072	USD	7.152.992	7.439.409	0,16	GNMA, FRN, Series 2015-H15 'FJ'				
GNMA, FRN 6,979% 20/07/2072	USD	8.509.159	8.948.571	0,19	5,877% 20/06/2065	USD	748.648	747.604	0,02
GNMA, Series 2019-44 'A' 3,5% 20/04/2049	USD	2.941.659	2.680.076	0,06	GNMA, FRN, Series 2020-H05 'FK'				
GNMA, Series 2009-104 'AB' 7% 16/08/2039	USD	4.670	4.656	0,00	6,047% 20/03/2070	USD	4.308.546	4.311.060	0,09
GNMA, FRN, Series 2011-H09 'AF'					GNMA, FRN, Series 2015-H16 'FL'				
5,937% 20/03/2061	USD	159.361	159.206	0,00	5,877% 20/07/2065	USD	1.265.791	1.263.956	0,03
GNMA, PO, Series 2006-22 'AO' 0% 20/05/2036	USD	22.263	20.603	0,00	GNMA, FRN, Series 2016-H07 'FQ'				
GNMA, PO, Series 2007-38 'AO' 0% 16/06/2037	USD	314.606	295.465	0,01	6,137% 20/03/2066	USD	1.788.207	1.791.121	0,04
GNMA, IO, FRN, Series 2008-93 'AS'					GNMA, FRN, Series 2012-H08 'FS'				
0,247% 20/12/2038	USD	48.795	3.462	0,00	6,137% 20/04/2062	USD	406.856	407.611	0,01
GNMA, IO, FRN, Series 2009-106 'AS'					GNMA, FRN, Series 2017-H14 'FV'				
0,957% 16/11/2039	USD	123.279	9.688	0,00	5,937% 20/06/2067	USD	2.397.859	2.395.170	0,05
GNMA, FRN, Series 2010-129 'AW'					GNMA, IO, FRN, Series 2020-H10 'GI'				
5,869% 20/04/2037	USD	99.272	100.576	0,00	0,54% 20/06/2070	USD	20.580.556	874.777	0,02
GNMA, Series 2005-72 'AZ' 5,5% 20/09/2035	USD	217.310	217.540	0,00	GNMA, Series 2017-112 'GZ' 3% 20/07/2047	USD	2.674.520	2.106.029	0,05
GNMA, FRN, Series 2013-H08 'BF'					GNMA, FRN, Series 2013-H07 'HA'				
5,837% 20/03/2063	USD	494.713	491.735	0,01	5,847% 20/03/2063	USD	166.929	166.574	0,00
GNMA, PO, Series 2010-14 'BO' 0% 20/11/2035	USD	54.459	45.891	0,00	GNMA, IO, Series 2020-134 'IH' 3% 20/09/2050	USD	5.194.623	821.896	0,02
GNMA, FRN, Series 2012-H21 'CF'					GNMA, FRN, Series 2012-H26 'JA'				
6,137% 20/05/2061	USD	4.541	4.512	0,00	5,987% 20/10/2061	USD	2.517	2.508	0,00
GNMA, FRN 'CF' 6,733% 20/09/2071					GNMA, FRN, Series 2013-H01 'JA'				
GNMA, PO, Series 2010-14 'CO' 0% 20/08/2035	USD	5.639.922	5.762.324	0,12	5,757% 20/01/2063	USD	209.008	208.050	0,00
GNMA, Series 2010-130 'CP' 7% 16/10/2040	USD	66.525	69.379	0,00	GNMA, FRN 'JF' 6,833% 20/07/2071	USD	5.496.817	5.613.302	0,12
GNMA, FRN, Series 2012-H21 'DF'					GNMA, IO, FRN, Series 2007-17 'JI'				
6,087% 20/05/2061	USD	8.098	8.046	0,00	1,367% 16/04/2037	USD	87.112	6.772	0,00
GNMA, FRN, Series 2017-H09 'DF'					GNMA, FRN, Series 2005-7 'JM' 4,745% 18/05/2034	USD	209	209	0,00
5,997% 20/03/2067	USD	2.715.566	2.715.128	0,06	GNMA, IO, FRN, Series 2005-68 'KI'				
GNMA, FRN, Series 2005-68 'DP'					0,847% 20/09/2035	USD	148.501	11.044	0,00
3,317% 17/06/2035	USD	28.279	28.748	0,00	GNMA, Series 2003-70 'LG' 5% 20/08/2033	USD	293.152	289.735	0,01
GNMA, IO, FRN, Series 2008-95 'DS'					GNMA, FRN, Series 2012-H26 'MA'				
1,847% 20/12/2038	USD	106.117	2.667	0,00	5,987% 20/07/2062	USD	2.918	2.899	0,00
GNMA, IO, FRN, Series 2007-53 'ES'					GNMA, IO, FRN, Series 2007-73 'MI'				
1,097% 20/09/2037	USD	83.412	8.513	0,00	0,547% 20/11/2037	USD	95.290	1.432	0,00
GNMA, FRN, Series 2015-H07 'ES'					GNMA 'MT' 4,5% 20/04/2053	USD	4.837.898	4.622.171	0,10
5,909% 20/02/2065	USD	473.245	471.753	0,01	GNMA, IO, Series 2009-14 'NI' 6,5% 20/03/2039	USD	34.354	3.879	0,00
GNMA, FRN, Series 2016-H23 'F' 6,187% 20/10/2066	USD	1.712.482	1.719.189	0,04	GNMA, IO, FRN, Series 2020-H05 2,826% 20/01/2070	USD	10.886.792	321.634	0,01
GNMA, FRN, Series 2012-H10 'FA'					GNMA, FRN, Series 2007-16 'NS'				
5,987% 20/12/2061	USD	370.524	370.409	0,01	4,189% 20/04/2037	USD	40.282	42.885	0,00
GNMA, FRN, Series 2012-H15 'FA' 5,5% 20/05/2062	USD	26	26	0,00	GNMA, PO, Series 2009-79 'OK' 0% 16/11/2037	USD	39.469	33.767	0,00
GNMA, FRN, Series 2012-H24 'FA' 5,5% 20/03/2060	USD	17.463	17.229	0,00	GNMA, PO, Series 2010-157 'OP' 0% 20/12/2040	USD	83.969	70.284	0,00
GNMA, FRN, Series 2012-H28 'FA'					GNMA, FRN, Series 2012-138 'PT'				
6,017% 20/09/2062	USD	4.401	4.379	0,00	3,997% 16/11/2042	USD	253.420	238.131	0,01
GNMA, FRN, Series 2012-H29 'FA'					GNMA, FRN, Series 2020-30 'PT'				
5,952% 20/10/2062	USD	263.681	263.485	0,01	4,764% 20/03/2048	USD	4.775.286	4.725.108	0,10
GNMA, Series 2013-H01 'FA' 1,65% 20/01/2063	USD	191	170	0,00	GNMA, Series 2006-57 'PZ' 5,565% 20/10/2036	USD	388.291	386.592	0,01
GNMA, FRN, Series 2013-H03 'FA'					GNMA, IO, FRN, Series 2006-65 'SA'				
5,59% 20/08/2060	USD	114	113	0,00	1,347% 20/11/2036	USD	52.377	45	0,00
GNMA, FRN, Series 2015-H06 'FA'					GNMA, IO, FRN, Series 2007-27 'SA'				
5,917% 20/02/2065	USD	563.759	563.105	0,01	0,747% 20/05/2037	USD	53.074	1.684	0,00
GNMA, FRN, Series 2015-H12 'FA'					GNMA, IO, FRN, Series 2007-76 'SA'				
5,917% 20/05/2065	USD	1.738.612	1.736.950	0,04	1,077% 20/11/2037	USD	47.159	949	0,00
GNMA, FRN, Series 2015-H23 'FB'					GNMA, IO, FRN, Series 2008-40 'SA'				
5,957% 20/09/2065	USD	928.284	927.730	0,02	0,957% 16/05/2038	USD	39.846	2.151	0,00
GNMA, FRN, Series 2014-H17 'FC'					GNMA, IO, FRN, Series 2009-10 'SA'				
5,937% 20/07/2064	USD	289.915	290.041	0,01	0,497% 20/02/2039	USD	71.675	3.301	0,00
GNMA, FRN, Series 2015-H05 'FC'					GNMA, IO, FRN, Series 2009-22 'SA'				
5,917% 20/02/2065	USD	1.117.969	1.111.651	0,02	0,817% 20/04/2039	USD	83.446	4.252	0,00
GNMA, FRN, Series 2015-H08 'FC'					GNMA, IO, FRN, Series 2009-6 'SA'				
5,917% 20/03/2065	USD	1.899.413	1.897.624	0,04	0,657% 16/02/2039	USD	30.907	11	0,00
GNMA, FRN, Series 2015-H10 'FC'					GNMA, IO, FRN, Series 2007-40 'SB'				
5,917% 20/04/2065	USD	1.181.896	1.182.494	0,03	1,297% 20/07/2037	USD	72.944	3.081	0,00
					GNMA, IO, FRN, Series 2007-42 'SB'				
					1,297% 20/07/2037	USD	43.047	4.561	0,00
					GNMA, IO, FRN, Series 2007-81 'SB'				
					1,197% 20/12/2037	USD	121.366	14.161	0,00

JPMorgan Funds - US Aggregate Bond Fund

Etat du portefeuille-titres (suite)

Au 30 juin 2024

Investissements	Devise	Quantité/ Valeur nominale	Valeur de marché USD	% de l'Actif net	Investissements	Devise	Quantité/ Valeur nominale	Valeur de marché USD	% de l'Actif net
GNMA, IO, FRN, Series 2009-42 'SC' 0,627% 20/06/2039	USD	73.232	6.181	0,00	GNMA 757072 4% 15/11/2040	USD	389.586	370.588	0,01
GNMA, IO, FRN, Series 2006-59 'SD' 1,247% 20/10/2036	USD	55.059	4.835	0,00	GNMA 757076 4,25% 20/10/2040	USD	158.787	149.367	0,00
GNMA, IO, FRN, Series 2007-76 'SD' 0,347% 20/11/2037	USD	122.900	7.860	0,00	GNMA 757125 4,25% 15/09/2040	USD	124.667	118.395	0,00
GNMA, FRN, Series 2003-67 'SD' 4,613% 20/08/2033	USD	28.735	28.715	0,00	GNMA 781328 7% 15/09/2031	USD	37.615	38.955	0,00
GNMA, IO, FRN, Series 2007-36 'SE' 1,027% 16/06/2037	USD	24.828	555	0,00	GNMA 781614 7% 15/06/2033	USD	1.741	1.809	0,00
GNMA, IO, FRN, Series 2004-90 'SI' 0,647% 20/10/2034	USD	101.213	4.598	0,00	GNMA 781648 6% 15/08/2033	USD	7.607	7.821	0,00
GNMA, IO, FRN, Series 2007-67 'SI' 1,057% 20/11/2037	USD	49.160	1.081	0,00	GNMA 782615 7% 15/06/2035	USD	41.641	42.982	0,00
GNMA, IO, FRN, Series 2007-74 'SL' 1,097% 16/11/2037	USD	83.372	7.090	0,00	GNMA 783123 5,5% 15/04/2033	USD	109.345	113.809	0,00
GNMA, IO, FRN, Series 2007-40 'SN' 1,227% 20/07/2037	USD	96.740	10.637	0,00	GNMA 783389 6% 20/08/2039	USD	109.699	114.238	0,00
GNMA, IO, FRN, Series 2009-64 'SN' 0,657% 16/07/2039	USD	58.416	2.204	0,00	GNMA 783444 5,5% 20/09/2039	USD	91.094	92.535	0,00
GNMA, FRN, Series 2005-66 'SP' 2,689% 16/08/2035	USD	27.554	26.924	0,00	GNMA 784045 4,5% 20/07/2045	USD	400.710	387.777	0,01
GNMA, FRN, Series 2007-53 'SW' 3,846% 20/09/2037	USD	17.822	18.289	0,00	GNMA AT7628 4% 15/07/2046	USD	2.459.689	2.315.338	0,05
GNMA, IO, FRN, Series 2007-79 'SY' 1,097% 20/12/2037	USD	63.214	1.398	0,00	GNMA AV7478 4% 15/09/2046	USD	1.295.367	1.219.338	0,03
GNMA, FRN, Series 2013-H01 'TA' 5,937% 20/01/2063	USD	6.675	6.607	0,00	GNMA AX6215 4% 15/04/2047	USD	739.672	696.258	0,02
GNMA, IO, Series 2009-33 'TI' 6% 20/05/2039	USD	23.046	5.217	0,00	GNMA AX6607 4% 15/06/2047	USD	405.921	382.095	0,01
GNMA, IO, FRN, Series 2009-31 'TS' 0,847% 20/03/2039	USD	38.958	517	0,00	GNMA AX8715 4% 15/12/2046	USD	1.476.448	1.389.787	0,03
GNMA, FRN, Series 2004-94 'TS' 3,429% 20/10/2034	USD	42.153	41.848	0,00	GNMA BA7567 4,5% 20/05/2048	USD	1.544.306	1.471.199	0,03
GNMA, IO, FRN, Series 2008-76 'US' 0,447% 20/09/2038	USD	135.144	3.354	0,00	GNMA Bi6104 4,5% 20/09/2048	USD	1.051.384	1.007.813	0,02
GNMA, Series 2018-138 'UZ' 3,5% 20/10/2048	USD	1.504.267	1.336.035	0,03	GNMA BJ1314 5% 20/06/2049	USD	1.046.711	1.044.887	0,02
GNMA, FRN, Series 2015-137 'W' 5,376% 20/10/2040	USD	449.296	453.544	0,01	GNMA BK7198 4,5% 20/03/2049	USD	1.105.213	1.057.137	0,02
GNMA, FRN, Series 2011-137 'WA' 5,59% 20/07/2040	USD	931.007	939.084	0,02	GNMA BM2163 5% 15/07/2049	USD	2.887.234	2.881.763	0,06
GNMA, FRN, Series 2011-163 'WA' 5,866% 20/12/2038	USD	212.366	215.851	0,00	GNMA BM2262 4,5% 20/07/2049	USD	408.858	399.085	0,01
GNMA, FRN, Series 2012-H23 'WA' 5,957% 20/10/2062	USD	126.091	126.000	0,00	GNMA BM9691 4,5% 15/07/2049	USD	3.212.624	3.097.017	0,07
GNMA, FRN, Series 2012-141 'WC' 3,723% 20/01/2042	USD	407.098	377.890	0,01	GNMA BM9692 4,5% 20/07/2049	USD	3.146.354	3.015.262	0,07
GNMA, FRN, Series 2015-151 'WX' 4,749% 20/10/2043	USD	645.693	639.065	0,01	GNMA BM9701 4,5% 20/08/2049	USD	2.790.331	2.665.100	0,06
GNMA, IO, FRN, Series 2017-H14 'XI' 1,2% 20/06/2067	USD	5.267.231	162.397	0,00	GNMA BM9713 4,5% 20/09/2049	USD	2.037.204	1.954.065	0,04
GNMA, FRN, Series 2010-H17 'XQ' 5,144% 20/07/2060	USD	2.196	2.290	0,00	GNMA BM9734 4% 20/10/2049	USD	2.520.897	2.372.739	0,05
GNMA, Series 2006-33 'Z' 6,5% 20/07/2036	USD	267.806	274.073	0,01	GNMA BN3949 5,5% 20/07/2049	USD	1.787.945	1.806.208	0,04
GNMA, Series 2003-75 'ZX' 6% 16/09/2033	USD	511.669	514.067	0,01	GNMA B03248 4,5% 20/08/2049	USD	4.452.269	4.317.597	0,09
GNMA 4285 6% 20/11/2038	USD	7.552	7.648	0,00	GNMA B08204 4,5% 20/09/2049	USD	2.778.716	2.653.948	0,06
GNMA 465505 7,5% 15/06/2028	USD	4.852	4.892	0,00	GNMA BP7143 4,5% 20/09/2049	USD	1.540.635	1.477.398	0,03
GNMA 569568 6,5% 15/01/2032	USD	25.240	25.710	0,00	GNMA BS7412 4,5% 15/04/2050	USD	2.128.169	2.070.496	0,05
GNMA 591882 6,5% 15/07/2032	USD	2.301	2.367	0,00	GNMA BS7592 4,5% 20/03/2050	USD	666.523	640.299	0,01
GNMA 607645 6,5% 15/02/2033	USD	2.330	2.392	0,00	GNMA BT8093 3,5% 20/04/2050	USD	11.306.158	10.182.005	0,22
GNMA 607728 6% 15/03/2033	USD	877	898	0,00	GNMA BU7638 2,5% 20/09/2050	USD	5.395.787	4.621.005	0,10
GNMA 611453 7% 15/04/2032	USD	2.779	2.787	0,00	GNMA BU7669 3% 20/07/2050	USD	5.173.745	4.536.673	0,10
GNMA 621970 6% 15/02/2034	USD	2.424	2.482	0,00	Goldman Sachs Group, Inc. (The), FRN 1,431% 09/03/2027	USD	5.790.000	5.409.528	0,12
GNMA 742051 4,25% 20/07/2040	USD	500.493	474.181	0,01	Goldman Sachs Group, Inc. (The), FRN 1,948% 21/10/2027	USD	1.365.000	1.262.198	0,03
GNMA 742052 4,4% 20/06/2040	USD	262.915	247.702	0,01	Goldman Sachs Group, Inc. (The), FRN 2,64% 24/02/2028	USD	2.292.000	2.141.509	0,05
GNMA 742147 4,25% 20/07/2040	USD	635.529	626.360	0,01	Goldman Sachs Group, Inc. (The), FRN 3,691% 05/06/2028	USD	4.090.000	3.920.733	0,09
GNMA 742155 4,25% 20/07/2040	USD	608.346	570.979	0,01	Goldman Sachs Group, Inc. (The), FRN 6,484% 24/10/2029	USD	3.000.000	3.142.540	0,07
GNMA 742178 4,25% 20/07/2040	USD	126.367	119.725	0,00	Goldman Sachs Group, Inc. (The), FRN 2,383% 21/07/2032	USD	975.000	805.855	0,02
GNMA 742196 4,4% 20/07/2040	USD	179.536	170.228	0,00	Goldman Sachs Group, Inc. (The), FRN 4,411% 23/04/2039	USD	2.300.000	2.055.705	0,04
GNMA 742197 4,25% 20/08/2040	USD	1.525.164	1.494.798	0,03	Goodgreen Trust, Series 2017-1A 'A', 144A 3,74% 15/10/2052	USD	534.704	484.097	0,01
GNMA 742203 4,25% 20/08/2040	USD	492.340	487.992	0,01	Goodgreen Trust, Series 2017-2A 'A', 144A 3,26% 15/10/2053	USD	1.582.365	1.415.861	0,03
GNMA 742310 4,25% 20/06/2040	USD	331.606	313.517	0,01	Goodman US Finance Three LLC, REIT, 144A 3,7% 15/03/2028	USD	431.000	405.417	0,01
GNMA 745389 4,25% 20/06/2040	USD	702.325	695.980	0,02	Graphic Packaging International LLC, 144A 1,512% 15/04/2026	USD	2.710.000	2.514.179	0,05
GNMA 745410 4,25% 20/08/2040	USD	352.674	331.742	0,01	Gray Oak Pipeline LLC, 144A 2,6% 15/10/2025	USD	3.150.000	3.026.924	0,07
GNMA 748766 6,5% 20/01/2039	USD	44.283	45.365	0,00	GSMPs Mortgage Loan Trust, FRN, Series 2004-4 'IAF', 144A 5,86% 25/06/2034	USD	52.051	45.793	0,00
GNMA 748803 4,4% 20/06/2040	USD	77.632	73.292	0,00	GSMPs Mortgage Loan Trust, FRN, Series 2005-RP1 'IAF', 144A 5,81% 25/01/2035	USD	20.964	17.777	0,00
GNMA 748951 4,4% 20/06/2040	USD	78.993	74.581	0,00	GSMPs Mortgage Loan Trust, FRN, Series 2005-RP2 'IAF', 144A 5,81% 25/03/2035	USD	82.705	75.219	0,00
GNMA 748952 4,25% 20/09/2040	USD	647.688	630.976	0,01	GSMPs Mortgage Loan Trust, IO, FRN, Series 2006-RP2 'IAS2', 144A 0,561% 25/04/2036	USD	372.962	17.193	0,00
GNMA 752485 4,25% 20/09/2040	USD	422.037	399.845	0,01	GSR Mortgage Loan Trust, Series 2003-7F 'IA4' 5,25% 25/06/2033	USD	84.623	83.106	0,00
GNMA 752521 4,25% 20/09/2040	USD	786.067	770.632	0,02	GSR Mortgage Loan Trust, Series 2004-6F '3A4' 6,5% 25/05/2034	USD	44.531	44.434	0,00
GNMA 752597 4% 15/10/2040	USD	356.323	338.951	0,01	GTP Acquisition Partners I LLC, 144A 3,482% 15/06/2050	USD	225.000	220.505	0,01
GNMA 752598 4,25% 20/09/2040	USD	103.825	98.365	0,00	Guardian Life Insurance Co. of America (The), 144A 4,85% 24/01/2077	USD	250.000	213.715	0,00
GNMA 752636 4,25% 20/10/2040	USD	187.684	176.883	0,00	Hackensack Meridian Health, Inc. 2,875% 01/09/2050	USD	2.000.000	1.336.268	0,03
GNMA 752667 4,25% 20/09/2040	USD	103.136	97.204	0,00	Haleon US Capital LLC 3,375% 24/03/2029	USD	1.970.000	1.836.769	0,04
GNMA 752668 4% 15/10/2040	USD	316.079	300.670	0,01	Hanover Insurance Group, Inc. (The) 2,5% 01/09/2030	USD	1.420.000	1.202.904	0,03
GNMA 752721 4,25% 20/09/2040	USD	224.869	211.946	0,00	Hartford HealthCare Corp. 3,447% 01/07/2054	USD	2.680.000	1.954.810	0,04
					HCA, Inc. 4,125% 15/06/2029	USD	380.000	361.305	0,01

JPMorgan Funds - US Aggregate Bond Fund

Etat du portefeuille-titres (suite)

Au 30 juin 2024

Investissements	Devise	Quantité/ Valeur nominale	Valeur de marché USD	% de l'Actif net	Investissements	Devise	Quantité/ Valeur nominale	Valeur de marché USD	% de l'Actif net
HCA, Inc. 5,125% 15/06/2039	USD	1.095.000	1.025.124	0,02	MASTR Adjustable Rate Mortgages				
Healthcare Realty Holdings LP, REIT					Trust, FRN, Series 2004-13 '3A7'				
3,1% 15/02/2030	USD	1.161.000	1.020.126	0,02	5,994% 21/11/2034	USD	108.470	100.846	0,00
Healthcare Realty Holdings LP, REIT 2%					MASTR Adjustable Rate Mortgages				
15/03/2031	USD	1.540.000	1.221.682	0,03	Trust, FRN, Series 2004-3 '4A2' 4,579%				
Healthpeak OP, LLC, REIT 3,5%					25/04/2034	USD	6.264	5.500	0,00
15/07/2029	USD	1.334.000	1.238.205	0,03	MASTR Alternative Loan Trust '1A1'				
HERO Funding Trust, Series 2016-3A					4,5% 25/09/2052	USD	236	226	0,00
'A1', 144A 3,08% 20/09/2042	USD	175.054	157.073	0,00	MASTR Alternative Loan Trust, Series				
HERO Funding Trust, Series 2016-4A					2004-4 '1A1' 5,5% 25/05/2034	USD	37.386	35.670	0,00
'A1', 144A 3,57% 20/09/2047	USD	833.041	756.070	0,02	MASTR Alternative Loan Trust, Series				
HF Sinclair Corp. 5,875% 01/04/2026	USD	1.960.000	1.966.380	0,04	2005-6 '3A1' 5,5% 25/12/2035	USD	13.385	9.465	0,00
Hilton Grand Vacations Trust 'B', 144A					MASTR Alternative Loan Trust, Series				
3,7% 25/02/2032	USD	1.085.792	1.066.230	0,02	2004-6 '7A1' 6% 25/07/2034	USD	22.416	21.294	0,00
Honeywell International, Inc. 5,25%					MASTR Alternative Loan Trust '9A1'				
01/03/2054	USD	2.420.000	2.382.404	0,05	5,5% 25/04/2049	USD	26.534	11.985	0,00
Huntington Bank Auto Credit-Linked					MASTR Asset Securitization Trust,				
Notes 'B1', 144A 6,153% 20/05/2032	USD	10.500.000	10.538.603	0,23	Series 2004-4 '1A6' 5,25% 26/12/2033	USD	23.678	22.079	0,00
Hyundai Capital America, 144A 5,8%					MASTR Reperforming Loan Trust, FRN,				
26/06/2025	USD	12.200.000	12.222.697	0,26	Series 2005-2 '1AIF', 144A 5,81%				
Hyundai Capital America, 144A 1,8%					25/05/2035	USD	262.840	133.801	0,00
15/10/2025	USD	1.340.000	1.277.871	0,03	MASTR Seasoned Securitization Trust,				
Hyundai Capital America, 144A 1,3%					FRN, Series 2004-2 'A1' 6,5%				
08/01/2026	USD	1.005.000	944.134	0,02	25/08/2032	USD	22.933	21.798	0,00
Hyundai Capital America, 144A 1,5%					MASTR Seasoned Securitization Trust,				
15/06/2026	USD	1.005.000	932.391	0,02	FRN, Series 2004-2 'A2' 6,5%				
Hyundai Capital America, 144A 5,65%					25/08/2032	USD	74.149	70.902	0,00
26/06/2026	USD	11.187.000	11.227.860	0,24	McKesson Corp. 5,1% 15/07/2033	USD	1.540.000	1.547.492	0,03
Hyundai Capital America, 144A 3%					Mead Johnson Nutrition Co. 5,9%				
10/02/2027	USD	605.000	571.921	0,01	01/11/2039	USD	50.000	51.693	0,00
Hyundai Capital America, 144A 2,375%					Mead Johnson Nutrition Co. 4,6%				
15/10/2027	USD	1.330.000	1.216.497	0,03	01/06/2044	USD	500.000	440.695	0,01
Hyundai Capital America, 144A 1,8%					Memorial Health Services 3,447%				
10/01/2028	USD	1.940.000	1.724.627	0,04	01/11/2049	USD	2.440.000	1.843.252	0,04
Impac Secured Assets CMN Owner					Memorial Sloan-Kettering Cancer				
Trust, Series 2003-2 'A1' 5,5%					Center 4,2% 01/07/2055	USD	334.000	282.221	0,01
25/08/2033	USD	19.891	15.157	0,00	Merck & Co., Inc. 5,15% 17/05/2063	USD	1.370.000	1.323.868	0,03
Independence Plaza Trust, Series					Merrill Lynch Mortgage Investors Trust,				
2018-INDP 'A', 144A 3,763%					FRN, Series 2003-A4 '2A' 7,322%				
10/07/2035	USD	3.660.000	3.498.065	0,08	25/07/2033	USD	15.531	14.359	0,00
IndyMac INDX Mortgage Loan Trust,					Merrill Lynch Mortgage Investors Trust,				
FRN, Series 2004-AR7 'A1' 6,34%					FRN, Series 2004-1 '2A1' 5,379%				
25/09/2034	USD	1.885	1.598	0,00	25/12/2034	USD	55.665	51.413	0,00
Intel Corp. 5,7% 10/02/2053	USD	2.941.000	2.932.575	0,06	Merrill Lynch Mortgage Investors Trust,				
ITC Holdings Corp., 144A 4,95%					FRN, Series 2004-A4 'A2' 5,501%				
22/09/2027	USD	2.715.000	2.696.432	0,06	25/08/2034	USD	28.131	26.052	0,00
ITC Holdings Corp., 144A 2,95%					Meta Platforms, Inc. 5,6% 15/05/2053	USD	3.000.000	3.110.473	0,07
14/05/2030	USD	910.000	805.476	0,02	Metropolitan Life Global Funding I,				
ITC Holdings Corp., 144A 5,65%					144A 3% 19/09/2027	USD	1.100.000	1.032.934	0,02
09/05/2034	USD	1.310.000	1.321.571	0,03	Microsoft Corp. 3,041% 17/03/2062	USD	536.000	361.321	0,01
J.P. Morgan Mortgage Trust, FRN, Series					Mid-America Apartments LP, REIT 1,7%				
2004-A4 '1A1' 7,064% 25/09/2034	USD	2.979	2.761	0,00	15/02/2031	USD	1.470.000	1.187.807	0,03
J.P. Morgan Mortgage Trust, FRN, Series					Mid-Atlantic Interstate Transmission				
2004-A3 '4A1' 7,633% 25/07/2034	USD	1.325	1.290	0,00	LLC, 144A 4,1% 15/05/2028	USD	410.000	395.262	0,01
J.P. Morgan Mortgage Trust, FRN, Series					Mitsubishi HC Finance America LLC,				
2006-A2 '4A1' 6,984% 25/08/2034	USD	12.651	12.599	0,00	144A 5,807% 12/09/2028	USD	595.000	606.615	0,01
J.P. Morgan Mortgage Trust, FRN, Series					Morgan Stanley, FRN 2,475%				
2006-A2 '5A3' 6,081% 25/11/2033	USD	21.206	20.349	0,00	21/01/2028	USD	264.000	246.622	0,01
Jersey Central Power & Light Co., 144A					Morgan Stanley, FRN 5,123%				
4,3% 15/01/2026	USD	460.000	452.220	0,01	01/02/2029	USD	1.710.000	1.708.074	0,04
Keurig Dr Pepper, Inc. 3,43%					Morgan Stanley, FRN 5,164%				
15/06/2027	USD	450.000	430.067	0,01	20/04/2029	USD	3.860.000	3.859.552	0,08
Keurig Dr. Pepper, Inc. 3,2%					Morgan Stanley, FRN 5,449%				
01/05/2030	USD	1.500.000	1.358.278	0,03	20/07/2029	USD	2.630.000	2.654.542	0,06
KeyCorp, FRN 4,789% 01/06/2033	USD	400.000	367.411	0,01	Morgan Stanley, FRN 5,424%				
KeySpan Gas East Corp., 144A 2,742%					21/07/2034	USD	1.795.000	1.801.059	0,04
15/08/2026	USD	448.000	423.093	0,01	Morgan Stanley, FRN 3,971%				
Kinder Morgan, Inc. 5% 01/02/2029	USD	2.524.000	2.504.594	0,05	22/07/2038	USD	1.000.000	854.947	0,02
KLA Corp. 3,3% 01/03/2050	USD	1.000.000	716.805	0,02	Morgan Stanley, FRN 3,217%				
Kraft Heinz Foods Co. 4,625%					22/04/2042	USD	2.000.000	1.518.964	0,03
01/10/2039	USD	1.600.000	1.433.617	0,03	Morgan Stanley Mortgage Loan Trust,				
Kraft Heinz Foods Co. 4,375%					FRN, Series 2004-3 '4A' 5,646%				
01/06/2046	USD	1.158.000	960.612	0,02	25/04/2034	USD	77.743	75.854	0,00
Kroger Co. (The) 2,2% 01/05/2030	USD	3.500.000	2.992.526	0,06	Mount Sinai Hospital (The) 3,981%				
Lehman Mortgage Trust, Series 2008-2					01/07/2048	USD	366.000	288.133	0,01
'1A6' 6% 25/03/2038	USD	211.111	63.557	0,00	MultiCare Health System 2,803%				
Liberty Mutual Group, Inc., 144A					15/08/2050	USD	1.115.000	689.299	0,02
4,569% 01/02/2029	USD	258.000	252.293	0,01	Mutual of Omaha Cos. Global Funding,				
Liberty Mutual Group, Inc., 144A					144A 5,8% 27/07/2026	USD	2.400.000	2.416.602	0,05
3,951% 15/10/2050	USD	1.120.000	826.622	0,02	MyMichigan Health 3,409%				
Liberty Mutual Insurance Co., 144A					01/06/2050	USD	780.000	558.529	0,01
8,5% 15/05/2025	USD	400.000	408.041	0,01	Nasdaq, Inc. 5,35% 28/06/2028	USD	4.920.000	4.979.834	0,11
LYB International Finance III LLC 1,25%					Nasdaq, Inc. 5,55% 15/02/2034	USD	1.095.000	1.104.592	0,02
01/10/2025	USD	766.000	725.595	0,02	Nationwide Children's Hospital, Inc.				
Masco Corp. 2% 01/10/2030	USD	840.000	695.650	0,02	4,556% 01/11/2052	USD	451.000	413.171	0,01
Massachusetts Electric Co., 144A					Nevada Power Co. 3,7% 01/05/2029	USD	1.600.000	1.514.525	0,03
4,004% 15/08/2046	USD	483.000	373.605	0,01	New York and Presbyterian Hospital				
MASTR Adjustable Rate Mortgages					(The) 2,606% 01/08/2060	USD	1.330.000	772.861	0,02
Trust, FRN, Series 2004-13 '2A1' 6,415%					New York Life Global Funding, 144A				
21/04/2034	USD	37.552	35.527	0,00	2,35% 14/07/2026	USD	503.000	476.694	0,01

JPMorgan Funds - US Aggregate Bond Fund

Etat du portefeuille-titres (suite)

Au 30 juin 2024

Investissements	Devise	Quantité/ Valeur nominale	Valeur de marché USD	% de l'Actif net	Investissements	Devise	Quantité/ Valeur nominale	Valeur de marché USD	% de l'Actif net
New York Life Insurance Co., 144A 4,45% 15/05/2069	USD	1.040.000	850.311	0,02	Pepperdine University 3,301% 01/12/2059	USD	1.170.000	764.677	0,02
New York State Dormitory Authority 5,6% 15/03/2040	USD	175.000	177.978	0,00	PG&E Wildfire Recovery Funding LLC 4,263% 01/06/2038	USD	815.000	759.669	0,02
Newmont Corp., 144A 3,25% 13/05/2030	USD	955.000	866.924	0,02	PG&E Wildfire Recovery Funding LLC 4,377% 03/06/2041	USD	465.000	432.387	0,01
NGPL PipeCo LLC, 144A 3,25% 15/07/2031	USD	1.755.000	1.508.490	0,03	PG&E Wildfire Recovery Funding LLC 5,212% 01/12/2049	USD	10.000.000	9.836.465	0,21
Niagara Mohawk Power Corp., 144A 1,96% 27/06/2030	USD	2.250.000	1.880.979	0,04	Phillips 66 Co. 3,55% 01/10/2026	USD	147.000	142.113	0,00
NiSource, Inc. 2,95% 01/09/2029	USD	615.000	555.027	0,01	Phillips 66 Co. 3,15% 15/12/2029	USD	1.130.000	1.027.200	0,02
NiSource, Inc. 1,7% 15/02/2031	USD	1.830.000	1.465.942	0,03	Phillips 66 Co. 4,9% 01/10/2046	USD	1.006.000	902.342	0,02
NNN REIT, Inc., REIT 4% 15/11/2025	USD	583.000	571.538	0,01	Piedmont Natural Gas Co., Inc. 3,5% 01/06/2029	USD	1.550.000	1.440.854	0,03
Nomura Asset Acceptance Corp. Alternative Loan Trust, Series 2003-A1 'A1' 5,5% 25/05/2033	USD	204	196	0,00	Pioneer Natural Resources Co. 1,9% 15/08/2030	USD	2.580.000	2.170.968	0,05
Nomura Asset Acceptance Corp. Alternative Loan Trust, Series 2003-A1 'A2' 6% 25/05/2033	USD	701	681	0,00	PNC Financial Services Group, Inc. (The), FRN 5,068% 24/01/2034	USD	2.879.000	2.802.973	0,06
Nomura Asset Acceptance Corp. Alternative Loan Trust, Series 2003-A1 'A5' 7% 25/04/2033	USD	1.667	1.626	0,00	Port Authority of New York & New Jersey 5,647% 01/11/2040	USD	285.000	298.772	0,01
Norfolk Southern Corp. 4,05% 15/08/2052	USD	1.273.000	995.176	0,02	Port Authority of New York & New Jersey 5,647% 01/11/2040	USD	650.000	681.409	0,01
Northern States Power Co. 5,1% 15/05/2053	USD	1.690.000	1.582.864	0,03	Port Authority of New York & New Jersey 4,458% 01/10/2062	USD	1.330.000	1.175.046	0,03
Northern Trust Corp., FRN 3,375% 08/05/2032	USD	823.000	778.695	0,02	Potomac Electric Power Co. 6,5% 15/11/2037	USD	200.000	222.342	0,01
Northwestern Mutual Global Funding, 144A 1,7% 01/06/2028	USD	1.685.000	1.490.475	0,03	Precision Castparts Corp. 4,2% 15/06/2035	USD	250.000	239.082	0,01
Northwestern Mutual Global Funding, 144A 5,16% 28/05/2031	USD	4.000.000	4.029.992	0,09	Principal Life Global Funding II, 144A 1,25% 23/06/2025	USD	1.100.000	1.056.285	0,02
NRG Energy, Inc., 144A 2% 02/12/2025	USD	1.770.000	1.676.783	0,04	Principal Life Global Funding II, 144A 5,5% 28/06/2028	USD	8.500.000	8.559.983	0,19
NRG Energy, Inc., 144A 2,45% 02/12/2027	USD	1.975.000	1.787.289	0,04	Prologis LP, REIT 2,875% 15/11/2029	USD	830.000	749.882	0,02
NRG Energy, Inc., 144A 4,45% 15/06/2029	USD	1.080.000	1.023.607	0,02	Providence St Joseph Health Obligated Group 2,746% 01/10/2026	USD	280.000	264.008	0,01
NRZ Excess Spread-Collateralized Notes, Series 2021-FNT2 'A' 3,228% 25/05/2026	USD	3.234.693	3.063.268	0,07	Prudential Insurance Co. of America (The), 144A 8,3% 01/07/2025	USD	1.350.000	1.379.963	0,03
NRZ Excess Spread-Collateralized Notes, Series 2021-GNT1 'A', 144A 3,474% 25/11/2026	USD	2.259.657	2.111.039	0,05	Public Service Co. of Colorado 6,5% 01/08/2038	USD	135.000	147.523	0,00
NYU Langone Hospitals 3,38% 01/07/2055	USD	1.010.000	714.837	0,02	Public Service Co. of Oklahoma 6,625% 15/11/2037	USD	300.000	325.883	0,01
OGE Energy Corp. 5,45% 15/05/2029	USD	720.000	727.986	0,02	Puget Sound Energy, Inc. 5,448% 01/06/2053	USD	1.235.000	1.206.209	0,03
Ohio Power Co. 6,6% 01/03/2033	USD	240.000	256.407	0,01	RAMP Trust, Series 2004-SL2 'A3' 7% 25/10/2031	USD	71.209	70.416	0,00
Ohio State University (The) 4,8% 01/06/2111	USD	716.000	656.159	0,01	Rayburn Country Securitization LLC, 144A 3,354% 01/12/2051	USD	5.905.000	4.301.767	0,09
Oncor Electric Delivery Co. LLC 5,75% 15/03/2029	USD	150.000	155.153	0,00	Realty Income Corp., REIT 4,85% 15/03/2030	USD	2.160.000	2.126.806	0,05
Oncor Electric Delivery Co. LLC 3,1% 15/09/2049	USD	1.990.000	1.347.952	0,03	Regency Centers LP, REIT 2,95% 15/09/2029	USD	1.305.000	1.176.202	0,03
Oncor Electric Delivery Co. LLC 5,35% 01/10/2052	USD	295.000	287.771	0,01	Regeneron Pharmaceuticals, Inc. 1,75% 15/09/2030	USD	3.100.000	2.565.233	0,06
ONE Gas, Inc. 2% 15/05/2030	USD	2.060.000	1.753.677	0,04	Regents of the University of California Medical Center Pooled 3,706% 15/05/2120	USD	2.540.000	1.718.173	0,04
Oracle Corp. 4,9% 06/02/2033	USD	2.450.000	2.394.008	0,05	Reliance, Inc. 2,15% 15/08/2030	USD	3.330.000	2.805.556	0,06
Oracle Corp. 5,55% 06/02/2053	USD	1.730.000	1.663.776	0,04	Roper Technologies, Inc. 4,2% 15/09/2028	USD	450.000	436.748	0,01
O'Reilly Automotive, Inc. 3,6% 01/09/2027	USD	556.000	531.316	0,01	RWE Finance US LLC, 144A 5,875% 16/04/2034	USD	2.865.000	2.889.279	0,06
Otis Worldwide Corp. 2,565% 15/02/2030	USD	2.750.000	2.424.827	0,05	S&P Global, Inc. 2,9% 01/03/2032	USD	1.450.000	1.262.633	0,03
Pacific Gas and Electric Co. 3,45% 01/07/2025	USD	1.535.000	1.501.543	0,03	Sabra Health Care LP, REIT 3,2% 01/12/2031	USD	1.685.000	1.410.065	0,03
Pacific Gas and Electric Co. 6,1% 15/01/2029	USD	6.560.000	6.738.066	0,15	Santander Bank Auto Credit-Linked Notes 'C', 144A 5,818% 15/06/2032	USD	1.250.000	1.252.427	0,03
Pacific Gas and Electric Co. 6,4% 15/06/2033	USD	2.766.000	2.878.956	0,06	Santander Bank Auto Credit-Linked Notes 'D', 144A 6,11% 15/06/2032	USD	1.000.000	1.001.053	0,02
Pacific Gas and Electric Co. 5,8% 15/05/2034	USD	3.740.000	3.745.469	0,08	Santander Holdings USA, Inc., FRN 6,174% 09/01/2030	USD	3.170.000	3.203.970	0,07
Pacific Life Global Funding II, 144A 5,5% 28/08/2026	USD	2.325.000	2.342.181	0,05	SCE Recovery Funding LLC 2,51% 15/11/2043	USD	1.140.000	784.427	0,02
Pacific Life Global Funding II, 144A 5,5% 18/07/2028	USD	3.700.000	3.763.349	0,08	Schlumberger Holdings Corp., 144A 3,9% 17/05/2028	USD	455.000	435.855	0,01
Pacific Life Insurance Co., FRN, 144A 4,3% 24/10/2067	USD	627.000	490.227	0,01	Seasoned Loans Structured Transaction, Series 2018-1 'A1' 3,5% 25/06/2028	USD	2.085.309	1.964.973	0,04
Packaging Corp. of America 4,05% 15/12/2049	USD	1.565.000	1.251.798	0,03	Securitized Asset-Backed Receivables LLC Trust, STEP, Series 2006-CB1 'AF2' 5,736% 25/01/2036	USD	25.773	20.829	0,00
Paramount Global 2,9% 15/01/2027	USD	394.000	364.383	0,01	Sequoia Mortgage Trust, FRN, Series 10 '1A' 6,253% 20/10/2027	USD	22.065	21.263	0,00
Paramount Global 4,85% 01/07/2042	USD	150.000	108.756	0,00	Sequoia Mortgage Trust, FRN, Series 2003-1 '1A' 6,213% 20/04/2033	USD	37.249	34.940	0,00
Peachtree Corners Funding Trust, 144A 3,976% 15/02/2025	USD	2.203.000	2.171.633	0,05	Sequoia Mortgage Trust, FRN, Series 2004-12 'A3' 6,032% 20/01/2035	USD	26.771	25.633	0,00
PECO Energy Co. 2,8% 15/06/2050	USD	900.000	573.855	0,01	Sigeco Securitization I LLC 5,026% 15/11/2038	USD	2.128.362	2.120.437	0,05
Penske Truck Leasing Co. LP, 144A 5,75% 24/05/2026	USD	11.500.000	11.545.191	0,25	Sigeco Securitization I LLC 5,172% 15/05/2043	USD	354.000	352.419	0,01
Penske Truck Leasing Co. LP, 144A 3,4% 15/11/2026	USD	177.000	169.222	0,00	Simon Property Group LP, REIT 3,25% 13/09/2049	USD	1.518.000	1.033.942	0,02
Penske Truck Leasing Co. LP, 144A 6,05% 01/08/2028	USD	3.300.000	3.390.746	0,07					
Pepco Holdings LLC 7,45% 15/08/2032	USD	174.000	188.956	0,00					

JPMorgan Funds - US Aggregate Bond Fund

Etat du portefeuille-titres (suite)

Au 30 juin 2024

Investissements	Devise	Quantité/ Valeur nominale	Valeur de marché USD	% de l'Actif net	Investissements	Devise	Quantité/ Valeur nominale	Valeur de marché USD	% de l'Actif net
Smithfield Foods, Inc., 144A 5,2% 01/04/2029	USD	1.600.000	1.558.005	0,03	UMBS 5% 01/06/2053	USD	13.887.042	13.490.324	0,29
Southern California Edison Co. 5,75% 15/04/2054	USD	3.510.000	3.497.622	0,08	UMBS 5,5% 01/06/2053	USD	3.280.434	3.254.693	0,07
Southern California Gas Co. 2,55% 01/02/2030	USD	2.260.000	1.977.272	0,04	UMBS 255843 5,5% 01/09/2035	USD	28.199	28.405	0,00
Southern Co. (The) 5,5% 15/03/2029	USD	4.440.000	4.514.534	0,10	UMBS 257055 6,5% 01/12/2027	USD	9.423	9.609	0,00
Southern Co. (The) 5,7% 15/03/2034	USD	1.690.000	1.729.414	0,04	UMBS 257510 7% 01/12/2038	USD	48.274	50.433	0,00
Southwest Gas Corp. 3,8% 29/09/2046	USD	442.000	331.137	0,01	UMBS 357639 5,5% 01/11/2034	USD	1.075	1.083	0,00
Southwestern Electric Power Co. 2,75% 01/10/2026	USD	500.000	472.850	0,01	UMBS 598559 6,5% 01/08/2031	USD	2.894	2.951	0,00
Spirit Airlines Pass-Through Trust, Series AA 3,375% 15/08/2031	USD	514.694	456.825	0,01	UMBS 602589 7% 01/09/2031	USD	10.514	10.817	0,00
Sprint Capital Corp. 6,875% 15/11/2028	USD	6.743.000	7.170.547	0,16	UMBS 622534 3% 01/09/2031	USD	73.759	68.022	0,00
Steel Dynamics, Inc. 1,65% 15/10/2027	USD	1.519.000	1.357.726	0,03	UMBS 622542 5,5% 01/09/2031	USD	72.471	73.190	0,00
Stellantis Finance US, Inc., 144A 2,691% 15/09/2031	USD	1.547.000	1.287.013	0,03	UMBS 674349 6% 01/03/2033	USD	854	865	0,00
Structured Asset Mortgage Investments II Trust, FRN, Series 2004-AR5 '1A1' 6,113% 19/10/2034	USD	62.572	57.833	0,00	UMBS 689977 8% 01/03/2027	USD	3.230	3.252	0,00
Structured Asset Mortgage Investments II Trust, FRN, Series 2005-AR5 'A3' 5,953% 19/07/2035	USD	128.712	119.973	0,00	UMBS 695533 8% 01/06/2027	USD	2.014	2.032	0,00
Structured Asset Securities Corp., FRN, Series 2003-34A '3A3' 5,914% 25/11/2033	USD	43.494	42.609	0,00	UMBS 725704 6% 01/08/2034	USD	1.857	1.894	0,00
Structured Asset Securities Corp., Series 2002-AL1 'A3' 3,45% 25/02/2032	USD	18.351	6.606	0,00	UMBS 745148 5% 01/01/2036	USD	23.114	22.950	0,00
Teachers Insurance & Annuity Association of America, 144A 4,9% 15/09/2044	USD	400.000	358.947	0,01	UMBS 745418 5,5% 01/04/2036	USD	29.955	30.174	0,00
Teachers Insurance & Annuity Association of America, 144A 4,27% 15/05/2047	USD	800.000	647.480	0,01	UMBS 755973 8% 01/11/2028	USD	7.201	7.340	0,00
Tennessee Valley Authority 0% 01/11/2025	USD	1.150.000	1.079.115	0,02	UMBS 755994 8% 01/10/2028	USD	743	742	0,00
Tennessee Valley Authority 0% 15/03/2032	USD	800.000	556.145	0,01	UMBS 775902 8,5% 01/04/2030	USD	16.425	16.882	0,00
Tennessee Valley Authority 0% 15/06/2035	USD	2.000.000	1.161.240	0,03	UMBS 788150 6% 01/03/2032	USD	8.529	8.669	0,00
Texas Eastern Transmission LP, 144A 3,5% 15/01/2028	USD	90.000	85.207	0,00	UMBS 870770 6,5% 01/07/2036	USD	15.874	16.560	0,00
Texas Health Resources 2,328% 15/11/2050	USD	1.260.000	744.431	0,02	UMBS 888892 7,5% 01/11/2037	USD	44.176	47.137	0,00
Texas Health Resources 4,33% 15/11/2055	USD	700.000	603.329	0,01	UMBS 889519 5,5% 01/12/2035	USD	36.784	37.054	0,00
Texas Instruments, Inc. 5,05% 18/05/2063	USD	2.280.000	2.146.059	0,05	UMBS 889757 5% 01/02/2038	USD	25.939	26.372	0,00
Thermo Fisher Scientific, Inc. 2,8% 15/10/2041	USD	805.000	580.846	0,01	UMBS 929560 7% 01/06/2038	USD	27.462	28.261	0,00
Time Warner Cable LLC 6,55% 01/05/2037	USD	400.000	382.139	0,01	UMBS 945870 6,5% 01/08/2037	USD	23.462	24.230	0,00
Time Warner Cable LLC 6,75% 15/06/2039	USD	1.560.000	1.521.889	0,03	UMBS 946338 7% 01/09/2037	USD	41.942	43.163	0,00
T-Mobile USA, Inc. 3,75% 15/04/2027	USD	2.000.000	1.925.416	0,04	UMBS 960150 6% 01/11/2037	USD	8.077	8.221	0,00
T-Mobile USA, Inc. 3,875% 15/04/2030	USD	8.485.000	7.964.180	0,17	UMBS 976871 6,5% 01/08/2036	USD	87.157	88.891	0,00
T-Mobile USA, Inc. 5,15% 15/04/2034	USD	1.755.000	1.738.090	0,04	UMBS 995149 6,5% 01/10/2038	USD	50.456	51.459	0,00
T-Mobile USA, Inc. 5,5% 15/01/2055	USD	1.345.000	1.319.158	0,03	UMBS 995505 8% 01/01/2038	USD	15.567	15.930	0,00
Truist Financial Corp., FRN 6,047% 08/06/2027	USD	1.935.000	1.951.396	0,04	UMBS AA0922 6% 01/09/2036	USD	57.009	58.263	0,00
Truist Financial Corp., FRN 7,161% 30/10/2029	USD	2.660.000	2.833.774	0,06	UMBS AA1019 6% 01/11/2036	USD	38.348	39.305	0,00
Truist Financial Corp., FRN 5,122% 26/01/2034	USD	1.450.000	1.397.800	0,03	UMBS AB9551 3% 01/06/2043	USD	1.380.902	1.226.254	0,03
UDR, Inc., REIT 3% 15/08/2031	USD	460.000	406.630	0,01	UMBS AC3407 5,5% 01/10/2039	USD	25.345	25.469	0,00
UDR, Inc., REIT 2,1% 01/08/2032	USD	1.520.000	1.200.497	0,03	UMBS AD0133 5% 01/08/2024	USD	22	22	0,00
UMBS 4% 01/06/2048	USD	3.079.149	2.877.091	0,06	UMBS AD0753 7% 01/01/2039	USD	45.732	47.475	0,00
UMBS 2,5% 01/05/2050	USD	7.268.778	6.087.791	0,13	UMBS AD0755 7% 01/06/2035	USD	2.288.013	2.356.046	0,05
UMBS 2,5% 01/07/2050	USD	13.149.845	10.839.180	0,23	UMBS AD0755 7% 01/06/2035	USD	993.983	936.759	0,02
UMBS 2,5% 01/10/2051	USD	7.740.024	6.394.878	0,14	UMBS BH4684 4% 01/06/2047	USD	1.516.449	1.425.549	0,03
UMBS 2,5% 01/10/2051	USD	11.763.678	9.913.711	0,21	UMBS BH4685 4% 01/06/2047	USD	1.708.249	1.628.089	0,04
UMBS 2,5% 01/11/2051	USD	3.239.461	2.692.158	0,06	UMBS BH7663 4% 01/10/2047	USD	2.859.381	2.705.478	0,06
UMBS 3% 01/11/2051	USD	8.768.265	7.574.315	0,16	UMBS BK0319 4,5% 01/03/2049	USD	467.254	451.363	0,01
UMBS 2,5% 01/12/2051	USD	16.786.811	13.956.450	0,30	UMBS BK8753 4,5% 01/06/2049	USD	1.217.434	1.166.281	0,03
UMBS 2,5% 01/01/2052	USD	6.747.248	5.581.876	0,12	UMBS BK9929 4,5% 01/09/2048	USD	3.515.934	3.362.082	0,07
UMBS 3% 01/01/2052	USD	6.368.247	5.467.657	0,12	UMBS BM1213 4% 01/04/2047	USD	3.149.437	2.979.097	0,06
UMBS 2,5% 01/02/2052	USD	18.180.373	15.041.660	0,33	UMBS BM3254 4% 01/01/2038	USD	1.928.547	1.853.227	0,04
UMBS 3% 01/04/2052	USD	12.867.721	11.054.933	0,24	UMBS BM3566 4% 01/02/2038	USD	2.440.049	2.353.426	0,05
UMBS 4% 01/05/2052	USD	6.227.459	5.745.031	0,12	UMBS BM5430 5% 01/01/2049	USD	2.695.542	2.671.471	0,06
UMBS 5% 01/07/2052	USD	7.402.214	7.208.815	0,16	UMBS BN5899 5% 01/02/2049	USD	762.792	749.954	0,02
UMBS 4% 01/09/2052	USD	10.944.122	10.095.092	0,22	UMBS BN9169 4,5% 01/04/2049	USD	667.001	639.923	0,01
UMBS 4% 01/10/2052	USD	10.044.707	9.265.595	0,20	UMBS B02504 5% 01/08/2049	USD	605.259	600.788	0,01
UMBS 4% 01/12/2052	USD	2.171.055	2.004.880	0,04	UMBS B03950 5% 01/08/2049	USD	732.393	720.205	0,02
UMBS 4,5% 01/12/2052	USD	7.257.816	6.909.277	0,15	UMBS B04194 5% 01/09/2049	USD	240.955	244.482	0,01
UMBS 5% 01/03/2053	USD	7.229.305	7.052.675	0,15	UMBS B04199 5% 01/08/2049	USD	371.447	367.265	0,01
UMBS 5,5% 01/05/2053	USD	9.846.627	9.771.215	0,21	UMBS B04200 5% 01/08/2049	USD	1.357.262	1.337.758	0,03
UMBS 5% 01/06/2053	USD	1.308.095	1.277.362	0,03	UMBS B04201 5% 01/08/2049	USD	2.354.403	2.322.106	0,05
UMBS 5% 01/06/2053	USD	4.368.183	4.250.537	0,09	UMBS B04202 5% 01/08/2049	USD	1.335.212	1.329.778	0,03
UMBS 5% 01/06/2053	USD	6.431.330	6.264.387	0,14	UMBS B04203 5% 01/08/2049	USD	1.622.886	1.642.961	0,04
					UMBS B05594 4% 01/09/2049	USD	1.793.583	1.675.452	0,04
					UMBS B05625 3,5% 01/08/2049	USD	5.512.439	5.082.757	0,11
					UMBS B06078 3,5% 01/10/2049	USD	2.045.674	1.845.206	0,04
					UMBS B06817 3,5% 01/10/2049	USD	1.208.619	1.090.320	0,02
					UMBS BQ1623 3% 01/08/2050	USD	3.052.752	2.620.825	0,06
					UMBS CA1234 4% 01/02/2038	USD	771.727	739.261	0,02
					UMBS CA1238 4% 01/02/2038	USD	857.120	821.849	0,02
					UMBS CA5729 3% 01/05/2050	USD	5.469.856	4.740.242	0,10
					UMBS FM1219 4% 01/07/2049	USD	688.899	640.518	0,01
					UMBS FM1758 3,5% 01/09/2049	USD	2.062.148	1.868.233	0,04
					UMBS MA0406 4,5% 01/05/2030	USD	50.758	49.969	0,00
					UMBS MA0948 5% 01/11/2031	USD	80.884	80.266	0,00
					UMBS QA9332 2,5% 01/05/2050	USD	3.557.580	2.964.419	0,06
					UMBS QB1061 3,5% 01/06/2050	USD	697.387	631.936	0,01
					UMBS RA2008 4% 01/01/2050	USD	2.830.036	2.641.500	0,06
					UMBS SD8089 2,5% 01/07/2050	USD	20.797.946	17.282.589	0,37
					Union Pacific Corp. 3,95% 15/08/2059	USD	900.000	686.972	0,02
					United Airlines Pass-Through Trust 3,45% 01/06/2029	USD	1.718.121	1.620.792	0,04
					United Airlines Pass-Through Trust, Series 2016-1 3,65% 07/07/2027	USD	975.139	943.642	0,02
					United Airlines Pass-Through Trust, Series A 4,3% 15/02/2027	USD	4.251.404	4.189.503	0,09
					United Airlines Pass-Through Trust, Series A 4% 11/10/2027	USD	494.657	480.559	0,01
					United Airlines Pass-Through Trust, Series A 3,75% 03/03/2028	USD	368.321	355.563	0,01

JPMorgan Funds - US Aggregate Bond Fund

Etat du portefeuille-titres (suite)

Au 30 juin 2024

Investissements	Devise	Quantité/ Valeur nominale	Valeur de marché USD	% de l'Actif net	Investissements	Devise	Quantité/ Valeur nominale	Valeur de marché USD	% de l'Actif net
United Airlines Pass-Through Trust, Series A 3,1% 07/04/2030	USD	1.926.015	1.724.497	0,04	WaMu Mortgage Pass-Through Certificates Trust, Series 2005-4 'CB7' 5,5% 25/06/2035	USD	63.359	53.800	0,00
United Airlines Pass-Through Trust, Series A 3,7% 01/09/2031	USD	2.623.114	2.382.981	0,05	WaMu Mortgage Pass-Through Certificates Trust, IO, Series 2005-3 'CX' 5,5% 25/05/2035	USD	238.238	37.916	0,00
United Airlines Pass-Through Trust, Series A 4,55% 25/02/2033	USD	1.057.350	956.902	0,02	Wells Fargo & Co., FRN 5,574% 25/07/2029	USD	6.695.000	6.775.573	0,15
United Airlines Pass-Through Trust, Series AA 2,875% 07/04/2030	USD	893.031	817.089	0,02	Wells Fargo & Co., FRN 6,303% 23/10/2029	USD	4.705.000	4.897.540	0,11
United Airlines Pass-Through Trust, Series AA 3,5% 01/09/2031	USD	2.049.262	1.897.350	0,04	Wells Fargo & Co., FRN 5,557% 25/07/2034	USD	2.295.000	2.311.149	0,05
United Airlines Pass-Through Trust, Series AA 4,15% 25/02/2033	USD	1.182.440	1.108.159	0,02	Wells Fargo & Co., FRN 6,491% 23/10/2034	USD	3.215.000	3.453.992	0,07
United Airlines Pass-Through Trust, Series AA 2,7% 01/11/2033	USD	1.885.740	1.632.410	0,04	Welltower OP LLC, REIT 2,7% 15/02/2027	USD	412.000	389.114	0,01
United Airlines Pass-Through Trust, Series B 4,6% 01/09/2027	USD	687.092	671.358	0,01	WP Carey, Inc., REIT 2,4% 01/02/2031	USD	1.975.000	1.649.585	0,04
UnitedHealth Group, Inc. 3,5% 15/08/2039	USD	1.495.000	1.222.863	0,03	WP Carey, Inc., REIT 2,25% 01/04/2033	USD	3.000.000	2.336.577	0,05
University of Miami 4,063% 01/04/2052	USD	880.000	720.607	0,02	WRKCo, Inc. 3,9% 01/06/2028	USD	315.000	300.785	0,01
University of Southern California 3,226% 01/10/2120	USD	1.090.000	667.228	0,01	Yale-New Haven Health Services Corp. 2,496% 01/07/2050	USD	1.710.000	1.041.389	0,02
US Bank NA 'B', 144A 6,789% 25/08/2032	USD	8.126.764	8.169.525	0,18	Zoetis, Inc. 2% 15/05/2030	USD	1.630.000	1.380.503	0,03
US Treasury 0% 15/05/2026	USD	1.000.000	916.906	0,02				2.632.867.586	56,95
US Treasury 0% 15/08/2026	USD	100.000	90.900	0,00	<i>Total des Obligations</i>			3.043.742.335	65,84
US Treasury 0% 15/08/2033	USD	1.600.000	1.079.588	0,02					
US Treasury 0% 15/11/2033	USD	3.920.000	2.613.061	0,06	Total des valeurs mobilières et des instruments du marché monétaire admis à la cote d'un autre marché réglementé			3.043.742.335	65,84
US Treasury 0% 15/11/2034	USD	3.600.000	2.292.243	0,05					
US Treasury 0% 15/02/2035	USD	1.515.000	953.529	0,02	Parts d'OPCVM agréés ou d'autres organismes de placement collectifs				
US Treasury 0% 15/05/2035	USD	2.600.000	1.617.235	0,04	<i>Fonds de placement collectifs - OPCVM</i>				
US Treasury 0% 15/11/2040	USD	25.570.000	12.005.504	0,26	<i>Luxembourg</i>				
US Treasury 0% 15/02/2041	USD	16.412.846	7.614.848	0,16	JPMorgan USD Liquidity LVNAV Fund - JPM USD Liquidity LVNAV X (dist.)†	USD	75.279.955	75.279.955	1,63
US Treasury 0% 15/11/2043	USD	10.000.000	4.021.191	0,09				75.279.955	1,63
US Treasury 2,375% 15/05/2051	USD	510.000	342.806	0,01	<i>Total des fonds de placement collectifs - OPCVM</i>			75.279.955	1,63
Utah Acquisition Sub, Inc. 3,95% 15/06/2026	USD	1.215.000	1.179.362	0,03	Total des Parts d'OPCVM agréés ou d'autres organismes de placement collectifs			75.279.955	1,63
Valero Energy Corp. 2,15% 15/09/2027	USD	1.277.000	1.167.653	0,03	Total des Investissements			4.600.373.237	99,51
Vendee Mortgage Trust, Series 1998-2 '1G' 6,75% 15/06/2028	USD	61.354	62.311	0,00	Liquidités			4.757.669	0,10
Vendee Mortgage Trust, Series 1998-1 '2E' 7% 15/03/2028	USD	7.217	7.205	0,00	Autres actifs/(passifs)			17.857.277	0,39
Ventas Realty LP, REIT 3,85% 01/04/2027	USD	369.000	355.601	0,01	Total de l'Actif net			4.622.988.183	100,00
Verisk Analytics, Inc. 5,75% 01/04/2033	USD	1.980.000	2.048.185	0,04					
Verizon Communications, Inc. 1,68% 30/10/2030	USD	585.000	477.902	0,01					
Virginia Electric and Power Co. 3,8% 15/09/2047	USD	700.000	528.193	0,01					
Vistra Operations Co. LLC, 144A 6% 15/04/2034	USD	307.000	309.365	0,01					
VMware LLC 1,8% 15/08/2028	USD	1.512.000	1.328.978	0,03					
VNDO Trust, Series 2016-350P 'A', 144A 3,805% 10/01/2035	USD	5.294.000	4.960.887	0,11					
Volkswagen Group of America Finance LLC, 144A 1,625% 24/11/2027	USD	945.000	839.665	0,02					
WaMu Mortgage Pass-Through Certificates Trust, Series 2003-S3 '1A4' 5,5% 25/06/2033	USD	40.855	38.483	0,00					
WaMu Mortgage Pass-Through Certificates Trust, Series 2004-S3 '1A5' 5% 25/07/2034	USD	11.561	11.239	0,00					
WaMu Mortgage Pass-Through Certificates Trust, FRN, Series 2003-AR9 '1A6' 5,679% 25/09/2033	USD	68.190	62.931	0,00					
WaMu Mortgage Pass-Through Certificates Trust, Series 2004-S2 '2A4' 5,5% 25/06/2034	USD	37.451	36.377	0,00					
WaMu Mortgage Pass-Through Certificates Trust, Series 2004-S3 '3A2' 6% 25/07/2034	USD	105.005	104.434	0,00					
WaMu Mortgage Pass-Through Certificates Trust, FRN, Series 2003-AR8 'A' 5,594% 25/08/2033	USD	5.284	4.970	0,00					
WaMu Mortgage Pass-Through Certificates Trust, Series 2004-RS2 'A4' 5% 25/11/2033	USD	74.324	69.577	0,00					
WaMu Mortgage Pass-Through Certificates Trust, Series 2003-S1 'A5' 5,5% 25/04/2033	USD	46.015	45.081	0,00					
WaMu Mortgage Pass-Through Certificates Trust, FRN, Series 2003-AR11 'A6' 5,849% 25/10/2033	USD	103.716	95.662	0,00					
WaMu Mortgage Pass-Through Certificates Trust, FRN, Series 2003-AR5 'A7' 6,292% 25/06/2033	USD	63.198	62.018	0,00					
WaMu Mortgage Pass-Through Certificates Trust, FRN, Series 2003-AR7 'A7' 5,678% 25/08/2033	USD	9.539	8.783	0,00					

†Fonds de parties apparentées.

JPMorgan Funds - US Aggregate Bond Fund

Etat du portefeuille-titres (suite)

Au 30 juin 2024

Répartition géographique du portefeuille au 30 juin 2024	% de l'Actif net
Etats-Unis d'Amérique	87,66
Royaume-Uni	2,13
Luxembourg	1,81
France	1,53
Canada	1,19
Iles Caïmans	0,85
Japon	0,82
Irlande	0,62
Pays-Bas	0,46
Espagne	0,36
Mexique	0,32
Australie	0,30
Allemagne	0,23
Suisse	0,18
Danemark	0,16
Singapour	0,16
Organisations supranationales	0,13
Nouvelle-Zélande	0,12
Finlande	0,08
Italie	0,07
Chili	0,07
Panama	0,05
Suède	0,04
Pologne	0,04
Israël	0,04
Jersey	0,04
Hong Kong	0,02
Arabie saoudite	0,01
Norvège	0,01
Colombie	0,01
Total des Investissements	99,51
Liquidités et autres actifs/(passifs)	0,49
Total	100,00

JPMorgan Funds - US Aggregate Bond Fund

Etat du portefeuille-titres (suite)

Au 30 juin 2024

Contrats à déclarer

Pays	Description des titres	Devise	Valeur nominale	Valeur de marché USD	Plus/(moins)-values latentes USD	% de l'Actif net
Etats-Unis d'Amérique	UMBS, 2,50%, 25/07/2054	USD	57.225.000	47.064.064	703.889	1,02
Total des positions longues sur contrats à déclarer				47.064.064	703.889	1,02
Contrats nets à déclarer				47.064.064	703.889	1,02

Contrats de change à terme

Devise achetée	Montant acheté	Devise vendue	Montant vendu	Date d'échéance	Contrepartie	Plus/(moins)-values latentes USD	% de l'Actif net
AUD	1.242.470	USD	825.076	03/07/2024	Barclays	3.608	-
AUD	7.349	USD	4.897	03/07/2024	BNP Paribas	5	-
AUD	3.692	USD	2.456	03/07/2024	Citibank	6	-
AUD	4.338	USD	2.882	03/07/2024	HSBC	12	-
AUD	15.773	USD	10.489	03/07/2024	Morgan Stanley	32	-
AUD	4.601	USD	3.038	03/07/2024	RBC	30	-
AUD	1.256.661	USD	834.432	06/08/2024	Morgan Stanley	4.504	-
CHF	14.055.801	USD	15.569.154	03/07/2024	HSBC	68.504	-
EUR	245.103	USD	261.906	01/07/2024	State Street	342	-
EUR	911.201.757	USD	976.090.804	05/08/2024	HSBC	469.822	0,01
GBP	7.805	USD	9.855	05/08/2024	Standard Chartered	8	-
JPY	628.586.871	USD	3.926.913	05/08/2024	Morgan Stanley	11.827	-
SGD	9.420.480	USD	6.952.851	05/08/2024	HSBC	8.642	-
SGD	1.873	USD	1.383	05/08/2024	State Street	1	-
USD	55.202	CHF	49.415	03/07/2024	Barclays	226	-
USD	59.622	CHF	53.346	03/07/2024	Citibank	273	-
USD	1.294	CHF	1.151	03/07/2024	Merrill Lynch	13	-
USD	59.145	CHF	52.539	03/07/2024	Morgan Stanley	694	-
USD	2.464	CHF	2.197	03/07/2024	RBC	19	-
USD	36.515	CHF	32.390	05/08/2024	Morgan Stanley	331	-
USD	3.046.313	EUR	2.840.905	03/07/2024	Barclays	6.548	-
USD	9.373.200	EUR	8.680.038	03/07/2024	BNP Paribas	85.570	-
USD	29.216.910	EUR	27.177.408	03/07/2024	Citibank	137.114	0,01
USD	5.867.221	EUR	5.417.333	03/07/2024	Goldman Sachs	70.681	-
USD	4.285.858	EUR	3.973.398	03/07/2024	HSBC	34.327	-
USD	2.026.555	EUR	1.860.248	03/07/2024	Merrill Lynch	36.092	-
USD	5.202.000	EUR	4.826.512	03/07/2024	Morgan Stanley	37.638	-
USD	1.724.347	EUR	1.582.816	03/07/2024	Standard Chartered	30.736	-
USD	892.079	EUR	821.139	03/07/2024	State Street	13.461	-
USD	70.271	EUR	65.512	05/08/2024	HSBC	59	-
USD	50.724	EUR	47.274	05/08/2024	State Street	60	-
USD	86.111	GBP	68.047	02/07/2024	State Street	137	-
USD	18.132	GBP	14.192	03/07/2024	BNP Paribas	200	-
USD	10.831.933	GBP	8.568.942	03/07/2024	Citibank	5.441	-
USD	72.574	GBP	57.101	03/07/2024	Goldman Sachs	429	-
USD	16.303	GBP	12.756	03/07/2024	Morgan Stanley	186	-
USD	153.796	GBP	120.879	03/07/2024	State Street	1.070	-
USD	24.689	GBP	19.510	05/08/2024	Goldman Sachs	33	-
USD	53.183	JPY	8.312.922	03/07/2024	Citibank	1.364	-
USD	25.269	JPY	3.900.000	03/07/2024	HSBC	959	-
USD	29.928	JPY	4.674.811	03/07/2024	Merrill Lynch	788	-
USD	12.035	JPY	1.896.655	03/07/2024	Morgan Stanley	213	-
USD	15.245	JPY	2.384.066	03/07/2024	RBC	384	-
USD	173.727	JPY	27.145.258	03/07/2024	State Street	4.518	-
USD	9.223	JPY	1.454.880	05/08/2024	Barclays	106	-
USD	25.404	SGD	34.330	03/07/2024	Barclays	76	-
USD	76.379	SGD	103.050	03/07/2024	Merrill Lynch	352	-
USD	20.398	SGD	27.588	03/07/2024	Morgan Stanley	45	-
USD	26.547	SGD	35.887	03/07/2024	RBC	71	-
USD	23.949	SGD	32.377	05/08/2024	Morgan Stanley	24	-
Total des plus-values latentes sur les contrats de change à terme - Actifs						1.037.581	0,02

AUD	3.549	USD	2.367	03/07/2024	HSBC	(1)	-
CHF	124.212	USD	139.069	03/07/2024	Barclays	(878)	-
CHF	124.234	USD	139.629	03/07/2024	Goldman Sachs	(1.414)	-
CHF	147.689	USD	165.815	03/07/2024	HSBC	(1.505)	-
CHF	25.896	USD	29.126	03/07/2024	Merrill Lynch	(316)	-
CHF	117.834	USD	133.111	03/07/2024	Morgan Stanley	(2.015)	-
CHF	18.375	USD	20.549	03/07/2024	RBC	(106)	-
CHF	7.239	USD	8.086	03/07/2024	State Street	(32)	-
CHF	9.986	USD	11.219	05/08/2024	Morgan Stanley	(63)	-

JPMorgan Funds - US Aggregate Bond Fund

Etat du portefeuille-titres (suite)

Au 30 juin 2024

Contrats de change à terme (suite)

Devise achetée	Montant acheté	Devise vendue	Montant vendu	Date d'échéance	Contrepartie	Plus/(moins)-values latentes USD	% de l'Actif net
EUR	47.274	USD	50.643	02/07/2024	State Street	(62)	-
EUR	20.948.867	USD	22.719.424	03/07/2024	Barclays	(304.159)	(0,01)
EUR	4.756.737	USD	5.139.226	03/07/2024	BNP Paribas	(49.523)	-
EUR	286.591	USD	306.702	03/07/2024	Citibank	(49)	-
EUR	1.285	USD	1.393	03/07/2024	Goldman Sachs	(19)	-
EUR	2.967	USD	3.204	03/07/2024	HSBC	(29)	-
EUR	942.382.878	USD	1.020.263.534	03/07/2024	Morgan Stanley	(11.914.928)	(0,26)
EUR	2.231	USD	2.393	03/07/2024	Standard Chartered	(7)	-
EUR	1.021.238	USD	1.098.056	05/08/2024	Morgan Stanley	(3.567)	-
GBP	49.231	USD	62.897	03/07/2024	Barclays	(695)	-
GBP	24.144	USD	30.764	03/07/2024	Citibank	(259)	-
GBP	8.448.995	USD	10.748.481	03/07/2024	HSBC	(73.536)	-
GBP	182.635	USD	232.783	03/07/2024	Morgan Stanley	(2.031)	-
GBP	68.866	USD	87.729	03/07/2024	Standard Chartered	(720)	-
GBP	38.571	USD	48.908	05/08/2024	Barclays	(164)	-
GBP	8.489.525	USD	10.733.063	05/08/2024	Citibank	(4.637)	-
GBP	68.047	USD	86.128	05/08/2024	State Street	(135)	-
JPY	1.781.186	USD	11.261	03/07/2024	Barclays	(158)	-
JPY	1.269.552	USD	8.056	03/07/2024	Citibank	(142)	-
JPY	3.661.413	USD	23.539	03/07/2024	Goldman Sachs	(716)	-
JPY	660.712.236	USD	4.218.472	03/07/2024	HSBC	(99.976)	-
JPY	5.242.486	USD	33.415	03/07/2024	Merrill Lynch	(736)	-
JPY	4.233.710	USD	27.057	03/07/2024	Morgan Stanley	(666)	-
SGD	96.962	USD	71.871	03/07/2024	Barclays	(335)	-
SGD	34.398	USD	25.429	03/07/2024	BNP Paribas	(51)	-
SGD	27.535	USD	20.399	03/07/2024	Goldman Sachs	(85)	-
SGD	9.324.723	USD	6.905.578	03/07/2024	HSBC	(26.069)	-
SGD	5.500	USD	4.081	03/07/2024	Merrill Lynch	(23)	-
SGD	28.791	USD	21.395	03/07/2024	Morgan Stanley	(154)	-
SGD	103.427	USD	76.785	03/07/2024	State Street	(480)	-
USD	16.631	AUD	25.110	03/07/2024	HSBC	(117)	-
USD	833.636	AUD	1.256.661	03/07/2024	Morgan Stanley	(4.512)	-
USD	32.936	CHF	29.833	03/07/2024	HSBC	(254)	-
USD	112.547	CHF	101.738	03/07/2024	Morgan Stanley	(640)	-
USD	974.574.564	EUR	911.201.757	03/07/2024	HSBC	(410.279)	(0,01)
USD	2.257.469	EUR	2.107.994	05/08/2024	HSBC	(1.728)	-
USD	1.166.849	EUR	1.089.874	05/08/2024	Morgan Stanley	(1.200)	-
USD	262.340	EUR	245.103	05/08/2024	State Street	(344)	-
USD	9.853	GBP	7.805	01/07/2024	Standard Chartered	(8)	-
USD	17.140	GBP	13.568	05/08/2024	Morgan Stanley	(6)	-
USD	3.907.262	JPY	628.586.871	03/07/2024	Morgan Stanley	(10.984)	-
USD	6.942.014	SGD	9.420.480	03/07/2024	HSBC	(8.141)	-
Total des moins-values latentes sur les contrats de change à terme - Passifs						(12.928.654)	(0,28)
Moins-values latentes nettes sur les contrats de change à terme - Passifs						(11.891.073)	(0,26)

Contrats financiers à terme (« futures »)

Description des titres	Nombre de contrats	Devise	Exposition globale USD	Plus/(moins)-values latentes USD	% de l'Actif net
US 2 Year Note, 30/09/2024	339	USD	69.295.043	258.816	-
US 5 Year Note, 30/09/2024	1.697	USD	181.346.989	1.783.176	0,04
US 10 Year Note, 19/09/2024	817	USD	90.221.055	1.201.328	0,03
US 10 Year Ultra Bond, 19/09/2024	66	USD	7.535.859	92.813	-
US Ultra Bond, 19/09/2024	189	USD	23.982.328	447.398	0,01
Total des plus-values latentes sur contrats financiers à terme (« futures »)				3.783.531	0,08
Plus-values nettes latentes sur contrats financiers à terme (« futures »)				3.783.531	0,08

JPMorgan Funds - US High Yield Plus Bond Fund

Etat du portefeuille-titres

Au 30 juin 2024

Investissements	Devise	Quantité/ Valeur nominale	Valeur de marché USD	% de l'Actif net	Investissements	Devise	Quantité/ Valeur nominale	Valeur de marché USD	% de l'Actif net
Valeurs mobilières et instruments du marché monétaire admis à la cote officielle d'une bourse					SM Energy Co. 6,5% 15/07/2028	USD	60.000	59.468	0,05
<i>Obligations</i>					Southwestern Energy Co. 8,375% 15/09/2028	USD	323.000	334.534	0,31
<i>Organisations supranationales</i>					United States Cellular Corp. 6,7% 15/12/2033	USD	170.000	181.138	0,17
Ardagh Packaging Finance plc, 144A 5,25% 15/08/2027	USD	430.000	267.560	0,25	United States Steel Corp. 6,875% 01/03/2029	USD	16.000	16.101	0,01
			267.560	0,25				7.447.065	6,90
<i>Etats-Unis d'Amérique</i>					Total des Obligations			7.714.625	7,15
Ally Financial, Inc. 5,75% 20/11/2025	USD	85.000	84.606	0,08	<i>Actions</i>				
American Axle & Manufacturing, Inc. 6,25% 15/03/2026	USD	9.000	8.991	0,01	<i>Etats-Unis d'Amérique</i>				
American Axle & Manufacturing, Inc. 6,5% 01/04/2027	USD	185.000	184.921	0,17	Clear Channel Outdoor Holdings, Inc.	USD	41.273	58.608	0,05
American Axle & Manufacturing, Inc. 6,875% 01/07/2028	USD	150.000	150.073	0,14	Frontier Communications Parent, Inc.	USD	4.848	125.054	0,11
American Axle & Manufacturing, Inc. 5% 01/10/2029	USD	29.000	26.629	0,02	Gulfport Energy Corp.	USD	686	106.220	0,10
AmeriGas Partners LP 5,5% 20/05/2025	USD	68.000	67.900	0,06	iHeartMedia, Inc. 'A'	USD	6.682	6.983	0,01
AmeriGas Partners LP 5,875% 20/08/2026	USD	90.000	87.124	0,08	National CineMedia, Inc.	USD	9.487	39.750	0,04
AmeriGas Partners LP 5,75% 20/05/2027	USD	83.000	78.276	0,07				336.615	0,31
ATI, Inc. 4,875% 01/10/2029	USD	140.000	131.560	0,12	<i>Total des Actions</i>				
ATI, Inc. 7,25% 15/08/2030	USD	86.000	88.925	0,08				336.615	0,31
ATI, Inc. 5,125% 01/10/2031	USD	77.000	71.305	0,07	Total des Valeurs mobilières et instruments du marché monétaire admis à la cote officielle d'une bourse				
Bath & Body Works, Inc. 6,875% 01/11/2035	USD	11.000	11.127	0,01				8.051.240	7,46
Bath & Body Works, Inc. 6,75% 01/07/2036	USD	65.000	64.843	0,06	Valeurs mobilières et instruments du marché monétaire admis à la cote d'un autre marché réglementé				
Carpenter Technology Corp. 6,375% 15/07/2028	USD	196.000	196.551	0,18	<i>Obligations</i>				
Carpenter Technology Corp. 7,625% 15/03/2030	USD	53.000	54.689	0,05	<i>Autriche</i>				
Cedar Fair LP 5,375% 15/04/2027	USD	115.000	114.117	0,11	ams-OSRAM AG 12,25% 30/03/2029	USD	150.000	155.379	0,14
Elanco Animal Health, Inc., STEP 6,65% 28/08/2028	USD	70.000	70.898	0,07				155.379	0,14
Embarq Corp. 7,995% 01/06/2036	USD	386.000	49.684	0,05	<i>Bermudes</i>				
Encompass Health Corp. 4,5% 01/02/2028	USD	411.000	391.445	0,36	Valaris Ltd., 144A 8,375% 30/04/2030	USD	89.000	92.164	0,09
Encompass Health Corp. 4,75% 01/02/2030	USD	133.000	124.543	0,12				92.164	0,09
Encompass Health Corp. 4,625% 01/04/2031	USD	100.000	91.932	0,09	<i>Canada</i>				
EnLink Midstream Partners LP 4,85% 15/07/2026	USD	29.000	28.495	0,03	1011778 BC, 144A 4% 15/10/2030	USD	185.000	163.379	0,15
Ford Motor Credit Co. LLC 3,375% 13/11/2025	USD	200.000	193.721	0,18	Bausch Health Cos., Inc., 144A 5,5% 01/11/2025	USD	610.000	569.950	0,53
Ford Motor Credit Co. LLC 4,389% 08/01/2026	USD	315.000	308.609	0,29	Bausch Health Cos., Inc., 144A 5,75% 15/08/2027	USD	583.000	465.151	0,43
Ford Motor Credit Co. LLC 6,95% 06/03/2026	USD	200.000	203.523	0,19	Bausch Health Cos., Inc., 144A 5% 30/01/2028	USD	195.000	102.865	0,10
Ford Motor Credit Co. LLC 6,95% 10/06/2026	USD	200.000	204.073	0,19	Bausch Health Cos., Inc., 144A 4,875% 01/06/2028	USD	307.000	230.614	0,21
Ford Motor Credit Co. LLC 4,542% 01/08/2026	USD	390.000	380.137	0,35	Bausch Health Cos., Inc., 144A 5% 15/02/2029	USD	219.000	106.290	0,10
Ford Motor Credit Co. LLC 4,271% 09/01/2027	USD	500.000	482.696	0,45	Bausch Health Cos., Inc., 144A 6,25% 15/02/2029	USD	924.000	479.759	0,45
Ford Motor Credit Co. LLC 6,8% 12/05/2028	USD	200.000	206.684	0,19	Bausch Health Cos., Inc., 144A 5,25% 30/01/2030	USD	374.000	175.679	0,16
Ford Motor Credit Co. LLC 4% 13/11/2030	USD	400.000	358.979	0,33	Bausch Health Cos., Inc., 144A 5,25% 15/02/2031	USD	176.000	84.280	0,08
Ford Motor Credit Co. LLC 7,122% 07/11/2033	USD	200.000	212.749	0,20	Baytex Energy Corp., 144A 8,5% 30/04/2030	USD	205.000	214.517	0,20
Genesis Energy LP 8% 15/01/2027	USD	35.000	35.797	0,03	Baytex Energy Corp., 144A 7,375% 15/03/2032	USD	112.000	113.758	0,11
Genesis Energy LP 7,75% 01/02/2028	USD	144.000	145.574	0,13	Bombardier, Inc., 144A 7,875% 15/04/2027	USD	110.000	110.376	0,10
Genesis Energy LP 8,875% 15/04/2030	USD	86.000	90.456	0,08	Bombardier, Inc., 144A 8,75% 15/11/2030	USD	122.000	131.955	0,12
MGM Resorts International 4,625% 01/09/2026	USD	178.000	173.684	0,16	Bombardier, Inc., 144A 7,25% 01/07/2031	USD	84.000	86.281	0,08
MGM Resorts International 5,5% 15/04/2027	USD	198.000	195.296	0,18	Bombardier, Inc., 144A 7% 01/06/2032	USD	78.000	79.081	0,07
MGM Resorts International 6,5% 15/04/2032	USD	112.000	111.549	0,10	Clarios Global LP, 144A 6,75% 15/05/2025	USD	106.000	106.102	0,10
NRG Energy, Inc. 6,625% 15/01/2027	USD	84.000	83.942	0,08	Garda World Security Corp., 144A 4,625% 15/02/2027	USD	30.000	28.643	0,03
NRG Energy, Inc. 5,75% 15/01/2028	USD	53.000	52.612	0,05	Garda World Security Corp., 144A 9,5% 01/11/2027	USD	240.000	241.403	0,22
NuStar Logistics LP 6% 01/06/2026	USD	85.000	84.673	0,08	Garda World Security Corp., 144A 6% 01/06/2029	USD	233.000	212.273	0,20
NuStar Logistics LP 5,625% 28/04/2027	USD	120.000	118.792	0,11	GFL Environmental, Inc., 144A 4% 01/08/2028	USD	146.000	135.871	0,13
NuStar Logistics LP 6,375% 01/10/2030	USD	85.000	86.511	0,08	GFL Environmental, Inc., 144A 4,75% 15/06/2029	USD	335.000	316.533	0,29
OneMain Finance Corp. 3,5% 15/01/2027	USD	158.000	148.096	0,14	GFL Environmental, Inc., 144A 6,75% 15/01/2031	USD	64.000	65.483	0,06
OneMain Finance Corp. 6,625% 15/01/2028	USD	65.000	65.309	0,06	Northriver Midstream Finance LP, 144A 6,75% 15/07/2032	USD	75.000	75.453	0,07
OneMain Finance Corp. 4% 15/09/2030	USD	90.000	77.275	0,07	NOVA Chemicals Corp., 144A 5% 01/05/2025	USD	99.000	98.305	0,09
PG&E Corp. 5% 01/07/2028	USD	118.000	113.904	0,11	NOVA Chemicals Corp., 144A 5,25% 01/06/2027	USD	199.000	190.963	0,18
Service Corp. International 3,375% 15/08/2030	USD	312.000	271.437	0,25					
Service Corp. International 4% 15/05/2031	USD	13.000	11.609	0,01					
SM Energy Co. 6,75% 15/09/2026	USD	90.000	90.066	0,08					
SM Energy Co. 6,625% 15/01/2027	USD	170.000	169.437	0,16					

JPMorgan Funds - US High Yield Plus Bond Fund

Etat du portefeuille-titres (suite)

Au 30 juin 2024

Investissements	Devise	Quantité/ Valeur nominale	Valeur de marché USD	% de l'Actif net	Investissements	Devise	Quantité/ Valeur nominale	Valeur de marché USD	% de l'Actif net
NOVA Chemicals Corp., 144A 8,5% 15/11/2028	USD	74.000	78.592	0,07	<i>Espagne</i> Grifols Escrow Issuer SA, 144A 4,75% 15/10/2028	USD	200.000	172.653	0,16
NOVA Chemicals Corp., 144A 9% 15/02/2030	USD	82.000	86.617	0,08				172.653	0,16
Precision Drilling Corp., 144A 7,125% 15/01/2026	USD	131.000	131.479	0,12	<i>Organisations supranationales</i> Allied Universal Holdco LLC, 144A 4,625% 01/06/2028	USD	400.000	363.982	0,34
Precision Drilling Corp., 144A 6,875% 15/01/2029	USD	23.000	22.780	0,02	American Airlines, Inc., 144A 5,5% 20/04/2026	USD	401.333	397.986	0,37
Superior Plus LP, 144A 4,5% 15/03/2029	USD	251.000	230.833	0,21	American Airlines, Inc., 144A 5,75% 20/04/2029	USD	448.744	436.847	0,40
			5.135.265	4,76	Ardagh Packaging Finance plc, 144A 4,125% 15/08/2026	USD	200.000	173.249	0,16
<i>Iles Caïmans</i> Diamond Foreign Asset Co., 144A 8,5% 01/10/2030	USD	142.000	149.152	0,14	Ardagh Packaging Finance plc, 144A 5,25% 15/08/2027	USD	350.000	217.782	0,20
Seagate HDD Cayman 8,25% 15/12/2029	USD	98.000	105.530	0,10	Clarios Global LP, 144A 6,25% 15/05/2026	USD	333.000	333.187	0,31
Seagate HDD Cayman 8,5% 15/07/2031	USD	26.000	28.021	0,03	Clarios Global LP, 144A 8,5% 15/05/2027	USD	405.000	408.530	0,38
Transocean Titan Financing Ltd., 144A 8,375% 01/02/2028	USD	37.000	38.198	0,03	Clarios Global LP, 144A 6,75% 15/05/2028	USD	128.000	129.655	0,12
Transocean, Inc., 144A 8,25% 15/05/2029	USD	99.000	99.320	0,09	VistaJet Malta Finance plc, 144A 9,5% 01/06/2028	USD	77.000	67.744	0,06
Transocean, Inc., 144A 8,75% 15/02/2030	USD	55.800	58.596	0,05				2.528.962	2,34
			478.817	0,44					
<i>France</i> Altice France SA, 144A 8,125% 01/02/2027	USD	211.000	159.342	0,15	<i>Royaume-Uni</i> INEOS Finance plc, 144A 7,5% 15/04/2029	USD	400.000	404.098	0,37
Altice France SA, 144A 5,125% 15/07/2029	USD	400.000	263.863	0,24	INEOS Quattro Finance 2 plc, 144A 9,625% 15/03/2029	USD	200.000	212.520	0,20
			423.205	0,39				616.618	0,57
<i>Jersey</i> Adient Global Holdings Ltd., 144A 4,875% 15/08/2026	USD	400.000	389.408	0,36	<i>Etats-Unis d'Amérique</i> 180 Medical, Inc., 144A 3,875% 15/10/2029	USD	200.000	181.286	0,17
Adient Global Holdings Ltd., 144A 7% 15/04/2028	USD	98.000	100.456	0,10	Acadia Healthcare Co., Inc., 144A 5,5% 01/07/2028	USD	110.000	107.862	0,10
Adient Global Holdings Ltd., 144A 8,25% 15/04/2031	USD	167.000	174.432	0,16	Acadia Healthcare Co., Inc., 144A 5% 15/04/2029	USD	138.000	131.272	0,12
			664.296	0,62	ACCO Brands Corp., 144A 4,25% 15/03/2029	USD	485.000	433.969	0,40
<i>Liberia</i> Royal Caribbean Cruises Ltd., 144A 8,25% 15/01/2029	USD	148.000	156.512	0,15	ACI Worldwide, Inc., 144A 5,75% 15/08/2026	USD	300.000	298.625	0,28
Royal Caribbean Cruises Ltd., 144A 9,25% 15/01/2029	USD	148.000	158.119	0,15	Acushnet Co., 144A 7,375% 15/10/2028	USD	39.000	40.446	0,04
Royal Caribbean Cruises Ltd., 144A 7,25% 15/01/2030	USD	105.000	108.834	0,10	ADT Security Corp. (The), 144A 4,125% 01/08/2029	USD	236.000	217.879	0,20
Royal Caribbean Cruises Ltd., 144A 6,25% 15/03/2032	USD	100.000	100.833	0,09	ADT Security Corp. (The), 144A 4,875% 15/07/2032	USD	328.000	301.603	0,28
			524.298	0,49	Ahead DB Holdings LLC, 144A 6,625% 01/05/2028	USD	177.000	166.519	0,15
<i>Luxembourg</i> Altice France Holding SA, 144A 10,5% 15/05/2027	USD	335.000	134.233	0,12	AHP Health Partners, Inc., 144A 5,75% 15/07/2029	USD	174.000	165.893	0,15
Altice France Holding SA, 144A 6% 15/02/2028	USD	200.000	66.320	0,06	Albertsons Cos., Inc., 144A 3,25% 15/03/2026	USD	57.000	54.817	0,05
Intelsat Jackson Holdings SA, 144A 6,5% 15/03/2030	USD	979.000	915.085	0,85	Albertsons Cos., Inc., 144A 4,625% 15/01/2027	USD	230.000	222.352	0,21
Mallinckrodt International Finance SA, 144A 14,75% 14/11/2028	USD	291.644	317.847	0,30	Albertsons Cos., Inc., 144A 5,875% 15/02/2028	USD	25.000	24.690	0,02
Telecom Italia Capital SA 6,375% 15/11/2033	USD	135.000	126.585	0,12	Albertsons Cos., Inc., 144A 3,5% 15/03/2029	USD	347.000	312.365	0,29
Trinseo Materials Operating SCA, 144A 5,375% 01/09/2025	USD	31.000	25.669	0,02	Allison Transmission, Inc., 144A 5,875% 01/06/2029	USD	435.000	430.356	0,40
Trinseo Materials Operating SCA, 144A 5,125% 01/04/2029	USD	412.000	160.952	0,15	AMC Entertainment Holdings, Inc., 144A 10% 15/06/2026	USD	1	1	0,00
			1.746.691	1,62	Amer Sports Co., 144A 6,75% 16/02/2031	USD	167.000	166.669	0,15
<i>Pays-Bas</i> Sensata Technologies BV, 144A 4% 15/04/2029	USD	416.000	382.105	0,36	American Axle & Manufacturing, Inc. 6,875% 01/07/2028	USD	135.000	135.065	0,12
Trivium Packaging Finance BV, 144A 5,5% 15/08/2026	USD	300.000	293.566	0,27	AmeriGas Partners LP, 144A 9,375% 01/06/2028	USD	91.000	93.431	0,09
			675.671	0,63	Antero Midstream Partners LP, 144A 5,75% 01/03/2027	USD	15.000	14.865	0,01
<i>Panama</i> Carnival Corp., 144A 5,75% 01/03/2027	USD	178.000	175.711	0,16	Antero Midstream Partners LP, 144A 5,75% 15/01/2028	USD	157.000	155.110	0,14
Carnival Corp., 144A 4% 01/08/2028	USD	230.000	216.269	0,20	Antero Midstream Partners LP, 144A 5,375% 15/06/2029	USD	227.000	220.010	0,20
Carnival Corp., 144A 6% 01/05/2029	USD	60.000	59.312	0,05	Antero Resources Corp., 144A 8,375% 15/07/2026	USD	192.000	198.938	0,18
Carnival Corp., 144A 7% 15/08/2029	USD	59.000	61.218	0,06	Antero Resources Corp., 144A 7,625% 01/02/2029	USD	96.000	98.893	0,09
			512.510	0,47	Anywhere Real Estate Group LLC, 144A 5,25% 15/04/2030	USD	259.000	155.323	0,14
					API Group DE, Inc., 144A 4,125% 15/07/2029	USD	176.000	160.617	0,15
					API Group DE, Inc., 144A 4,75% 15/10/2029	USD	131.000	122.443	0,11
					Aramark Services, Inc., 144A 5% 01/02/2028	USD	355.000	343.772	0,32
					Arches Buyer, Inc., 144A 4,25% 01/06/2028	USD	93.000	83.116	0,08

JPMorgan Funds - US High Yield Plus Bond Fund

Etat du portefeuille-titres (suite)

Au 30 juin 2024

Investissements	Devise	Quantité/ Valeur nominale	Valeur de marché USD	% de l'Actif net	Investissements	Devise	Quantité/ Valeur nominale	Valeur de marché USD	% de l'Actif net
Arches Buyer, Inc., 144A 6,125% 01/12/2028	USD	69.000	57.302	0,05	Chart Industries, Inc., 144A 7,5% 01/01/2030	USD	164.000	170.185	0,16
Archrock Partners LP, 144A 6,875% 01/04/2027	USD	145.000	145.637	0,13	Chart Industries, Inc., 144A 9,5% 01/01/2031	USD	26.000	28.173	0,03
Archrock Partners LP, 144A 6,25% 01/04/2028	USD	24.000	23.801	0,02	Chemours Co. (The), 144A 5,75% 15/11/2028	USD	358.000	330.590	0,31
Asbury Automotive Group, Inc., 144A 4,625% 15/11/2029	USD	102.000	94.279	0,09	Chemours Co. (The), 144A 4,625% 15/11/2029	USD	95.000	82.154	0,08
Asbury Automotive Group, Inc. 4,5% 01/03/2028	USD	244.000	232.030	0,21	Chesapeake Energy Corp., 144A 5,5% 01/02/2026	USD	150.000	148.673	0,14
Asbury Automotive Group, Inc. 4,75% 01/03/2030	USD	49.000	45.344	0,04	Chesapeake Energy Corp., 144A 6,75% 15/04/2029	USD	542.000	543.556	0,50
Ascent Resources Utica Holdings LLC, 144A 7% 01/11/2026	USD	155.000	155.248	0,14	Chord Energy Corp., 144A 6,375% 01/06/2026	USD	224.000	224.669	0,21
Ascent Resources Utica Holdings LLC, 144A 8,25% 31/12/2028	USD	15.000	15.380	0,01	Cinemark USA, Inc., 144A 5,25% 15/07/2028	USD	120.000	114.801	0,11
AthenaHealth Group, Inc., 144A 6,5% 15/02/2030	USD	100.000	92.094	0,09	Citigroup, Inc., FRN 6,25% Perpetual	USD	100.000	100.410	0,09
ATI, Inc. 5,875% 01/12/2027	USD	115.000	113.670	0,11	Civitas Resources, Inc., 144A 8,375% 01/07/2028	USD	209.000	219.046	0,20
Audacy Capital Corp., 144A 6,5% 01/05/2027	USD	298.000	10.802	0,01	Civitas Resources, Inc., 144A 8,625% 01/11/2030	USD	120.000	128.620	0,12
Avantor Funding, Inc., 144A 4,625% 15/07/2028	USD	237.000	225.501	0,21	Civitas Resources, Inc., 144A 8,75% 01/07/2031	USD	129.000	138.204	0,13
Avient Corp., 144A 7,125% 01/08/2030	USD	41.000	41.860	0,04	Clarivate Science Holdings Corp., 144A 3,875% 01/07/2028	USD	110.000	102.130	0,09
Avis Budget Car Rental LLC, 144A 5,75% 15/07/2027	USD	280.000	270.877	0,25	Clarivate Science Holdings Corp., 144A 4,875% 01/07/2029	USD	164.000	152.254	0,14
Avis Budget Car Rental LLC, 144A 4,75% 01/04/2028	USD	108.000	99.304	0,09	Clear Channel Outdoor Holdings, Inc., 144A 5,125% 15/08/2027	USD	495.000	473.011	0,44
Avis Budget Car Rental LLC, 144A 5,375% 01/03/2029	USD	151.000	138.509	0,13	Clear Channel Outdoor Holdings, Inc., 144A 7,75% 15/04/2028	USD	286.000	250.645	0,23
Avis Budget Car Rental LLC, 144A 8% 15/02/2031	USD	110.000	109.095	0,10	Clear Channel Outdoor Holdings, Inc., 144A 9% 15/09/2028	USD	66.000	69.041	0,06
Axalta Coating Systems LLC, 144A 3,375% 15/02/2029	USD	358.000	320.952	0,30	Clear Channel Outdoor Holdings, Inc., 144A 7,5% 01/06/2029	USD	315.000	264.066	0,24
Bank of America Corp., FRN 6,1% Perpetual	USD	290.000	290.006	0,27	Cleveland-Cliffs, Inc., 144A 4,625% 01/03/2029	USD	159.000	150.664	0,14
Big River Steel LLC, 144A 6,625% 31/01/2029	USD	216.000	216.990	0,20	Cleveland-Cliffs, Inc., 144A 4,875% 01/03/2031	USD	92.000	81.574	0,08
Block, Inc., 144A 6,5% 15/05/2032	USD	220.000	223.091	0,21	Cleveland-Cliffs, Inc. 6,75% 15/04/2030	USD	165.000	163.192	0,15
Block, Inc. 2,75% 01/06/2026	USD	230.000	217.627	0,20	CNX Midstream Partners LP, 144A 4,75% 15/04/2030	USD	52.000	46.863	0,04
Blue Racer Midstream LLC, 144A 6,625% 15/07/2026	USD	75.000	75.103	0,07	CNX Resources Corp., 144A 7,375% 15/01/2031	USD	98.000	100.355	0,09
Blue Racer Midstream LLC, 144A 7% 15/07/2029	USD	66.000	67.126	0,06	Coherent Corp., 144A 5% 15/12/2029	USD	413.000	391.271	0,36
Blue Racer Midstream LLC, 144A 7,25% 15/07/2032	USD	46.000	47.270	0,04	Coinbase Global, Inc., 144A 3,375% 01/10/2028	USD	65.000	55.806	0,05
Boyer USA, Inc., 144A 4,75% 15/05/2029	USD	248.000	231.756	0,21	Coinbase Global, Inc., 144A 3,625% 01/10/2031	USD	65.000	52.357	0,05
Brink's Co. (The), 144A 6,5% 15/06/2029	USD	51.000	51.564	0,05	CommScope Technologies LLC, 144A 6% 15/06/2025	USD	209.000	171.641	0,16
Buckeye Partners LP, 144A 4,125% 01/03/2025	USD	142.000	140.428	0,13	CommScope Technologies LLC, 144A 5% 15/03/2027	USD	5.000	2.087	0,00
Buckeye Partners LP, 144A 4,5% 01/03/2028	USD	220.000	206.894	0,19	CommScope, Inc., 144A 6% 01/03/2026	USD	231.000	204.146	0,19
Builders FirstSource, Inc., 144A 4,25% 01/02/2032	USD	150.000	132.565	0,12	CommScope, Inc., 144A 8,25% 01/03/2027	USD	636.000	304.086	0,28
Builders FirstSource, Inc., 144A 6,375% 15/06/2032	USD	206.000	206.733	0,19	CommScope, Inc., 144A 4,75% 01/09/2029	USD	240.000	167.400	0,15
Builders FirstSource, Inc., 144A 6,375% 01/03/2034	USD	85.000	84.367	0,08	Community Health Systems, Inc., 144A 5,625% 15/03/2027	USD	101.000	94.104	0,09
Caesars Entertainment, Inc., 144A 8,125% 01/07/2027	USD	230.000	234.821	0,22	Community Health Systems, Inc., 144A 6,125% 01/04/2030	USD	66.000	46.447	0,04
Caesars Entertainment, Inc., 144A 4,625% 15/10/2029	USD	169.000	155.446	0,14	Community Health Systems, Inc., 144A 5,25% 15/05/2030	USD	371.000	307.992	0,29
Caesars Entertainment, Inc., 144A 6,5% 15/02/2032	USD	129.000	129.851	0,12	Community Health Systems, Inc., 144A 4,75% 15/02/2031	USD	155.000	122.181	0,11
California Resources Corp., 144A 7,125% 01/02/2026	USD	376.000	378.093	0,35	Community Health Systems, Inc., 144A 10,875% 15/01/2032	USD	133.000	138.811	0,13
Calpine Corp., 144A 4,625% 01/02/2029	USD	25.000	23.276	0,02	Comstock Resources, Inc., 144A 6,75% 01/03/2029	USD	328.000	317.894	0,29
Calpine Corp., 144A 5% 01/02/2031	USD	140.000	130.734	0,12	Comstock Resources, Inc., 144A 5,875% 15/01/2030	USD	155.000	144.520	0,13
Carnival Holdings Bermuda Ltd., 144A 10,375% 01/05/2028	USD	294.000	318.742	0,30	Concentra Escrow Issuer Corp., 144A 6,875% 15/07/2032	USD	53.000	53.787	0,05
Catalent Pharma Solutions, Inc., 144A 5% 15/07/2027	USD	20.000	19.637	0,02	Conduent Business Services LLC, 144A 6% 01/11/2029	USD	300.000	279.796	0,26
Catalent Pharma Solutions, Inc., 144A 3,125% 15/02/2029	USD	40.000	38.308	0,04	Cooper-Standard Automotive, Inc., 144A 13,5% 31/03/2027	USD	1.412.594	1.550.596	1,44
CCO Holdings LLC, 144A 5% 01/02/2028	USD	817.000	764.919	0,71	Cooper-Standard Automotive, Inc., 144A 10,625% 15/05/2027	USD	649.413	493.488	0,46
CCO Holdings LLC, 144A 5,375% 01/06/2029	USD	191.000	174.287	0,16	Coty, Inc., 144A 5% 15/04/2026	USD	54.000	53.396	0,05
CCO Holdings LLC, 144A 4,75% 01/03/2030	USD	2.407.000	2.085.667	1,93	Crescent Energy Finance LLC, 144A 9,25% 15/02/2028	USD	276.000	292.062	0,27
CCO Holdings LLC, 144A 4,5% 15/08/2030	USD	586.000	496.477	0,46	Crescent Energy Finance LLC, 144A 7,625% 01/04/2032	USD	103.000	105.056	0,10
CCO Holdings LLC, 144A 4,25% 01/02/2031	USD	678.000	554.965	0,51	Crescent Energy Finance LLC, 144A 7,375% 15/01/2033	USD	95.000	95.530	0,09
CCO Holdings LLC, 144A 4,75% 01/02/2032	USD	34.000	27.919	0,03	CSC Holdings LLC, 144A 11,25% 15/05/2028	USD	200.000	174.465	0,16
CCO Holdings LLC 4,5% 01/05/2032	USD	60.000	48.477	0,04	CSC Holdings LLC, 144A 6,5% 01/02/2029	USD	460.000	338.230	0,31
CD&R Smokey Buyer, Inc., 144A 6,75% 15/07/2025	USD	400.000	398.698	0,37					
Cedar Fair LP 5,25% 15/07/2029	USD	58.000	55.666	0,05					
Central Garden & Pet Co. 5,125% 01/02/2028	USD	456.000	444.376	0,41					

JPMorgan Funds - US High Yield Plus Bond Fund

Etat du portefeuille-titres (suite)

Au 30 juin 2024

Investissements	Devise	Quantité/ Valeur nominale	Valeur de marché USD	% de l'Actif net	Investissements	Devise	Quantité/ Valeur nominale	Valeur de marché USD	% de l'Actif net
CSC Holdings LLC, 144A 5,75% 15/01/2030	USD	425.000	159.859	0,15	Global Infrastructure Solutions, Inc., 144A 5,625% 01/06/2029	USD	303.000	286.140	0,26
CSC Holdings LLC, 144A 4,5% 15/11/2031	USD	299.000	193.097	0,18	Global Infrastructure Solutions, Inc., 144A 7,5% 15/04/2032	USD	150.000	147.272	0,14
CVR Partners LP, 144A 6,125% 15/06/2028	USD	228.000	219.333	0,20	Global Medical Response, Inc., 144A 10% 31/10/2028	USD	223.232	218.177	0,20
DaVita, Inc., 144A 4,625% 01/06/2030	USD	270.000	245.315	0,23	Goodyear Tire & Rubber Co. (The) 5,25% 30/04/2031	USD	72.000	66.185	0,06
DaVita, Inc., 144A 3,75% 15/02/2031	USD	477.000	408.605	0,38	Goodyear Tire & Rubber Co. (The) 5,25% 15/07/2031	USD	215.000	195.794	0,18
Directv Financing LLC, 144A 5,875% 15/08/2027	USD	532.000	499.946	0,46	Graham Packaging Co., Inc., 144A 7,125% 15/08/2028	USD	152.000	143.929	0,13
DISH DBS Corp., 144A 5,25% 01/12/2026	USD	590.000	466.703	0,43	DISH DBS Corp., 144A 5,75% 01/12/2028	USD	155.000	106.593	0,10
DISH DBS Corp., 144A 5,75% 01/12/2028	USD	155.000	106.593	0,10	DISH DBS Corp., 144A 5,875% 15/11/2024	USD	1.908.000	1.813.026	1,68
DISH DBS Corp., 144A 5,875% 15/11/2024	USD	1.908.000	1.813.026	1,68	DISH DBS Corp., 144A 5,875% 15/11/2027	USD	366.000	227.203	0,21
DISH DBS Corp., 144A 5,875% 15/11/2027	USD	366.000	227.203	0,21	DISH Network Corp., 144A 11,75% 15/11/2027	USD	531.000	521.183	0,48
Dornoch Debt Merger Sub, Inc., 144A 6,625% 15/10/2029	USD	336.000	286.471	0,27	Dornoch Debt Merger Sub, Inc., 144A 6,625% 15/10/2029	USD	336.000	286.471	0,27
DT Midstream, Inc., 144A 4,125% 15/06/2029	USD	187.000	173.605	0,16	DT Midstream, Inc., 144A 4,125% 15/06/2029	USD	187.000	173.605	0,16
DT Midstream, Inc., 144A 4,375% 15/06/2031	USD	123.000	112.461	0,10	DT Midstream, Inc., 144A 4,375% 15/06/2031	USD	123.000	112.461	0,10
Dycom Industries, Inc., 144A 4,5% 15/04/2029	USD	293.000	274.827	0,25	Dycom Industries, Inc., 144A 4,5% 15/04/2029	USD	293.000	274.827	0,25
Edgewell Personal Care Co., 144A 5,5% 01/06/2028	USD	305.000	298.637	0,28	Edgewell Personal Care Co., 144A 5,5% 01/06/2028	USD	305.000	298.637	0,28
Edgewell Personal Care Co., 144A 4,125% 01/04/2029	USD	102.000	93.968	0,09	Edgewell Personal Care Co., 144A 4,125% 01/04/2029	USD	102.000	93.968	0,09
Element Solutions, Inc., 144A 3,875% 01/09/2028	USD	327.000	300.777	0,28	Element Solutions, Inc., 144A 3,875% 01/09/2028	USD	327.000	300.777	0,28
Emergent BioSolutions, Inc., 144A 3,875% 15/08/2028	USD	221.000	143.490	0,13	Emergent BioSolutions, Inc., 144A 3,875% 15/08/2028	USD	221.000	143.490	0,13
EMRLD Borrower LP, 144A 6,625% 15/12/2030	USD	435.000	439.363	0,41	EMRLD Borrower LP, 144A 6,625% 15/12/2030	USD	435.000	439.363	0,41
EMRLD Borrower LP, 144A 6,75% 15/07/2031	USD	57.000	57.711	0,05	EMRLD Borrower LP, 144A 6,75% 15/07/2031	USD	57.000	57.711	0,05
Encino Acquisition Partners Holdings LLC, 144A 8,5% 01/05/2028	USD	266.000	271.618	0,25	Encino Acquisition Partners Holdings LLC, 144A 8,5% 01/05/2028	USD	266.000	271.618	0,25
Encino Acquisition Partners Holdings LLC, 144A 8,75% 01/05/2031	USD	100.000	104.279	0,10	Encino Acquisition Partners Holdings LLC, 144A 8,75% 01/05/2031	USD	100.000	104.279	0,10
Endo Finance Holdings, Inc., 144A 8,5% 15/04/2031	USD	46.000	47.541	0,04	Endo Finance Holdings, Inc., 144A 8,5% 15/04/2031	USD	46.000	47.541	0,04
Energizer Holdings, Inc., 144A 6,5% 31/12/2027	USD	11.000	10.979	0,01	Energizer Holdings, Inc., 144A 6,5% 31/12/2027	USD	11.000	10.979	0,01
Energizer Holdings, Inc., 144A 4,75% 15/06/2028	USD	400.000	374.394	0,35	Energizer Holdings, Inc., 144A 4,75% 15/06/2028	USD	400.000	374.394	0,35
Energizer Holdings, Inc., 144A 4,375% 31/03/2029	USD	484.000	438.794	0,41	Energizer Holdings, Inc., 144A 4,375% 31/03/2029	USD	484.000	438.794	0,41
Energy Transfer LP, 144A 7,375% 01/02/2031	USD	59.000	61.677	0,06	Energy Transfer LP, 144A 7,375% 01/02/2031	USD	59.000	61.677	0,06
EnLink Midstream LLC, 144A 6,5% 01/09/2030	USD	47.000	48.224	0,04	EnLink Midstream LLC, 144A 6,5% 01/09/2030	USD	47.000	48.224	0,04
Entegris, Inc., 144A 4,375% 15/04/2028	USD	260.000	244.940	0,23	Entegris, Inc., 144A 4,375% 15/04/2028	USD	260.000	244.940	0,23
Entegris, Inc., 144A 4,75% 15/04/2029	USD	101.000	96.756	0,09	Entegris, Inc., 144A 4,75% 15/04/2029	USD	101.000	96.756	0,09
Entegris, Inc., 144A 3,625% 01/05/2029	USD	131.000	117.737	0,11	Entegris, Inc., 144A 3,625% 01/05/2029	USD	131.000	117.737	0,11
Entegris, Inc., 144A 5,95% 15/06/2030	USD	95.000	94.173	0,09	Entegris, Inc., 144A 5,95% 15/06/2030	USD	95.000	94.173	0,09
EQM Midstream Partners LP, 144A 6% 01/07/2025	USD	105.000	105.219	0,10	EQM Midstream Partners LP, 144A 6% 01/07/2025	USD	105.000	105.219	0,10
EQM Midstream Partners LP, 144A 7,5% 01/06/2027	USD	130.000	132.942	0,12	EQM Midstream Partners LP, 144A 7,5% 01/06/2027	USD	130.000	132.942	0,12
EQM Midstream Partners LP, 144A 4,5% 15/01/2029	USD	188.000	177.254	0,16	EQM Midstream Partners LP, 144A 4,5% 15/01/2029	USD	188.000	177.254	0,16
EQM Midstream Partners LP, 144A 7,5% 01/06/2030	USD	107.000	114.136	0,11	EQM Midstream Partners LP, 144A 7,5% 01/06/2030	USD	107.000	114.136	0,11
EQM Midstream Partners LP, 144A 4,75% 15/01/2031	USD	163.000	152.688	0,14	EQM Midstream Partners LP, 144A 4,75% 15/01/2031	USD	163.000	152.688	0,14
EquipmentShare.com, Inc., 144A 9% 15/05/2028	USD	263.000	271.586	0,25	EquipmentShare.com, Inc., 144A 9% 15/05/2028	USD	263.000	271.586	0,25
EquipmentShare.com, Inc., 144A 8,625% 15/05/2032	USD	37.000	38.398	0,04	EquipmentShare.com, Inc., 144A 8,625% 15/05/2032	USD	37.000	38.398	0,04
Esab Corp., 144A 6,25% 15/04/2029	USD	99.000	99.670	0,09	Esab Corp., 144A 6,25% 15/04/2029	USD	99.000	99.670	0,09
First Student Bidco, Inc., 144A 4% 31/07/2029	USD	333.000	300.242	0,28	First Student Bidco, Inc., 144A 4% 31/07/2029	USD	333.000	300.242	0,28
Ford Motor Credit Co. LLC 4,271% 09/01/2027	USD	205.000	197.906	0,18	Ford Motor Credit Co. LLC 4,271% 09/01/2027	USD	205.000	197.906	0,18
Ford Motor Credit Co. LLC, FRN 8,307% 06/03/2026	USD	200.000	207.168	0,19	Ford Motor Credit Co. LLC, FRN 8,307% 06/03/2026	USD	200.000	207.168	0,19
Frontier Communications Holdings LLC, 144A 5% 01/05/2028	USD	475.000	448.299	0,42	Frontier Communications Holdings LLC, 144A 5% 01/05/2028	USD	475.000	448.299	0,42
Frontier Communications Holdings LLC, 144A 6,75% 01/05/2029	USD	39.000	35.757	0,03	Frontier Communications Holdings LLC, 144A 6,75% 01/05/2029	USD	39.000	35.757	0,03
Frontier Communications Holdings LLC, 144A 8,75% 15/05/2030	USD	15.000	15.605	0,01	Frontier Communications Holdings LLC, 144A 8,75% 15/05/2030	USD	15.000	15.605	0,01
Frontier Communications Holdings LLC 5,875% 01/11/2029	USD	25.731	22.473	0,02	Frontier Communications Holdings LLC 5,875% 01/11/2029	USD	25.731	22.473	0,02
Gap, Inc. (The), 144A 3,625% 01/10/2029	USD	183.000	158.593	0,15	Gap, Inc. (The), 144A 3,625% 01/10/2029	USD	183.000	158.593	0,15
Gates Corp. (The), 144A 6,875% 01/07/2029	USD	43.000	43.705	0,04	Gates Corp. (The), 144A 6,875% 01/07/2029	USD	43.000	43.705	0,04
GCI LLC, 144A 4,75% 15/10/2028	USD	472.000	431.949	0,40	GCI LLC, 144A 4,75% 15/10/2028	USD	472.000	431.949	0,40
Genesis Energy LP 8,25% 15/01/2029	USD	38.000	39.243	0,04	Genesis Energy LP 8,25% 15/01/2029	USD	38.000	39.243	0,04
Genesis Energy LP 7,875% 15/05/2032	USD	63.000	63.588	0,06	Genesis Energy LP 7,875% 15/05/2032	USD	63.000	63.588	0,06
					Global Infrastructure Solutions, Inc., 144A 5,625% 01/06/2029	USD	303.000	286.140	0,26
					Global Infrastructure Solutions, Inc., 144A 7,5% 15/04/2032	USD	150.000	147.272	0,14
					Global Medical Response, Inc., 144A 10% 31/10/2028	USD	223.232	218.177	0,20
					Goodyear Tire & Rubber Co. (The) 5,25% 30/04/2031	USD	72.000	66.185	0,06
					Goodyear Tire & Rubber Co. (The) 5,25% 15/07/2031	USD	215.000	195.794	0,18
					Graham Packaging Co., Inc., 144A 7,125% 15/08/2028	USD	152.000	143.929	0,13
					Gray Television, Inc., 144A 7% 15/05/2027	USD	248.000	228.908	0,21
					Gray Television, Inc., 144A 10,5% 15/07/2029	USD	275.000	276.298	0,26
					Gray Television, Inc., 144A 4,75% 15/10/2030	USD	211.000	122.753	0,11
					Gray Television, Inc., 144A 5,375% 15/11/2031	USD	100.000	56.607	0,05
					Griffon Corp. 5,75% 01/03/2028	USD	345.000	334.995	0,31
					Gulfport Energy Corp., 144A 8% 17/05/2026	USD	242.653	245.605	0,23
					Gulfport Energy Corp. 8% 17/05/2026	USD	74.161	75.063	0,07
					Hanesbrands, Inc., 144A 9% 15/02/2031	USD	60.000	63.089	0,06
					Harvest Midstream LP, 144A 7,5% 15/05/2032	USD	77.000	78.198	0,07
					Herc Holdings, Inc., 144A 6,625% 15/06/2029	USD	108.000	109.699	0,10
					Hertz Corp. (The), 144A 4,625% 01/12/2026	USD	187.000	136.622	0,13
					Hertz Corp. (The), 144A 12,625% 15/07/2029	USD	112.000	115.605	0,11
					Hertz Corp. (The), 144A 5% 01/12/2029	USD	374.000	235.382	0,22
					Hertz Corp. (The) 5,5% 15/10/2024\$	USD	147.000	6.247	0,01
					Hertz Corp. (The) 7,125% 01/08/2026\$	USD	175.000	17.500	0,02
					Hertz Corp. (The) 6% 15/01/2028\$	USD	699.000	69.900	0,06
					Hess Midstream Operations LP, 144A 5,625% 15/02/2026	USD	95.000	94.448	0,09
					Hess Midstream Operations LP, 144A 5,125% 15/06/2028	USD	230.000	222.428	0,21
					Hess Midstream Operations LP, 144A 6,5% 01/06/2029	USD	84.000	85.183	0,08
					Hilcorp Energy LP, 144A 6% 15/04/2030	USD	77.000	74.419	0,07
					Hilcorp Energy LP, 144A 6,25% 15/04/2032	USD	63.000	60.666	0,06
					Hilcorp Energy LP, 144A 6,25% 15/04/2032	USD	32.000	32.183	0,03
					Hillnbrand, Inc. 6,25% 15/02/2029	USD	59.000	59.345	0,05
					Hilton Domestic Operating Co., Inc., 144A 5,875% 01/04/2029	USD	59.000	59.345	0,05
					Hilton Domestic Operating Co., Inc., 144A 6,125% 01/04/2032	USD	54.000	54.249	0,05
					Hilton Domestic Operating Co., Inc. 4,875% 15/01/2030	USD	62.000	59.354	0,05
					Howard Midstream Energy Partners LLC, 144A 8,875% 15/07/2028	USD	125.000	132.528	0,12
					Howard Midstream Energy Partners LLC, 144A 7,375% 15/07/2032	USD	68.000	69.205	0,06

JPMorgan Funds - US High Yield Plus Bond Fund

Etat du portefeuille-titres (suite)

Au 30 juin 2024

Investissements	Devise	Quantité/ Valeur nominale	Valeur de marché USD	% de l'Actif net	Investissements	Devise	Quantité/ Valeur nominale	Valeur de marché USD	% de l'Actif net
Live Nation Entertainment, Inc., 144A 4,875% 01/11/2024	USD	120.000	119.739	0,11	OneMain Finance Corp. 7,125% 15/03/2026	USD	176.000	179.229	0,17
Live Nation Entertainment, Inc., 144A 5,625% 15/03/2026	USD	199.000	196.794	0,18	Organon & Co., 144A 4,125% 30/04/2028	USD	266.000	246.977	0,23
Live Nation Entertainment, Inc., 144A 6,5% 15/05/2027	USD	436.000	439.646	0,41	Organon & Co., 144A 5,125% 30/04/2031	USD	200.000	179.394	0,17
Live Nation Entertainment, Inc., 144A 4,75% 15/10/2027	USD	381.000	365.951	0,34	Outfront Media Capital LLC, 144A 5% 15/08/2027	USD	23.000	22.285	0,02
Live Nation Entertainment, Inc., 144A 3,75% 15/01/2028	USD	88.000	82.075	0,08	Outfront Media Capital LLC, 144A 4,25% 15/01/2029	USD	16.000	14.610	0,01
Lumen Technologies, Inc., 144A 4,5% 15/01/2029	USD	95.000	27.178	0,03	Outfront Media Capital LLC, 144A 4,625% 15/03/2030	USD	49.000	44.169	0,04
Lumen Technologies, Inc., 144A 4,125% 15/04/2029	USD	210.375	136.695	0,13	Outfront Media Capital LLC, 144A 7,375% 15/02/2031	USD	179.000	186.420	0,17
Lumen Technologies, Inc., 144A 5,375% 15/06/2029	USD	224.000	70.548	0,07	Owens & Minor, Inc., 144A 4,5% 31/03/2029	USD	252.000	217.310	0,20
Lumen Technologies, Inc., 144A 4,125% 15/04/2030	USD	210.375	132.536	0,12	Owens & Minor, Inc., 144A 6,625% 01/04/2030	USD	109.000	99.363	0,09
Lumen Technologies, Inc., 144A 4,125% 15/04/2030	USD	315.639	198.853	0,18	Owens-Brockway Glass Container, Inc., 144A 6,625% 13/05/2027	USD	199.000	198.797	0,18
Madison IAQ LLC, 144A 4,125% 30/06/2028	USD	191.000	178.314	0,17	Pactiv Evergreen Group Issuer, Inc., 144A 4% 15/10/2027	USD	377.000	353.151	0,33
Madison IAQ LLC, 144A 5,875% 30/06/2029	USD	298.000	279.136	0,26	Performance Food Group, Inc., 144A 5,5% 15/10/2027	USD	215.000	210.433	0,19
Marriott Ownership Resorts, Inc., 144A 4,5% 15/06/2029	USD	40.000	36.818	0,03	Performance Food Group, Inc., 144A 4,25% 01/08/2029	USD	260.000	237.041	0,22
Marriott Ownership Resorts, Inc. 4,75% 15/01/2028	USD	9.000	8.512	0,01	Permian Resources Operating LLC, 144A 8% 15/04/2027	USD	55.000	56.399	0,05
MasTec, Inc., 144A 4,5% 15/08/2028	USD	377.000	361.745	0,33	Permian Resources Operating LLC, 144A 9,875% 15/07/2031	USD	235.000	259.871	0,24
Masterbrand, Inc., 144A 7% 15/07/2032	USD	38.000	38.449	0,04	Permian Resources Operating LLC, 144A 7% 15/01/2032	USD	116.000	119.229	0,11
Matador Resources Co., 144A 6,5% 15/04/2032	USD	91.000	91.074	0,08	PetSmart, Inc., 144A 4,75% 15/02/2028	USD	250.000	232.179	0,21
Mauser Packaging Solutions Holding Co., 144A 7,875% 15/04/2027	USD	611.000	625.511	0,58	PetSmart, Inc., 144A 7,75% 15/02/2029	USD	250.000	243.739	0,23
Mauser Packaging Solutions Holding Co., 144A 9,25% 15/04/2027	USD	260.000	260.574	0,24	Pike Corp., 144A 5,5% 01/09/2028	USD	209.000	200.569	0,19
Medline Borrower LP, 144A 3,875% 01/04/2029	USD	475.000	438.535	0,41	Pike Corp., 144A 8,625% 31/01/2031	USD	39.000	41.299	0,04
Medline Borrower LP, 144A 6,25% 01/04/2029	USD	202.000	204.502	0,19	PM General Purchaser LLC, 144A 9,5% 01/10/2028	USD	207.000	211.807	0,20
Medline Borrower LP, 144A 5,25% 01/10/2029	USD	194.000	185.288	0,17	Post Holdings, Inc., 144A 5,625% 15/01/2028	USD	262.000	258.340	0,24
Mileage Plus Holdings LLC, 144A 6,5% 20/06/2027	USD	237.750	238.765	0,22	Post Holdings, Inc., 144A 5,5% 15/12/2029	USD	102.000	98.502	0,09
Miter Brands Acquisition Holdco, Inc., 144A 6,75% 01/04/2032	USD	84.000	84.370	0,08	Post Holdings, Inc., 144A 4,625% 15/04/2030	USD	172.000	158.081	0,15
MIWD Holdco II LLC, 144A 5,5% 01/02/2030	USD	113.000	104.653	0,10	Post Holdings, Inc., 144A 6,25% 15/02/2032	USD	60.000	60.200	0,06
Nationstar Mortgage Holdings, Inc., 144A 5,5% 15/08/2028	USD	166.000	159.920	0,15	Prairie Acquiror LP, 144A 9% 01/08/2029	USD	53.000	54.671	0,05
Nationstar Mortgage Holdings, Inc., 144A 5,125% 15/12/2030	USD	65.000	59.738	0,06	Prime Security Services Borrower LLC, 144A 3,375% 31/08/2027	USD	370.000	342.830	0,32
Nationstar Mortgage Holdings, Inc., 144A 5,75% 15/11/2031	USD	240.000	225.913	0,21	Radiology Partners, Inc., 144A 7,75% 31/01/2029	USD	78.844	74.015	0,07
Nationstar Mortgage Holdings, Inc., 144A 7,125% 01/02/2032	USD	85.000	85.588	0,08	Radiology Partners, Inc., 144A 9,781% 15/02/2030	USD	163.005	130.608	0,12
NCR Atleos Corp., 144A 9,5% 01/04/2029	USD	179.000	193.764	0,18	Range Resources Corp., 144A 4,75% 15/02/2030	USD	72.000	67.627	0,06
NCR Voyix Corp., 144A 5,125% 15/04/2029	USD	313.000	294.386	0,27	Range Resources Corp. 8,25% 15/01/2029	USD	259.000	268.624	0,25
NCR Voyix Corp., 144A 5,25% 01/10/2030	USD	75.000	68.706	0,06	Regal Rexnord Corp. 6,05% 15/02/2026	USD	93.000	93.329	0,09
NESCO Holdings II, Inc., 144A 5,5% 15/04/2029	USD	71.000	65.930	0,06	Regal Rexnord Corp. 6,3% 15/02/2030	USD	81.000	83.072	0,08
New Albertsons LP 7,75% 15/06/2026	USD	3.000	3.068	0,00	Regal Rexnord Corp. 6,4% 15/04/2033	USD	114.000	117.429	0,11
Newell Brands, Inc. 6,375% 15/09/2027	USD	32.000	31.680	0,03	RHP Hotel Properties LP, REIT, 144A 7,25% 15/07/2028	USD	43.000	44.436	0,04
Newell Brands, Inc. 6,25% 15/09/2029	USD	47.000	46.183	0,04	RHP Hotel Properties LP, REIT, 144A 4,5% 15/02/2029	USD	417.000	391.352	0,36
Newell Brands, Inc., STEP 5,7% 01/04/2026	USD	359.000	354.646	0,33	RHP Hotel Properties LP, REIT, 144A 6,5% 01/04/2032	USD	149.000	149.175	0,14
Newell Brands, Inc., STEP 6,875% 01/04/2036	USD	40.000	35.885	0,03	RHP Hotel Properties LP, REIT 4,75% 15/10/2027	USD	287.000	276.772	0,26
News Corp., 144A 3,875% 15/05/2029	USD	189.000	174.256	0,16	RingCentral, Inc., 144A 8,5% 15/08/2030	USD	147.000	153.700	0,14
News Corp., 144A 5,125% 15/02/2032	USD	110.000	104.085	0,10	Ritchie Bros Holdings, Inc., 144A 6,75% 15/03/2028	USD	54.000	54.986	0,05
Nexstar Media, Inc., 144A 5,625% 15/07/2027	USD	541.000	513.702	0,48	Ritchie Bros Holdings, Inc., 144A 7,75% 15/03/2031	USD	30.000	31.419	0,03
Nexstar Media, Inc., 144A 4,75% 01/11/2028	USD	410.000	364.555	0,34	Rite Aid Corp., 144A 7,5% 01/07/2025	USD	225.000	93.511	0,09
NGL Energy Operating LLC, 144A 8,125% 15/02/2029	USD	107.000	109.091	0,10	Rite Aid Corp., 144A 8% 15/11/2026	USD	570.000	250.595	0,23
NGL Energy Operating LLC, 144A 8,375% 15/02/2032	USD	108.000	110.105	0,10	Rocket Mortgage LLC, 144A 2,875% 15/10/2026	USD	150.000	140.042	0,13
NMG Holding Co., Inc., 144A 7,125% 01/04/2026	USD	355.000	351.212	0,33	Rocket Mortgage LLC, 144A 3,625% 01/03/2029	USD	191.000	173.204	0,16
Novelis Corp., 144A 4,75% 30/01/2030	USD	175.000	162.685	0,15	Rocket Mortgage LLC, 144A 4% 15/10/2033	USD	22.000	18.568	0,02
Novelis Corp., 144A 3,875% 15/08/2031	USD	67.000	58.084	0,05	Scotts Miracle-Gro Co. (The) 4,5% 15/10/2029	USD	211.000	192.924	0,18
NRG Energy, Inc., 144A 3,375% 15/02/2029	USD	183.000	163.113	0,15	Scotts Miracle-Gro Co. (The) 4% 01/04/2031	USD	185.000	159.925	0,15
NRG Energy, Inc., 144A 5,25% 15/06/2029	USD	417.000	400.762	0,37	Scotts Miracle-Gro Co. (The) 4,375% 01/02/2032	USD	183.000	157.814	0,15
NuStar Logistics LP 6,375% 01/10/2030	USD	126.000	128.240	0,12	Scripps Escrow, Inc., 144A 5,875% 15/07/2027	USD	122.000	74.432	0,07
ON Semiconductor Corp., 144A 3,875% 01/09/2028	USD	288.000	265.655	0,25	Sensata Technologies, Inc., 144A 3,75% 15/02/2031	USD	83.000	72.338	0,07

JPMorgan Funds - US High Yield Plus Bond Fund

Etat du portefeuille-titres (suite)

Au 30 juin 2024

Investissements	Devise	Quantité/ Valeur nominale	Valeur de marché USD	% de l'Actif net	Investissements	Devise	Quantité/ Valeur nominale	Valeur de marché USD	% de l'Actif net
Shutterfly Finance LLC, 144A 8,5% 01/10/2027	USD	614.251	537.470	0,50	Uber Technologies, Inc., 144A 4,5% 15/08/2029	USD	95.000	90.644	0,08
Shutterfly Finance LLC, 144A 9,75% 01/10/2027	USD	71.467	72.036	0,07	United Airlines, Inc., 144A 4,375% 15/04/2026	USD	126.000	121.896	0,11
Sinclair Television Group, Inc., 144A 5,125% 15/02/2027	USD	155.000	137.737	0,13	United Rentals North America, Inc., 144A 6,125% 15/03/2034	USD	110.000	109.865	0,10
Sirius XM Radio, Inc., 144A 5% 01/08/2027	USD	254.000	243.176	0,23	Univision Communications, Inc., 144A 6,625% 01/06/2027	USD	20.000	19.139	0,02
Sirius XM Radio, Inc., 144A 4% 15/07/2028	USD	55.000	49.689	0,05	Univision Communications, Inc., 144A 8% 15/08/2028	USD	187.000	182.555	0,17
Sirius XM Radio, Inc., 144A 5,5% 01/07/2029	USD	1.038.000	974.530	0,90	Univision Communications, Inc., 144A 7,375% 30/06/2030	USD	265.000	246.419	0,23
Six Flags Entertainment Corp., 144A 5,5% 15/04/2027	USD	9.000	8.918	0,01	US Foods, Inc., 144A 6,875% 15/09/2028	USD	52.000	53.234	0,05
Six Flags Entertainment Corp., 144A 7,25% 15/05/2031	USD	60.000	61.079	0,06	US Foods, Inc., 144A 4,625% 01/06/2030	USD	122.000	113.277	0,10
Six Flags Entertainment Corp., 144A 6,625% 01/05/2032	USD	117.000	118.899	0,11	Vail Resorts, Inc., 144A 6,5% 15/05/2032	USD	86.000	87.045	0,08
Six Flags Theme Parks, Inc., 144A 7% 01/07/2025	USD	73.000	73.412	0,07	Venture Global LNG, Inc., 144A 8,125% 01/06/2028	USD	208.000	214.549	0,20
SM Energy Co. 6,625% 15/01/2027	USD	117.000	116.612	0,11	Venture Global LNG, Inc., 144A 9,5% 01/02/2029	USD	85.000	93.180	0,09
Sonic Automotive, Inc., 144A 4,625% 15/11/2029	USD	188.000	169.648	0,16	Venture Global LNG, Inc., 144A 9,875% 01/02/2032	USD	85.000	92.337	0,09
Sotera Health Holdings LLC, 144A 7,375% 01/06/2031	USD	108.000	108.149	0,10	VICI Properties LP, REIT, 144A 4,625% 15/06/2025	USD	197.000	194.718	0,18
Southwestern Energy Co. 5,375% 01/02/2029	USD	56.000	54.406	0,05	VICI Properties LP, REIT, 144A 4,5% 01/09/2026	USD	305.000	297.535	0,28
Spirit AeroSystems, Inc., 144A 9,375% 30/11/2029	USD	115.000	123.966	0,11	VICI Properties LP, REIT, 144A 4,25% 01/12/2026	USD	300.000	290.138	0,27
SRS Distribution, Inc., 144A 4,625% 01/07/2028	USD	164.000	168.274	0,16	VICI Properties LP, REIT, 144A 3,75% 15/02/2027	USD	245.000	233.022	0,22
SRS Distribution, Inc., 144A 6,125% 01/07/2029	USD	193.000	199.427	0,18	Vista Outdoor, Inc., 144A 4,5% 15/03/2029	USD	299.000	300.304	0,28
SRS Distribution, Inc., 144A 6% 01/12/2029	USD	195.000	201.700	0,19	Vistra Corp., FRN, 144A 7% Perpetual	USD	240.000	238.163	0,22
SS&C Technologies, Inc., 144A 5,5% 30/09/2027	USD	516.000	508.152	0,47	Vistra Operations Co. LLC, 144A 5,5% 01/09/2026	USD	28.000	27.643	0,03
Stagwell Global LLC, 144A 5,625% 15/08/2029	USD	234.000	216.584	0,20	Vistra Operations Co. LLC, 144A 5% 31/07/2027	USD	157.000	152.133	0,14
Standard Industries, Inc., 144A 5% 15/02/2027	USD	175.000	170.318	0,16	Vistra Operations Co. LLC, 144A 7,75% 15/10/2031	USD	165.000	171.857	0,16
Standard Industries, Inc., 144A 4,75% 15/01/2028	USD	402.000	383.320	0,35	Vistra Operations Co. LLC, 144A 6,875% 15/04/2032	USD	96.000	97.546	0,09
Standard Industries, Inc., 144A 3,375% 15/01/2031	USD	128.000	108.007	0,10	Vital Energy, Inc., 144A 7,875% 15/04/2032	USD	102.000	103.760	0,10
Staples, Inc., 144A 10,75% 01/09/2029	USD	405.000	385.099	0,36	Wabash National Corp., 144A 4,5% 15/10/2028	USD	182.000	164.265	0,15
Staples, Inc., 144A 12,75% 15/01/2030	USD	303.129	236.964	0,22	Wand NewCo 3, Inc., 144A 7,625% 30/01/2032	USD	109.000	112.659	0,10
Starwood Property Trust, Inc., REIT, 144A 7,25% 01/04/2029	USD	75.000	75.751	0,07	Wesco Aircraft Holdings, Inc., 144A 9% 15/11/2026	USD	594.000	170.775	0,16
Stericycle, Inc., 144A 3,875% 15/01/2029	USD	393.000	367.899	0,34	Wesco Aircraft Holdings, Inc., 144A 13,125% 15/11/2027	USD	95.000	2.375	0,00
Summit Materials LLC, 144A 5,25% 15/01/2029	USD	90.000	87.341	0,08	WESCO Distribution, Inc., 144A 7,25% 15/06/2028	USD	356.000	363.317	0,34
Summit Materials LLC, 144A 7,25% 15/01/2031	USD	50.000	51.856	0,05	WESCO Distribution, Inc., 144A 6,375% 15/03/2029	USD	215.000	216.243	0,20
Sunoco LP, 144A 7% 01/05/2029	USD	58.000	59.502	0,05	WESCO Distribution, Inc., 144A 6,625% 15/03/2032	USD	80.000	80.867	0,07
Sunoco LP 4,5% 15/05/2029	USD	210.000	196.212	0,18	Williams Scotsman, Inc., 144A 6,625% 15/06/2029	USD	54.000	54.632	0,05
Surgery Center Holdings, Inc., 144A 7,25% 15/04/2032	USD	122.000	123.232	0,11	Williams Scotsman, Inc., 144A 7,375% 01/10/2031	USD	119.000	122.533	0,11
Synaptics, Inc., 144A 4% 15/06/2029	USD	96.000	87.191	0,08	WR Grace Holdings LLC, 144A 4,875% 15/06/2027	USD	228.000	219.811	0,20
Tallgrass Energy Partners LP, 144A 6% 01/03/2027	USD	50.000	49.295	0,05	WR Grace Holdings LLC, 144A 5,625% 15/08/2029	USD	86.000	78.985	0,07
Tallgrass Energy Partners LP, 144A 5,5% 15/01/2028	USD	230.000	219.818	0,20	Wrangler Holdco Corp., 144A 6,625% 01/04/2032	USD	54.000	54.032	0,05
Tallgrass Energy Partners LP, 144A 7,375% 15/02/2029	USD	55.000	55.320	0,05	Wynn Resorts Finance LLC, 144A 5,125% 01/10/2029	USD	507.000	481.282	0,45
Tallgrass Energy Partners LP, 144A 6% 31/12/2030	USD	100.000	93.571	0,09	Xerox Holdings Corp., 144A 8,875% 30/11/2029	USD	103.000	98.518	0,09
TEGNA, Inc. 5% 15/09/2029	USD	85.000	74.969	0,07	XPO, Inc., 144A 6,25% 01/06/2028	USD	90.000	90.663	0,08
Tempur Sealy International, Inc., 144A 4% 15/04/2029	USD	358.000	323.476	0,30				78.403.465	72,63
Tempur Sealy International, Inc., 144A 3,875% 15/10/2031	USD	99.000	83.702	0,08				92.129.994	85,35
Tenet Healthcare Corp. 5,125% 01/11/2027	USD	1.023.000	1.001.597	0,93					
Tenet Healthcare Corp. 6,125% 15/06/2030	USD	207.000	206.425	0,19					
Tenet Healthcare Corp. 6,75% 15/05/2031	USD	280.000	285.117	0,26					
Terex Corp., 144A 5% 15/05/2029	USD	238.000	225.594	0,21					
TriMas Corp., 144A 4,125% 15/04/2029	USD	220.000	201.477	0,19					
TriNet Group, Inc., 144A 7,125% 15/08/2031	USD	99.000	100.674	0,09					
Trinity Industries, Inc., 144A 7,75% 15/07/2028	USD	124.000	128.435	0,12					
Triton Water Holdings, Inc., 144A 6,25% 01/04/2029	USD	312.000	301.562	0,28					
Triumph Group, Inc., 144A 9% 15/03/2028	USD	65.000	68.281	0,06					
Uber Technologies, Inc., 144A 7,5% 15/09/2027	USD	115.000	117.352	0,11					
								367.205	0,34
								367.205	0,34

JPMorgan Funds - US High Yield Plus Bond Fund

Etat du portefeuille-titres (suite)

Au 30 juin 2024

Investissements	Devise	Quantité/ Valeur nominale	Valeur de marché USD	% de l'Actif net	Investissements	Devise	Quantité/ Valeur nominale	Valeur de marché USD	% de l'Actif net
Actions					Parts d'OPCVM agréés ou d'autres organismes de placement collectifs				
<i>Etats-Unis d'Amérique</i>					<i>Fonds de placement collectifs - OPCVM</i>				
iHeartMedia, Inc. 'A'	USD	1.662	1.737	0,00	<i>Luxembourg</i>				
			1.737	0,00	JPMorgan USD Liquidity LVNAV Fund -				
					JPM USD Liquidity LVNAV X (dist.)†	USD	3.976.530	3.976.530	3,68
Total des Actions			1.737	0,00	Total des fonds de placement collectifs - OPCVM			3.976.530	3,68
Total des valeurs mobilières et des instruments du marché monétaire admis à la cote d'un autre marché réglementé			92.498.936	85,69	Total des Parts d'OPCVM agréés ou d'autres organismes de placement collectifs			3.976.530	3,68
Autres valeurs mobilières et instruments du marché monétaire					Total des Investissements				
<i>Obligations</i>					Liquidités				
<i>Irlande</i>					Autres actifs/(passifs)				
Endo DAC 0% 31/07/2027*§	USD	128.000	3.840	0,00	Total de l'Actif net				
			3.840	0,00				(69.600)	(0,06)
<i>Luxembourg</i>					Autres actifs/(passifs)				
GCB144A ENDO 0% 01/04/2029*	USD	110.000	0	0,00				866.568	0,80
			0	0,00					
<i>Etats-Unis d'Amérique</i>					Total des Investissements				
Par Pharmaceutical, Inc. 0% 01/04/2027*	USD	336.000	1	0,00				107.153.900	99,26
Rite Aid Corp., 144A 12,337% 18/10/2024*	USD	138.000	60.670	0,06					
Rite Aid Corp., FRN 0% 18/10/2024*	USD	47.883	47.883	0,04					
			108.554	0,10					
Total des Obligations			112.394	0,10					
<i>Obligations convertibles</i>									
<i>Etats-Unis d'Amérique</i>									
Gulfport Energy Corp. 10% Perpetual*	USD	17	188.024	0,17					
			188.024	0,17					
Total des obligations convertibles			188.024	0,17					
Actions									
<i>Luxembourg</i>									
Claires Holdings Sarl*	USD	486	85.050	0,08					
ENDO Inc*	USD	1.929	54.976	0,05					
ENDO Inc*	USD	4.908	139.878	0,13					
Intelsat SA*	USD	16.935	643.530	0,60					
			923.434	0,86					
<i>Royaume-Uni</i>									
Venator Materials plc*	USD	53	38.425	0,04					
			38.425	0,04					
<i>Etats-Unis d'Amérique</i>									
Claire's Stores, Inc. Preference*	USD	447	871.650	0,81					
Envision Healthcare Corp.*	USD	117	1.185	0,00					
Mallinckrodt, Inc.*	USD	4.050	219.510	0,20					
MYT Holding LLC*	USD	37.737	13.208	0,01					
MYT Holding LLC Preference 10%*	USD	219.068	142.028	0,13					
NMG Holding Co., Inc.*	USD	75	9.375	0,01					
NMG, Inc.*	USD	432	54.000	0,05					
			1.310.956	1,21					
Total des Actions			2.272.815	2,11					
Warrants									
<i>Royaume-Uni</i>									
Nmg Research Ltd. 24/09/2027*	USD	3.720	49.290	0,05					
			49.290	0,05					
<i>Etats-Unis d'Amérique</i>									
Windstream Holdings, Inc. 31/12/2049*	USD	346	4.671	0,00					
			4.671	0,00					
Total des warrants			53.961	0,05					
Total des autres valeurs mobilières et instruments du marché monétaire			2.627.194	2,43					

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

Répartition géographique du portefeuille au 30 juin 2024	% de l'Actif net
Etats-Unis d'Amérique	81,66
Luxembourg	6,16
Canada	4,76
Organisations supranationales	2,59
Royaume-Uni	0,66
Pays-Bas	0,63
Jersey	0,62
Liberia	0,49
Panama	0,47
Iles Caïmans	0,44
France	0,39
Espagne	0,16
Autriche	0,14
Bermudes	0,09
Irlande	-
Total des Investissements	99,26
Liquidités et autres actifs/(passifs)	0,74
Total	100,00

JPMorgan Funds - US High Yield Plus Bond Fund

Etat du portefeuille-titres (suite)

Au 30 juin 2024

Contrats de change à terme

Devise achetée	Montant acheté	Devise vendue	Montant vendu	Date d'échéance	Contrepartie	Plus/(moins)-values latentes USD	% de l'Actif net
EUR	19.978	USD	21.370	03/07/2024	Citibank	6	-
EUR	47.455.152	USD	50.834.557	05/08/2024	HSBC	24.468	0,03
EUR	25.524	USD	27.318	05/08/2024	State Street	36	-
USD	59.841	EUR	55.860	02/07/2024	State Street	74	-
USD	61.306	EUR	56.873	03/07/2024	Barclays	452	-
USD	18.313	EUR	16.812	03/07/2024	BNP Paribas	324	-
USD	111.467	EUR	103.600	03/07/2024	Citibank	616	-
USD	203.959	EUR	188.340	03/07/2024	Merrill Lynch	2.435	-
USD	180.153	EUR	167.772	03/07/2024	Morgan Stanley	637	-
USD	38.229	EUR	35.088	03/07/2024	Standard Chartered	685	-
USD	7.488	EUR	6.893	03/07/2024	State Street	113	-
USD	47.442	EUR	44.123	05/08/2024	Morgan Stanley	154	-
Total des plus-values latentes sur les contrats de change à terme - Actifs						30.000	0,03
EUR	175.354	USD	188.026	03/07/2024	Barclays	(398)	-
EUR	87.510	USD	95.414	03/07/2024	BNP Paribas	(1.778)	-
EUR	321.203	USD	346.413	03/07/2024	Citibank	(2.726)	-
EUR	20.546	USD	22.358	03/07/2024	HSBC	(374)	-
EUR	47.256.025	USD	51.163.863	03/07/2024	Morgan Stanley	(599.970)	(0,56)
EUR	149.914	USD	163.234	03/07/2024	RBC	(2.826)	(0,01)
EUR	97.836	USD	104.942	05/08/2024	HSBC	(89)	-
EUR	55.860	USD	59.937	05/08/2024	State Street	(70)	-
USD	27.273	EUR	25.524	01/07/2024	State Street	(36)	-
USD	50.755.592	EUR	47.455.152	03/07/2024	HSBC	(21.367)	(0,02)
USD	253.933	EUR	237.181	05/08/2024	Morgan Stanley	(261)	-
Total des moins-values latentes sur les contrats de change à terme - Passifs						(629.895)	(0,59)
Moins-values latentes nettes sur les contrats de change à terme - Passifs						(599.895)	(0,56)

JPMorgan Funds - US Short Duration Bond Fund

Etat du portefeuille-titres

Au 30 juin 2024

Investissements	Devise	Quantité/ Valeur nominale	Valeur de marché USD	% de l'Actif net	Investissements	Devise	Quantité/ Valeur nominale	Valeur de marché USD	% de l'Actif net
Valeurs mobilières et instruments du marché monétaire admis à la cote officielle d'une bourse					Valeurs mobilières et instruments du marché monétaire admis à la cote d'un autre marché réglementé				
<i>Obligations</i>					<i>Obligations</i>				
<i>Irlande</i>					<i>Australie</i>				
AerCap Ireland Capital DAC 6,5% 15/07/2025	USD	1.500.000	1.511.706	0,04	Macquarie Bank Ltd., 144A 5,208% 15/06/2026	USD	5.460.000	5.459.603	0,14
			1.511.706	0,04	Macquarie Bank Ltd., 144A 5,391% 07/12/2026	USD	4.340.000	4.357.618	0,12
<i>Suisse</i>					<i>Canada</i>				
UBS AG 3,7% 21/02/2025	USD	3.617.000	3.571.198	0,10	Macquarie Bank Ltd., 144A 5,272% 02/07/2027	USD	11.955.000	11.987.745	0,32
UBS AG 7,5% 15/02/2028	USD	12.335.000	13.231.376	0,35	Macquarie Group Ltd., FRN, 144A 6,078% 14/10/2025	USD	3.292.000	3.292.989	0,09
			16.802.574	0,45				25.097.955	0,67
<i>Royaume-Uni</i>					<i>Canada</i>				
Barclays plc, FRN 7,385% 02/11/2028	USD	4.425.000	4.674.656	0,12	Bank of Montreal 4,25% 14/09/2024	USD	8.170.000	8.143.566	0,22
HSBC Holdings plc, FRN 2,999% 10/03/2026	USD	5.850.000	5.741.610	0,15	Bank of Montreal 5,3% 05/06/2026	USD	7.255.000	7.257.753	0,19
HSBC Holdings plc, FRN 5,887% 14/08/2027	USD	5.500.000	5.547.872	0,15	Bank of Nova Scotia (The) 5,25% 06/12/2024	USD	4.670.000	4.660.782	0,13
HSBC Holdings plc, FRN 5,597% 17/05/2028	USD	9.175.000	9.229.480	0,25	Bank of Nova Scotia (The) 4,75% 02/02/2026	USD	4.940.000	4.893.130	0,13
Lloyds Banking Group plc, FRN 4,716% 11/08/2026	USD	5.630.000	5.569.822	0,15	Bank of Nova Scotia (The) 5,35% 07/12/2026	USD	5.425.000	5.438.364	0,15
Lloyds Banking Group plc, FRN 5,985% 07/08/2027	USD	1.570.000	1.581.254	0,04	Canadian Imperial Bank of Commerce 5,144% 28/04/2025	USD	8.600.000	8.575.961	0,23
Lloyds Banking Group plc, FRN 5,871% 06/03/2029	USD	16.750.000	17.035.435	0,46	Canadian Imperial Bank of Commerce 5,237% 28/06/2027	USD	9.550.000	9.558.268	0,26
NatWest Group plc, FRN 7,472% 10/11/2026	USD	1.074.000	1.098.456	0,03	Canadian Imperial Bank of Commerce 5,26% 08/04/2029	USD	4.805.000	4.811.462	0,13
NatWest Group plc, FRN 5,847% 02/03/2027	USD	2.272.000	2.280.122	0,06	Element Fleet Management Corp., 144A 5,643% 13/03/2027	USD	12.790.000	12.846.217	0,34
NatWest Group plc, FRN 5,516% 30/09/2028	USD	10.000.000	10.031.823	0,27	Federation des Caisses Desjardins du Quebec, 144A 4,4% 23/08/2025	USD	7.675.000	7.587.467	0,20
Santander UK Group Holdings plc, FRN 6,833% 21/11/2026	USD	5.345.000	5.421.682	0,15	Federation des Caisses Desjardins du Quebec, 144A 5,25% 26/04/2029	USD	15.510.000	15.529.193	0,42
			68.212.212	1,83	Federation des Caisses Desjardins du Quebec, FRN, 144A 5,278% 23/01/2026	USD	4.935.000	4.921.991	0,13
<i>Etats-Unis d'Amérique</i>					<i>Illes Caïmans</i>				
Air Lease Corp. 3,375% 01/07/2025	USD	860.000	840.986	0,02	National Bank of Canada 5,6% 18/12/2028	USD	6.490.000	6.578.871	0,18
Dollar General Corp. 4,25% 20/09/2024	USD	5.675.000	5.653.787	0,15	Royal Bank of Canada 5,2% 20/07/2026	USD	5.775.000	5.774.119	0,15
DTE Energy Co. 5,1% 01/03/2029	USD	10.935.000	10.885.973	0,29	Royal Bank of Canada 6% 01/11/2027	USD	5.500.000	5.647.957	0,15
General Motors Financial Co., Inc. 5,55% 15/07/2029	USD	5.960.000	5.982.934	0,16	Royal Bank of Canada 4,95% 01/02/2029	USD	3.670.000	3.666.265	0,10
Global Payments, Inc. 4,95% 15/08/2027	USD	2.850.000	2.826.965	0,08	Toronto-Dominion Bank (The) 5,532% 17/07/2026	USD	5.775.000	5.798.940	0,16
Goldman Sachs Group, Inc. (The), FRN 5,727% 25/04/2030	USD	6.425.000	6.561.908	0,18				121.690.306	3,27
HCA, Inc. 5,2% 01/06/2028	USD	8.640.000	8.627.091	0,23	<i>Illes Caïmans</i>				
NiSource, Inc. 5,25% 30/03/2028	USD	3.755.000	3.761.578	0,10	AIMCO CLO, FRN 'A', 144A 6,599% 17/04/2031	USD	8.162.618	8.171.597	0,22
Pacific Gas and Electric Co. 5,55% 15/05/2029	USD	8.834.000	8.889.619	0,24	AIMCO CLO, FRN 'B', 144A 6,979% 17/04/2031	USD	1.840.000	1.842.806	0,05
Toyota Motor Credit Corp. 5,4% 20/11/2026	USD	9.090.000	9.166.028	0,25	Avolon Holdings Funding Ltd., 144A 5,5% 15/01/2026	USD	1.430.000	1.420.165	0,04
US Treasury 4,375% 31/10/2024	USD	156.310.000	155.777.275	4,18	Avolon Holdings Funding Ltd., 144A 4,25% 15/04/2026	USD	1.960.000	1.906.275	0,05
US Treasury 3,875% 31/03/2025	USD	13.250.000	13.122.894	0,35	Avolon Holdings Funding Ltd., 144A 4,375% 01/05/2026	USD	10.000.000	9.741.643	0,26
US Treasury 4,625% 30/06/2025	USD	87.135.000	86.744.340	2,33	Avolon Holdings Funding Ltd., 144A 5,75% 01/03/2029	USD	7.365.000	7.350.229	0,20
US Treasury 5% 30/09/2025	USD	12.540.000	12.543.674	0,34	Bain Capital Credit CLO, FRN 'A2', 144A 6,888% 19/07/2031	USD	1.750.000	1.751.046	0,05
US Treasury 5% 31/10/2025	USD	13.635.000	13.645.919	0,37	Barings CLO Ltd., FRN, Series 2015-2A 'B2R', 144A 7,176% 20/10/2030	USD	7.500.000	7.515.682	0,20
US Treasury 4,875% 30/11/2025	USD	95.365.000	95.333.336	2,56	Benefit Street Partners CLO VIII Ltd., FRN 'A2R', 144A 7,036% 20/01/2031	USD	5.215.000	5.218.797	0,14
US Treasury 4,25% 31/12/2025	USD	65.460.000	64.885.947	1,74	Betony CLO 2 Ltd., FRN, Series 2018-1A 'A1', 144A 6,671% 30/04/2031	USD	5.576.109	5.581.847	0,15
US Treasury 4,625% 15/11/2026	USD	84.205.000	84.297.099	2,26	Carlyle Global Market Strategies CLO Ltd., FRN 'A1BR', 144A 6,74% 15/10/2030	USD	1.075.000	1.075.969	0,03
US Treasury 4,375% 15/12/2026	USD	38.195.000	38.039.087	1,02	CARLYLE US CLO Ltd., FRN 'A2', 144A 6,986% 20/01/2030	USD	5.000.000	5.008.375	0,13
US Treasury 4,125% 15/02/2027	USD	89.565.000	88.695.590	2,38	CBAM Ltd., FRN 'A', 144A 6,599% 17/04/2031	USD	2.975.771	2.978.377	0,08
US Treasury 4,25% 15/03/2027	USD	23.975.000	23.825.624	0,64	CBAM Ltd., FRN, Series 2017-1A 'A1', 144A 6,836% 20/07/2030	USD	470.693	470.812	0,01
US Treasury 4,5% 15/04/2027	USD	10.255.000	10.259.406	0,27	CBAM Ltd., FRN, Series 2018-5A 'B2', 144A 6,979% 17/04/2031	USD	4.835.511	4.839.186	0,13
US Treasury 2,625% 31/05/2027	USD	42.000.000	39.910.664	1,07	Cedar Funding IX CLO Ltd., FRN 'A1', 144A 6,566% 20/04/2031	USD	6.607.818	6.612.932	0,18
US Treasury Bill 0% 23/01/2025	USD	52.160.000	50.702.217	1,36	CIFC Funding 2018-II Ltd., FRN 'A1', 144A 6,626% 20/04/2031	USD	4.361.970	4.369.420	0,12
US Treasury Bill 0% 20/02/2025	USD	58.275.000	56.402.527	1,51	CIFC Funding 2018-IV Ltd., FRN, Series 2018-4A 'A1', 144A 6,729% 17/10/2031	USD	5.727.606	5.736.661	0,15
			897.382.468	24,08					
<i>Total des Obligations</i>					<i>Total des Valeurs mobilières et instruments du marché monétaire admis à la cote officielle d'une bourse</i>				
			983.908.960	26,40					
<i>Total des Valeurs mobilières et instruments du marché monétaire admis à la cote officielle d'une bourse</i>					<i>Total des Valeurs mobilières et instruments du marché monétaire admis à la cote d'un autre marché réglementé</i>				
			983.908.960	26,40					

JPMorgan Funds - US Short Duration Bond Fund

Etat du portefeuille-titres (suite)

Au 30 juin 2024

Investissements	Devise	Quantité/ Valeur nominale	Valeur de marché USD	% de l'Actif net	Investissements	Devise	Quantité/ Valeur nominale	Valeur de marché USD	% de l'Actif net
CIFC Funding Ltd., FRN, Series 2018-1A 'A', 144A 6,589% 18/04/2031	USD	9.559.075	9.566.244	0,26	Credit Agricole SA, FRN, 144A 5,335% 10/01/2030	USD	4.630.000	4.601.075	0,12
CIFC Funding Ltd., FRN, Series 2015-1A 'ARR', 144A 6,696% 22/01/2031	USD	725.409	726.455	0,02	Societe Generale SA, FRN, 144A 2,226% 21/01/2026	USD	1.500.000	1.467.763	0,04
Dryden 58 CLO Ltd., FRN, Series 2018-58A 'A1', 144A 6,579% 17/07/2031	USD	8.964.196	8.970.919	0,24	Societe Generale SA, FRN, 144A 6,447% 12/01/2027	USD	14.780.000	14.874.606	0,40
Dryden XXVI Senior Loan Fund, FRN, 144A 7,04% 15/04/2029	USD	600.000	600.439	0,02	Societe Generale SA, FRN, 144A 5,519% 19/01/2028	USD	10.100.000	9.998.230	0,27
Flatiron CLO 18 Ltd., FRN, Series 2018-1A 'A', 144A 6,529% 17/04/2031	USD	3.141.338	3.144.636	0,08				119.065.165	3,19
Galaxy XX CLO Ltd., FRN 'AR', 144A 6,586% 20/04/2031	USD	16.051.214	16.072.707	0,43	<i>Allemagne</i>				
Galaxy XXVII CLO Ltd., FRN, Series 2018-27A 'A', 144A 6,608% 16/05/2031	USD	5.070.292	5.078.050	0,14	Deutsche Bank AG 5,414% 10/05/2029	USD	4.580.000	4.590.466	0,12
KKR CLO 15 Ltd., FRN 'A1R', 144A 6,809% 18/01/2032	USD	590.465	591.325	0,02	Deutsche Bank AG, FRN 7,146% 13/07/2027	USD	3.140.000	3.220.464	0,09
LCM XIV LP, FRN, Series 14A 'AR', 144A 6,626% 20/07/2031	USD	8.144.883	8.152.637	0,22	Deutsche Bank AG, FRN 5,706% 08/02/2028	USD	2.620.000	2.622.185	0,07
Magnetite XV Ltd., FRN, Series 2015-15A 'AR', 144A 6,595% 25/07/2031	USD	10.234.884	10.238.077	0,27	Deutsche Bank AG, FRN 6,819% 20/11/2029	USD	8.760.000	9.139.935	0,25
MP CLO III Ltd., FRN, Series 2013-1A 'AR', 144A 6,836% 20/10/2030	USD	2.793.454	2.802.533	0,07				19.573.050	0,53
OCP CLO Ltd., FRN 'A1A', 144A 6,737% 20/11/2030	USD	8.265.163	8.276.049	0,22	<i>Irlande</i>				
Octagon Investment Partners Ltd., FRN 'A1A', 144A 6,549% 16/04/2031	USD	12.665.580	12.673.876	0,34	AerCap Ireland Capital DAC 6,45% 15/04/2027	USD	4.375.000	4.483.975	0,12
Octagon Investment Partners Ltd., FRN, Series 2018-1A 'A1A', 144A 6,646% 20/01/2031	USD	1.922.936	1.925.244	0,05	AerCap Ireland Capital DAC 5,75% 06/06/2028	USD	3.630.000	3.679.441	0,10
RR 3 Ltd., FRN 'A1R2', 144A 6,68% 15/01/2030	USD	1.532.495	1.533.876	0,04	AIB Group plc, FRN, 144A 6,608% 13/09/2029	USD	4.020.000	4.163.384	0,11
Shackleton 2014-V-R CLO Ltd., FRN 'A', 144A 6,689% 07/05/2031	USD	4.538.757	4.547.672	0,12	Bank of Ireland Group plc, FRN, 144A 6,253% 16/09/2026	USD	2.595.000	2.608.231	0,07
Sound Point CLO II Ltd., FRN, Series 2013-1A 'A1R', 144A 6,656% 26/01/2031	USD	2.903.836	2.906.124	0,08	Bank of Ireland Group plc, FRN, 144A 5,601% 20/03/2030	USD	4.860.000	4.851.174	0,13
Sound Point CLO XX Ltd., FRN 'A', 144A 6,686% 26/07/2031	USD	5.406.647	5.413.405	0,14				19.786.205	0,53
Symphony CLO XIX Ltd., FRN, Series 2018-19A 'A', 144A 6,549% 16/04/2031	USD	3.376.279	3.377.792	0,09	<i>Japon</i>				
THL Credit Wind River CLO Ltd., FRN 'AR', 144A 6,73% 15/01/2031	USD	8.090.564	8.097.951	0,22	Mitsubishi UFJ Financial Group, Inc., FRN 5,063% 12/09/2025	USD	6.070.000	6.060.083	0,16
Webster Park CLO Ltd., FRN 'A2R', 144A 7,186% 20/07/2030	USD	7.000.000	7.005.299	0,19	Mitsubishi UFJ Financial Group, Inc., FRN 3,837% 17/04/2026	USD	2.367.000	2.332.723	0,06
			203.293.129	5,45	Sumitomo Mitsui Financial Group, Inc. 5,88% 13/07/2026	USD	5.505.000	5.561.951	0,15
					Sumitomo Mitsui Financial Group, Inc. 5,52% 13/01/2028	USD	5.030.000	5.099.030	0,14
					Sumitomo Mitsui Trust Bank Ltd., 144A 4,8% 15/09/2025	USD	2.845.000	2.824.218	0,08
					Sumitomo Mitsui Trust Bank Ltd., 144A 5,65% 09/03/2026	USD	3.695.000	3.721.620	0,10
					Sumitomo Mitsui Trust Bank Ltd., 144A 5,2% 07/03/2029	USD	5.640.000	5.698.073	0,15
<i>Danemark</i>								31.297.698	0,84
Danske Bank A/S, FRN, 144A 6,259% 22/09/2026	USD	10.590.000	10.673.624	0,29	<i>Pays-Bas</i>				
Danske Bank A/S, FRN, 144A 5,705% 01/03/2030	USD	2.385.000	2.400.477	0,06	ABN AMRO Bank NV, FRN, 144A 6,339% 18/09/2027	USD	3.500.000	3.550.813	0,09
			13.074.101	0,35	Cooperatieve Rabobank UA, FRN, 144A 4,655% 22/08/2028	USD	5.620.000	5.502.174	0,15
<i>Finlande</i>					Cooperatieve Rabobank UA, FRN, 144A 5,564% 28/02/2029	USD	11.970.000	12.059.291	0,32
Nordea Bank Abp, 144A 4,75% 22/09/2025	USD	4.205.000	4.177.884	0,11	Enel Finance International NV, 144A 5,125% 26/06/2029	USD	7.370.000	7.283.718	0,20
			4.177.884	0,11	Enel Finance International NV, STEP, 144A 6,8% 14/10/2025	USD	2.099.000	2.133.831	0,06
<i>France</i>								30.529.827	0,82
Banque Federative du Credit Mutuel SA, 144A 4,524% 13/07/2025	USD	4.005.000	3.964.505	0,11	<i>Nouvelle-Zélande</i>				
Banque Federative du Credit Mutuel SA, 144A 4,935% 26/01/2026	USD	4.935.000	4.899.612	0,13	ASB Bank Ltd., 144A 5,346% 15/06/2026	USD	6.100.000	6.109.569	0,17
Banque Federative du Credit Mutuel SA, 144A 5,896% 13/07/2026	USD	4.615.000	4.659.252	0,12	Bank of New Zealand, 144A 4,846% 07/02/2028	USD	4.340.000	4.313.727	0,12
Banque Federative du Credit Mutuel SA, 144A 5,088% 23/01/2027	USD	4.510.000	4.498.083	0,12	Bank of New Zealand, 144A 5,076% 30/01/2029	USD	4.570.000	4.582.340	0,12
BNP Paribas SA, FRN, 144A 5,335% 12/06/2029	USD	5.000.000	5.009.621	0,13	Westpac New Zealand Ltd., 144A 5,132% 26/02/2027	USD	4.990.000	4.985.437	0,13
BNP Paribas SA, FRN, 144A 5,176% 09/01/2030	USD	5.700.000	5.659.194	0,15				19.991.073	0,54
BNP Paribas SA, FRN, 144A 5,497% 20/05/2030	USD	4.710.000	4.708.866	0,13	<i>Norvège</i>				
BPCE SA, 144A 4,625% 11/07/2024	USD	1.548.000	1.546.894	0,04	DNB Bank ASA, FRN, 144A 5,896% 09/10/2026	USD	15.000.000	15.063.103	0,40
BPCE SA, FRN, 144A 5,975% 18/01/2027	USD	3.310.000	3.315.438	0,09				15.063.103	0,40
BPCE SA, FRN, 144A 6,714% 19/10/2029	USD	10.000.000	10.402.528	0,28					
BPCE SA, FRN, 144A 5,716% 18/01/2030	USD	5.015.000	5.022.032	0,13					
BPCE SA, FRN 6,612% 19/10/2027	USD	9.045.000	9.196.352	0,25					
Credit Agricole SA, 144A 5,589% 05/07/2026	USD	6.710.000	6.747.624	0,18					
Credit Agricole SA, FRN, 144A 6,316% 03/10/2029	USD	17.950.000	18.493.490	0,50					

JPMorgan Funds - US Short Duration Bond Fund

Etat du portefeuille-titres (suite)

Au 30 juin 2024

Investissements	Devise	Quantité/ Valeur nominale	Valeur de marché USD	% de l'Actif net	Investissements	Devise	Quantité/ Valeur nominale	Valeur de marché USD	% de l'Actif net
<i>Espagne</i>					Citigroup, Inc., FRN 6,072%				
Banco Bilbao Vizcaya Argentaria SA					30/10/2024	USD	7.730.000	7.730.363	0,21
5,381% 13/03/2029	USD	9.200.000	9.256.172	0,25	Citigroup, Inc., FRN 3,29% 17/03/2026	USD	6.840.000	6.721.056	0,18
Banco Santander SA 6,607%					Citigroup, Inc., FRN 5,61% 29/09/2026	USD	6.825.000	6.826.673	0,18
07/11/2028	USD	3.200.000	3.372.026	0,09	Citigroup, Inc., FRN 4,658%				
CaixaBank SA, FRN, 144A 5,673%					24/05/2028	USD	5.000.000	4.928.392	0,13
15/03/2030	USD	10.000.000	9.999.369	0,27	Citigroup, Inc., FRN 5,174%				
			22.627.567	0,61	13/02/2030	USD	13.040.000	13.008.003	0,35
<i>Suède</i>					CNO Global Funding, 144A 5,875%				
Skandinaviska Enskilda Banken AB,					04/06/2027	USD	8.920.000	8.972.251	0,24
144A 5,375% 05/03/2029	USD	6.440.000	6.475.695	0,17	COMM Mortgage Trust, Series				
Svenska Handelsbanken AB 5,5%					2015-CR26 'A3' 3,359% 10/10/2048	USD	1.714.563	1.674.151	0,05
15/06/2028	USD	5.000.000	5.048.474	0,14	COMM Mortgage Trust 'A3' 3,445%				
			11.524.169	0,31	10/07/2048	USD	1.149.441	1.130.158	0,03
<i>Suisse</i>					COMM Mortgage Trust, Series				
UBS Group AG, FRN, 144A 4,488%					2014-UBS4 'A4' 3,42% 10/08/2047	USD	36.493	36.429	0,00
12/05/2026	USD	2.620.000	2.590.573	0,07	COMM Mortgage Trust, Series				
UBS Group AG, FRN, 144A 4,703%					2015-LC23 'A4' 3,774% 10/10/2048	USD	5.250.000	5.116.269	0,14
05/08/2027	USD	2.795.000	2.746.187	0,07	COMM Mortgage Trust, Series 2015-PC1				
UBS Group AG 3,75% 26/03/2025	USD	1.420.000	1.400.198	0,04	'A5' 3,902% 10/07/2050	USD	6.180.000	6.082.171	0,16
			6.736.958	0,18	COMM Mortgage Trust, Series				
<i>Royaume-Uni</i>					2014-CR20 'AM' 3,938% 10/11/2047	USD	925.000	906.529	0,02
HSBC Holdings plc, FRN 5,887%					COMM Mortgage Trust, FRN, Series				
14/08/2027	USD	7.815.000	7.883.022	0,21	2015-CR22 'AM' 3,603% 10/03/2048	USD	2.000.000	1.888.488	0,05
Lloyds Banking Group plc, FRN 5,985%					COMM Mortgage Trust, Series				
07/08/2027	USD	3.860.000	3.887.669	0,10	2015-LC19 'AM' 3,527% 10/02/2048	USD	1.250.000	1.227.293	0,03
Lloyds Banking Group plc, FRN 5,462%					COMM Mortgage Trust, FRN, Series				
05/01/2028	USD	5.335.000	5.333.667	0,14	2014-CR19 'B' 4,703% 10/08/2047	USD	1.750.000	1.712.758	0,05
Nationwide Building Society, FRN,					COMM Mortgage Trust, FRN, Series				
144A 6,557% 18/10/2027	USD	20.232.000	20.672.500	0,56	2015-CR26 'B' 4,613% 10/10/2048	USD	2.000.000	1.896.538	0,05
NatWest Markets plc, 144A 5,416%					COMM Mortgage Trust, FRN, Series				
17/05/2027	USD	6.210.000	6.220.840	0,17	2015-LC19 'B' 3,829% 10/02/2048	USD	900.000	850.970	0,02
NatWest Markets plc, 144A 5,41%					COMM Mortgage Trust, FRN, Series				
17/05/2029	USD	6.660.000	6.702.378	0,18	2014-UBS5 'C' 4,72% 10/09/2047	USD	750.000	692.194	0,02
NatWest Markets plc, FRN, 144A					Connecticut Avenue Securities Trust,				
5,876% 12/08/2024	USD	2.740.000	2.740.913	0,07	FRN '1A1', 144A 6,335% 25/05/2044	USD	1.989.950	1.996.798	0,05
Standard Chartered plc, FRN, 144A					Connecticut Avenue Securities Trust,				
3,971% 30/03/2026	USD	1.361.000	1.342.319	0,04	FRN, Series 2024-RO2 '1M1', 144A				
Standard Chartered plc, FRN, 144A					6,435% 25/02/2044	USD	3.714.771	3.727.553	0,10
6,187% 06/07/2027	USD	5.730.000	5.792.466	0,16	Connecticut Avenue Securities Trust,				
Standard Chartered plc, FRN, 144A					FRN '2M1', 144A 6,485% 25/03/2044	USD	4.621.851	4.639.332	0,12
5,688% 14/05/2028	USD	15.730.000	15.760.446	0,42	Corebridge Global Funding, 144A 5,2%				
			76.336.220	2,05	24/06/2029	USD	9.585.000	9.585.893	0,26
<i>Etats-Unis d'Amérique</i>					CSAIL Commercial Mortgage Trust 'A4'				
American Express Co., FRN 4,99%					3,504% 15/06/2057	USD	1.200.000	1.176.343	0,03
01/05/2026	USD	5.870.000	5.838.262	0,16	CSAIL Commercial Mortgage Trust,				
American Express Co., FRN 6,338%					Series 2015-C3 'A4' 3,718%				
30/10/2026	USD	8.935.000	9.029.380	0,24	15/08/2048	USD	2.465.775	2.405.771	0,06
American Express Co., FRN 5,645%					CSAIL Commercial Mortgage Trust,				
23/04/2027	USD	14.830.000	14.904.277	0,40	FRN 'ASB' 4,163% 15/08/2051	USD	3.253.129	3.164.975	0,09
Athene Global Funding, 144A 5,62%					Daimler Truck Finance North America				
08/05/2026	USD	17.325.000	17.360.653	0,47	LLC, 144A 5,125% 25/09/2027	USD	9.380.000	9.356.416	0,25
BAMLL Commercial Mortgage					Domino's Pizza Master Issuer LLC,				
Securities Trust 'A', 144A 3,218%					Series 2015-1A 'A2I', 144A 4,474%				
14/04/2033	USD	2.000.000	1.938.194	0,05	25/10/2045	USD	6.492.500	6.373.524	0,17
Bank of America Corp., FRN 3,384%					Driven Brands Funding LLC, Series				
02/04/2026	USD	3.000.000	2.948.111	0,08	2018-1A 'A2', 144A 4,739%				
Bank of America Corp., FRN 5,08%					20/04/2048	USD	4.798.700	4.733.547	0,13
20/01/2027	USD	11.115.000	11.060.199	0,30	Driven Brands Funding LLC, Series				
Bank of America Corp., FRN 6,204%					2019-1A 'A2', 144A 4,641%				
10/11/2028	USD	6.120.000	6.316.824	0,17	20/04/2049	USD	5.685.000	5.535.787	0,15
Bank of America Corp., FRN 5,202%					Enel Finance America LLC, 144A 7,1%				
25/04/2029	USD	9.625.000	9.637.403	0,26	14/10/2027	USD	1.911.000	2.012.469	0,05
Bank of America Corp., FRN 5,819%					Energy Transfer LP, 144A 5,625%				
15/09/2029	USD	5.000.000	5.118.748	0,14	01/05/2027	USD	5.790.000	5.771.296	0,15
Bank of America Merrill Lynch					Equitable Financial Life Global				
Commercial Mortgage Trust 'A4' 3,17%					Funding, 144A 5,5% 02/12/2025				
15/07/2049	USD	4.650.000	4.430.954	0,12	Fells Point Funding Trust, 144A				
Bank of New York Mellon Corp. (The),					3,046% 31/01/2027	USD	14.240.000	13.437.624	0,36
FRN 4,947% 26/04/2027					FHLMC 2,5% 01/03/2028	USD	1.711.082	1.643.647	0,04
BHMS, FRN, Series 2018-ATLS 'A', 144A					FHLMC 2,5% 01/06/2028	USD	1.236.726	1.184.765	0,03
6,876% 15/07/2035	USD	12.000.000	11.987.698	0,32	FHLMC 2,5% 01/07/2028	USD	1.708	1.629	0,00
Capital One Financial Corp., FRN					FHLMC 2,5% 01/07/2028	USD	24.155.037	23.110.624	0,62
5,468% 01/02/2029	USD	3.070.000	3.064.783	0,08	FHLMC 3% 01/08/2028	USD	1.123.645	1.083.117	0,03
Capital One Financial Corp., FRN 5,7%					FHLMC 3% 01/01/2029	USD	1.195.135	1.148.600	0,03
01/02/2030	USD	8.600.000	8.669.015	0,23	FHLMC 3,5% 01/01/2029	USD	831.734	808.180	0,02
Charter Communications Operating					FHLMC 3,5% 01/01/2029	USD	1.164.042	1.129.511	0,03
LLC 6,15% 10/11/2026	USD	5.325.000	5.382.647	0,14	FHLMC 3% 01/02/2029	USD	999.771	962.094	0,03
Citigroup Commercial Mortgage Trust,					FHLMC 3% 01/10/2029	USD	1.511.340	1.448.758	0,04
Series 2015-GC29 'A4' 3,192%					FHLMC 3% 01/10/2030	USD	825.990	784.479	0,02
10/04/2048	USD	4.565.000	4.467.106	0,12	FHLMC 3,5% 01/11/2030	USD	931.250	898.624	0,02
Citigroup Commercial Mortgage Trust,					FHLMC 2,5% 01/09/2031	USD	2.652.565	2.488.366	0,07
Series 2017-C4 'A4' 3,471%					FHLMC 2,5% 01/10/2031	USD	2.818.239	2.639.799	0,07
12/10/2050	USD	3.000.000	2.832.626	0,08	FHLMC 3% 01/12/2031	USD	1.425.609	1.356.411	0,04
					FHLMC 2,5% 01/01/2032	USD	1.109.029	1.036.947	0,03
					FHLMC 3% 01/06/2032	USD	2.213.397	2.086.138	0,06
					FHLMC 3% 01/07/2032	USD	2.212.116	2.084.948	0,06
					FHLMC 3,5% 01/07/2032	USD	367.392	351.786	0,01
					FHLMC 3% 01/08/2032	USD	3.621.880	3.412.220	0,09
					FHLMC 3% 01/09/2032	USD	7.030.225	6.614.102	0,18

JPMorgan Funds - US Short Duration Bond Fund

Etat du portefeuille-titres (suite)

Au 30 juin 2024

Investissements	Devise	Quantité/ Valeur nominale	Valeur de marché USD	% de l'Actif net	Investissements	Devise	Quantité/ Valeur nominale	Valeur de marché USD	% de l'Actif net
FHLMC 2,5% 01/03/2033	USD	428.490	396.418	0,01	FHLMC, Series 3632 'PK' 5%	USD	69.474	69.263	0,00
FHLMC 4% 01/05/2033	USD	1.932.663	1.885.200	0,05	15/02/2040	USD	1.265.935	1.268.634	0,03
FHLMC 3,5% 01/08/2033	USD	2.078.814	1.996.559	0,05	FHLMC 'PU' 5% 15/11/2034	USD			
FHLMC 3% 01/09/2033	USD	1.285.324	1.217.374	0,03	FHLMC, Series 2594 'PW' 3,75%	USD	2.522	2.466	0,00
FHLMC 3,5% 01/01/2034	USD	17.152.772	16.452.984	0,44	15/03/2032	USD	721.759	732.180	0,02
FHLMC 3,5% 01/02/2034	USD	19.546.987	18.744.342	0,50	FHLMC 'PZ' 5,5% 15/10/2032	USD	1.730.177	1.756.720	0,05
FHLMC 3% 01/01/2035	USD	3.732.321	3.544.549	0,10	FHLMC 'PZ' 5,5% 15/02/2033	USD	2.454.910	2.163.381	0,06
FHLMC 3,5% 01/02/2035	USD	2.992.134	2.841.450	0,08	FHLMC 'TP' 3% 15/12/2044	USD	1.456.691	1.495.609	0,04
FHLMC 5,5% 01/11/2035	USD	5.591.899	5.639.676	0,15	FHLMC 'OH' 6% 15/04/2034	USD	1.789.093	1.793.835	0,05
FHLMC 3% 01/02/2036	USD	1.805.064	1.674.841	0,05	FHLMC 'QH' 5% 15/03/2035	USD	1.252.204	1.224.619	0,03
FHLMC 4% 01/06/2036	USD	1.032.596	999.953	0,03	FHLMC 'TP' 4% 15/02/2032	USD			
FHLMC 3% 01/09/2036	USD	950.706	879.354	0,02	FHLMC, Series 2988 'TY' 5,5%	USD	2.125	2.115	0,00
FHLMC 3% 01/01/2037	USD	1.796.907	1.660.931	0,04	15/06/2025	USD	597.904	572.790	0,02
FHLMC 4% 01/08/2042	USD	542.392	521.269	0,01	FHLMC 'UE' 2% 15/12/2027	USD	1.692.814	1.697.135	0,05
FHLMC '100' 1% 25/12/2032	USD	4.758.866	4.387.878	0,12	FHLMC 'UG' 5% 15/01/2035	USD	1.433.459	1.394.935	0,04
FHLMC '100' 1% 25/09/2033	USD	4.795.569	4.504.441	0,12	FHLMC 'VA' 3,5% 15/04/2029	USD			
FHLMC '100' 1% 25/09/2033	USD	1.547.245	1.410.557	0,04	FHLMC, Series 4676 'VC' 4%	USD	498.864	490.873	0,01
FHLMC '100' 1% 25/07/2038	USD	4.728.598	4.136.073	0,11	15/06/2028	USD	1.774.530	1.745.853	0,05
FHLMC, Series 271 '30' 3% 15/08/2042	USD	952.555	865.121	0,02	FHLMC 'VD' 4% 15/01/2040	USD	1.494.902	1.443.307	0,04
FHLMC '350' 3,5% 15/02/2028	USD	321.141	311.852	0,01	FHLMC 'WA' 4% 15/07/2033	USD	2.787.193	2.675.399	0,07
FHLMC, Series 290 '450' 4,5%	USD				FHLMC 'YA' 3,5% 15/05/2032	USD			
15/11/2032	USD	370.805	365.856	0,01	FHLMC, Series 4697 'YC' 3%	USD	1.167.995	1.017.426	0,03
FHLMC 'A1' 3,92% 25/05/2028	USD	5.042.815	4.928.035	0,13	15/07/2047	USD	7.699.194	7.874.530	0,21
FHLMC 'A1' 4,87% 25/09/2030	USD	11.200.000	11.232.460	0,30	FHLMC 'YG' 5,5% 15/11/2035	USD	1.535.639	1.539.719	0,04
FHLMC, FRN 'A2' 4,8% 25/09/2028	USD	7.000.000	6.984.244	0,19	FHLMC 'ZA' 5% 15/03/2035	USD	4.338.332	4.426.964	0,12
FHLMC 'A2' 5% 25/11/2028	USD	5.000.000	5.031.664	0,14	FHLMC 'ZA' 5,5% 15/06/2035	USD	6.622.730	6.764.753	0,18
FHLMC 'A2' 4,572% 25/12/2028	USD	7.375.000	7.303.064	0,20	FHLMC 'ZE' 5,5% 15/11/2035	USD	2.243.587	2.100.561	0,06
FHLMC 'AB' 2,25% 15/03/2033	USD	2.424.646	2.259.440	0,06	FHLMC 'ZJ' 3% 15/02/2033	USD	11.494.762	10.821.963	0,29
FHLMC, Series 4247 'AK' 4,5%	USD				FHLMC 'ZL' 3% 15/08/2033	USD	1.880.525	1.931.414	0,05
15/12/2042	USD	208.161	205.242	0,01	FHLMC 'ZM' 6% 15/03/2036	USD	1.139.034	1.164.436	0,03
FHLMC, Series 3855 'AM' 6,5%	USD				FHLMC 'ZX' 5,5% 15/07/2035	USD	980.399	929.934	0,03
15/11/2036	USD	25.868	26.188	0,00	FHLMC 'ZX' 4% 15/07/2044	USD	45.516	46.311	0,00
FHLMC, Series 3652 'AP' 4,5%	USD				FHLMC C01428 5,5% 01/11/2032	USD	216.285	205.543	0,01
15/03/2040	USD	60.511	59.383	0,00	FHLMC C91841 3,5% 01/07/2035	USD	57.590	56.484	0,00
FHLMC, Series 3998 'AZ' 4%	USD				FHLMC D98357 4,5% 01/05/2030	USD	140.156	138.192	0,00
15/02/2042	USD	802.084	761.844	0,02	FHLMC D98590 4,5% 01/04/2031	USD	45.671	46.062	0,00
FHLMC, Series 4908 'BD' 3%	USD				FHLMC G01665 5,5% 01/03/2034	USD	96.732	97.563	0,00
25/04/2049	USD	1.020.797	900.292	0,02	FHLMC G01770 5,5% 01/01/2035	USD	22.276	22.468	0,00
FHLMC, Series 4268 'BP' 4,25%	USD				FHLMC G03073 5,5% 01/07/2037	USD	34.347	34.085	0,00
15/08/2042	USD	450.778	439.847	0,01	FHLMC G04510 5% 01/02/2036	USD	446.502	450.883	0,01
FHLMC, Series 4076 'CA' 2%	USD				FHLMC G07404 5,5% 01/05/2038	USD	431.719	428.422	0,01
15/10/2041	USD	440.306	404.783	0,01	FHLMC G07899 5% 01/02/2039	USD	16.084	16.222	0,00
FHLMC 'CZ' 3% 15/08/2033	USD	11.800.517	10.884.044	0,29	FHLMC G08046 5,5% 01/03/2035	USD	107.480	103.270	0,00
FHLMC 'DA' 3,5% 15/05/2044	USD	1.311.855	1.288.806	0,03	FHLMC G15145 3% 01/07/2029	USD	413.668	395.927	0,01
FHLMC 'DC' 5,75% 15/04/2032	USD	1.574.849	1.575.608	0,04	FHLMC G30754 3,5% 01/02/2034	USD	407.021	386.379	0,01
FHLMC 'DC' 5,75% 15/04/2032	USD	1.574.849	1.575.608	0,04	FHLMC G30949 3,5% 01/08/2036	USD	477.534	475.352	0,01
FHLMC 'EC' 3% 15/12/2046	USD	837.894	788.406	0,02	FHLMC G61772 5% 01/11/2041	USD	3.680	3.707	0,00
FHLMC, Series 3005 'ED' 5%	USD				FHLMC N31311 5,5% 01/08/2036	USD	291.190	235.499	0,01
15/07/2025	USD	6.084	6.046	0,00	FHLMC RE6049 2,5% 01/06/2050	USD	2.362.088	2.207.405	0,06
FHLMC 'EL' 3% 15/05/2035	USD	8.687.900	8.110.139	0,22	FHLMC Pool 2,5% 01/12/2032	USD			
FHLMC, FRN 'FB' 6,598% 15/08/2038	USD	2.006.584	2.049.025	0,06	FHLMC REMICS, Series 3540 'A' 5%	USD	340.233	337.515	0,01
FHLMC, FRN 'FJ' 6,598% 15/08/2038	USD	1.661.588	1.697.151	0,05	15/05/2039	USD	248.330	233.714	0,01
FHLMC, FRN 'FL' 6,448% 15/03/2037	USD	609.156	617.762	0,02	FHLMC REMICS, Series 4546 'AB' 2%	USD			
FHLMC, FRN 'FU' 5,898% 15/10/2032	USD	894.220	891.819	0,02	15/01/2031	USD	1.832.396	1.804.449	0,05
FHLMC 'GY' 3,5% 15/09/2033	USD	1.021.007	980.590	0,03	FHLMC REMICS, FRN 'AF' 5,848%	USD	1.120.290	971.612	0,03
FHLMC, Series 2835 'HB' 5,5%	USD				15/11/2043	USD	496.351	467.584	0,01
15/08/2024	USD	43	43	0,00	FHLMC REMICS, Series 3143 'BC' 5,5%	USD	346.957	355.035	0,01
FHLMC 'HZ' 3% 15/09/2033	USD	1.359.958	1.282.767	0,03	15/02/2036	USD	33.021	32.403	0,00
FHLMC 'JC' 1,5% 15/03/2033	USD	745.718	677.843	0,02	FHLMC REMICS, Series 4360 'BD' 2%	USD			
FHLMC 'JG' 5% 15/02/2035	USD	1.613.650	1.617.548	0,04	15/11/2028	USD	190.526	179.595	0,00
FHLMC, Series 4165 'JM' 3,5%	USD				15/03/2041	USD	125.619	122.913	0,00
15/09/2041	USD	118.718	115.235	0,00	FHLMC REMICS, Series 3946 'BU' 3%	USD	575.427	563.497	0,02
FHLMC 'KZ' 5% 15/02/2036	USD	5.965.593	5.990.614	0,16	15/10/2026	USD	371.618	359.840	0,01
FHLMC 'KZ' 3,5% 15/12/2033	USD	860.875	825.327	0,02	FHLMC REMICS, Series 3770 'BW' 4%	USD	14.438.058	13.527.418	0,36
FHLMC, Series 4479 'LA' 3%	USD				15/04/2034	USD	384.227	317.015	0,01
15/03/2045	USD	354.096	323.480	0,01	FHLMC REMICS, Series 4482 'CA' 3%	USD			
FHLMC, Series 4384 'LB' 3,5%	USD				15/06/2044	USD	25.461	25.206	0,00
15/08/2043	USD	566.386	537.023	0,01	FHLMC REMICS, PO, Series 3376 'CO'	USD	318.943	304.138	0,01
FHLMC 'LD' 4,5% 15/10/2033	USD	1.467.025	1.441.269	0,04	0% 15/08/2037	USD	184.076	181.948	0,00
FHLMC, Series 4680 'LG' 3%	USD				15/11/2040	USD	224.740	225.810	0,01
15/10/2043	USD	55.520	55.147	0,00	FHLMC REMICS, FRN, Series 3611 'FH'	USD			
FHLMC 'LM' 3% 15/10/2032	USD	1.750.000	1.647.402	0,04	6,198% 15/07/2034	USD	3.208	3.208	0,00
FHLMC, Series 4484 'LT' 3,5%	USD				FHLMC REMICS, FRN, Series 3218 'FM'	USD			
15/09/2037	USD	1.294.080	1.276.117	0,03	5,948% 15/01/2032	USD	2.516.014	2.499.778	0,07
FHLMC 'LZ' 6% 15/03/2035	USD	1.021.354	1.049.980	0,03	FHLMC REMICS, FRN 'FN' 5,798%	USD			
FHLMC 'LZ' 3% 15/10/2033	USD	1.670.712	1.569.882	0,04	15/12/2034	USD	173.641	173.280	0,00
FHLMC, Series 4229 'MA' 3,5%	USD				FHLMC REMICS, FRN, Series 2990 'FN'	USD			
15/05/2041	USD	713.595	684.438	0,02	5,748% 15/03/2035	USD			
FHLMC 'ME' 4% 15/08/2039	USD	1.178.319	1.142.668	0,03					
FHLMC 'ND' 4% 15/11/2030	USD	661.764	648.065	0,02					
FHLMC, Series 3536 4,5% 15/05/2039	USD	110	107	0,00					
FHLMC 'NX' 5% 15/03/2036	USD	1.365.770	1.371.776	0,04					
FHLMC, Series 3035 'PA' 5,5%	USD								
15/09/2035	USD	4.165	4.201	0,00					
FHLMC, Series 2949 'PB' 5,5%	USD								
15/03/2035	USD	491.669	497.735	0,01					
FHLMC 'PD' 2,5% 15/12/2026	USD	772.123	748.792	0,02					
FHLMC, Series 3028 'PG' 5,5%	USD								
15/09/2035	USD	45.426	45.779	0,00					

JPMorgan Funds - US Short Duration Bond Fund

Etat du portefeuille-titres (suite)

Au 30 juin 2024

Investissements	Devise	Quantité/ Valeur nominale	Valeur de marché USD	% de l'Actif net	Investissements	Devise	Quantité/ Valeur nominale	Valeur de marché USD	% de l'Actif net
FHLMC REMICS, FRN 'FP' 5,798% 15/10/2035	USD	1.029.265	1.018.785	0,03	FHLMC REMICS, FRN, Series 3071 'TF' 5,748% 15/04/2035	USD	123.138	123.055	0,00
FHLMC REMICS, FRN, Series 2826 'FT' 5,848% 15/07/2034	USD	352.364	350.601	0,01	FHLMC REMICS, Series 4165 'TG' 2% 15/12/2042	USD	530.665	486.023	0,01
FHLMC REMICS, Series 4768 'GA' 3,5% 15/09/2045	USD	537.361	515.468	0,01	FHLMC REMICS, Series 4074 'UC' 2% 15/04/2042	USD	340.607	300.350	0,01
FHLMC REMICS, Series 4191 'GC' 2% 15/04/2033	USD	55.776	50.852	0,00	FHLMC REMICS, Series 4145 'UC' 1,5% 15/12/2027	USD	56.673	53.942	0,00
FHLMC REMICS, Series 3533 'GD' 4,5% 15/06/2036	USD	208.255	200.340	0,01	FHLMC REMICS, Series 4820 'UP' 3,5% 15/08/2048	USD	673.996	599.963	0,02
FHLMC REMICS, Series 4150 'GD' 1,75% 15/01/2033	USD	113.035	104.338	0,00	FHLMC REMICS, Series 3841 'UZ' 5% 15/04/2041	USD	464.348	464.702	0,01
FHLMC REMICS, STEP 'HA' 3,25% 15/04/2053	USD	428.089	408.446	0,01	FHLMC REMICS, Series 4366 'VA' 3% 15/12/2025	USD	219.757	218.248	0,01
FHLMC REMICS, Series 3707 'HB' 4% 15/08/2025	USD	26.987	26.711	0,00	FHLMC REMICS, Series 3745 'VE' 4% 15/09/2029	USD	3.002.943	2.937.247	0,08
FHLMC REMICS, Series 3674 'HJ' 5,5% 15/04/2040	USD	53.863	53.811	0,00	FHLMC REMICS, Series 3578 'VZ' 5,5% 15/08/2036	USD	113.527	116.254	0,00
FHLMC REMICS, Series 1939 'J' 7% 15/04/2027	USD	171.922	172.356	0,00	FHLMC REMICS, Series 3966 'VZ' 4% 15/12/2041	USD	190.289	180.125	0,00
FHLMC REMICS, Series 4549 'JA' 3,5% 15/12/2042	USD	200	200	0,00	FHLMC REMICS, Series 4851 'WV' 4% 15/05/2040	USD	1.271.127	1.225.387	0,03
FHLMC REMICS 'JB' 5% 15/05/2041	USD	1.214.497	1.217.031	0,03	FHLMC REMICS, Series 2755 'ZA' 5% 15/02/2034	USD	145.476	145.569	0,00
FHLMC REMICS, Series 4036 'JE' 2,5% 15/03/2027	USD	42.902	42.386	0,00	FHLMC REMICS, Series 3575 'ZA' 5% 15/06/2038	USD	666.408	668.829	0,02
FHLMC REMICS, Series 4120 'KA' 1,75% 15/10/2032	USD	146.514	135.727	0,00	FNMA 2,97% 01/12/2025	USD	2.538.088	2.454.948	0,07
FHLMC REMICS, Series 4236 'KA' 3% 15/09/2032	USD	44.229	43.983	0,00	FNMA 1,1% 01/02/2026	USD	2.949.320	2.767.888	0,07
FHLMC REMICS, STEP, Series 4639 'KB' 3,25% 15/04/2053	USD	475.654	453.829	0,01	FNMA 2,59% 01/05/2026	USD	3.500.000	3.341.617	0,09
FHLMC REMICS, Series 4091 'KC' 3% 15/08/2040	USD	305.654	296.548	0,01	FNMA 2,55% 01/07/2026	USD	3.373.053	3.213.717	0,09
FHLMC REMICS, Series 4386 'LA' 3,5% 15/02/2043	USD	84.356	82.381	0,00	FNMA 2,25% 01/10/2026	USD	5.790.285	5.454.068	0,15
FHLMC REMICS, Series 4664 'LD' 3,5% 15/09/2043	USD	337.858	333.440	0,01	FNMA 2,19% 01/11/2026	USD	4.348.279	4.087.078	0,11
FHLMC REMICS, Series 4088 'LE' 4% 15/10/2040	USD	12.670	12.618	0,00	FNMA 2,78% 01/02/2027	USD	2.686.370	2.557.821	0,07
FHLMC REMICS, FRN 'LF' 5,798% 15/05/2036	USD	560.260	557.407	0,02	FNMA 3,08% 01/03/2027	USD	2.557.048	2.450.396	0,07
FHLMC REMICS, FRN 'LF' 5,848% 15/10/2046	USD	858.144	848.712	0,02	FNMA 2,86% 01/05/2027	USD	6.100.000	5.779.699	0,16
FHLMC REMICS, Series 3890 'MD' 3,25% 15/07/2040	USD	77.052	75.981	0,00	FNMA 2,84% 01/09/2027	USD	3.982.465	3.759.321	0,10
FHLMC REMICS, Series 3262 'ME' 5,5% 15/01/2027	USD	96.863	96.230	0,00	FNMA 2,84% 01/09/2027	USD	3.982.465	3.759.321	0,10
FHLMC REMICS 'MG' 4,5% 15/10/2033	USD	2.474.651	2.431.046	0,07	FNMA 2,8% 01/10/2027	USD	4.214.651	3.977.696	0,11
FHLMC REMICS, Series 4450 'MG' 3% 15/01/2044	USD	50.672	50.050	0,00	FNMA 2,83% 01/10/2027	USD	4.374.276	4.127.049	0,11
FHLMC REMICS 'MK' 5,5% 15/06/2035	USD	1.347.461	1.360.032	0,04	FNMA 1,24% 01/12/2027	USD	5.000.000	4.426.768	0,12
FHLMC REMICS 'ML' 5% 15/08/2035	USD	598.401	600.625	0,02	FNMA 3,08% 01/01/2028	USD	6.000.000	5.734.504	0,15
FHLMC REMICS 'NB' 4,5% 15/04/2039	USD	2.823.866	2.777.949	0,07	FNMA 2% 01/03/2028	USD	8.172.598	7.785.054	0,21
FHLMC REMICS, Series 4171 'NG' 2% 15/06/2042	USD	210.109	187.015	0,01	FNMA 3,18% 01/03/2028	USD	7.772.603	7.362.688	0,20
FHLMC REMICS, Series 3950 'NH' 2,5% 15/11/2026	USD	255.775	248.537	0,01	FNMA 1,35% 01/04/2028	USD	4.553.322	4.036.230	0,11
FHLMC REMICS 'NY' 5% 15/08/2039	USD	647.767	650.401	0,02	FNMA 4,5% 01/06/2028	USD	4.000.000	3.960.044	0,11
FHLMC REMICS, Series 4821 'NY' 4% 15/12/2042	USD	1.024.834	990.387	0,03	FNMA 3% 01/07/2028	USD	5.652.256	5.459.383	0,15
FHLMC REMICS 'OZ' 4% 15/03/2033	USD	541.157	515.596	0,01	FNMA 4,7% 01/07/2028	USD	5.000.000	4.967.861	0,13
FHLMC REMICS, Series 3841 'PA' 5% 15/12/2040	USD	38.340	37.880	0,00	FNMA 3,58% 01/08/2028	USD	4.918.000	4.693.692	0,13
FHLMC REMICS, Series 4183 'PA' 3,5% 15/01/2043	USD	269.770	265.199	0,01	FNMA 3,63% 01/08/2028	USD	5.371.453	5.143.679	0,14
FHLMC REMICS, Series 4043 'PB' 1,5% 15/05/2027	USD	209.844	200.334	0,01	FNMA 4,11% 01/08/2028	USD	3.231.773	3.164.346	0,08
FHLMC REMICS, Series 3042 'PD' 5% 15/08/2035	USD	199.983	195.191	0,01	FNMA 4,05% 01/09/2028	USD	4.327.487	4.214.893	0,11
FHLMC REMICS, Series 4325 'PD' 3% 15/02/2044	USD	178.734	162.321	0,00	FNMA 4,05% 01/09/2028	USD	4.372.238	4.252.414	0,11
FHLMC REMICS, FRN, Series 2962 'PF' 5,698% 15/03/2035	USD	84.393	84.150	0,00	FNMA 4,815% 01/09/2028	USD	5.000.000	5.012.262	0,13
FHLMC REMICS, Series 2468 'PG' 6% 15/07/2032	USD	100.864	102.981	0,00	FNMA 5,34% 01/09/2028	USD	5.000.000	5.104.824	0,14
FHLMC REMICS, Series 4038 'PG' 4% 15/02/2041	USD	296.319	287.372	0,01	FNMA 4,79% 01/10/2028	USD	5.000.000	4.995.212	0,13
FHLMC REMICS, Series 4663 'PG' 2,75% 15/03/2047	USD	683.506	589.615	0,02	FNMA 5,38% 01/10/2028	USD	1.400.000	1.439.756	0,04
FHLMC REMICS, Series 4708 'PH' 2,75% 15/08/2047	USD	861.333	740.932	0,02	FNMA 5,45% 01/10/2028	USD	3.369.750	3.464.164	0,09
FHLMC REMICS, Series 4146 'PL' 3,5% 15/12/2041	USD	909.585	865.453	0,02	FNMA 3% 01/11/2028	USD	3.221.812	3.103.040	0,08
FHLMC REMICS, Series 4564 'QA' 3% 15/07/2029	USD	154.971	153.235	0,00	FNMA 5,14% 01/11/2028	USD	3.627.000	3.680.080	0,10
FHLMC REMICS, Series 4191 'QE' 2% 15/07/2026	USD	11.091	10.920	0,00	FNMA 5,28% 01/11/2028	USD	4.871.000	4.988.687	0,13
FHLMC REMICS, IO, FRN, Series 4925 'SH' 0,65% 25/10/2049	USD	743.376	72.366	0,00	FNMA 5,305% 01/11/2028	USD	4.598.000	4.716.960	0,13
FHLMC REMICS, Series 4165 'TE' 1,75% 15/12/2042	USD	185.733	168.963	0,00	FNMA 5,55% 01/12/2028	USD	5.000.000	5.146.359	0,14
					FNMA 4,66% 01/01/2029	USD	5.000.000	4.952.363	0,13
					FNMA 4,82% 01/01/2029	USD	5.975.597	6.026.464	0,16
					FNMA 4,66% 01/04/2029	USD	5.985.000	6.001.101	0,16
					FNMA 4,89% 01/04/2029	USD	4.990.396	5.028.775	0,14
					FNMA 4,91% 01/04/2029	USD	3.669.000	3.703.835	0,10
					FNMA 4,71% 01/05/2029	USD	5.618.652	5.584.707	0,15
					FNMA 5% 01/07/2029	USD	550.009	544.375	0,01
					FNMA 3% 01/09/2030	USD	2.966.790	2.854.602	0,08
					FNMA 3% 01/02/2031	USD	882.675	843.064	0,02
					FNMA 3% 01/02/2031	USD	2.257.642	2.184.273	0,06
					FNMA 2,5% 01/03/2031	USD	2.113.742	2.017.689	0,05
					FNMA 4% 01/03/2032	USD	3.228.860	3.133.030	0,08
					FNMA 3% 01/04/2032	USD	245.620	231.992	0,01
					FNMA 3,5% 01/07/2032	USD	8.456.307	8.094.466	0,22
					FNMA 3% 01/10/2032	USD	4.735.108	4.455.592	0,12
					FNMA 3,5% 01/12/2032	USD	2.169.475	2.081.137	0,06
					FNMA 3% 01/01/2033	USD	1.224.383	1.145.655	0,03
					FNMA 3,5% 01/03/2033	USD	1.310.045	1.259.662	0,03
					FNMA 3,5% 01/04/2033	USD	2.977.695	2.858.164	0,08
					FNMA 3,5% 01/04/2033	USD	5.027.509	4.843.456	0,13
					FNMA 3% 01/06/2033	USD	6.693.691	6.417.674	0,17
					FNMA 3,5% 01/06/2033	USD	386.614	367.502	0,01
					FNMA 4% 01/10/2033	USD	1.204.762	1.173.509	0,03
					FNMA 4% 01/10/2033	USD	1.552.232	1.514.066	0,04
					FNMA 3,5% 01/04/2034	USD	6.383.186	6.075.599	0,16

JPMorgan Funds - US Short Duration Bond Fund

Etat du portefeuille-titres (suite)

Au 30 juin 2024

Investissements	Devise	Quantité/ Valeur nominale	Valeur de marché USD	% de l'Actif net	Investissements	Devise	Quantité/ Valeur nominale	Valeur de marché USD	% de l'Actif net
FNMA 3% 01/07/2034	USD	1.447.941	1.356.023	0,04	FNMA, Series 2003-94 'CE' 5%				
FNMA 3% 01/09/2034	USD	5.138.472	4.900.109	0,13	25/10/2033	USD	609	599	0,00
FNMA 2,5% 01/11/2034	USD	2.807.418	2.574.247	0,07	FNMA, Series 2017-91 'CG' 3%				
FNMA 3% 01/01/2035	USD	3.918.052	3.662.659	0,10	25/11/2047	USD	189.286	164.268	0,00
FNMA 2,5% 01/02/2035	USD	982.797	921.161	0,02	FNMA, IO, Series 2015-96 'CI' 3,5%				
FNMA 2,5% 01/02/2035	USD	1.118.998	1.028.577	0,03	25/12/2026	USD	752.690	30.363	0,00
FNMA 2,5% 01/08/2035	USD	5.484.172	5.029.065	0,14	FNMA 'CP' 4,5% 25/02/2032	USD	1.222.704	1.202.500	0,03
FNMA 3% 01/05/2036	USD	800.983	747.992	0,02	FNMA, Series 2013-15 'CP' 1,75%				
FNMA 3% 01/01/2037	USD	6.631.092	6.206.785	0,17	25/04/2041	USD	214.648	205.559	0,01
FNMA 5,072% 01/03/2038	USD	1.380.584	1.364.948	0,04	FNMA 'CV' 4% 25/02/2030	USD	3.609.836	3.520.101	0,09
FNMA 4% 01/06/2038	USD	2.215.951	2.159.868	0,06	FNMA, Series 2012-112 'DA' 3%				
FNMA 4,5% 01/02/2041	USD	7.119.809	6.970.753	0,19	25/10/2042	USD	1.199.142	1.070.998	0,03
FNMA 4,5% 01/08/2041	USD	4.477.611	4.396.618	0,12	FNMA 'DA' 4% 25/06/2043	USD	2.838.238	2.741.262	0,07
FNMA 3,5% 01/02/2042	USD	4.875.559	4.500.076	0,12	FNMA 'DA' 5,5% 25/12/2034	USD	4.307.951	4.360.154	0,12
FNMA 3,5% 01/07/2042	USD	522.124	481.169	0,01	FNMA 'DA' 5,5% 25/09/2036	USD	3.569.901	3.613.742	0,10
FNMA 3% 01/11/2047	USD	159.441	137.309	0,00	FNMA, Series 2017-14 'DA' 3%				
FNMA, PO, Series 303 0% 25/11/2029	USD	196.763	179.695	0,00	25/02/2045	USD	194.317	185.444	0,01
FNMA, PO, Series 299 '1' 0%					FNMA, Series 2010-28 'DE' 5%				
25/05/2028	USD	74.126	69.306	0,00	25/04/2030	USD	696.761	694.249	0,02
FNMA, PO, Series 342 '1' 0%					FNMA 'DG' 5,5% 25/07/2035	USD	2.768.552	2.823.757	0,08
25/10/2033	USD	215.742	188.480	0,01	FNMA, Series 2013-70 'DG' 1,75%				
FNMA, PO, Series 352 '1' 0%					25/07/2028	USD	228.000	218.285	0,01
25/08/2034	USD	667.697	562.798	0,02	FNMA, Series 2010-64 'DM' 5%				
FNMA, PO, Series 361 '1' 0%					25/06/2040	USD	305.592	302.661	0,01
25/10/2035	USD	802.314	677.331	0,02	FNMA, Series 2010-102 'DP' 4%				
FNMA, Series 2013-114 'AB' 3%					25/09/2040	USD	195.096	183.322	0,01
25/01/2043	USD	62.136	57.831	0,00	FNMA, PO, Series 1997-32 'DP' 0%				
FNMA, Series 2013-125 'AB' 4%					25/04/2027	USD	6.868	6.735	0,00
25/11/2039	USD	195.696	188.143	0,01	FNMA 'DV' 3% 25/11/2031	USD	1.111.000	1.003.680	0,03
FNMA, Series 2009-15 'AC' 5,5%					FNMA 'DV' 3,5% 25/01/2030	USD	3.660.107	3.579.533	0,10
25/03/2029	USD	14.958	14.880	0,00	FNMA 'DZ' 3% 25/10/2033	USD	1.856.398	1.748.016	0,05
FNMA 'AC' 5% 25/03/2040	USD	2.731.350	2.735.497	0,07	FNMA 'E' 3% 25/10/2033	USD	1.545.878	1.458.267	0,04
FNMA 'AE' 3% 25/09/2032	USD	4.932.133	4.639.860	0,12	FNMA, Series 2013-5 'EA' 2%				
FNMA, FRN 'AF' 5,83% 25/11/2042	USD	1.121.414	1.098.646	0,03	25/08/2042	USD	49.028	47.131	0,00
FNMA 'AG' 3% 25/12/2047	USD	4.469.533	4.199.433	0,11	FNMA 'EB' 5% 25/09/2039	USD	1.628.774	1.628.179	0,04
FNMA, Series 2012-120 'AH' 2,5%					25/12/2032	USD	1.465.693	1.385.171	0,04
25/02/2032	USD	100.290	97.278	0,00	FNMA, Series 2012-80 'EB' 4,5%				
FNMA, Series 2012-149 'AK' 1%					25/04/2042	USD	25.618	25.297	0,00
25/01/2028	USD	236.241	223.113	0,01	FNMA, Series 2011-110 'EC' 2%				
FNMA, Series 2004-101 'AR' 5,5%					25/04/2041	USD	135.195	128.029	0,00
25/01/2035	USD	318.539	320.648	0,01	FNMA, Series 2011-57 'EC' 3,5%				
FNMA, IO, FRN, Series 2010-27 'AS'					25/07/2026	USD	40.953	40.288	0,00
1,03% 25/04/2040	USD	169.707	17.496	0,00	FNMA, Series 2012-128 'EC' 1,5%				
FNMA, Series 2018-94 'AV' 4%					25/11/2027	USD	28.426	27.086	0,00
25/07/2037	USD	9.312	9.252	0,00	FNMA, Series 2014-88 'ER' 2,5%				
FNMA 'AY' 4,5% 25/10/2034	USD	2.357.103	2.312.522	0,06	25/02/2036	USD	440.015	415.867	0,01
FNMA 'AZ' 5% 25/05/2040	USD	1.068.552	1.071.119	0,03	FNMA 'EZ' 5,5% 25/08/2035	USD	1.337.037	1.365.473	0,04
FNMA 'B' 4,5% 25/03/2040	USD	2.315.780	2.272.153	0,06	FNMA, FRN 'F' 5,9% 25/03/2044	USD	905.346	892.577	0,02
FNMA 'B' 3% 25/06/2035	USD	5.000.000	4.636.185	0,12	FNMA, FRN, Series 2007-86 'FA' 5,9%				
FNMA 'B' 3% 25/07/2035	USD	10.734.092	10.010.367	0,27	25/09/2037	USD	143.175	142.404	0,00
FNMA, Series 2017-1 'B' 3%					FNMA, FRN 'FB' 5,85% 25/04/2037	USD	808.174	803.829	0,02
25/02/2046	USD	978.577	913.764	0,02	FNMA, FRN, Series 2007-111 'FC' 6,05%				
FNMA, Series 2012-128 'BA' 1,5%					25/12/2037	USD	94.445	94.454	0,00
25/11/2042	USD	606.382	556.071	0,02	FNMA, FRN 'FE' 6% 25/04/2040	USD	1.221.662	1.209.763	0,03
FNMA, Series 2013-109 'BA' 3%					FNMA, FRN, Series 2012-133 'FE' 5,75%				
25/10/2032	USD	328.970	317.006	0,01	25/12/2032	USD	465.401	464.018	0,01
FNMA, Series 2016-11 'BA' 2,5%					FNMA, FRN 'FL' 5,85% 25/06/2036	USD	560.145	554.999	0,01
25/01/2046	USD	341.228	297.497	0,01	FNMA, FRN 'FL' 5,8% 25/12/2046	USD	12.765.358	12.692.254	0,34
FNMA, Series 2017-77 'BA' 2%					FNMA, FRN 'FM' 5,7% 25/02/2037	USD	764.497	754.490	0,02
25/10/2047	USD	328.060	289.916	0,01	FNMA, FRN, Series 2010-39 'FT' 6,4%				
FNMA, Series 2019-18 'BA' 3,5%					25/10/2035	USD	478.347	483.601	0,01
25/05/2049	USD	1.412.887	1.324.905	0,04	FNMA, Series 2013-35 'GA' 1,5%				
FNMA 'BC' 4% 25/07/2031	USD	2.695.175	2.628.483	0,07	25/04/2028	USD	100.681	95.605	0,00
FNMA, Series 2013-2 'BD' 1,5%					FNMA 'GB' 5% 25/06/2041	USD	1.762.702	1.767.353	0,05
25/02/2028	USD	166.926	158.104	0,00	FNMA, Series 2013-94 'GB' 3%				
FNMA, Series 2013-139 'BG' 3%					25/02/2041	USD	15.143	14.925	0,00
25/09/2032	USD	159.360	156.631	0,00	FNMA, Series 2001-60 'GK' 6%				
FNMA 'BG' 3% 25/05/2036	USD	1.405.432	1.313.305	0,04	25/11/2031	USD	4.033	4.081	0,00
FNMA, Series 2012-139 'BH' 2%					FNMA, Series 2010-133 'GN' 4%				
25/02/2042	USD	540.646	492.277	0,01	25/10/2040	USD	293.218	282.681	0,01
FNMA, Series 2014-3 'BL' 2,5%					FNMA 'GP' 3,5% 25/02/2032	USD	2.172.765	2.090.742	0,06
25/06/2043	USD	2.425	2.410	0,00	FNMA 'GV' 3% 25/04/2028	USD	2.891.564	2.808.373	0,08
FNMA, Series 2011-123 'BP' 2%					FNMA 'GZ' 4% 25/04/2033	USD	1.926.731	1.860.965	0,05
25/10/2041	USD	614.466	555.668	0,02	FNMA 'GZ' 5,75% 25/07/2035	USD	1.590.058	1.623.196	0,04
FNMA, Series 2013-126 'BV' 3%					FNMA 'GZ' 3% 25/08/2033	USD	6.292.276	5.809.790	0,16
25/04/2025	USD	51.160	50.533	0,00	FNMA, Series 2014-19 'HA' 2%				
FNMA 'BV' 3% 25/09/2030	USD	1.374.480	1.306.912	0,04	25/06/2040	USD	86.147	81.751	0,00
FNMA 'BW' 3% 25/09/2033	USD	8.124.297	7.661.639	0,21	FNMA, Series 2003-71 'HC' 3,5%				
FNMA, Series 2011-146 'BY' 3%					25/08/2033	USD	120.743	117.770	0,00
25/01/2027	USD	156.749	152.406	0,00	FNMA, Series 2001-81 'HE' 6,5%				
FNMA 'BY' 3,5% 25/04/2035	USD	4.131.969	3.938.036	0,11	25/01/2032	USD	29.654	30.453	0,00
FNMA, Series 2007-75 'BZ' 5%					FNMA, Series 2012-66 'HE' 1,5%				
25/08/2037	USD	172.558	172.594	0,00	25/06/2027	USD	67.897	65.461	0,00
FNMA 'BZ' 3% 25/12/2033	USD	13.090.964	12.136.063	0,33	FNMA 'JA' 2,25% 25/09/2032	USD	3.493.599	3.300.886	0,09
FNMA, Series 2017-77 'CA' 2%					FNMA, Series 2017-20 'JA' 3%				
25/10/2047	USD	398.396	353.691	0,01	25/10/2045	USD	138.893	131.920	0,00
FNMA 'CB' 3% 25/06/2032	USD	2.124.425	2.009.402	0,05	FNMA 'JA' 3,5% 25/03/2049	USD	512.675	483.291	0,01
FNMA, Series 2013-9 'CB' 5,5%					FNMA, Series 2013-48 'JB' 1,5%				
25/04/2042	USD	128.665	130.704	0,00	25/05/2028	USD	212.819	203.783	0,01

JPMorgan Funds - US Short Duration Bond Fund

Etat du portefeuille-titres (suite)

Au 30 juin 2024

Investissements	Devise	Quantité/ Valeur nominale	Valeur de marché USD	% de l'Actif net	Investissements	Devise	Quantité/ Valeur nominale	Valeur de marché USD	% de l'Actif net
FNMA, Series 2010-155 'JC' 4% 25/12/2039	USD	166.597	162.264	0,00	FNMA 'PB' 6% 25/07/2034	USD	1.540.004	1.573.646	0,04
FNMA, Series 2013-48 'JD' 1,25% 25/05/2028	USD	171.200	163.494	0,00	FNMA, PO, Series 1997-47 'PB' 0% 25/11/2026	USD	46.980	44.686	0,00
FNMA 'JD' 3% 25/06/2048	USD	677.799	589.627	0,02	FNMA, Series 1997-81 'PD' 6,35% 18/12/2027	USD	1.053	1.056	0,00
FNMA, FRN 'JF' 5,96% 25/06/2036	USD	498.013	495.529	0,01	FNMA, Series 2013-44 'PD' 2,5% 25/01/2043	USD	516.899	471.888	0,01
FNMA 'JG' 4,5% 25/09/2039	USD	855.981	839.847	0,02	FNMA, Series 2013-75 'PD' 3% 25/04/2043	USD	682.680	626.125	0,02
FNMA, Series 2017-107 'JM' 3% 25/01/2048	USD	717.999	623.804	0,02	FNMA 'PE' 6% 25/09/2032	USD	1.149.730	1.172.642	0,03
FNMA, Series 2013-73 'JP' 2,25% 25/07/2043	USD	289.323	241.960	0,01	FNMA, Series 2002-67 'PE' 5,5% 25/11/2032	USD	2.129	2.158	0,00
FNMA 'JP' 3,5% 25/04/2045	USD	1.336.928	1.279.192	0,03	FNMA 'PE' 6% 25/06/2036	USD	1.731.195	1.793.731	0,05
FNMA, Series 2009-71 'JT' 6% 25/06/2036	USD	84.761	87.459	0,00	FNMA, Series 2011-35 'PE' 4% 25/04/2041	USD	213.053	200.589	0,01
FNMA 'JY' 3% 25/07/2033	USD	5.418.000	5.012.787	0,13	FNMA, Series 2018-5 'PE' 3,5% 25/02/2048	USD	196.702	177.044	0,00
FNMA 'JZ' 3% 25/02/2043	USD	2.299.543	1.885.122	0,05	FNMA 'PE' 4% 25/07/2052	USD	11.312.539	10.916.660	0,29
FNMA, Series 2011-3 'KA' 5% 25/04/2040	USD	36.004	35.695	0,00	FNMA, FRN, Series 2007-86 'PF' 5,9% 25/09/2037	USD	26.669	26.300	0,00
FNMA, Series 2013-27 'KA' 1,25% 25/04/2028	USD	228.731	217.893	0,01	FNMA, Series 2002-64 'PG' 5,5% 25/10/2032	USD	36.126	36.524	0,00
FNMA, Series 2016-6 'KA' 3% 25/02/2044	USD	223.263	209.198	0,01	FNMA, Series 2004-14 'PG' 4,5% 25/03/2034	USD	2.118.200	2.078.135	0,06
FNMA 'KE' 5,5% 25/01/2037	USD	1.431.850	1.461.259	0,04	FNMA, Series 2005-68 'PG' 5,5% 25/08/2035	USD	53.088	53.557	0,00
FNMA 'KE' 6% 25/11/2037	USD	666.604	688.936	0,02	FNMA, Series 2010-104 'PG' 2,5% 25/11/2039	USD	372.448	357.071	0,01
FNMA, FRN 'KF' 5,95% 25/07/2041	USD	518.094	514.578	0,01	FNMA, Series 2010-150 'PG' 4,5% 25/10/2040	USD	48.125	47.250	0,00
FNMA, Series 2013-58 'KJ' 3% 25/02/2043	USD	117.705	107.052	0,00	FNMA, Series 2017-11 'PG' 2,75% 25/03/2047	USD	177.453	153.235	0,00
FNMA 'KZ' 3,5% 25/05/2034	USD	7.443.706	7.132.104	0,19	FNMA, Series 2013-105 'PJ' 3,5% 25/11/2041	USD	12.929	12.865	0,00
FNMA 'L' 3% 25/07/2033	USD	9.388.475	8.659.079	0,23	FNMA, Series 2012-64 'PK' 4,5% 25/12/2041	USD	201.659	196.145	0,01
FNMA 'LA' 5,5% 25/10/2035	USD	1.065.503	1.073.140	0,03	FNMA, Series 2005-64 'PL' 5,5% 25/07/2035	USD	36.847	37.153	0,00
FNMA, Series 2013-1 'LA' 1,25% 25/02/2028	USD	513.584	484.502	0,01	FNMA 'PY' 3% 25/10/2033	USD	1.915.203	1.801.337	0,05
FNMA, Series 2013-52 'LA' 3% 25/08/2042	USD	273.061	252.001	0,01	FNMA 'PZ' 5,25% 25/09/2041	USD	1.327.024	1.330.944	0,04
FNMA, Series 2014-34 'LB' 2% 25/06/2029	USD	21.884	21.100	0,00	FNMA, Series 2014-43 'PZ' 3% 25/07/2043	USD	142.307	115.649	0,00
FNMA 'LB' 3% 25/03/2035	USD	1.496.403	1.398.106	0,04	FNMA, Series 2016-60 'Q' 1,75% 25/09/2046	USD	601.391	530.412	0,01
FNMA, IO, Series 2010-126 'L' 4% 25/11/2040	USD	5.558	287	0,00	FNMA, PO, Series 2002-42 'QA' 0% 25/11/2026	USD	8.006	7.882	0,00
FNMA 'LI' 5% 25/12/2034	USD	2.850.667	2.849.215	0,08	FNMA, Series 2013-14 'QE' 1,75% 25/03/2043	USD	228.620	191.256	0,01
FNMA 'LO' 3,5% 25/03/2034	USD	7.984.546	7.573.177	0,20	FNMA, Series 2013-81 'QL' 3% 25/08/2042	USD	850.000	788.462	0,02
FNMA 'LV' 3,5% 25/12/2027	USD	356.429	351.732	0,01	FNMA, Series 2012-72 'QZ' 3,5% 25/07/2042	USD	389.983	359.019	0,01
FNMA, Series 2014-82 'LZ' 3% 25/12/2044	USD	1.079.225	956.071	0,03	FNMA, FRN, Series 2013-15 'SC' 0% 25/03/2033	USD	663.540	547.081	0,01
FNMA, Series 2012-26 'MA' 3,5% 25/03/2042	USD	168.727	155.388	0,00	FNMA, IO, FRN, Series 2010-39 'SL' 0,22% 25/05/2040	USD	237.908	14.708	0,00
FNMA 'MA' 4,5% 25/09/2046	USD	417.920	410.899	0,01	FNMA 'TB' 4% 25/08/2029	USD	2.616.791	2.563.276	0,07
FNMA, Series 2013-10 'MB' 1,25% 25/11/2041	USD	332.542	311.639	0,01	FNMA, Series 2013-18 'TD' 1,5% 25/02/2033	USD	113.834	106.579	0,00
FNMA, Series 2016-52 'MD' 2% 25/12/2045	USD	915.780	796.428	0,02	FNMA, FRN 'TF' 5,88% 25/12/2036	USD	366.876	362.770	0,01
FNMA 'ME' 5% 25/03/2035	USD	1.455.941	1.450.280	0,04	FNMA, Series 2013-73 'TK' 3,5% 25/09/2042	USD	232.793	222.305	0,01
FNMA, FRN, Series 2011-149 'MF' 5,95% 25/11/2041	USD	84.197	83.846	0,00	FNMA, Series 2010-126 'U' 2,125% 25/10/2040	USD	192.828	177.124	0,00
FNMA, FRN 'MF' 5,75% 25/12/2048	USD	447.995	440.510	0,01	FNMA 'UC' 5,75% 25/09/2035	USD	703.265	709.874	0,02
FNMA 'MH' 2,25% 25/08/2032	USD	3.244.430	3.079.630	0,08	FNMA 'VA' 3% 25/05/2028	USD	1.611.949	1.537.655	0,04
FNMA, Series 2010-22 'MU' 5% 25/03/2040	USD	676.311	678.151	0,02	FNMA, FRN, Series 2009-41 'WA' 6,605% 25/06/2039	USD	2.921	2.995	0,00
FNMA 'MZ' 5% 25/08/2033	USD	1.028.174	1.027.420	0,03	FNMA, Series 2013-133 'WA' 3% 25/08/2033	USD	952.593	910.415	0,02
FNMA, Series 2002-63 'NB' 5,5% 25/10/2032	USD	1.702	1.723	0,00	FNMA 'WB' 3,5% 25/06/2041	USD	1.300.188	1.241.668	0,03
FNMA, Series 2013-6 'NC' 1,5% 25/11/2032	USD	477.306	449.115	0,01	FNMA, Series 2005-29 'WC' 4,75% 25/04/2035	USD	1.377	1.339	0,00
FNMA 'NG' 4,5% 25/07/2034	USD	3.180.518	3.120.410	0,08	FNMA 'WM' 4,5% 25/05/2032	USD	1.221.997	1.201.566	0,03
FNMA, Series 2012-110 'NJ' 2% 25/10/2042	USD	355.020	304.048	0,01	FNMA 'WN' 4,5% 25/01/2033	USD	1.423.526	1.403.646	0,04
FNMA, Series 2014-54 'NM' 3% 25/08/2043	USD	70.192	67.505	0,00	FNMA 'WP' 4,5% 25/12/2032	USD	3.629.621	3.567.945	0,10
FNMA, Series 2006-77 6,5% 25/08/2036	USD	2.681	2.717	0,00	FNMA, Series 2013-33 'YC' 2,5% 25/03/2042	USD	1.081.918	970.164	0,03
FNMA 3,5% 25/09/2047	USD	171.174	162.959	0,00	FNMA 'Z' 5,5% 25/07/2037	USD	1.884.011	1.924.457	0,05
FNMA, Series 2003-41 'OA' 4% 25/05/2033	USD	800	788	0,00	FNMA 'Z' 3% 25/11/2033	USD	4.702.225	4.416.733	0,12
FNMA, Series 2005-5 'PA' 5% 25/01/2035	USD	68.364	66.699	0,00	FNMA, Series 2014-56 'Z' 3,5% 25/09/2044	USD	1.432.134	1.309.516	0,04
FNMA, Series 2008-17 'PA' 4,5% 25/10/2037	USD	735	719	0,00	FNMA 'ZA' 5,75% 25/07/2036	USD	1.892.721	1.894.236	0,05
FNMA, Series 2016-40 'PA' 3% 25/07/2045	USD	703.558	647.254	0,02	FNMA 'ZA' 5,5% 25/06/2037	USD	4.267.236	4.358.922	0,12
FNMA, Series 2016-56 'PA' 2,5% 25/07/2044	USD	576.328	535.036	0,01	FNMA, Series 2011-61 'ZA' 5% 25/04/2040	USD	602.265	602.518	0,02
FNMA, Series 2017-56 'PA' 3% 25/12/2045	USD	689.482	636.978	0,02	FNMA 'ZC' 5% 25/07/2033	USD	1.063.682	1.062.851	0,03
FNMA, Series 2017-86 'PA' 3% 25/06/2045	USD	442.462	423.692	0,01	FNMA, Series 2018-15 'ZG' 3,5% 25/03/2048	USD	1.191.004	1.065.394	0,03
FNMA, Series 2018-11 'PA' 3% 25/06/2046	USD	238.926	226.653	0,01	FNMA 'ZH' 4,5% 25/01/2035	USD	673.831	660.577	0,02
FNMA 'PA' 3% 25/03/2048	USD	1.461.511	1.260.374	0,03					
FNMA, Series 2018-60 'PA' 4% 25/07/2046	USD	435.737	416.259	0,01					

JPMorgan Funds - US Short Duration Bond Fund

Etat du portefeuille-titres (suite)

Au 30 juin 2024

Investissements	Devise	Quantité/ Valeur nominale	Valeur de marché USD	% de l'Actif net	Investissements	Devise	Quantité/ Valeur nominale	Valeur de marché USD	% de l'Actif net
FNMA 'ZT' 3% 25/10/2033	USD	1.187.720	1.112.263	0,03	GNMA, Series 2012-74 'AD' 2%	USD	186.325	168.436	0,00
FNMA AL2440 2,5% 01/08/2027	USD	119.414	114.763	0,00	20/01/2042				
FNMA AX9709 2% 01/08/2030	USD	172.447	160.453	0,00	GNMA, Series 2012-96 'AD' 1,5%	USD	192.094	182.738	0,01
FNMA MA1169 4% 01/09/2042	USD	152.882	145.203	0,00	20/08/2027				
FNMA MA1356 3,5% 01/02/2043	USD	340.323	313.621	0,01	GNMA, Series 2010-29 'AP' 4,5%	USD	44.169	43.322	0,00
FNMA MA1514 3% 01/07/2028	USD	40.190	38.751	0,00	20/10/2039				
Ford Credit Auto Owner Trust, Series 2018-1 'A', 144A 3,19% 15/07/2031	USD	4.000.000	3.946.334	0,11	GNMA, Series 2013-23 'BP' 3%	USD	61.826	61.239	0,00
FREMF Mortgage Trust, FRN, Series 2014-K41 'B', 144A 3,965% 25/11/2047	USD	3.584.116	3.549.879	0,10	20/09/2037				
FREMF Mortgage Trust, FRN, Series 2015-K44 'B', 144A 3,845% 25/01/2048	USD	3.655.000	3.601.251	0,10	GNMA, Series 2018-84 'BV' 3,5%	USD	447.951	444.107	0,01
FREMF Mortgage Trust, FRN, Series 2015-K49 'B', 144A 3,849% 25/10/2048	USD	11.750.000	11.481.522	0,31	20/09/2029	USD	3.602.092	3.465.473	0,09
FREMF Mortgage Trust, FRN, Series 2015-K50 'B', 144A 3,906% 25/10/2048	USD	10.713.000	10.470.879	0,28	GNMA 'CV' 3,2% 20/04/2031	USD	9.447.150	9.265.431	0,25
FREMF Mortgage Trust, FRN 'B', 144A 4,068% 25/01/2049	USD	10.300.000	10.022.401	0,27	GNMA 'DA' 4,5% 20/06/2045	USD	1.331.177	1.241.278	0,03
FREMF Mortgage Trust, FRN 'B', 144A 4,161% 25/03/2049	USD	8.500.000	8.299.156	0,22	GNMA, Series 2020-34 'DL' 3%	USD	189.873	163.290	0,00
FREMF Mortgage Trust, FRN 'B', 144A 4,19% 25/04/2048	USD	1.385.000	1.347.546	0,04	20/03/2050	USD	1.307.961	1.265.106	0,03
FREMF Mortgage Trust, FRN 'B', 144A 4,051% 25/08/2049	USD	8.000.000	7.715.041	0,21	GNMA 'DV' 3,5% 20/01/2030	USD	1.948.076	1.906.491	0,05
FREMF Mortgage Trust, FRN 'B', 144A 3,822% 25/12/2049	USD	3.325.000	3.177.254	0,09	GNMA 'DV' 4% 20/01/2030	USD	2.003.111	1.964.228	0,05
FREMF Mortgage Trust, FRN 'B', 144A 4,134% 25/05/2050	USD	1.150.000	1.104.811	0,03	GNMA 'DY' 4,5% 20/11/2039	USD	26.284	26.250	0,00
FREMF Mortgage Trust, FRN, Series 2017-K69 'B', 144A 3,854% 25/10/2049	USD	2.900.000	2.746.538	0,07	GNMA, FRN 'E' 6,237% 20/05/2066	USD	3.080.241	3.074.993	0,08
FREMF Mortgage Trust, FRN, Series 2017-K728 'B', 144A 3,838% 25/11/2050	USD	955.000	948.201	0,03	GNMA, FRN 'F' 6,187% 20/10/2066	USD	2.337.149	2.346.302	0,06
FREMF Mortgage Trust, FRN, Series 2018-K732 'B', 144A 4,195% 25/05/2025	USD	1.500.000	1.470.608	0,04	GNMA, FRN 'FA' 6,293% 16/09/2039	USD	407.959	410.759	0,01
FREMF Mortgage Trust, FRN, Series 2018-K733 'B', 144A 4,206% 25/09/2025	USD	2.750.000	2.684.160	0,07	GNMA, FRN 'FA' 6,603% 20/11/2059	USD	1.138.642	1.141.220	0,03
FREMF Mortgage Trust, FRN 'B', 144A 4,351% 25/06/2051	USD	1.120.000	1.070.207	0,03	GNMA, FRN, Series 2011-H19 'FA' 5,907% 20/08/2061	USD	56.242	56.166	0,00
FREMF Mortgage Trust, FRN 'B', 144A 4,303% 25/05/2051	USD	1.795.000	1.711.465	0,05	GNMA, FRN, Series 2011-H21 'FA' 6,037% 20/10/2061	USD	133.835	133.877	0,00
FREMF Mortgage Trust, FRN, Series 2015-K43 'C', 144A 3,858% 25/02/2048	USD	2.530.000	2.486.091	0,07	GNMA, FRN, Series 2012-H10 'FA' 5,987% 20/12/2061	USD	2.542.811	2.542.026	0,07
FREMF Mortgage Trust, FRN, Series 2015-K44 'C', 144A 3,845% 25/01/2048	USD	6.650.000	6.544.387	0,18	GNMA, FRN, Series 2012-H29 'FA' 5,952% 20/10/2062	USD	26.368	26.349	0,00
FREMF Mortgage Trust, FRN, Series 2015-K45 'C', 144A 3,723% 25/04/2048	USD	2.122.000	2.084.642	0,06	GNMA, FRN 'FA' 5,837% 20/03/2063	USD	635.940	634.542	0,02
FREMF Mortgage Trust, FRN, Series 2015-K46 'C', 144A 3,821% 25/04/2048	USD	2.913.721	2.853.369	0,08	GNMA, FRN, Series 2015-H09 'FA' 6,057% 20/04/2065	USD	203.807	203.019	0,01
FREMF Mortgage Trust, FRN 'C', 144A 4,051% 25/08/2049	USD	1.441.000	1.378.499	0,04	GNMA, FRN 'FA' 5,907% 20/08/2065	USD	931.091	929.986	0,03
FREMF Mortgage Trust, FRN, Series 2017-K728 'C', 144A 3,838% 25/11/2050	USD	1.000.000	990.983	0,03	GNMA, FRN, Series 2015-H32 'FA' 6,187% 20/12/2065	USD	1.349.642	1.345.949	0,04
FREMF Mortgage Trust, FRN, Series 2018-K732 'C', 144A 4,195% 25/05/2025	USD	690.000	674.187	0,02	GNMA, FRN, Series 2016-H01 'FA' 6,337% 20/01/2066	USD	1.325.757	1.333.462	0,04
FREMF Mortgage Trust, FRN, Series 2018-K733 'C', 144A 4,206% 25/09/2025	USD	3.000.000	2.914.712	0,08	GNMA, FRN 'FA' 6,187% 20/03/2066	USD	1.491.404	1.495.038	0,04
FREMF Mortgage Trust, FRN 'C', 144A 4,314% 25/10/2028	USD	1.500.000	1.416.654	0,04	GNMA, FRN 'FA' 6,237% 20/06/2066	USD	2.689.788	2.686.080	0,07
General Motors Financial Co., Inc. 5,4% 08/05/2027	USD	3.670.000	3.675.442	0,10	GNMA, FRN 'FA' 6,237% 20/07/2066	USD	1.095.727	1.094.242	0,03
GNMA 2,5% 20/04/2031	USD	2.833.540	2.660.347	0,07	GNMA, FRN 'FA' 6,207% 20/10/2066	USD	2.113.554	2.119.257	0,06
GNMA 5,5% 20/01/2033	USD	1.031.581	1.063.657	0,03	GNMA, FRN 'FA' 6,187% 20/01/2067	USD	3.258.232	3.249.810	0,09
GNMA 5,5% 20/02/2033	USD	3.844.386	3.954.833	0,11	GNMA, FRN, Series 2014-H02 'FB' 6,087% 20/12/2063	USD	78.196	78.267	0,00
GNMA 4,5% 15/02/2034	USD	2.066.452	2.010.655	0,05	GNMA, FRN 'FB' 6,087% 20/02/2065	USD	3.531.627	3.518.284	0,09
GNMA 5,5% 20/05/2034	USD	822.196	843.692	0,02	GNMA, FRN 'FB' 6,037% 20/08/2065	USD	2.054.068	2.045.606	0,05
GNMA 5,5% 20/07/2034	USD	503.215	516.990	0,01	GNMA, FRN, Series 2015-H23 'FB' 5,957% 20/09/2065	USD	816.890	816.402	0,02
GNMA 4% 20/01/2035	USD	844.448	814.897	0,02	GNMA, FRN 'FB' 6,087% 20/11/2065	USD	5.249.517	5.254.896	0,14
GNMA 5,5% 15/02/2035	USD	2.189.742	2.236.062	0,06	GNMA, FRN 'FB' 6,237% 20/01/2066	USD	498.908	498.093	0,01
GNMA 5,5% 15/02/2035	USD	2.536.422	2.590.273	0,07	GNMA, FRN 'FB' 5,937% 20/06/2068	USD	696.819	691.380	0,02
GNMA 5,5% 15/12/2035	USD	3.025.964	3.090.249	0,08	GNMA, FRN 'FC' 5,937% 20/07/2064	USD	1.638.019	1.628.600	0,04
GNMA 5,5% 15/06/2041	USD	7.549.874	7.710.267	0,21	GNMA, FRN, Series 2015-H05 'FC' 5,917% 20/02/2065	USD	558.985	555.826	0,02
GNMA 3,5% 20/01/2042	USD	915.239	830.943	0,02	GNMA, FRN, Series 2015-H10 'FC' 5,917% 20/04/2065	USD	1.248.870	1.247.513	0,03
GNMA 4% 20/03/2050	USD	253.473	232.020	0,01	GNMA, FRN 'FC' 6,017% 20/06/2065	USD	2.306.138	2.294.795	0,06
GNMA, FRN 6,516% 20/10/2063	USD	1.498.607	1.507.137	0,04	GNMA, FRN, Series 2015-H20 'FC' 6,057% 20/08/2065	USD	2.440.459	2.430.946	0,07
GNMA, FRN 7,482% 20/10/2063	USD	639.977	647.667	0,02	GNMA, FRN, Series 2015-H22 'FC' 6,037% 20/09/2065	USD	4.840.243	4.819.691	0,13
GNMA, FRN 7,722% 20/12/2063	USD	231.971	238.201	0,01	GNMA, FRN, Series 2016-H26 'FC' 6,437% 20/12/2066	USD	1.360.436	1.361.967	0,04
					GNMA, FRN 'FC' 6,387% 20/12/2066	USD	1.178.354	1.178.783	0,03
					GNMA, FRN 'FC' 6,187% 20/02/2067	USD	1.904.907	1.899.417	0,05
					GNMA, FRN 'FC' 6,037% 20/03/2067	USD	345.481	345.620	0,01
					GNMA, FRN, Series 2016-H06 'FD' 6,357% 20/07/2065	USD	438.975	438.962	0,01
					GNMA, FRN, Series 2016-H13 'FD' 5,63% 20/05/2066	USD	169.760	169.052	0,00
					GNMA, FRN 'FE' 6,167% 20/12/2063	USD	515.607	516.693	0,01
					GNMA, FRN 'FE' 5,907% 20/09/2064	USD	1.204.298	1.202.712	0,03
					GNMA, FRN 'FE' 6,323% 20/04/2066	USD	3.301.445	3.305.512	0,09
					GNMA, FRN 'FE' 6,105% 20/06/2066	USD	1.965.694	1.965.584	0,05
					GNMA, FRN, Series 2017-H06 'FE' 5,987% 20/02/2067	USD	184.557	184.504	0,01
					GNMA, FRN 'FG' 6,449% 20/11/2068	USD	986.792	985.897	0,03
					GNMA, FRN 'FG' 5,897% 20/02/2067	USD	1.211.193	1.209.317	0,03
					GNMA, FRN 'FH' 6,037% 20/04/2065	USD	3.221.970	3.208.054	0,09
					GNMA, FRN 'FH' 6,337% 20/04/2066	USD	3.239.318	3.238.355	0,09
					GNMA, FRN, Series 2015-H12 'FL' 5,667% 20/05/2065	USD	201.746	200.911	0,01
					GNMA, FRN 'FL' 6,137% 20/10/2065	USD	1.761.673	1.764.620	0,05
					GNMA, FRN 'FL' 6,087% 20/12/2065	USD	444.508	444.977	0,01
					GNMA, FRN 'FM' 5,919% 20/08/2064	USD	2.307.190	2.304.356	0,06

JPMorgan Funds - US Short Duration Bond Fund

Etat du portefeuille-titres (suite)

Au 30 juin 2024

Investissements	Devise	Quantité/ Valeur nominale	Valeur de marché USD	% de l'Actif net	Investissements	Devise	Quantité/ Valeur nominale	Valeur de marché USD	% de l'Actif net
GNMA, FRN 'FM' 6,037% 20/07/2065	USD	1.660.701	1.653.632	0,04	JPMBB Commercial Mortgage				
GNMA, FRN, Series 2016-H07 'FQ'					Securities Trust, Series 2014-C26 'A3'	USD	1.008.351	1.000.442	0,03
6,137% 20/03/2066	USD	1.519.930	1.522.408	0,04					
GNMA, FRN 'FQ' 5,741% 20/03/2067	USD	1.008.173	1.004.226	0,03	JPMBB Commercial Mortgage				
GNMA, FRN 'GF' 6,247% 20/12/2066	USD	948.412	946.850	0,03	Securities Trust, Series 2015-C30 'A5'	USD	750.000	726.573	0,02
GNMA 'GV' 4% 20/01/2030	USD	3.145.805	3.066.005	0,08					
GNMA 'GX' 4,5% 16/05/2040	USD	336.808	332.807	0,01	JPMBB Commercial Mortgage				
GNMA, Series 2018-24 'HZ' 3%					Securities Trust, Series 2016-C1 'A5'	USD	2.550.000	2.460.831	0,07
20/02/2048	USD	1.280.012	1.116.338	0,03					
GNMA, Series 2009-25 'KA' 4,25%					Securities Trust, FRN, Series 2015-C30	USD	1.500.000	1.210.110	0,03
20/04/2039	USD	16.022	15.501	0,00	'C' 4,369% 15/07/2048	USD	1.500.000	1.210.110	0,03
GNMA, Series 2012-110 'KJ' 3%					Keurig Dr Pepper, Inc. 5,1%	USD	12.635.000	12.665.453	0,34
20/03/2042	USD	133.583	127.079	0,00	15/03/2027	USD	4.815.000	4.757.380	0,13
GNMA, Series 2020-5 'LC' 3,5%					Lowe's Cos., Inc. 4,4% 08/09/2025	USD	5.130.000	5.256.740	0,14
20/10/2049	USD	257.857	235.533	0,01	15/02/2029	USD	5.615.000	5.602.484	0,15
GNMA, FRN 'LF' 5,787% 20/08/2058	USD	835.482	832.649	0,02	Marvell Technology, Inc. 5,75%	USD	6.440.000	6.443.698	0,17
GNMA, PO, Series 2010-31 'LO' 0%						USD	5.730.000	5.923.245	0,16
16/11/2034	USD	164.295	153.019	0,00	Metropolitan Life Global Funding I,	USD	8.935.000	8.933.963	0,24
GNMA, Series 2016-104 'MA' 3%					144A 5% 06/01/2026	USD	1.695.000	1.710.817	0,05
20/11/2045	USD	54.239	53.580	0,00	Morgan Stanley, FRN 5,901%	USD	3.985.000	3.989.805	0,11
GNMA, Series 2016-90 'MA' 3%					22/01/2025	USD	7.560.000	7.718.102	0,21
20/10/2045	USD	204.152	198.227	0,01	Morgan Stanley, FRN 6,296%	USD	7.790.000	7.858.727	0,21
GNMA, STEP, Series 2011-76 'MG' 4%					18/10/2028	USD	4.378.000	4.321.643	0,12
16/05/2026	USD	23.879	23.813	0,00	Morgan Stanley, FRN 5,164%	USD	4.131.000	4.049.488	0,11
GNMA, Series 2012-16 'MT' 5%					20/04/2029	USD	3.925.000	3.834.046	0,10
20/05/2039	USD	209.626	207.252	0,01	Morgan Stanley, FRN 5,449%	USD	540.000	529.207	0,01
GNMA, Series 2018-11 2,75%					20/07/2029	USD	1.500.000	1.403.775	0,04
20/12/2047	USD	687.873	598.261	0,02	Morgan Stanley, FRN 5,173%	USD	1.500.000	1.481.326	0,04
GNMA, FRN, Series 2010-57 'PF'					16/01/2030	USD	1.750.000	1.736.994	0,05
5,993% 16/11/2032	USD	48.334	48.335	0,00	Morgan Stanley, FRN 5,656%	USD	4.840.000	4.849.213	0,13
GNMA 'PL' 4% 20/05/2041					18/04/2030	USD	3.500.000	3.464.562	0,09
GNMA, Series 2018-67 'QV' 3,5%					Morgan Stanley Bank NA, FRN 5,504%	USD	4.055.000	4.067.311	0,11
20/05/2031	USD	381.790	362.970	0,01	26/05/2028	USD	5.749% 01/09/2025	4.067.311	0,11
GNMA, FRN 'SA' 6,187% 20/10/2063					Morgan Stanley Bank of America				
GNMA, FRN 'TA' 6,057% 20/08/2063					Merrill Lynch Trust, Series 2015-C24				
GNMA, FRN 'TA' 6,037% 20/04/2064					'A3' 3,479% 15/05/2048	USD	3.371.419	3.306.651	0,09
GNMA, Series 2012-51 'VQ' 3,5%					Morgan Stanley Bank of America				
20/04/2025	USD	76.328	75.256	0,00	Merrill Lynch Trust, Series 2015-C20	USD	4.378.000	4.321.643	0,12
GNMA, Series 2013-109 'WG' 2,5%					'A4' 3,249% 15/02/2048	USD	4.131.000	4.049.488	0,11
16/07/2028	USD	230.276	222.423	0,01	Morgan Stanley Bank of America				
GNMA, Series 2012-96 'WP' 6,5%					Merrill Lynch Trust 'A4' 3,338%	USD	4.131.000	4.049.488	0,11
16/08/2042	USD	93.810	96.991	0,00	15/03/2048	USD	3.925.000	3.834.046	0,10
GNMA, Series 2014-12 'ZA' 3%					Morgan Stanley Bank of America				
20/01/2044	USD	1.761.268	1.580.369	0,04	Merrill Lynch Trust, Series 2015-C24	USD	540.000	529.207	0,01
GNMA 'ZH' 3% 20/03/2045					'A4' 3,732% 15/05/2048	USD	1.500.000	1.481.326	0,04
GNMA 4245 6% 20/09/2038					Morgan Stanley Bank of America				
GNMA 687926 6,5% 15/09/2038					Merrill Lynch Trust, Series 2015-C26				
Goldman Sachs Group, Inc. (The), FRN					'A4' 3,252% 15/10/2048	USD	540.000	529.207	0,01
5,849% 21/10/2024	USD	3.610.000	3.610.541	0,10	Morgan Stanley Bank of America				
Goldman Sachs Group, Inc. (The), FRN					Merrill Lynch Trust 'AS' 3,102%	USD	1.500.000	1.403.775	0,04
5,798% 10/08/2026	USD	10.550.000	10.563.313	0,28	15/11/2049	USD	1.500.000	1.481.326	0,04
Goldman Sachs Group, Inc. (The), FRN					Morgan Stanley Bank of America				
6,484% 24/10/2029	USD	17.790.000	18.635.264	0,50	Merrill Lynch Trust, FRN, Series	USD	1.500.000	1.481.326	0,04
GS Mortgage Securities Trust 'A2'					2014-C18 'B' 4,522% 15/10/2047	USD	1.750.000	1.736.994	0,05
3,47% 10/11/2048	USD	4.999.593	4.851.019	0,13	Morgan Stanley Bank of America				
GS Mortgage Securities Trust, Series					Merrill Lynch Trust, FRN, Series	USD	4.840.000	4.849.213	0,13
2015-GC32 'A3' 3,498% 10/07/2048	USD	2.446.614	2.394.061	0,06	2014-C17 'C' 4,57% 15/08/2047	USD	3.500.000	3.464.562	0,09
GS Mortgage Securities Trust 'A3'					NextEra Energy Capital Holdings, Inc.				
3,734% 10/11/2048	USD	2.250.000	2.172.298	0,06	6,051% 01/03/2025	USD	4.055.000	4.067.311	0,11
GS Mortgage Securities Trust, Series					4,45% 20/06/2025	USD	5.749% 01/09/2025	4.067.311	0,11
2015-GC34 'A4' 3,506% 10/10/2048	USD	4.000.000	3.830.775	0,10	NextEra Energy Capital Holdings, Inc.				
GS Mortgage Securities Trust, Series					5,749% 01/09/2025	USD	1.067.060	996.880	0,03
2014-GC24 'A5' 3,931% 10/09/2047	USD	1.816.217	1.808.982	0,05	NRZ Excess Spread-Collateralized				
GS Mortgage Securities Trust, FRN,					Notes, Series 2021-GNT1 'A', 144A				
Series 2013-GC10 'C', 144A 4,285%					3,474% 25/11/2026	USD	73.454	73.651	0,00
10/02/2046	USD	1.319.694	1.245.791	0,03	OBX Trust, FRN, Series 2018-EXP1	USD	8.265.000	8.355.030	0,22
Hilton Grand Vacations Trust, Series					'2A1B', 144A 6,31% 25/04/2048	USD	4.730.000	4.759.780	0,13
2018-AA 'A', 144A 3,54% 25/02/2032	USD	135.536	133.163	0,00	O'Reilly Automotive, Inc. 5,75%	USD	1.484.960	1.500.445	0,04
Hyundai Capital America, 144A 5,25%					20/11/2026	USD	2.650.000	2.659.632	0,07
08/01/2027	USD	6.340.000	6.332.148	0,17	Pacific Gas and Electric Co. 5,55%	USD	322.516	315.927	0,01
Hyundai Capital America, 144A 5,275%					15/05/2029	USD	6.495.000	6.519.963	0,18
24/06/2027	USD	9.245.000	9.224.098	0,25	Santander Bank Auto Credit-Linked				
Hyundai Capital America, 144A 5,3%					Notes 'D', 144A 8,197% 15/12/2032	USD	5.375.000	5.520.350	0,15
24/06/2029	USD	3.390.000	3.385.294	0,09	Santander Bank Auto Credit-Linked				
Independence Plaza Trust, Series					Notes 'D', 144A 6,663% 15/12/2033	USD	859.000	854.665	0,02
2018-INDP 'C', 144A 4,158%					SG Commercial Mortgage Securities				
10/07/2035	USD	1.200.000	1.135.286	0,03	Trust, Series 2016-C5 'ASB' 2,895%	USD	840.000	847.541	0,02
ITC Holdings Corp., 144A 4,95%					10/10/2048	USD	8.000.000	7.914.369	0,21
22/09/2027	USD	7.480.000	7.428.845	0,20	Southern California Edison Co. 5,15%	USD	1.861.991	1.815.462	0,05
J.P. Morgan Chase Commercial					01/06/2029	USD	1.174.890	1.136.681	0,03
Mortgage Securities Trust, Series					State Street Corp., FRN 5,684%	USD	754.176	731.214	0,02
2015-JPI 'A5' 3,914% 15/01/2049	USD	1.250.000	1.212.539	0,03	21/11/2029	USD	1.861.991	1.815.462	0,05
J.P. Morgan Chase Commercial					Take-Two Interactive Software, Inc. 5%				
Mortgage Securities Trust, FRN, Series					28/03/2026	USD	840.000	847.541	0,02
2013-C16 'D', 144A 5,05% 15/12/2046	USD	1.380.521	1.225.764	0,03	Take-Two Interactive Software, Inc.				
Jackson National Life Global Funding,					5,4% 12/06/2029	USD	1.861.991	1.815.462	0,05
144A 5,5% 09/01/2026	USD	5.285.000	5.268.995	0,14	T-Mobile USA, Inc. 4,8% 15/07/2028	USD	1.174.890	1.136.681	0,03
Jackson National Life Global Funding,					UBS Commercial Mortgage Trust 'ASB'				
144A 5,6% 10/04/2026	USD	12.410.000	12.399.201	0,33	4,09% 15/03/2051	USD	1.861.991	1.815.462	0,05
					UMBS 2% 01/08/2026	USD	1.174.890	1.136.681	0,03
					UMBS 2,5% 01/11/2026	USD	754.176	731.214	0,02

JPMorgan Funds - US Short Duration Bond Fund

Etat du portefeuille-titres (suite)

Au 30 juin 2024

Investissements	Devise	Quantité/ Valeur nominale	Valeur de marché USD	% de l'Actif net	Investissements	Devise	Quantité/ Valeur nominale	Valeur de marché USD	% de l'Actif net
UMBS 2,5% 01/02/2027	USD	852.722	824.449	0,02	Volkswagen Group of America Finance				
UMBS 3,5% 01/06/2028	USD	1.224.349	1.187.770	0,03	LLC, 144A 5,25% 22/03/2029	USD	7.315.000	7.293.904	0,20
UMBS 3,5% 01/07/2028	USD	1.107.568	1.073.657	0,03	WEC Energy Group, Inc. 5%				
UMBS 2,5% 01/01/2029	USD	1.264.574	1.211.743	0,03	27/09/2025	USD	2.220.000	2.207.218	0,06
UMBS 3,5% 01/01/2029	USD	1.841.612	1.784.803	0,05	Wells Fargo & Co., FRN 5,707%				
UMBS 3,5% 01/02/2029	USD	877.357	850.313	0,02	22/04/2028	USD	7.545.000	7.626.003	0,20
UMBS 3,5% 01/12/2029	USD	795.892	770.569	0,02	Wells Fargo & Co., FRN 5,574%				
UMBS 3% 01/02/2030	USD	637.141	614.914	0,02	25/07/2029	USD	9.650.000	9.766.135	0,26
UMBS 3% 01/05/2030	USD	1.320.181	1.258.461	0,03	Wells Fargo & Co., FRN 6,303%				
UMBS 3% 01/09/2030	USD	1.890.855	1.801.773	0,05	23/10/2029	USD	7.500.000	7.806.919	0,21
UMBS 3,5% 01/02/2031	USD	2.848.408	2.750.032	0,07	Wells Fargo & Co., FRN 5,198%				
UMBS 1,5% 01/06/2031	USD	1.148.775	1.046.698	0,03	23/01/2030	USD	5.000.000	4.994.795	0,13
UMBS 2% 01/07/2031	USD	1.117.718	1.033.444	0,03	Wells Fargo Commercial Mortgage				
UMBS 3% 01/04/2032	USD	3.005.386	2.878.198	0,08	Trust, Series 2015-LC22 'A3' 3,572%	USD	1.593.880	1.560.993	0,04
UMBS 3,5% 01/05/2032	USD	988.025	942.752	0,03	15/09/2058				
UMBS 4% 01/05/2032	USD	1.040.463	1.014.345	0,03	Wells Fargo Commercial Mortgage	USD	1.000.000	937.948	0,03
UMBS 3,5% 01/07/2032	USD	714.500	683.304	0,02	Trust 'A3' 2,652% 15/08/2049				
UMBS 3% 01/10/2032	USD	2.545.755	2.405.297	0,06	Wells Fargo Commercial Mortgage	USD	1.700.000	1.652.866	0,04
UMBS 3% 01/11/2032	USD	758.648	716.350	0,02	Trust 'A4' 3,718% 15/12/2048				
UMBS 3% 01/11/2032	USD	2.641.199	2.479.292	0,07	Wells Fargo Commercial Mortgage				
UMBS 2,5% 01/01/2033	USD	1.508.202	1.394.050	0,04	Trust, Series 2015-C26 'AS' 3,58%	USD	800.000	784.074	0,02
UMBS 2,5% 01/01/2033	USD	3.753.699	3.464.123	0,09	15/02/2048				
UMBS 2% 01/03/2033	USD	1.650.363	1.538.261	0,04	Wells Fargo Commercial Mortgage	USD	2.000.000	1.908.638	0,05
UMBS 3% 01/04/2033	USD	4.827.025	4.601.403	0,12	Trust, FRN, Series 2015-C28 'B' 4,216%				
UMBS 4% 01/11/2033	USD	2.993.933	2.915.122	0,08	15/05/2048	USD	5.369.791	5.023.617	0,13
UMBS 4% 01/11/2033	USD	5.863.013	5.681.372	0,15	Wendy's Funding LLC 'A2II', 144A				
UMBS 3,5% 01/01/2034	USD	2.352.756	2.238.018	0,06	4,08% 15/06/2049	USD	1.625.000	1.464.260	0,04
UMBS 4% 01/01/2034	USD	5.504.251	5.359.427	0,14	WFRBS Commercial Mortgage Trust,				
UMBS 4% 01/01/2034	USD	7.183.791	6.960.759	0,19	FRN, Series 2014-C22 'B' 4,371%	USD	110.000	99.905	0,00
UMBS 3,5% 01/02/2034	USD	1.400.773	1.335.856	0,04	15/09/2057				
UMBS 3,5% 01/02/2034	USD	2.300.449	2.191.290	0,06	WFRBS Commercial Mortgage Trust,				
UMBS 4,5% 01/05/2034	USD	1.143.938	1.122.314	0,03	FRN 'C' 4,14% 15/03/2045	USD			
UMBS 4% 01/06/2034	USD	5.140.753	4.970.412	0,13			1.926.854.396		51,69
UMBS 3,5% 01/09/2034	USD	1.326.152	1.259.031	0,03	<i>Total des Obligations</i>			2.666.718.806	71,54
UMBS 3% 01/12/2034	USD	2.644.737	2.475.482	0,07	Total des valeurs mobilières et des instruments du marché			2.666.718.806	71,54
UMBS 3% 01/01/2035	USD	737.178	685.890	0,02	monétaire admis à la cote d'un autre marché réglementé				
UMBS 4% 01/01/2035	USD	1.753.550	1.689.638	0,05	Parts d'OPCVM agréés ou d'autres organismes de placement collectifs				
UMBS 3% 01/03/2035	USD	1.856.741	1.741.146	0,05	<i>Fonds de placement collectifs - OPCVM</i>				
UMBS 3,5% 01/05/2035	USD	5.823.853	5.572.154	0,15	<i>Luxembourg</i>				
UMBS 3% 01/08/2035	USD	2.338.882	2.193.246	0,06	JPMorgan USD Liquidity LVNAV Fund -				
UMBS 3% 01/04/2036	USD	447.743	415.035	0,01	JPM USD Liquidity LVNAV X (dist.)†	USD	89.967.393	89.967.393	2,41
UMBS 3,5% 01/01/2037	USD	3.102.863	2.975.660	0,08					
UMBS 3% 01/03/2037	USD	1.552.704	1.454.550	0,04					
UMBS 4% 01/06/2037	USD	669.034	645.516	0,02					
UMBS 3,5% 01/01/2038	USD	1.767.330	1.689.174	0,05					
UMBS 4,5% 01/07/2038	USD	926.037	908.156	0,02					
UMBS 4% 01/04/2042	USD	611.547	580.302	0,02					
UMBS 254548 5,5% 01/12/2032	USD	19.763	20.080	0,00	<i>Total des fonds de placement collectifs - OPCVM</i>			89.967.393	2,41
UMBS 254766 5% 01/06/2033	USD	3.287	3.257	0,00	Total des Parts d'OPCVM agréés ou d'autres organismes de			89.967.393	2,41
UMBS 255813 5% 01/08/2035	USD	2.106	2.087	0,00	placement collectifs				
UMBS 256101 5,5% 01/02/2036	USD	10.862	10.941	0,00	Total des Investissements			3.740.595.159	100,35
UMBS 256275 6% 01/06/2026	USD	349	351	0,00	Liquidités			14.190.890	0,38
UMBS 257003 5,5% 01/12/2037	USD	6.680	6.728	0,00	Autres actifs/(passifs)			(27.403.325)	(0,73)
UMBS 555458 5,5% 01/05/2033	USD	40.063	40.098	0,00	Total de l'Actif net			3.727.382.724	100,00
UMBS 745275 5% 01/02/2036	USD	47.298	46.937	0,00					
UMBS 745398 6% 01/06/2035	USD	48.010	49.134	0,00					
UMBS 745748 5,5% 01/07/2036	USD	40.723	41.021	0,00					
UMBS 747628 5% 01/11/2033	USD	140.609	139.400	0,00					
UMBS 780914 5% 01/06/2034	USD	3.888	3.853	0,00					
UMBS 826305 5% 01/07/2035	USD	6.367	6.313	0,00					
UMBS 848647 5,5% 01/01/2036	USD	8.761	8.825	0,00					
UMBS 995082 5,5% 01/08/2037	USD	198.478	199.930	0,01					
UMBS 995838 5,5% 01/05/2039	USD	8.945	9.011	0,00					
UMBS AB9863 3% 01/07/2043	USD	681.365	604.402	0,02					
UMBS AC3237 5% 01/10/2039	USD	182.349	181.171	0,00					
UMBS AD0249 5,5% 01/04/2037	USD	259.875	260.924	0,01					
UMBS AI3059 5% 01/05/2041	USD	98.083	97.041	0,00					
UMBS AL7654 3% 01/09/2035	USD	542.117	499.786	0,01					
UMBS AL8051 4% 01/05/2034	USD	672.586	649.783	0,02					
UMBS AL8691 3,5% 01/03/2029	USD	530.362	514.341	0,01					
UMBS AR5341 2,5% 01/02/2033	USD	874.517	809.084	0,02					
UMBS AS7789 3% 01/08/2036	USD	1.070.609	989.890	0,03					
UMBS BM1370 3% 01/04/2037	USD	1.334.520	1.228.838	0,03					
UMBS MA0511 4,5% 01/09/2030	USD	353.718	348.067	0,01					
UMBS MA0816 4,5% 01/08/2031	USD	65.365	64.380	0,00					
UMBS MA0949 3,5% 01/01/2032	USD	682.532	653.006	0,02					
UMBS MA1010 3,5% 01/03/2032	USD	627.964	600.867	0,02					
UMBS MA1982 3,5% 01/08/2034	USD	403.458	383.308	0,01					
UMBS MA2198 3,5% 01/03/2035	USD	306.340	290.394	0,01					
UMBS MA2388 3% 01/09/2035	USD	168.416	156.010	0,00					
UMBS ZS8124 4% 01/08/2033	USD	673.558	656.197	0,02					
US Treasury Bill 0% 15/05/2025	USD	92.780.000	88.793.677	2,38					
Vistra Operations Co. LLC, 144A									
5,125% 13/05/2025	USD	7.150.000	7.109.638	0,19					
Volkswagen Group of America Finance									
LLC, 144A 3,35% 13/05/2025	USD	2.665.000	2.615.073	0,07					

†Fonds de parties apparentées.

JPMorgan Funds - US Short Duration Bond Fund

Etat du portefeuille-titres (suite)

Au 30 juin 2024

Répartition géographique du portefeuille au 30 juin 2024	% de l'Actif net
Etats-Unis d'Amérique	75,77
Iles Caïmans	5,45
Royaume-Uni	3,88
Canada	3,27
France	3,19
Luxembourg	2,41
Japon	0,84
Pays-Bas	0,82
Australie	0,67
Suisse	0,63
Espagne	0,61
Irlande	0,57
Nouvelle-Zélande	0,54
Allemagne	0,53
Norvège	0,40
Danemark	0,35
Suède	0,31
Finlande	0,11
Total des Investissements	100,35
Liquidités et autres actifs/(passifs)	(0,35)
Total	100,00

JPMorgan Funds - US Short Duration Bond Fund

Etat du portefeuille-titres (suite)

Au 30 juin 2024

Contrats de change à terme

Devise achetée	Montant acheté	Devise vendue	Montant vendu	Date d'échéance	Contrepartie	Plus/(moins)-values latentes USD	% de l'Actif net
EUR	543.456	USD	580.697	01/07/2024	State Street	775	-
EUR	468.621.689	USD	501.993.458	05/08/2024	HSBC	241.625	0,01
EUR	691.310	USD	740.136	05/08/2024	Morgan Stanley	761	-
USD	586.160	EUR	547.164	02/07/2024	State Street	721	-
USD	90.157	EUR	84.081	03/07/2024	Barclays	191	-
USD	2.315.322	EUR	2.142.221	03/07/2024	BNP Paribas	23.148	-
USD	257.171	EUR	236.323	03/07/2024	HSBC	4.306	-
USD	21.896	EUR	20.101	03/07/2024	Merrill Lynch	388	-
USD	89.447	EUR	82.395	03/07/2024	Morgan Stanley	1.284	-
USD	268.035	EUR	246.049	03/07/2024	Standard Chartered	4.762	-
USD	1.492	EUR	1.392	03/07/2024	State Street	2	-
USD	5.225	GBP	4.105	03/07/2024	Citibank	39	-
Total des plus-values latentes sur les contrats de change à terme - Actifs						278.002	0,01
EUR	16.791.086	USD	18.058.883	03/07/2024	Barclays	(92.439)	-
EUR	2.433.090	USD	2.651.089	03/07/2024	BNP Paribas	(47.686)	-
EUR	19.500.559	USD	20.969.290	03/07/2024	Citibank	(103.714)	-
EUR	1.136	USD	1.229	03/07/2024	HSBC	(14)	-
EUR	433.753.979	USD	469.287.770	03/07/2024	Morgan Stanley	(5.171.506)	(0,15)
EUR	60.676	USD	65.917	03/07/2024	State Street	(995)	-
EUR	10.148.969	USD	10.886.155	05/08/2024	HSBC	(9.218)	-
EUR	23.929.322	USD	25.729.300	05/08/2024	Morgan Stanley	(83.571)	-
EUR	547.164	USD	587.103	05/08/2024	State Street	(691)	-
GBP	6.381	USD	8.152	03/07/2024	Barclays	(90)	-
GBP	2.259.964	USD	2.875.007	03/07/2024	HSBC	(19.638)	-
GBP	8.334	USD	10.614	03/07/2024	Morgan Stanley	(84)	-
USD	1.183.395	EUR	1.106.275	03/07/2024	Citibank	(318)	-
USD	501.213.672	EUR	468.621.689	03/07/2024	HSBC	(211.002)	(0,01)
USD	581.658	EUR	543.456	05/08/2024	State Street	(780)	-
Total des moins-values latentes sur les contrats de change à terme - Passifs						(5.741.746)	(0,16)
Moins-values latentes nettes sur les contrats de change à terme - Passifs						(5.463.744)	(0,15)

Contrats financiers à terme (« futures »)

Description des titres	Nombre de contrats	Devise	Exposition globale USD	Plus/(moins)-values latentes USD	% de l'Actif net
US 2 Year Note, 30/09/2024	5.674	USD	1.159.823.225	3.841.051	0,10
Total des plus-values latentes sur contrats financiers à terme (« futures »)				3.841.051	0,10
US 5 Year Note, 30/09/2024	(7.439)	USD	(794.955.951)	(7.425.816)	(0,20)
Total des moins-values latentes sur contrats financiers à terme (« futures »)				(7.425.816)	(0,20)
Moins-values nettes latentes sur contrats financiers à terme (« futures »)				(3.584.765)	(0,10)

JPMorgan Funds - EUR Money Market VNAV Fund

Etat du portefeuille-titres

Au 30 juin 2024

Investissements	Devise	Quantité/ Valeur nominale	Valeur de marché EUR	% de l'Actif net	Investissements	Devise	Quantité/ Valeur nominale	Valeur de marché EUR	% de l'Actif net	
Valeurs mobilières et instruments du marché monétaire admis à la cote officielle d'une bourse					MUFG Bank Ltd. 0% 04/09/2024	EUR	3.000.000	2.978.515	0,47	
					MUFG Bank Ltd. 0% 16/09/2024	EUR	2.000.000	1.983.000	0,31	
					Norinchukin Bank (The) 0% 13/08/2024	EUR	1.000.000	995.200	0,16	
<i>Obligations</i>					Sumitomo Mitsui Banking Corp. 0% 12/07/2024	EUR	2.000.000	1.997.103	0,32	
<i>Organisations supranationales</i>					Sumitomo Mitsui Banking Corp. 0% 22/07/2024	EUR	4.000.000	3.990.078	0,63	
European Union Bill, Reg. S 0% 06/09/2024	EUR	14.000.000	13.906.625	2,21	Sumitomo Mitsui Banking Corp. 0% 31/07/2024	EUR	2.000.000	1.993.172	0,32	
				13.906.625	2,21	Sumitomo Mitsui Banking Corp. 0% 12/08/2024	EUR	2.000.000	1.990.632	0,31
<i>Total des Obligations</i>					Sumitomo Mitsui Banking Corp. 0% 06/09/2024	EUR	2.000.000	1.985.407	0,31	
				13.906.625	2,21	Sumitomo Mitsui Trust Bank Ltd. 0% 09/08/2024	EUR	2.000.000	1.991.270	0,32
Total des Valeurs mobilières et instruments du marché monétaire admis à la cote officielle d'une bourse					Sumitomo Mitsui Trust Bank Ltd. 0% 02/09/2024	EUR	2.000.000	1.986.822	0,32	
				13.906.625	2,21	31.862.851 5,06				
Valeurs mobilières et instruments du marché monétaire admis à la cote d'un autre marché réglementé					<i>Pays-Bas</i>					
<i>Certificats de dépôt</i>					ABN AMRO Bank NV 0% 01/08/2024	EUR	4.000.000	3.985.959	0,63	
<i>Belgique</i>					ABN AMRO Bank NV 0% 24/10/2024	EUR	3.000.000	2.963.881	0,47	
KBC Bank NV 0% 30/08/2024	EUR	5.000.000	4.967.747	0,79	6.949.840 1,10					
KBC Bank NV 0% 30/09/2024	EUR	6.000.000	5.941.973	0,94	<i>Singapour</i>					
				10.909.720	1,73	DBS Bank Ltd. 0% 12/08/2024	EUR	1.000.000	995.539	0,16
<i>Canada</i>					DBS Bank Ltd. 0% 13/09/2024	EUR	1.000.000	992.350	0,16	
Bank of Montreal 0% 07/10/2024	EUR	3.000.000	2.969.407	0,47	1.987.889 0,32					
Bank of Montreal 0% 09/10/2024	EUR	3.000.000	2.968.805	0,47	<i>Corée du Sud</i>					
Toronto-Dominion Bank (The) 0% 18/11/2024	EUR	10.000.000	9.856.906	1,57	Keb Hana Bank 0% 17/12/2024	EUR	2.000.000	1.963.439	0,31	
				15.795.118	2,51	Kookmin Bank 0% 04/11/2024	EUR	5.000.000	4.934.679	0,79
<i>Chine</i>					6.898.118 1,10					
Bank of China Ltd. 0% 19/09/2024	EUR	5.000.000	4.955.967	0,79	<i>Royaume-Uni</i>					
China Development Bank 0% 27/09/2024	EUR	3.000.000	2.972.130	0,47	Citibank NA 0% 07/11/2024	EUR	2.000.000	1.973.281	0,31	
				7.928.097	1,26	Goldman Sachs International Bank 0% 18/09/2024	EUR	2.000.000	1.983.166	0,32
<i>Finlande</i>					Goldman Sachs International Bank 0% 15/11/2024	EUR	3.000.000	2.957.415	0,47	
Nordea Bank Abp 0% 30/08/2024	EUR	2.000.000	1.987.469	0,32	Goldman Sachs International Bank 0% 21/11/2024	EUR	2.000.000	1.970.448	0,31	
Nordea Bank Abp, FRN 3,957% 08/07/2024	EUR	6.000.000	6.000.209	0,95	National Westminster Bank plc 0% 04/07/2024	EUR	4.000.000	3.997.548	0,64	
Nordea Bank Abp, FRN 3,873% 15/07/2024	EUR	5.000.000	5.000.319	0,79	Nationwide Building Society 0% 05/07/2024	EUR	10.000.000	9.992.879	1,59	
				12.987.997	2,06	22.874.737 3,64				
<i>France</i>					<i>Etats-Unis d'Amérique</i>					
Credit Agricole SA 0% 02/01/2025	EUR	4.000.000	3.924.482	0,62	Citibank NA 0% 11/09/2024	EUR	5.000.000	4.961.753	0,79	
				3.924.482	0,62	4.961.753 0,79				
<i>Irlande</i>					149.823.728 23,80					
Bank of America Europe DAC 0% 14/11/2024	EUR	2.000.000	1.972.569	0,31	<i>Billets de trésorerie</i>					
Wells Fargo Bank International Unlimited Co. 0% 15/08/2024	EUR	1.000.000	994.989	0,16	<i>Australie</i>					
Wells Fargo Bank International Unlimited Co. 0% 29/08/2024	EUR	5.000.000	4.967.495	0,79	Australia & New Zealand Banking Group Ltd. 0% 27/08/2024	EUR	5.000.000	4.970.096	0,79	
Wells Fargo Bank International Unlimited Co. 0% 26/09/2024	EUR	1.000.000	990.369	0,16	Australia & New Zealand Banking Group Ltd. 0% 04/10/2024	EUR	2.000.000	1.980.589	0,32	
Wells Fargo Bank International Unlimited Co. 0% 27/09/2024	EUR	1.000.000	990.266	0,16	Toyota Finance Australia Ltd. 0% 13/12/2024	EUR	5.000.000	4.915.633	0,78	
Wells Fargo Bank International Unlimited Co. 0% 01/10/2024	EUR	2.000.000	1.979.718	0,32	11.866.318 1,89					
Wells Fargo Bank International Unlimited Co. 0% 08/10/2024	EUR	3.000.000	2.967.448	0,47	<i>Autriche</i>					
Wells Fargo Bank International Unlimited Co. 0% 01/11/2024	EUR	2.000.000	1.973.511	0,31	Austria Government Bond 0% 29/07/2024	EUR	5.000.000	4.984.188	0,79	
Wells Fargo Bank International Unlimited Co. 0% 03/12/2024	EUR	2.000.000	1.967.304	0,31	Oesterreichische Kontrollbank AG 0% 03/07/2024	EUR	5.000.000	4.997.443	0,80	
Wells Fargo Bank International Unlimited Co. 0% 05/12/2024	EUR	2.000.000	1.972.723	0,31	Oesterreichische Kontrollbank AG 0% 03/10/2024	EUR	5.000.000	4.950.350	0,79	
Wells Fargo Bank International Unlimited Co. 0% 06/12/2024	EUR	2.000.000	1.966.734	0,31	Oesterreichische Kontrollbank Aktiengesellschaft 0% 01/10/2024	EUR	2.000.000	1.981.141	0,31	
				22.743.126	3,61	Oesterreichische Kontrollbank Aktiengesellschaft 0% 01/11/2024	EUR	2.000.000	1.975.066	0,31
<i>Japon</i>					18.888.188 3,00					
Mitsubishi UFJ Trust & Banking Corp. 0% 10/07/2024	EUR	1.000.000	998.751	0,16	<i>Iles Caïmans</i>					
Mitsubishi UFJ Trust & Banking Corp. 0% 15/07/2024	EUR	1.000.000	998.231	0,16	Chesham Finance Ltd. 0% 08/07/2024	EUR	3.000.000	2.996.949	0,48	
Mitsubishi UFJ Trust & Banking Corp. 0% 16/07/2024	EUR	5.000.000	4.990.635	0,79	2.996.949 0,48					
Mitsubishi UFJ Trust & Banking Corp. 0% 05/08/2024	EUR	2.000.000	1.992.086	0,32						
Mitsubishi UFJ Trust & Banking Corp. 0% 12/09/2024	EUR	1.000.000	991.949	0,16						

JPMorgan Funds - EUR Money Market VNAV Fund

Etat du portefeuille-titres (suite)

Au 30 juin 2024

Investissements	Devise	Quantité/ Valeur nominale	Valeur de marché EUR	% de l'Actif net	Investissements	Devise	Quantité/ Valeur nominale	Valeur de marché EUR	% de l'Actif net
<i>Finlande</i>					<i>Luxembourg</i>				
Municipality Finance plc 0% 01/08/2024	EUR	5.000.000	4.982.736	0,79	Sunderland Receivables SA 0% 30/08/2024	EUR	2.000.000	1.986.633	0,32
OP Corporate Bank plc 0% 25/11/2024	EUR	6.000.000	5.912.301	0,94	Sunderland Receivables SA 0% 30/09/2024	EUR	500.000	494.976	0,08
			10.895.037	1,73	Sunderland Receivables SA 0% 29/10/2024	EUR	5.000.000	4.934.822	0,78
<i>France</i>					<i>Pays-Bas</i>				
Agence Centrale des Organismes de Securite Sociale 0% 01/07/2024	EUR	10.000.000	9.996.932	1,59	BNG Bank NV 0% 08/07/2024	EUR	5.000.000	4.996.425	0,79
Agence Centrale des Organismes de Securite Sociale 0% 15/07/2024	EUR	10.000.000	9.982.638	1,59	Nederlandse Waterschapsbank NV 0% 08/07/2024	EUR	5.000.000	4.996.425	0,80
Agence Centrale des Organismes de Securite Sociale 0% 03/09/2024	EUR	5.000.000	4.965.635	0,79				9.992.850	1,59
Antalis SA 0% 17/07/2024	EUR	6.000.000	5.987.943	0,95	<i>Norvège</i>				
Banque Federative du Credit Mutuel SA 0% 23/08/2024	EUR	2.000.000	1.988.595	0,32	DNB Bank ASA 0% 01/07/2024	EUR	5.000.000	4.998.517	0,79
Banque Federative du Credit Mutuel SA 0% 06/09/2024	EUR	3.000.000	2.978.590	0,47				4.998.517	0,79
Banque Federative du Credit Mutuel SA, FRN 4,01% 01/08/2024	EUR	2.000.000	2.000.194	0,32	<i>Organisations supranationales</i>				
BPCE SA 0% 04/11/2024	EUR	500.000	493.468	0,08	European Stability Mechanism 0% 31/07/2024	EUR	5.000.000	4.983.554	0,79
BRED Banque Populaire SA, FRN 3,91% 08/07/2024	EUR	5.000.000	5.000.049	0,79				4.983.554	0,79
Dexia SA 0% 14/10/2024	EUR	2.000.000	1.978.197	0,31	<i>Suède</i>				
Eurotitrisation - SAT Magenta 0% 15/07/2024	EUR	500.000	499.136	0,08	Svenska Handelsbanken AB 0% 24/07/2024	EUR	2.000.000	1.994.627	0,32
HSBC Continental Europe SA 0% 15/07/2024	EUR	2.000.000	1.996.545	0,32	Svenska Handelsbanken AB 0% 15/10/2024	EUR	7.000.000	6.921.998	1,10
HSBC Continental Europe SA 0% 12/09/2024	EUR	1.000.000	992.248	0,16	Svenska Handelsbanken AB 0% 20/11/2024	EUR	2.000.000	1.970.584	0,32
HSBC Continental Europe SA 0% 07/10/2024	EUR	5.000.000	4.948.554	0,79	Svenska Handelsbanken AB (publ) 0% 09/09/2024	EUR	3.000.000	2.977.479	0,47
HSBC Continental Europe SA 0% 04/11/2024	EUR	5.000.000	4.934.679	0,78	Svenska Handelsbanken AB (publ) 0% 20/11/2024	EUR	2.000.000	1.970.584	0,31
La Banque Postale SA 0% 11/11/2024	EUR	6.000.000	5.916.746	0,94				15.835.272	2,52
LMA SA 0% 03/07/2024	EUR	2.000.000	1.998.982	0,32	<i>Royaume-Uni</i>				
LMA SA 0% 15/07/2024	EUR	1.000.000	998.272	0,16	Bank of England 0% 12/07/2024	EUR	6.000.000	5.991.379	0,95
LMA SA 0% 16/07/2024	EUR	1.000.000	998.171	0,16	Bank of England 0% 15/07/2024	EUR	5.000.000	4.991.279	0,79
LMA SA 0% 31/07/2024	EUR	3.000.000	2.989.948	0,47	Barclays Bank plc 0% 18/09/2024	EUR	2.000.000	1.983.722	0,32
LMA SA 0% 09/09/2024	EUR	1.000.000	992.556	0,16				12.966.380	2,06
LMA SA 0% 10/09/2024	EUR	1.000.000	992.453	0,16	<i>Etats-Unis d'Amérique</i>				
LMA SA 0% 11/09/2024	EUR	1.000.000	992.351	0,16	Collateralized Commercial Paper III Co. LLC 0% 04/07/2024	EUR	2.000.000	1.998.729	0,32
LMA SA 0% 24/09/2024	EUR	2.000.000	1.982.032	0,31	Collateralized Commercial Paper III Co. LLC 0% 07/08/2024	EUR	3.000.000	2.987.308	0,47
LMA SA 0% 29/11/2024	EUR	1.500.000	1.476.731	0,23	Collateralized Commercial Paper III Co. LLC 0% 20/08/2024	EUR	3.000.000	2.983.160	0,47
Managed and Enhanced Tap Magenta Funding ST SA 0% 19/07/2024	EUR	4.000.000	3.991.467	0,63	Collateralized Commercial Paper III Co. LLC 0% 23/09/2024	EUR	2.000.000	1.981.397	0,32
Managed and Enhanced Tap Magenta Funding ST SA 0% 09/09/2024	EUR	1.000.000	992.556	0,16	Collateralized Commercial Paper III Co. LLC 0% 08/10/2024	EUR	500.000	494.561	0,08
Natixis SA 0% 23/09/2024	EUR	2.000.000	1.982.237	0,31	Procter & Gamble Co. (The) 0% 03/07/2024	EUR	3.000.000	2.998.517	0,48
Natixis SA, FRN 4,012% 15/08/2024	EUR	3.000.000	3.000.399	0,48	Procter & Gamble Co. (The) 0% 12/07/2024	EUR	12.000.000	11.983.410	1,90
Satellite SASU 0% 08/07/2024	EUR	3.000.000	2.996.824	0,48	Procter & Gamble Co. (The) 0% 22/07/2024	EUR	5.000.000	4.988.162	0,79
Satellite SASU 0% 19/07/2024	EUR	3.000.000	2.993.339	0,47				30.415.244	4,83
Satellite SASU 0% 03/09/2024	EUR	3.000.000	2.978.648	0,47	<i>Total des Billets de trésorerie</i>				
			97.017.115	15,41				304.377.915	48,36
<i>Allemagne</i>					<i>Total des valeurs mobilières et des instruments du marché monétaire admis à la cote d'un autre marché réglementé</i>				
Dz Bank Ag Deutsche Zentral-Genossenschaftsbank 0% 09/12/2024	EUR	10.000.000	9.834.403	1,56				454.201.643	72,16
Erste Abwicklungsanstalt 0% 16/09/2024	EUR	6.000.000	5.951.004	0,94	<i>Total des Investissements</i>				
Landeskreditbank Baden-wuerttemberg Foerderbank 0% 02/07/2024	EUR	8.000.000	7.996.739	1,27				468.108.268	74,37
Landeskreditbank Baden-wurttemberg 0% 01/07/2024	EUR	20.000.000	19.993.885	3,18	<i>Dépôts à terme</i>				
Landwirtschaftliche Rentenbank 0% 22/07/2024	EUR	7.000.000	6.982.864	1,11	<i>Autriche</i>				
Oesterreichische Kontrollbank 0% 01/07/2024	EUR	2.000.000	1.999.386	0,32	Erste Group Bank AG 3,65% 01/07/2024	EUR	30.000.000	30.000.000	4,77
			52.758.281	8,38				30.000.000	4,77
<i>Irlande</i>					<i>France</i>				
Coral Capital DAC 0% 31/07/2024	EUR	5.000.000	4.983.247	0,79	BRED Banque Populaire SA 3,64% 01/07/2024	EUR	25.000.000	25.000.000	3,97
Matchpoint Finance plc 0% 05/07/2024	EUR	1.000.000	999.254	0,16	La Banque Postale 3,64% 01/07/2024	EUR	39.000.000	39.000.000	6,20
Matchpoint Finance plc 0% 17/07/2024	EUR	2.000.000	1.995.955	0,32				64.000.000	10,17
Matchpoint Finance plc 0% 19/07/2024	EUR	1.000.000	997.765	0,16					
Matchpoint Finance plc 0% 16/08/2024	EUR	2.000.000	1.989.601	0,31					
Matchpoint Finance plc 0% 20/08/2024	EUR	2.000.000	1.988.757	0,31					
Matchpoint Finance plc 0% 03/09/2024	EUR	1.000.000	992.904	0,16					
Matchpoint Finance plc 0% 09/09/2024	EUR	1.000.000	992.273	0,16					
Matchpoint Finance plc 0% 13/11/2024	EUR	1.000.000	985.553	0,16					
Matchpoint Finance plc 0% 04/12/2024	EUR	2.000.000	1.966.842	0,31					
Matchpoint Finance Public Ltd. 0% 06/11/2024	EUR	3.000.000	2.958.803	0,47					
Weinberg Capital DAC 0% 10/07/2024	EUR	2.500.000	2.496.825	0,40					
			23.347.779	3,71					

JPMorgan Funds - EUR Money Market VNAV Fund

Etat du portefeuille-titres (suite)

Au 30 juin 2024

Investissements	Devise	Quantité/ Valeur nominale	Valeur de marché EUR	% de l'Actif net
<i>Allemagne</i>				
Landesbank Baden-Wurttemberg 3,7% 01/07/2024	EUR	50.000.000	50.000.000	7,94
			50.000.000	7,94
<i>Pays-Bas</i>				
Cooperatieve Rabobank UA 3,55% 01/07/2024	EUR	25.000.000	25.000.000	3,97
			25.000.000	3,97
<i>Total des dépôts à terme</i>			169.000.000	26,85
Liquidités			251.916	0,04
Autres actifs/(passifs)			(7.920.705)	(1,26)
Total de l'Actif net			629.439.479	100,00

Répartition géographique du portefeuille au 30 juin 2024	% de l'Actif net
France	26,20
Allemagne	16,32
Autriche	7,77
Irlande	7,32
Pays-Bas	6,66
Royaume-Uni	5,70
Etats-Unis d'Amérique	5,62
Japon	5,06
Finlande	3,79
Organisations supranationales	3,00
Suède	2,52
Canada	2,51
Australie	1,89
Belgique	1,73
Chine	1,26
Luxembourg	1,18
Corée du Sud	1,10
Norvège	0,79
Iles Caïmans	0,48
Singapour	0,32
Total des investissements et quasi-liquidités	101,22
Liquidités et autres actifs/(passifs)	(1,22)
Total	100,00

JPMorgan Funds - USD Money Market VNAV Fund

Etat du portefeuille-titres

Au 30 juin 2024

Investissements	Devise	Quantité/ Valeur nominale	Valeur de marché USD	% de l'Actif net	Investissements	Devise	Quantité/ Valeur nominale	Valeur de marché USD	% de l'Actif net
Valeurs mobilières et instruments du marché monétaire admis à la cote d'un autre marché réglementé					<i>Japon</i>				
<i>Certificats de dépôt</i>					Mizuho Bank Singapore, 144A 0% 24/07/2024				
<i>Australie</i>					Sumitomo Mitsui Trust Bank Ltd., 144A 0% 29/08/2024				
Westpac Banking Corp. 5,24% 10/09/2024	USD	13.600.000	13.592.756	1,79	USD	12.000.000	11.953.356	1,57	
			13.592.756	1,79	USD	2.000.000	1.981.622	0,26	
							13.934.978	1,83	
<i>Belgique</i>					<i>Pays-Bas</i>				
KBC Bank NV 5,45% 25/09/2024	USD	20.000.000	20.000.498	2,63	BNG Bank NV 0% 03/07/2024	USD	25.000.000	24.981.597	3,29
			20.000.498	2,63			24.981.597	3,29	
<i>Canada</i>					<i>Norvège</i>				
Royal Bank of Canada 5,55% 03/02/2025	USD	25.000.000	25.011.908	3,29	DNB Bank ASA, 144A 0% 09/09/2024	USD	20.000.000	19.784.815	2,60
			25.011.908	3,29			19.784.815	2,60	
<i>Japon</i>					<i>Singapour</i>				
MUFG Bank Ltd. 5,45% 23/08/2024	USD	18.000.000	18.000.921	2,37	DBS Bank Ltd. 0% 19/07/2024	USD	25.000.000	24.922.242	3,28
Sumitomo Mitsui Trust Bank Ltd. 5,45% 27/08/2024	USD	18.000.000	18.000.910	2,36	United Overseas Bank Ltd., FRN, 144A 5,493% 22/08/2024	USD	25.000.000	25.002.924	3,29
			36.001.831	4,73			49.925.166	6,57	
<i>Singapour</i>					<i>Suède</i>				
Oversea-Chinese Banking Corp. Ltd. 5,44% 09/09/2024	USD	25.000.000	25.000.791	3,29	Skandinaviska Enskilda Banken AB, 144A 0% 10/07/2024	USD	6.000.000	5.989.446	0,79
			25.000.791	3,29			5.989.446	0,79	
<i>Corée du Sud</i>					<i>Royaume-Uni</i>				
Woori Bank, 144A 5,46% 05/08/2024	USD	13.000.000	13.000.184	1,71	Lloyds Bank plc 0% 22/08/2024	USD	17.000.000	16.860.460	2,22
			13.000.184	1,71	Nationwide Bldg Soc Corporate Commercial Paper, 144A 0% 01/07/2024	USD	20.000.000	19.991.119	2,63
<i>Etats-Unis d'Amérique</i>					<i>Etats-Unis d'Amérique</i>				
Norinchukin Bank (The) 5,43% 30/07/2024	USD	13.000.000	12.999.631	1,71	Autobahn Funding Co. LLC, 144A 0% 03/07/2024	USD	20.000.000	19.985.174	2,63
Svenska Handelsbanken AB 5,9% 01/08/2024	USD	5.000.000	5.001.742	0,66	ING US Funding LLC, 144A 0% 04/09/2024	USD	20.000.000	19.796.416	2,60
Wells Fargo Bank NA, FRN 5,94% 02/08/2024	USD	20.000.000	20.009.724	2,63	Skandinaviska Enskilda Banken AB 0% 20/08/2024	USD	13.000.000	12.899.197	1,70
			38.011.097	5,00			52.680.787	6,93	
Total des Certificats de dépôt					Total des Billets de trésorerie				
			170.619.065	22,44			458.726.714	60,34	
<i>Billets de trésorerie</i>					Total des valeurs mobilières et des instruments du marché monétaire admis à la cote d'un autre marché réglementé				
<i>Australie</i>					629.345.779				
Australia & New Zealand Banking Group Ltd., 144A 0% 29/08/2024	USD	25.000.000	24.772.035	3,26			629.345.779	82,78	
			24.772.035	3,26	Total des Investissements				
<i>Canada</i>					629.345.779				
Canadian Imperial Bank of Commerce 0% 08/07/2024	USD	20.000.000	19.970.379	2,63	Liquidités				
Federation des Caisses Desjardins du Quebec 0% 26/07/2024	USD	25.000.000	24.895.704	3,27	127.721.367				
Hydro-Quebec, 144A 0% 08/07/2024	USD	20.000.000	19.970.716	2,63	Autres actifs/(passifs)				
National Bank of Canada, 144A 0% 31/07/2024	USD	13.000.000	12.936.227	1,70	3.188.164				
Toronto-Dominion Bank (The), 144A 0% 23/08/2024	USD	5.000.000	4.958.051	0,65	Total de l'Actif net				
Toronto-Dominion Bank (The) 0% 03/09/2024	USD	23.000.000	22.768.862	3,00	760.255.310				
			105.499.939	13,88	100,00				
<i>Finlande</i>					Répartition géographique du portefeuille au 30 juin 2024				
Nordea Bank Abp 0% 24/10/2024	USD	20.000.000	19.652.341	2,58	Canada			17,17	
			19.652.341	2,58	Etats-Unis d'Amérique			11,93	
<i>France</i>					France			10,51	
BNP Paribas SA 0% 18/09/2024	USD	20.000.000	19.757.842	2,60	Singapour			9,86	
Caisse des Depots et Consignations, 144A 0% 19/09/2024	USD	25.000.000	24.693.563	3,25	Japon			6,56	
Credit Agricole Corporate and Investment Bank 0% 04/09/2024	USD	18.000.000	17.819.922	2,34	Australie			5,05	
Natixis SA 0% 01/11/2024	USD	18.000.000	17.663.517	2,32	Royaume-Uni			4,85	
			79.934.844	10,51	Pays-Bas			3,29	
<i>Allemagne</i>					Allemagne			3,25	
NRW Bank 0% 12/09/2024	USD	25.000.000	24.719.187	3,25	Belgique			2,63	
			24.719.187	3,25	Norvège			2,60	
					Finlande			2,58	
					Corée du Sud			1,71	
					Suède			0,79	
					Total des Investissements			82,78	
					Liquidités et autres actifs/(passifs)			17,22	
					Total			100,00	

JPMorgan Funds - Global Multi-Strategy Income Fund

Etat du portefeuille-titres

Au 30 juin 2024

Investissements	Devise	Quantité/ Valeur nominale	Valeur de marché EUR	% de l'Actif net
Parts d'OPCVM agréés ou d'autres organismes de placement collectifs				
<i>Fonds de placement collectifs - OPCVM</i>				
<i>Luxembourg</i>				
JPMorgan Emerging Markets Debt Fund - JPM Emerging Markets Debt X (acc) - EUR (hedged)†	EUR	43.620	3.973.346	1,02
JPMorgan Emerging Markets Dividend Fund - JPM Emerging Markets Dividend X (acc) - USD†	USD	65.505	10.929.438	2,80
JPMorgan Europe Strategic Dividend Fund - JPM Europe Strategic Dividend X (acc) - EUR†	EUR	170.960	41.722.788	10,69
JPMorgan Funds - Global Corporate Bond Fund X (acc) - EUR (hedged)†	EUR	84.800	7.973.744	2,05
JPMorgan Global High Yield Bond Fund - JPM Global High Yield Bond X (acc) - EUR (hedged)†	EUR	380.740	75.607.349	19,37
JPMorgan Global Income Fund - JPM Global Income X (div) - EUR†	EUR	696.390	75.335.470	19,30
JPMorgan Investment Funds - Global Dividend†	EUR	163.047	18.611.793	4,77
JPMorgan US Aggregate Bond Fund - JPM US Aggregate Bond X (acc) - EUR (hedged)†	EUR	273.335	26.551.762	6,80
JPMorgan US High Yield Plus Bond Fund - JPM US High Yield Plus Bond X (acc) - EUR (hedged)†	EUR	198.880	21.588.424	5,53
			282.294.114	72,33
<i>Royaume-Uni</i>				
JPMorgan Multi-Asset Income Fund - JPM Multi-Asset Income X Net Acc†	GBP	39.198.850	75.449.351	19,33
JPMorgan US Equity Income Fund - JPM US Equity Income Fund X - Net Accumulation†	GBP	7.312.030	31.360.168	8,03
			106.809.519	27,36
<i>Total des fonds de placement collectifs - OPCVM</i>			389.103.633	99,69
Total des Parts d'OPCVM agréés ou d'autres organismes de placement collectifs			389.103.633	99,69
Total des Investissements			389.103.633	99,69
Liquidités			3.700.760	0,95
Autres actifs/(passifs)			(2.501.087)	(0,64)
Total de l'Actif net			390.303.306	100,00

Répartition géographique du portefeuille au 30 juin 2024	% de l'Actif net
Luxembourg	72,33
Royaume-Uni	27,36
Total des Investissements	99,69
Liquidités et autres actifs/(passifs)	0,31
Total	100,00

†Fonds de parties apparentées.

JPMorgan Funds - Global Multi-Strategy Income Fund

Etat du portefeuille-titres (suite)

Au 30 juin 2024

Contrats de change à terme

Devise achetée	Montant acheté	Devise vendue	Montant vendu	Date d'échéance	Contrepartie	Plus/(moins)-values latentes EUR	% de l'Actif net
DKK	24.729.940	EUR	3.315.381	02/07/2024	Morgan Stanley	713	-
EUR	6.779.217	CHF	6.477.479	30/07/2024	Morgan Stanley	30.392	0,01
EUR	81.821.923	GBP	69.098.254	30/07/2024	Morgan Stanley	324.237	0,08
EUR	2.643.483	HKD	22.075.232	30/07/2024	State Street	2.676	-
EUR	2.956.857	SEK	33.266.091	30/07/2024	HSBC	28.176	0,01
EUR	32.155.819	USD	34.419.846	30/07/2024	Barclays	29.865	0,01
GBP	1.963.459	EUR	2.299.612	02/07/2024	Merrill Lynch	18.938	-
GBP	773.574	EUR	903.285	02/07/2024	Morgan Stanley	10.190	-
USD	2.167.564	EUR	1.996.532	02/07/2024	BNP Paribas	29.323	0,01
Total des plus-values latentes sur les contrats de change à terme - Actifs						474.510	0,12
CHF	6.477.479	EUR	6.765.453	02/07/2024	Morgan Stanley	(30.929)	(0,01)
EUR	6.556.710	CHF	6.477.479	02/07/2024	Standard Chartered	(177.815)	(0,04)
EUR	3.316.094	DKK	24.729.940	02/07/2024	Standard Chartered	-	-
EUR	3.316.400	DKK	24.729.940	30/07/2024	Morgan Stanley	(674)	-
EUR	2.419.725	GBP	2.074.273	02/07/2024	Goldman Sachs	(29.679)	(0,01)
EUR	82.612.687	GBP	70.510.886	02/07/2024	State Street	(650.064)	(0,17)
EUR	2.609.563	HKD	22.075.232	02/07/2024	Merrill Lynch	(32.452)	(0,01)
EUR	2.865.251	SEK	33.266.091	02/07/2024	Standard Chartered	(63.231)	(0,01)
EUR	33.751.953	USD	36.587.410	02/07/2024	BNP Paribas	(443.487)	(0,11)
GBP	69.848.126	EUR	82.803.140	02/07/2024	Morgan Stanley	(323.010)	(0,08)
HKD	22.075.232	EUR	2.644.595	02/07/2024	State Street	(2.580)	-
SEK	33.266.091	EUR	2.956.587	02/07/2024	HSBC	(28.105)	(0,01)
USD	34.419.846	EUR	32.197.727	02/07/2024	Barclays	(28.143)	(0,01)
Total des moins-values latentes sur les contrats de change à terme - Passifs						(1.810.169)	(0,46)
Moins-values latentes nettes sur les contrats de change à terme - Passifs						(1.335.659)	(0,34)

Contrats financiers à terme (« futures »)

Description des titres	Nombre de contrats	Devise	Exposition globale EUR	Plus/(moins)-values latentes EUR	% de l'Actif net
NASDAQ 100 Emini Index, 20/09/2024	7	USD	2.636.294	14.181	0,01
US 10 Year Note, 19/09/2024	309	USD	31.891.933	51.893	0,01
US Long Bond, 19/09/2024	120	USD	13.393.733	5.432	-
Total des plus-values latentes sur contrats financiers à terme (« futures »)				71.506	0,02
US 2 Year Note, 30/09/2024	(250)	USD	(47.761.614)	(38.240)	(0,01)
Total des moins-values latentes sur contrats financiers à terme (« futures »)				(38.240)	(0,01)
Plus-values nettes latentes sur contrats financiers à terme (« futures »)				33.266	0,01

JPMorgan Funds - Multi-Manager Alternatives Fund

Etat du portefeuille-titres

Au 30 juin 2024

Investissements	Devise	Quantité/ Valeur nominale	Valeur de marché USD	% de l'Actif net	Investissements	Devise	Quantité/ Valeur nominale	Valeur de marché USD	% de l'Actif net
Valeurs mobilières et instruments du marché monétaire admis à la cote officielle d'une bourse					<i>Canada</i>				
					IAMGOLD Corp.	USD	453.892	1.699.825	0,15
					Lions Gate Entertainment Corp. 'A'	USD	15.595	146.983	0,01
					Lions Gate Entertainment Corp. 'B'	USD	20.660	176.953	0,01
					Nuvei Corp.	USD	65.679	2.126.358	0,19
					Pan American Silver Corp., CVR Rights	USD	160.033	74.223	0,01
					RB Global, Inc.	USD	144.593	11.036.784	0,97
			408.198	0,04				15.261.126	1,34
<i>Obligations</i>					<i>Iles Caïmans</i>				
<i>Belgique</i>					China Hongqiao Group Ltd.				
Belfius Bank SA, Reg. S, FRN 3,625% Perpetual	EUR	400.000	408.198	0,04	China Resources Mixc Lifestyle Services Ltd., Reg. S	HKD	400.000	604.152	0,05
					Farfetch Ltd. 'A'	HKD	300.000	993.771	0,09
					Manchester United plc 'A'	USD	63.330	564	0,00
					PDD Holdings, Inc., ADR	USD	50.000	807.250	0,07
					Tencent Music Entertainment Group, ADR	USD	143.015	2.254.493	0,20
			1.305.655	0,11				6.668.876	0,59
<i>Japon</i>					<i>France</i>				
NTT Finance Corp., 144A 1,162% 03/04/2026	USD	2.000.000	1.862.642	0,16	Constellium SE 'A'	USD	365.969	6.904.005	0,61
								6.904.005	0,61
			1.862.642	0,16	<i>Allemagne</i>				
<i>Luxembourg</i>					Knorr-Bremse AG				
Albion Financing 1 SARL, 144A 6,125% 15/10/2026	USD	830.000	820.291	0,07	Siemens AG	EUR	36.758	2.801.714	0,25
Mangrove Luxco III SARL, Reg. S 7,775% 09/10/2025	EUR	454.031	485.364	0,04		EUR	21.335	3.980.587	0,35
								6.782.301	0,60
			1.305.655	0,11	<i>Hong Kong</i>				
<i>Pays-Bas</i>					Singamas Container Holdings Ltd.				
Teva Pharmaceutical Finance Netherlands III BV 3,15% 01/10/2026	USD	2.000.000	1.885.000	0,17		HKD	1.300.000	158.702	0,01
								158.702	0,01
			1.885.000	0,17	<i>Irlande</i>				
<i>Etats-Unis d'Amérique</i>					CRH plc				
Bristol-Myers Squibb Co. 2,55% 13/11/2050	USD	365.000	215.092	0,02	Dole plc	USD	8.451	635.473	0,06
Citigroup, Inc. 5,5% 13/09/2025	USD	1.956.000	1.954.549	0,17	Johnson Controls International plc	USD	106.591	1.304.141	0,11
CVS Health Corp. 2,875% 01/06/2026	USD	1.500.000	1.428.918	0,12	Perrigo Co. plc	USD	8.461	562.572	0,05
Ford Motor Credit Co. LLC 4,063% 01/11/2024	USD	1.835.000	1.824.614	0,16		USD	226.472	5.816.933	0,51
Ford Motor Credit Co. LLC 6,95% 06/03/2026	USD	1.000.000	1.016.587	0,09				8.319.119	0,73
General Motors Co. 6,125% 01/10/2025	USD	1.000.000	1.005.482	0,09	<i>Israël</i>				
International Business Machines Corp. 4,5% 06/02/2026	USD	1.000.000	990.450	0,09	Tower Semiconductor Ltd.				
J M Smucker Co. (The) 3,5% 15/03/2025	USD	1.000.000	984.990	0,09		USD	225.280	8.860.262	0,78
MPT Operating Partnership LP, REIT 3,325% 24/03/2025	EUR	100.000	101.741	0,01				8.860.262	0,78
MPT Operating Partnership LP, REIT 2,5% 24/03/2026	GBP	300.000	326.052	0,03	<i>Italie</i>				
MPT Operating Partnership LP, REIT 5,25% 01/08/2026	USD	172.000	156.451	0,01	UniCredit SpA				
MPT Operating Partnership LP, REIT 4,625% 01/08/2029	USD	310.000	225.318	0,02		EUR	47.500	1.757.913	0,15
Norfolk Southern Corp. 3,65% 01/08/2025	USD	808.000	793.104	0,07				1.757.913	0,15
Oracle Corp. 2,95% 15/05/2025	USD	1.575.000	1.539.514	0,13	<i>Japon</i>				
T-Mobile USA, Inc. 3,5% 15/04/2025	USD	1.000.000	983.465	0,09	Hitachi Ltd.				
Union Pacific Corp. 2,75% 01/03/2026	USD	2.000.000	1.924.864	0,17		JPY	61.435	1.382.330	0,12
US Treasury Bill 0% 05/07/2024	USD	92.300.000	92.246.312	8,11				1.382.330	0,12
US Treasury Bill 0% 11/07/2024	USD	63.500.000	63.407.748	5,57	<i>Jersey</i>				
US Treasury Bill 0% 08/08/2024	USD	25.000.000	24.862.065	2,18	Aptiv plc				
Whirlpool Corp. 3,7% 01/05/2025	USD	1.750.000	1.720.498	0,15		USD	5.931	417.750	0,04
								417.750	0,04
			197.707.814	17,37	<i>Luxembourg</i>				
<i>Total des Obligations</i>					Spotify Technology SA				
			203.169.309	17,85		USD	8.137	2.558.151	0,22
<i>Obligations convertibles</i>								2.558.151	0,22
<i>Iles Caïmans</i>					<i>Pays-Bas</i>				
Cathay Pacific Finance III Ltd., Reg. S 2,75% 05/02/2026	HKD	12.000.000	1.609.671	0,14	Elastic NV	USD	260.276	29.657.149	2,61
					EXOR NV	EUR	12.240	1.281.540	0,11
			1.609.671	0,14				30.938.689	2,72
<i>Iles vierges britanniques</i>					<i>Puerto Rico</i>				
ANLLIAN Capital Ltd., Reg. S 0% 05/02/2025	EUR	1.800.000	1.919.035	0,17	EVERTEC, Inc.	USD	61.115	2.032.379	0,18
								2.032.379	0,18
			1.919.035	0,17	<i>Singapour</i>				
<i>Total des obligations convertibles</i>					Flex Ltd.				
			3.528.706	0,31	Vinfast Auto Ltd.	USD	250.701	7.391.919	0,65
<i>Actions</i>						USD	13.355	57.627	0,00
<i>Bermudes</i>								7.449.546	0,65
Arch Capital Group Ltd.	USD	16.230	1.637.688	0,14					
Roivant Sciences Ltd.	USD	60.000	633.900	0,06					
			2.271.588	0,20					

JPMorgan Funds - Multi-Manager Alternatives Fund

Etat du portefeuille-titres (suite)

Au 30 juin 2024

Investissements	Devise	Quantité/ Valeur nominale	Valeur de marché USD	% de l'Actif net	Investissements	Devise	Quantité/ Valeur nominale	Valeur de marché USD	% de l'Actif net
<i>Suisse</i>									
EFG International AG	CHF	16.714	246.964	0,02	Qualys, Inc.	USD	11.540	1.645.489	0,14
Julius Baer Group Ltd.	CHF	69.001	3.858.610	0,34	Quanta Services, Inc.	USD	7.519	1.909.939	0,17
UBS Group AG	CHF	20.000	587.514	0,05	Rapid7, Inc.	USD	2.835	122.500	0,01
			4.693.088	0,41	Riot Platforms, Inc.	USD	60.405	551.196	0,05
<i>Etats-Unis d'Amérique</i>									
3M Co.	USD	14.351	1.467.031	0,13	Robert Half, Inc.	USD	26.625	1.704.666	0,15
Adobe, Inc.	USD	5.300	2.944.468	0,26	ROBLOX Corp. 'A'	USD	6.937	258.056	0,02
Advanced Drainage Systems, Inc.	USD	4.550	729.183	0,06	Rollins, Inc.	USD	69.880	3.410.493	0,30
Advanced Micro Devices, Inc.	USD	162.088	26.286.621	2,31	Service Corp. International	USD	27.495	1.955.307	0,17
AES Corp. (The)	USD	69.238	1.216.165	0,11	Sprout Social, Inc. 'A'	USD	33.350	1.190.261	0,10
Alight, Inc. 'A'	USD	824.831	6.091.377	0,54	Squarespace, Inc. 'A'	USD	36.898	1.611.151	0,14
Alphabet, Inc. 'A'	USD	3.491	635.659	0,06	Sunnova Energy International, Inc.	USD	103.465	575.783	0,05
AMC Entertainment Holdings, Inc. 'A'	USD	50.383	250.404	0,02	Telephone and Data Systems, Inc.	USD	24.000	497.520	0,04
Appian Corp. 'A'	USD	48.832	1.507.444	0,13	Terawulf, Inc.	USD	17.766	178.970	0,01
Array Technologies, Inc.	USD	56.579	580.783	0,05	T-Mobile US, Inc.	USD	13.970	2.461.025	0,22
Atmus Filtration Technologies, Inc.	USD	49.161	1.414.608	0,12	Travel + Leisure Co.	USD	167.218	7.522.302	0,66
AvidXchange Holdings, Inc.	USD	31.154	375.873	0,03	Trex Co., Inc.	USD	23.100	1.712.518	0,15
Axonics, Inc.	USD	34.474	2.319.411	0,20	Trimble, Inc.	USD	31.133	1.741.113	0,15
Beacon Roofing Supply, Inc.	USD	8.447	764.158	0,07	TriNet Group, Inc.	USD	5.300	530.133	0,05
Berry Global Group, Inc.	USD	434.890	25.595.451	2,25	Uber Technologies, Inc.	USD	53.825	3.909.579	0,34
Bloom Energy Corp. 'A'	USD	23.938	292.881	0,03	United States Steel Corp.	USD	47.635	1.800.127	0,16
Bowlero Corp. 'A'	USD	95.596	1.391.400	0,12	US Physical Therapy, Inc.	USD	21.773	2.010.192	0,18
Bright Horizons Family Solutions, Inc.	USD	19.357	2.130.722	0,19	Varonis Systems, Inc. 'B'	USD	38.464	1.844.926	0,16
Cerevel Therapeutics Holdings, Inc.	USD	50.536	2.066.922	0,18	Vertiv Holdings Co. 'A'	USD	31.611	2.732.613	0,24
Cipher Mining, Inc.	USD	65.913	273.209	0,02	Vestis Corp.	USD	1.863	22.812	0,00
Cleantech, Inc.	USD	22.787	363.681	0,03	Walt Disney Co. (The)	USD	5.113	507.133	0,04
Clearwater Analytics Holdings, Inc. 'A'	USD	259.560	4.810.945	0,42	West Pharmaceutical Services, Inc.	USD	5.009	1.649.138	0,15
Coeur Mining, Inc.	USD	15.297	85.740	0,01	Westinghouse Air Brake Technologies Corp.	USD	17.783	2.807.580	0,25
Cognex Corp.	USD	190.424	8.906.130	0,78	Yum China Holdings, Inc.	USD	6.319	194.910	0,02
CommScope Holding Co., Inc.	USD	32.846	40.236	0,00				300.040.269	26,37
Digital Realty Trust, Inc., REIT	USD	3.679	559.337	0,05	<i>Iles vierges britanniques</i>				
Dun & Bradstreet Holdings, Inc.	USD	154.477	1.434.319	0,13	Capri Holdings Ltd.	USD	31.628	1.045.622	0,09
Dynatrace, Inc.	USD	61.380	2.745.527	0,24				1.045.622	0,09
Eagle Materials, Inc.	USD	1.488	323.112	0,03	<i>Total des Actions</i>				
Eastman Chemical Co.	USD	9.665	946.638	0,08				407.541.716	35,81
Elevance Health, Inc.	USD	4.500	2.437.448	0,21	<i>Warrants</i>				
Endeavor Group Holdings, Inc. 'A'	USD	22.996	621.467	0,06	<i>Canada</i>				
Enovix Corp.	USD	103.782	1.603.432	0,14	Algoma Steel Group, Inc. 19/10/2026	USD	16.607	14.946	0,00
Enphase Energy, Inc.	USD	701	69.886	0,01				14.946	0,00
Equinix, Inc., REIT	USD	611	462.454	0,04	<i>Iles Caïmans</i>				
Five Below, Inc.	USD	1.540	167.760	0,02	BitFuFu, Inc. 07/06/2028	USD	66.915	24.759	0,00
Five9, Inc.	USD	8.993	396.726	0,04	bleuacacia Ltd. 30/10/2026	USD	55.792	837	0,00
Fluence Energy, Inc.	USD	30.803	533.354	0,05	Cazoo Group Ltd. 26/08/2026	USD	23.484	35	0,00
GameStop Corp. 'A'	USD	6.527	160.760	0,01	Cheer Holding, Inc. 20/02/2025	USD	917.426	4.312	0,00
GE Vernova, Inc.	USD	378.313	64.933.643	5,71	Crown PropTech Acquisitions 31/12/2027	USD	36.166	4	0,00
Globus Medical, Inc. 'A'	USD	13.397	917.025	0,08	Global Partner Acquisition Corp. II 31/12/2027	USD	2.745	494	0,00
Green Plains, Inc.	USD	443.357	7.033.859	0,62	Inflection Point Acquisition Corp. II 17/07/2028	USD	34.017	3.221	0,00
Guidewire Software, Inc.	USD	23.165	3.193.064	0,28	Lavoro Ltd. 27/12/2027	USD	84.946	33.978	0,00
GXO Logistics, Inc.	USD	56.043	2.831.012	0,25	Learn CW Investment Corp. 31/12/2028	USD	48.347	8.028	0,00
HashiCorp, Inc. 'A'	USD	33.939	1.143.575	0,10	MicroAlgo, Inc. 31/12/2027	USD	15.000	135	0,00
Herc Holdings, Inc.	USD	7.131	950.313	0,08	Pearl Holdings Acquisition Corp. 15/12/2026	USD	54.358	2.174	0,00
HubSpot, Inc.	USD	885	521.092	0,05	Ross Acquisition Corp. II 12/02/2026	USD	390.954	35.264	0,01
Humana, Inc.	USD	17.696	6.612.022	0,58				113.241	0,01
Informatica, Inc. 'A'	USD	39.080	1.206.595	0,11	<i>Pays-Bas</i>				
Insperty, Inc.	USD	11.350	1.033.417	0,09	Immatics NV 01/07/2025	USD	272.793	706.534	0,07
Intel Corp.	USD	19.150	592.597	0,05				706.534	0,07
Inter Parfums, Inc.	USD	23.890	2.769.090	0,24	<i>Suisse</i>				
InterDigital, Inc.	USD	47.333	5.514.531	0,48	Global Blue Group Holding AG 28/08/2025	USD	226.339	18.107	0,00
International Paper Co.	USD	9.750	420.859	0,04				18.107	0,00
Jack Henry & Associates, Inc.	USD	9.175	1.523.509	0,13	<i>Etats-Unis d'Amérique</i>				
Janus International Group, Inc.	USD	45.598	575.675	0,05	Allied Gaming & Entertainment, Inc. 09/08/2024	USD	926.596	463	0,00
Juniper Networks, Inc.	USD	6.849	249.646	0,02	Athena Technology Acquisition Corp. II 17/10/2028	USD	19.960	601	0,00
Keurig Dr Pepper, Inc.	USD	19.187	640.174	0,06	Banzai International, Inc. 31/12/2026	USD	42.426	976	0,00
Liberty Media Corp-Liberty SiriusXM	USD	14.730	326.490	0,03	Benson Hill, Inc. 29/09/2026	USD	6.498	12	0,00
Liberty Media Corp-Liberty SiriusXM	USD	10.000	221.550	0,02	Bitcoin Depot, Inc. 03/07/2028	USD	33.397	1.580	0,00
Littelfuse, Inc.	USD	900	229.972	0,02	Butterfly Network, Inc. 29/06/2025	USD	28.037	659	0,00
Maplebear, Inc.	USD	65.831	2.115.808	0,19	Churchill Capital Corp. VII 29/02/2028	USD	27.633	9.672	0,00
Maravai LifeSciences Holdings, Inc. 'A'	USD	84.000	602.280	0,05	Conx Corp. 30/10/2027	USD	10.985	1.236	0,00
Marvell Technology, Inc.	USD	76.813	5.370.765	0,47					
MasTec, Inc.	USD	27.101	2.897.774	0,26					
Medpace Holdings, Inc.	USD	6.513	2.681.695	0,24					
Micron Technology, Inc.	USD	1.050	138.091	0,01					
MKS Instruments, Inc.	USD	3.263	425.838	0,04					
Moody's Corp.	USD	2.958	1.245.717	0,11					
NEXTracker, Inc. 'A'	USD	5.929	277.803	0,02					
NIKE, Inc. 'B'	USD	6.527	491.907	0,04					
Norfolk Southern Corp.	USD	94.607	20.286.106	1,78					
NVIDIA Corp.	USD	48.740	6.017.197	0,53					
Okta, Inc. 'A'	USD	2.171	203.140	0,02					
Palo Alto Networks, Inc.	USD	1.081	366.497	0,03					
Paramount Global 'B'	USD	17.850	185.372	0,02					
PowerSchool Holdings, Inc. 'A'	USD	59.612	1.334.415	0,12					

JPMorgan Funds - Multi-Manager Alternatives Fund

Etat du portefeuille-titres (suite)

Au 30 juin 2024

Investissements	Devise	Quantité/ Valeur nominale	Valeur de marché USD	% de l'Actif net	Investissements	Devise	Quantité/ Valeur nominale	Valeur de marché USD	% de l'Actif net
Custom Truck One Source, Inc. 01/01/2025	USD	145.324	116	0,00	Arizona Department of Transportation State Highway Fund 1,958% 01/07/2024	USD	190.000	190.000	0,02
CXApp, Inc. 15/12/2025	USD	146.412	27.320	0,00	Armor Holdco, Inc., 144A 8,5% 15/11/2029	USD	460.000	438.737	0,04
FOXO Technologies, Inc. 01/08/2027	USD	50.000	1.307	0,00	Astrazeneca Finance LLC 1,2% 28/05/2026	USD	2.000.000	1.857.504	0,16
Freyr Battery, Inc. 09/07/2026	USD	88.586	13.288	0,00	Audacy Capital Corp., 144A 6,5% 01/05/2027§	USD	30.000	1.088	0,00
GCM Grosvenor, Inc. 17/11/2025	USD	208.443	102.158	0,01	Audacy Capital Corp., 144A 6,75% 31/03/2029§	USD	790.000	28.638	0,00
Iris Acquisition Corp. 05/03/2026	USD	32.667	1.547	0,00	Bausch Health Americas, Inc., Reg. S 9,25% 01/04/2026	USD	250.000	226.766	0,02
KLDiscovery, Inc. 19/12/2024	USD	935.878	2.761	0,00	Beasley Mezzanine Holdings LLC, 144A 8,625% 01/02/2026	USD	1.555.000	921.337	0,08
Landsea Homes Corp. 07/01/2026	USD	288.002	51.840	0,01	Block, Inc. 2,75% 01/06/2026	USD	1.000.000	945.485	0,08
Latch, Inc. 04/06/2026	USD	115.332	11	0,00	Broward County 3% 01/10/2041	USD	480.000	412.769	0,04
Multiplan Corp. 08/10/2025	USD	227.445	569	0,00	Cabrillo Unified School District 5,55% 01/07/2024	USD	385.000	385.000	0,03
NKGen Biotech, Inc. 02/10/2028	USD	18.464	1.828	0,00	CEMEX Materials LLC, 144A 7,7% 21/07/2025	USD	1.245.000	1.273.965	0,11
Northern Star Investment Corp. II 31/01/2028	USD	306	2	0,00	Chesterfield County Economic Development Authority 5% 01/04/2043	USD	1.420.000	1.585.365	0,14
Peak Bio, Inc. 31/12/2027	USD	5.000	50	0,00	Chesterfield County Economic Development Authority 5% 01/04/2045	USD	985.000	1.092.732	0,10
Rocket Pharmaceuticals, Inc. 12/12/2027	USD	164.351	9.910	0,00	City & County Honolulu 2,233% 01/07/2024	USD	460.000	460.000	0,04
Shapeways Holdings, Inc. 18/10/2024	USD	15.943	64	0,00	City of Baltimore 0,695% 01/07/2024	USD	190.000	190.000	0,02
Skillsoft Corp. 11/06/2026	USD	101.745	163	0,00	City of Burlington 6,5% 01/11/2026	USD	2.495.000	2.558.981	0,23
SomaLogic, Inc. 31/08/2026	USD	37.642	3.802	0,00	City of Charlotte 3,5% 01/07/2024	USD	390.000	390.000	0,03
Stryve Foods, Inc. 20/07/2026	USD	57.982	481	0,00	City of Columbus 3,81% 15/08/2024	USD	240.000	239.449	0,02
UpHealth, Inc. 01/07/2024	USD	129.738	39	0,00	City of Houston 1,272% 01/07/2024	USD	455.000	455.000	0,04
Volato Group, Inc. 03/12/2028	USD	52.076	755	0,00	CMG Media Corp., 144A 8,875% 15/12/2027	USD	1.000.000	572.838	0,05
Whole Earth Brands, Inc. 25/06/2025	USD	48.146	2.792	0,00	CommScope, Inc., 144A 6% 01/03/2026	USD	570.000	502.313	0,04
			236.002	0,02	CommScope, Inc., 144A 8,25% 01/03/2027	USD	205.000	97.547	0,01
<i>Total des warrants</i>			1.088.830	0,10	CommScope, Inc., 144A 7,125% 01/07/2028	USD	400.000	166.224	0,01
Total des Valeurs mobilières et instruments du marché monétaire admis à la cote officielle d'une bourse			615.328.561	54,07	Compton Community Redevelopment Agency Successor Agency 3,608% 01/08/2024	USD	775.000	773.431	0,07
Valeurs mobilières et instruments du marché monétaire admis à la cote d'un autre marché réglementé					Cornerstone Chemical Co. LLC, 144A 0% 01/09/2027	USD	76.405	47.276	0,00
<i>Obligations</i>					Cornerstone Chemical Co. LLC, 144A 15% 06/12/2028	USD	665.803	599.223	0,05
<i>Australie</i>					County of Bexar 3% 15/06/2041	USD	3.505.000	2.999.354	0,26
Mineral Resources Ltd., 144A 8,125% 01/05/2027	USD	695.000	701.407	0,06	County of Hillsborough 3% 01/08/2038	USD	510.000	460.022	0,04
			701.407	0,06	County of Hillsborough 3% 01/08/2039	USD	490.000	434.426	0,04
<i>Canada</i>					County of Miami-Dade 0,75% 01/07/2024	USD	1.625.000	1.625.000	0,14
Baffinland Iron Mines Corp., 144A 8,75% 15/07/2026	USD	1.570.000	1.421.752	0,13	CPI CG, Inc., 144A 8,625% 15/03/2026	USD	1.330.000	1.359.570	0,12
Bausch Health Cos., Inc., 144A 5,25% 30/01/2030	USD	450.000	211.378	0,02	Diamond Sports Group LLC, 144A 5,375% 15/08/2026§	USD	370.000	7.631	0,00
Northwest Acquisitions ULC, 144A 7,125% 01/11/2022§	USD	475.000	575	0,00	Diamond Sports Group LLC, 144A 6,625% 15/08/2027§	USD	311.000	6.414	0,00
			1.633.705	0,15	DISH DBS Corp., 144A 5,25% 01/12/2026	USD	450.000	356.225	0,03
<i>Iles Caïmans</i>					DISH DBS Corp. 7,75% 01/07/2026	USD	215.000	133.779	0,01
ABRA Global Finance, 144A 11,5% 02/03/2028	USD	800.000	780.160	0,07	DISH DBS Corp. 7,375% 01/07/2028	USD	750.000	319.793	0,03
Takumi Capital Ltd., Reg. S 0% 21/05/2025	JPY	1.180.000.000	830.875	0,07	DISH DBS Corp. 5,125% 01/06/2029	USD	175.000	69.456	0,01
Wessex Ltd. 0% 23/12/2025	JPY	380.000.000	772.243	0,07	DISH DBS Corp. 5,875% 15/11/2024	USD	305.000	289.772	0,03
Wessex Ltd. 0% 21/05/2026	JPY	550.000.000	18.045	0,00	Diversified Healthcare Trust, REIT 9,75% 15/06/2025	USD	795.000	794.706	0,07
			2.401.323	0,21	Diversified Healthcare Trust, REIT 4,75% 15/02/2028	USD	270.000	222.732	0,02
<i>Italie</i>					Diversified Healthcare Trust, REIT 4,375% 01/03/2031	USD	1.550.000	1.130.964	0,10
Intesa Sanpaolo SpA, 144A 5,71% 15/01/2026	USD	450.000	445.884	0,04	Domtar Corp., 144A 6,75% 01/10/2028	USD	1.035.000	924.155	0,08
			445.884	0,04	Finance of America Funding LLC, 144A 7,875% 15/11/2025	USD	955.000	751.108	0,07
<i>Panama</i>					Glendale Unified School District 3% 01/09/2039	USD	1.555.000	1.386.854	0,12
Carnival Corp., 144A 4% 01/08/2028	USD	280.000	263.288	0,02	Global Medical Response, Inc., 144A 10% 31/10/2028	USD	3.030.303	2.959.242	0,26
			263.288	0,02	GNMA, IO, FRN 'CS' 1,097% 20/07/2034	USD	254.548	8.259	0,00
<i>Puerto Rico</i>					GNMA, IO, FRN 'SA' 1,357% 16/08/2036	USD	329.794	20.191	0,00
Commonwealth of Puerto Rico, FRN 0% 01/11/2043	USD	4.593.040	2.818.978	0,25	Gray Television, Inc., 144A 7% 15/05/2027	USD	55.000	50.684	0,00
			2.818.978	0,25	Gray Television, Inc., 144A 10,5% 15/07/2029	USD	1.800.000	1.812.016	0,16
<i>Royaume-Uni</i>									
Avianca Midco 2 plc, 144A 9% 01/12/2028	USD	154.000	149.188	0,01					
			149.188	0,01					
<i>Etats-Unis d'Amérique</i>									
Akumin, Inc., 144A 9% 01/08/2027	USD	985.000	820.722	0,07					
Akumin, Inc., 144A 8% 01/08/2028	USD	360.000	276.750	0,02					
Amgen, Inc. 3,125% 01/05/2025	USD	1.625.000	1.593.631	0,14					

JPMorgan Funds - Multi-Manager Alternatives Fund

Etat du portefeuille-titres (suite)

Au 30 juin 2024

Investissements	Devise	Quantité/ Valeur nominale	Valeur de marché USD	% de l'Actif net	Investissements	Devise	Quantité/ Valeur nominale	Valeur de marché USD	% de l'Actif net
Gray Television, Inc., 144A 4,75% 15/10/2030	USD	1.115.000	670.232	0,06	New Jersey Economic Development Authority 0% 15/02/2025	USD	1.458.000	1.405.247	0,12
Gray Television, Inc., 144A 5,375% 15/11/2031	USD	925.000	525.407	0,05	New York State Dormitory Authority 3% 15/03/2042	USD	820.000	690.752	0,06
GrubHub Holdings, Inc., 144A 5,5% 01/07/2027	USD	1.220.000	1.106.859	0,10	Northern California Sanitation Agencies Financing Authority 0,872% 01/12/2024	USD	2.710.000	2.658.120	0,23
Hertz Corp. (The) 6,25% 15/10/2022§	USD	36.000	1.530	0,00	Ohlone Community College District 1,814% 01/08/2024	USD	195.000	194.415	0,02
Hertz Corp. (The) 5,5% 15/10/2024§	USD	102.000	4.335	0,00	OneMain Finance Corp. 7,125% 15/03/2026	USD	190.000	193.210	0,02
Hertz Corp. (The) 7,125% 01/08/2026§	USD	98.000	9.800	0,00	PennyMac Financial Services, Inc., 144A 5,75% 15/09/2031	USD	1.140.000	1.068.916	0,09
Hertz Corp. (The) 6% 15/01/2028§	USD	1.346.000	134.600	0,01	Pitney Bowes, Inc., 144A 6,875% 15/03/2027	USD	555.000	524.818	0,05
Hilton Domestic Operating Co., Inc., 144A 5,375% 01/05/2025	USD	2.000.000	1.998.671	0,18	Pitney Bowes, Inc., 144A 7,25% 15/03/2029	USD	330.000	297.272	0,03
Indiana Finance Authority 5% 01/02/2043	USD	1.360.000	1.509.954	0,13	Port Authority of New York & New Jersey 5,859% 01/12/2024	USD	1.475.000	1.477.001	0,13
Knox County Health Educational & Housing Facility Board 5,125% 01/07/2059	USD	1.305.000	1.368.143	0,12	Port of Seattle 3,475% 01/08/2024	USD	525.000	523.912	0,05
Knox County Health Educational & Housing Facility Board 5,25% 01/07/2064	USD	590.000	619.502	0,05	Princeton Theological Seminary 4,275% 01/07/2024	USD	390.000	390.000	0,03
Ladder Capital Finance Holdings LLLP, REIT, 144A 5,25% 01/10/2025	USD	130.000	128.981	0,01	QVC, Inc. 4,75% 15/02/2027	USD	640.000	540.876	0,05
Ladder Capital Finance Holdings LLLP, REIT, 144A 4,75% 15/06/2029	USD	855.000	791.419	0,07	QVC, Inc. 4,375% 01/09/2028	USD	280.000	205.184	0,02
Lansing Board of Water & Light 2,126% 01/07/2024	USD	340.000	340.000	0,03	Radiology Partners, Inc., 144A 7,775% 31/01/2029	USD	2.742.850	2.574.850	0,23
LD Holdings Group LLC, 144A 8,75% 01/11/2027	USD	938.000	833.900	0,07	Radiology Partners, Inc., 144A 9,781% 15/02/2030	USD	550.000	440.688	0,04
LD Holdings Group LLC, 144A 6,125% 01/04/2028	USD	485.000	364.410	0,03	Rain Carbon, Inc., 144A 12,25% 01/09/2029	USD	1.010.000	1.088.180	0,10
Level 3 Financing, Inc., 144A 3,625% 15/01/2029	USD	3.675.000	1.944.804	0,17	Rain CII Carbon LLC, Reg. S 7,25% 01/04/2025	USD	16.000	15.699	0,00
Level 3 Financing, Inc., 144A 3,75% 15/07/2029	USD	1.725.000	909.938	0,08	Rite Aid Corp., 144A 8% 18/10/2024	USD	254.000	111.669	0,01
Level 3 Financing, Inc., 144A 11% 15/11/2029	USD	234.169	239.939	0,02	Rite Aid Corp., 144A 7,5% 01/07/2025§	USD	250.000	103.901	0,01
Level 3 Financing, Inc., 144A 4,5% 01/04/2030	USD	65.000	35.613	0,00	Rite Aid Corp., 144A 8% 15/11/2026§	USD	1.106.000	486.242	0,04
Level 3 Financing, Inc., 144A 10,5% 15/05/2030	USD	587.000	584.256	0,05	Round Rock Independent School District 3% 01/08/2041	USD	1.125.000	966.159	0,09
Level 3 Financing, Inc., 144A 3,875% 15/10/2030	USD	265.000	140.238	0,01	Sabre GLBL, Inc., 144A 8,625% 01/06/2027	USD	910.000	838.149	0,07
Level 3 Financing, Inc., 144A 10,75% 15/12/2030	USD	230.000	230.575	0,02	Sacramento City Unified School District 5% 01/08/2044	USD	1.655.000	1.850.296	0,16
Liberty Interactive LLC 8,5% 15/07/2029	USD	565.000	268.637	0,02	Sacramento City Unified School District 5% 01/08/2045	USD	1.535.000	1.709.797	0,15
Liberty Interactive LLC 8,25% 01/02/2030	USD	635.000	298.299	0,03	San Francisco Community College District 5,25% 15/06/2049	USD	5.440.000	6.109.049	0,54
Los Angeles Community College District 5,5% 01/08/2024	USD	950.000	950.006	0,08	Santa Clara Unified School District 3,25% 01/07/2044	USD	620.000	555.279	0,05
Los Angeles Department of Water & Power 5% 01/07/2044	USD	1.040.000	1.169.638	0,10	Service Properties Trust, REIT 5,5% 15/12/2027	USD	720.000	668.545	0,06
Los Angeles Department of Water & Power 5% 01/07/2046	USD	1.145.000	1.276.353	0,11	Service Properties Trust, REIT 4,375% 15/02/2030	USD	145.000	102.548	0,01
Los Angeles Department of Water & Power 5% 01/07/2049	USD	575.000	634.503	0,06	Smithsonian Institution 1,118% 01/09/2024	USD	540.000	533.040	0,05
Loudoun County Economic Development Authority 5,33% 01/12/2024	USD	1.310.000	1.309.074	0,12	Southern California Public Power Authority 5% 01/07/2053	USD	1.805.000	1.985.826	0,17
LSB Industries, Inc., 144A 6,25% 15/10/2028	USD	525.000	506.891	0,04	Spanish Broadcasting System, Inc., 144A 9,75% 01/03/2026	USD	1.650.000	993.832	0,09
Lumen Technologies, Inc., 144A 4,125% 15/04/2029	USD	180.625	118.321	0,01	State of California 4% 01/03/2040	USD	305.000	310.240	0,03
Lumen Technologies, Inc., 144A 4,125% 15/04/2030	USD	180.625	113.812	0,01	State of California 5% 01/09/2041	USD	1.640.000	1.814.423	0,16
Marriott International, Inc. 5,75% 01/05/2025	USD	1.000.000	1.001.012	0,09	State of California 4% 01/10/2041	USD	2.030.000	2.069.700	0,18
Mattel, Inc., 144A 3,375% 01/04/2026	USD	2.000.000	1.924.039	0,17	State of California 5% 01/09/2043	USD	4.085.000	4.603.603	0,40
McGraw-Hill Education, Inc., 144A 5,75% 01/08/2028	USD	925.000	893.080	0,08	State of California 5% 01/09/2048	USD	1.365.000	1.522.302	0,13
Metropolitan Government of Nashville & Davidson County 0,413% 01/07/2024	USD	255.000	255.000	0,02	State of California 5% 01/09/2053	USD	1.175.000	1.305.480	0,11
Metropolitan Transportation Authority Payroll Mobility Tax 5,25% 19/12/2024	USD	4.510.000	4.502.556	0,40	State of Colorado 6,12% 15/09/2024	USD	1.330.000	1.330.145	0,12
Michigan State Building Authority 3% 15/10/2045	USD	1.640.000	1.321.785	0,12	State of Hawaii 0,713% 01/10/2024	USD	105.000	103.768	0,01
Midcap Financial Issuer Trust, 144A 6,5% 01/05/2028	USD	360.000	340.852	0,03	State of Illinois 3,14% 01/10/2024	USD	3.000.000	2.981.379	0,26
Midcap Financial Issuer Trust, 144A 5,625% 15/01/2030	USD	210.000	182.108	0,02	State of Illinois 5,35% 01/10/2024	USD	3.420.000	3.417.144	0,30
Montefiore Obligated Group 4,287% 01/09/2050	USD	415.000	268.951	0,02	State of Oregon Department of Transportation 5,133% 15/11/2024	USD	4.170.000	4.157.929	0,37
Nationstar Mortgage Holdings, Inc., 144A 5% 01/02/2026	USD	485.000	475.151	0,04	StoneMor, Inc., 144A 8,5% 15/05/2029	USD	1.335.000	1.115.433	0,10
Navient Corp. 5,5% 15/03/2029	USD	200.000	183.147	0,02	Sunnova Energy Corp., 144A 5,875% 01/09/2026	USD	1.570.000	1.222.104	0,11
Navient Corp. 5,625% 01/08/2033	USD	280.000	223.964	0,02	Sutter Health 1,321% 15/08/2025	USD	100.000	95.482	0,01
					SVB Financial Group 1,8% 28/10/2026§	USD	1.060.000	645.248	0,06
					SVB Financial Group 2,1% 15/05/2028§	USD	220.000	133.336	0,01
					SVB Financial Group 3,125% 05/06/2030§	USD	48.000	29.238	0,00
					SVB Financial Group 1,8% 02/02/2031§	USD	86.000	52.559	0,00
					Team Health Holdings, Inc., 144A 6,375% 01/02/2025	USD	110.000	105.537	0,01
					Team Health Holdings, Inc., 144A 13,5% 30/06/2028	USD	582.825	647.664	0,06
					Team Health Holdings, Inc., Reg. S 6,375% 01/02/2025	USD	250.000	239.858	0,02

JPMorgan Funds - Multi-Manager Alternatives Fund

Etat du portefeuille-titres (suite)

Au 30 juin 2024

Investissements	Devise	Quantité/ Valeur nominale	Valeur de marché USD	% de l'Actif net	Investissements	Devise	Quantité/ Valeur nominale	Valeur de marché USD	% de l'Actif net
Texas Municipal Power Agency 3% 01/09/2040	USD	730.000	619.697	0,05	<i>Iles Caïmans</i> J-Link Ltd. 0% 26/02/2026	USD	3.000.000	0	0,00
Texas Water Development Board 4,8% 15/10/2052	USD	1.025.000	1.066.496	0,09	Spica Ltd. 0% 25/09/2024	JPY	400.000.000	0	0,00
Tronox, Inc., 144A 4,625% 15/03/2029	USD	1.470.000	1.328.597	0,12	Spica Ltd. 0% 11/12/2024	JPY	300.000.000	0	0,00
United Airlines, Inc., 144A 4,375% 15/04/2026	USD	1.000.000	967.135	0,09	Takumi Capital Ltd., Reg. S 0% 11/12/2024	JPY	150.000.000	0	0,00
Urban One, Inc., 144A 7,375% 01/02/2028	USD	1.880.000	1.464.745	0,13	Wessex Ltd. 0% 17/11/2027	JPY	810.000.000	0	0,00
US Treasury Bill 0% 18/07/2024	USD	43.700.000	43.591.557	3,83				0	0,00
US Treasury Bill 0% 25/07/2024	USD	25.000.000	24.913.000	2,19	<i>Irlande</i> Endo Dac Bond 0% 31/07/2027*	USD	472.000	0	0,00
US Treasury Bill 0% 01/08/2024	USD	58.400.000	58.137.240	5,11	Endo Dac Bond 0% 30/06/2028*	USD	248.000	0	0,00
US Treasury Bill 0% 29/08/2024	USD	80.600.000	79.906.174	7,02	ENDO DESIG 0% 15/10/2024*	USD	60.000	0	0,00
Utah Municipal Power Agency 2,637% 01/07/2024	USD	285.000	285.000	0,03				0	0,00
Village of Skokie 1,319% 01/12/2024	USD	1.795.000	1.763.242	0,16				0	0,00
Washington Suburban Sanitary Commission 3% 01/06/2045	USD	1.010.000	823.985	0,07	<i>Luxembourg</i> GCB144A ENDO 0% 01/04/2029*	USD	290.000	0	0,00
Wesco Aircraft Holdings, Inc., 144A 8,5% 15/11/2024\$	USD	373.000	121.225	0,01				0	0,00
Windstream Escrow LLC, 144A 7,75% 15/08/2028	USD	1.290.000	1.216.284	0,11	<i>Etats-Unis d'Amérique</i> ESC GCB GLOBAL GEOPHYS 8,75% 15/10/2026*\$	USD	535.000	0	0,00
Wisconsin Department of Transportation 0,624% 01/07/2024	USD	1.225.000	1.225.000	0,11	Mariposa Borrower, Inc. 8% 15/10/2021*	USD	75.000	2.627	0,00
Zayo Group Holdings, Inc., 144A 4% 01/03/2027	USD	1.620.000	1.289.876	0,11	Monitronics International, Inc. 9,125% 01/04/2020*\$	USD	300.000	0	0,00
			347.860.706	30,57	Neiman Marcus Group Ltd. LLC 8,75% 15/10/2021*	USD	144.425	5.058	0,00
<i>Total des Obligations</i>			356.274.479	31,31	Par Pharmaceutical, Inc. 0% 01/04/2027*	USD	119.000	0	0,00
<i>Obligations convertibles</i>					Rite Aid Corp., 144A 7% 18/10/2024*	USD	87.951	87.951	0,01
<i>Etats-Unis d'Amérique</i>								95.636	0,01
Confluent, Inc. 0% 15/01/2027	USD	4.560.000	3.948.960	0,35	<i>Total des Obligations</i>			821.547	0,07
Desktop Metal, Inc., 144A 6% 15/05/2027	USD	1.172.000	693.472	0,06	<i>Actions</i>				
DigitalOcean Holdings, Inc. 0% 01/12/2026	USD	3.000.000	2.542.500	0,22	<i>Egypte</i>				
Enphase Energy, Inc. 0% 01/03/2026	USD	4.200.000	3.827.215	0,34	Fawry for Banking & Payment Technology Services SAE	EGP	1	0	0,00
Liberty Interactive LLC 3,75% 15/02/2030	USD	925.000	323.750	0,03				0	0,00
Lumentum Holdings, Inc. 0,5% 15/12/2026	USD	3.225.000	2.920.545	0,26	<i>Etats-Unis d'Amérique</i>				
Marathon Digital Holdings, Inc. 1% 01/12/2026	USD	4.800.000	4.146.242	0,36	Avaya Holdings Corp.*	USD	892	16.957	0,00
Marriott Vacations Worldwide Corp. 3,25% 15/12/2027	USD	1.150.000	1.052.250	0,09	Avaya, Inc.*	USD	22.892	435.177	0,04
Snap, Inc. 0,125% 01/03/2028	USD	3.950.000	3.163.950	0,28	Endo, Inc.*	USD	69	1.909	0,00
SolarEdge Technologies, Inc., 144A 2,25% 01/07/2029	USD	330.000	319.440	0,03	Endo, Inc.*	USD	5.662	156.668	0,02
SolarEdge Technologies, Inc. 0% 15/09/2025	USD	2.400.000	2.199.600	0,19	Envision Healthcare Corp.*	USD	468	5.031	0,00
Sunnova Energy International, Inc. 0,25% 01/12/2026	USD	515.000	252.259	0,02	ESC PERSHING SQUARE*	USD	41.937	4.194	0,00
Ventas Realty LP, REIT 3,75% 01/06/2026	USD	3.000.000	3.163.500	0,28	Guitar Center, Inc.*	USD	28	2.584	0,00
Wayfair, Inc. 1% 15/08/2026	USD	4.500.000	4.065.606	0,36	Guitar Center, Inc.*	USD	1.280	155.430	0,01
			32.619.289	2,87	Lannett Co., Inc.*	USD	23.419	49.648	0,01
<i>Total des obligations convertibles</i>			32.619.289	2,87	Monitronics International, Inc.*	USD	268	4.288	0,00
<i>Actions</i>					Pershing Square SPARC Holdings Ltd Rights *	USD	10.484	0	0,00
<i>Etats-Unis d'Amérique</i>					Turkish Investment Fund, Inc. (The)*	USD	14.880	0	0,00
Cornerstone Chemical Co. LLC	USD	36.227	587.602	0,05	WeWork, Inc. 'A'*	USD	1.055	12.438	0,00
			587.602	0,05				844.324	0,08
<i>Total des Actions</i>			587.602	0,05	<i>Total des Actions</i>			844.324	0,08
<i>Total des valeurs mobilières et des instruments du marché monétaire admis à la cote d'un autre marché réglementé</i>			389.481.370	34,23	<i>Warrants</i>				
<i>Autres valeurs mobilières et instruments du marché monétaire</i>					<i>Bermudes</i>				
<i>Obligations</i>					Wejo Group Ltd. 18/11/2026	USD	3.998	0	0,00
<i>Canada</i>								0	0,00
Mountain Province Diamonds, Inc., 144A 9% 15/12/2025*	USD	743.000	725.911	0,06	<i>Canada</i>				
			725.911	0,06	NextPoint Financial, Inc. 21/09/2025*	USD	25.000	250	0,00
								250	0,00
					<i>Iles Caïmans</i>				
					Triterras, Inc. 10/11/2025	USD	260.013	0	0,00
								0	0,00
					<i>Luxembourg</i>				
					Akazoo SA 31/12/2024*	USD	112.332	11	0,00
								11	0,00

JPMorgan Funds - Multi-Manager Alternatives Fund

Etat du portefeuille-titres (suite)

Au 30 juin 2024

Investissements	Devise	Quantité/ Valeur nominale	Valeur de marché USD	% de l'Actif net
<i>Etats-Unis d'Amérique</i>				
Broadmark Realty Capital, Inc., REIT 15/11/2024*	USD	316.432	3.164	0,00
Gelesis Holdings, Inc. 13/01/2027	USD	100.010	0	0,00
Guitar Cen - Tran I 31/12/2049*	USD	311	17.457	0,00
Guitar Cen - Tran II 31/12/2049*	USD	339	10.190	0,00
Guitar Cen - Tran III 31/12/2049*	USD	27	812	0,00
			31.623	0,00
<i>Total des warrants</i>			31.884	0,00
Total des autres valeurs mobilières et instruments du marché monétaire			1.697.755	0,15
Parts d'OPCVM agréés ou d'autres organismes de placement collectifs				
<i>Fonds de placement collectifs - AIF</i>				
<i>Guernesey</i>				
Pershing Square Holdings Ltd.	GBP	12	632	0,00
Pershing Square Holdings Ltd.	USD	50.094	2.628.529	0,23
			2.629.161	0,23
<i>Etats-Unis d'Amérique</i>				
JPMorgan Liquidity Funds - USD Treasury CNAV X (dist.)†	USD	20.000.000	20.000.000	1,76
Nuveen Dow 30sm Dynamic Overwrite Fund	USD	121.561	1.701.854	0,15
Nuveen NASDAQ 100 Dynamic Overwrite Fund	USD	87.560	2.191.627	0,19
Nuveen S&P 500 Dynamic Overwrite Fund	USD	19.142	312.493	0,03
			24.205.974	2,13
<i>Total des fonds de placement collectifs - AIF</i>			26.835.135	2,36
Total des Parts d'OPCVM agréés ou d'autres organismes de placement collectifs			26.835.135	2,36
Total des Investissements			1.033.342.821	90,81
Liquidités			129.545.722	11,38
Autres actifs/(passifs)			(24.915.334)	(2,19)
Total de l'Actif net			1.137.973.209	100,00

Répartition géographique du portefeuille au 30 juin 2024	% de l'Actif net
Etats-Unis d'Amérique	79,47
Pays-Bas	2,96
Canada	1,55
Iles Caïmans	0,95
Israël	0,78
Irlande	0,73
Singapour	0,65
France	0,61
Allemagne	0,60
Puerto Rico	0,43
Suisse	0,41
Luxembourg	0,33
Japon	0,28
Iles vierges britanniques	0,26
Guernesey	0,23
Bermudes	0,20
Italie	0,19
Australie	0,06
Jersey	0,04
Belgique	0,04
Panama	0,02
Hong Kong	0,01
Royaume-Uni	0,01
Egypte	-
Total des Investissements	90,81
Liquidités et autres actifs/(passifs)	9,19
Total	100,00

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

†Fonds de parties apparentées.

‡Cette valeur mobilière est actuellement soumise à un risque de défaut de paiement.

JPMorgan Funds - Multi-Manager Alternatives Fund

Etat du portefeuille-titres (suite)

Au 30 juin 2024

Contrats de change à terme

Devises achetée	Montant acheté	Devises vendue	Montant vendu	Date d'échéance	Contrepartie	Plus/(moins)-values latentes USD	% de l'Actif net
AUD	1.627.000	USD	1.079.952	18/09/2024	Morgan Stanley	7.654	-
CAD	120.000	USD	87.699	25/07/2024	Morgan Stanley	65	-
CAD	8.385.000	USD	6.119.465	18/09/2024	Morgan Stanley	21.287	-
CHF	574.035	USD	637.704	10/07/2024	Merrill Lynch	1.827	-
EUR	32.171	USD	34.452	02/07/2024	Citibank	1	-
EUR	65.935	USD	70.475	10/07/2024	HSBC	165	-
EUR	6.177	USD	6.601	10/07/2024	State Street	16	-
EUR	12.055	USD	12.859	17/07/2024	Morgan Stanley	60	-
EUR	545.000	USD	585.064	18/09/2024	Morgan Stanley	850	-
GBP	1.171	USD	1.478	10/07/2024	Morgan Stanley	2	-
GBP	950.000	USD	1.200.083	25/07/2024	Morgan Stanley	980	-
GBP	39.000	USD	49.325	18/09/2024	Morgan Stanley	4	-
MXN	118.724.000	USD	6.169.672	18/09/2024	Morgan Stanley	239.890	0,03
NOK	156.348	USD	14.611	10/07/2024	Merrill Lynch	36	-
NOK	673.812	USD	63.000	10/07/2024	Morgan Stanley	122	-
SEK	549.481	USD	51.763	02/07/2024	Barclays	80	-
USD	15.834.569	AUD	23.633.000	18/09/2024	Morgan Stanley	36.537	0,01
USD	76.225	CAD	104.013	16/09/2024	Morgan Stanley	54	-
USD	535.245	CAD	730.000	18/09/2024	Morgan Stanley	630	-
USD	198.531	CHF	176.900	10/07/2024	Barclays	1.446	-
USD	192.809	CHF	171.722	10/07/2024	HSBC	1.494	-
USD	36.811	CHF	32.752	10/07/2024	Morgan Stanley	322	-
USD	6.292	CHF	5.617	10/07/2024	Standard Chartered	34	-
USD	7.015	CHF	6.247	10/07/2024	State Street	55	-
USD	3.272.907	CHF	2.913.000	25/07/2024	Morgan Stanley	21.415	-
USD	21.793.481	CHF	19.240.000	18/09/2024	Morgan Stanley	172.089	0,02
USD	271.840	CNY	1.933.548	15/08/2024	Morgan Stanley	4.436	-
USD	19.976	EUR	18.641	03/07/2024	Barclays	12	-
USD	4.891.343	EUR	4.556.240	10/07/2024	Barclays	10.029	-
USD	1.954.249	EUR	1.794.150	10/07/2024	BNP Paribas	32.091	-
USD	385.768	EUR	355.240	10/07/2024	HSBC	5.182	-
USD	1.534.919	EUR	1.426.202	10/07/2024	Morgan Stanley	6.962	-
USD	3.236.001	EUR	3.001.332	10/07/2024	Standard Chartered	20.532	-
USD	4.600.014	EUR	4.219.153	10/07/2024	State Street	79.837	0,01
USD	1.371.488	EUR	1.259.000	15/07/2024	Morgan Stanley	22.328	-
USD	7.602.536	EUR	7.015.000	25/07/2024	Morgan Stanley	81.460	0,01
USD	1.346.319	EUR	1.236.293	16/09/2024	Morgan Stanley	17.342	-
USD	37.093.861	EUR	34.206.000	18/09/2024	Morgan Stanley	320.017	0,02
USD	36.361	GBP	28.293	16/09/2024	Morgan Stanley	575	-
USD	5.482	GBP	4.332	02/07/2024	Morgan Stanley	5	-
USD	282.765	GBP	223.065	10/07/2024	BNP Paribas	776	-
USD	232.262	GBP	181.638	10/07/2024	Morgan Stanley	2.643	-
USD	40.677	GBP	32.029	10/07/2024	State Street	188	-
USD	748.262	GBP	584.000	25/07/2024	Morgan Stanley	9.925	-
USD	36.361	GBP	28.293	16/09/2024	Morgan Stanley	575	-
USD	10.680.244	GBP	8.322.000	18/09/2024	Morgan Stanley	154.219	0,02
USD	1.730.781	HKD	13.500.000	30/07/2024	Morgan Stanley	457	-
USD	444.470	JPY	67.853.014	17/07/2024	Morgan Stanley	21.749	-
USD	18.725.191	JPY	2.879.913.000	18/09/2024	Morgan Stanley	606.515	0,05
USD	402.021	MXN	7.425.000	18/09/2024	Morgan Stanley	1.167	-
USD	21.808	NOK	232.594	02/07/2024	HSBC	24	-
USD	158.910	NOK	1.693.409	03/07/2024	Barclays	302	-
USD	177.398	NOK	1.876.718	10/07/2024	Citibank	1.589	-
USD	34.060	NOK	362.058	10/07/2024	Morgan Stanley	143	-
USD	9.704	NOK	102.884	10/07/2024	State Street	65	-
USD	94.987	NOK	1.000.000	25/07/2024	Morgan Stanley	1.271	-
USD	98.407	NZD	159.387	10/07/2024	HSBC	1.325	-
USD	107.576	NZD	176.030	10/07/2024	Morgan Stanley	357	-
USD	6.491.132	NZD	10.455.000	18/09/2024	Morgan Stanley	123.067	0,01
USD	1.190.987	SEK	12.614.909	03/07/2024	Barclays	734	-
USD	3.541.147	SEK	36.951.051	10/07/2024	Citibank	53.551	0,01
USD	323.662	SEK	3.415.285	10/07/2024	HSBC	1.313	-
USD	4.075.365	SEK	42.851.070	10/07/2024	Morgan Stanley	30.900	-
USD	48.440	SEK	508.520	10/07/2024	Standard Chartered	443	-
USD	824.069	SEK	8.515.000	25/07/2024	Morgan Stanley	19.750	-
Total des plus-values latentes sur les contrats de change à terme - Actifs						2.140.971	0,19

JPMorgan Funds - Multi-Manager Alternatives Fund

Etat du portefeuille-titres (suite)

Au 30 juin 2024

Contrats de change à terme (suite)

Devises achetée	Montant acheté	Devises vendue	Montant vendu	Date d'échéance	Contrepartie	Plus/(moins)-values latentes USD	% de l'Actif net
AUD	11.000	USD	7.364	18/09/2024	Morgan Stanley	(11)	-
AUD	458.000	USD	306.547	18/09/2024	Morgan Stanley	(386)	-
CAD	82.000	USD	60.082	18/09/2024	Morgan Stanley	(30)	-
CHF	1.301	USD	1.460	10/07/2024	Barclays	(11)	-
CHF	24.984.630	USD	28.178.710	10/07/2024	HSBC	(343.352)	(0,03)
CHF	7.443	USD	8.342	10/07/2024	Morgan Stanley	(49)	-
CHF	300.000	USD	340.896	25/07/2024	Morgan Stanley	(6.036)	-
CHF	1.610.000	USD	1.819.828	18/09/2024	Morgan Stanley	(10.553)	-
EUR	280.642.134	USD	306.000.620	10/07/2024	BNP Paribas	(5.335.511)	(0,47)
EUR	2.964	USD	3.225	10/07/2024	HSBC	(49)	-
EUR	1.568.683	USD	1.685.751	10/07/2024	Morgan Stanley	(5.147)	-
EUR	199.730	USD	217.622	15/07/2024	Morgan Stanley	(3.589)	-
EUR	16.000	USD	17.156	25/07/2024	Morgan Stanley	(1)	-
EUR	18.641	USD	20.014	12/08/2024	Barclays	(10)	-
EUR	465.000	USD	503.759	18/09/2024	Morgan Stanley	(3.852)	-
GBP	2.878	USD	3.681	10/07/2024	BNP Paribas	(42)	-
GBP	551.627	USD	701.429	10/07/2024	HSBC	(4.085)	-
GBP	33.257.907	USD	42.542.960	10/07/2024	Morgan Stanley	(499.621)	(0,05)
GBP	96.268	USD	123.138	10/07/2024	State Street	(1.439)	-
GBP	870.000	USD	1.106.580	25/07/2024	Morgan Stanley	(6.660)	-
GBP	7.147.000	USD	9.122.156	18/09/2024	Morgan Stanley	(82.322)	(0,01)
JPY	67.853.014	USD	435.821	17/07/2024	Morgan Stanley	(13.100)	-
JPY	138.203.000	USD	886.664	18/09/2024	Morgan Stanley	(17.173)	-
KRW	724.323.787	USD	533.055	20/08/2024	Morgan Stanley	(5.352)	-
MXN	656.000	USD	35.821	18/09/2024	Morgan Stanley	(405)	-
NOK	3.045.014	USD	288.243	10/07/2024	Barclays	(2.989)	-
NOK	346.036.918	USD	32.775.557	10/07/2024	Citibank	(359.201)	(0,04)
NOK	334.125	USD	31.473	10/07/2024	HSBC	(173)	-
NOK	1.206.353	USD	114.495	10/07/2024	State Street	(1.485)	-
NOK	1.693.409	USD	159.072	12/08/2024	Barclays	(296)	-
NZD	8.000	USD	4.891	18/09/2024	Morgan Stanley	(19)	-
NZD	29.863.573	USD	18.479.818	10/07/2024	RBC	(289.965)	(0,03)
NZD	5.017.000	USD	3.083.627	18/09/2024	Morgan Stanley	(27.809)	-
SEK	3.133.606	USD	296.527	01/07/2024	HSBC	(876)	-
SEK	3.048.101	USD	293.771	10/07/2024	Barclays	(6.078)	-
SEK	6.355.935	USD	609.115	10/07/2024	HSBC	(9.216)	-
SEK	6.873.608.580	USD	663.565.405	10/07/2024	Morgan Stanley	(14.805.126)	(1,30)
SEK	12.614.909	USD	1.193.317	12/08/2024	Barclays	(573)	-
USD	1.232.446	AUD	1.853.000	18/09/2024	Morgan Stanley	(6.235)	-
USD	14.581	CAD	20.000	25/07/2024	Morgan Stanley	(47)	-
USD	22.737.738	CAD	31.075.000	18/09/2024	Morgan Stanley	(20.026)	-
USD	70.446	EUR	65.935	01/07/2024	HSBC	(168)	-
USD	1.612.342	EUR	1.505.988	10/07/2024	Citibank	(1.094)	-
USD	252.053	EUR	235.402	10/07/2024	Morgan Stanley	(144)	-
USD	327.932	EUR	306.608	10/07/2024	State Street	(552)	-
USD	534.344	EUR	500.000	25/07/2024	Morgan Stanley	(1.727)	-
USD	870.607	EUR	813.000	25/07/2024	Morgan Stanley	(1.044)	-
USD	148.425	EUR	138.184	16/09/2024	Morgan Stanley	(118)	-
USD	3.303.900	EUR	3.076.000	18/09/2024	Morgan Stanley	(3.015)	-
USD	1.478	GBP	1.171	01/07/2024	Morgan Stanley	(2)	-
USD	1.316	GBP	1.042	10/07/2024	Morgan Stanley	(1)	-
USD	46.089	GBP	37.073	17/07/2024	Morgan Stanley	(779)	-
USD	2.369.968	MXN	44.735.000	18/09/2024	Morgan Stanley	(45.143)	-
USD	32.368	NOK	345.664	01/07/2024	Morgan Stanley	(7)	-
USD	232.347	NOK	2.490.978	10/07/2024	Morgan Stanley	(1.005)	-
USD	51.783	SEK	549.481	10/07/2024	Barclays	(79)	-
Total des moins-values latentes sur les contrats de change à terme - Passifs						(21.923.778)	(1,93)
Moins-values latentes nettes sur les contrats de change à terme - Passifs						(19.782.807)	(1,74)

JPMorgan Funds - Multi-Manager Alternatives Fund

Etat du portefeuille-titres (suite)

Au 30 juin 2024

Contrats financiers à terme (« futures »)

Description des titres	Nombre de contrats	Devise	Exposition globale USD	Plus/(moins)- values latentes USD	% de l'Actif net
3 Month SOFR Index, 17/03/2026	(825)	USD	(198.051.562)	29.183	-
DAX Index, 20/09/2024	44	EUR	21.700.767	124.202	0,01
EURO STOXX 50 Index, 20/09/2024	243	EUR	12.853.296	25.459	-
Japan 10 Year Bond, 12/09/2024	(11)	JPY	(9.750.886)	22.962	-
Japan 10 Year Bond Mini, 11/09/2024	(22)	JPY	(1.949.904)	13.113	-
Nikkei 225 Index, 12/09/2024	64	JPY	15.827.957	297.593	0,03
TOPIX Index, 12/09/2024	79	JPY	13.910.560	271.389	0,03
US 10 Year Ultra Bond, 19/09/2024	(256)	USD	(29.000.000)	221.687	0,02
Total des plus-values latentes sur contrats financiers à terme (« futures »)				1.005.588	0,09
3 Month Euribor, 15/12/2025	(357)	EUR	(92.987.229)	(67.980)	(0,01)
Australia 10 Year Bond, 16/09/2024	107	AUD	8.106.519	(4.853)	-
CAC 40 10 Euro Index, 19/07/2024	83	EUR	6.678.219	(92.332)	(0,01)
Canada 10 Year Bond, 18/09/2024	103	CAD	9.041.534	(67.144)	(0,01)
DJIA CBOT E-Mini Index, 20/09/2024	(28)	USD	(5.528.600)	(47.748)	-
Euro-Bobl, 06/09/2024	(68)	EUR	(8.478.240)	(126.079)	(0,01)
Euro-Bund, 06/09/2024	95	EUR	13.381.895	(119.804)	(0,01)
Euro-Schatz, 06/09/2024	(370)	EUR	(41.889.728)	(200.404)	(0,02)
FTSE 100 Index, 20/09/2024	154	GBP	15.986.415	(401)	-
Hang Seng Index, 30/07/2024	6	HKD	674.448	(15.606)	-
ICE 3 Month SONIA Index, 17/03/2026	(55)	GBP	(16.683.513)	(13.243)	-
Long Gilt, 26/09/2024	69	GBP	8.510.339	(18.275)	-
NASDAQ 100 Emini Index, 20/09/2024	31	USD	12.359.545	(149.885)	(0,01)
Russell 2000 Emini Index, 20/09/2024	(117)	USD	(12.091.365)	(141.268)	(0,01)
S&P 500 Emini Index, 20/09/2024	(24)	USD	(6.629.100)	(9.342)	-
US 2 Year Note, 30/09/2024	(205)	USD	(41.866.445)	(118.772)	(0,01)
US 5 Year Note, 30/09/2024	(321)	USD	(34.194.024)	(204.541)	(0,02)
US 10 Year Note, 19/09/2024	(198)	USD	(21.749.062)	(76.670)	(0,01)
US Long Bond, 19/09/2024	65	USD	7.661.875	(98.348)	(0,01)
US Ultra Bond, 19/09/2024	(2)	USD	(249.125)	(5.443)	-
Total des moins-values latentes sur contrats financiers à terme (« futures »)				(1.578.138)	(0,14)
Moins-values nettes latentes sur contrats financiers à terme (« futures »)				(572.550)	(0,05)

JPMorgan Funds - Multi-Manager Alternatives Fund

Etat du portefeuille-titres (suite)

Au 30 juin 2024

Contrats d'option achetés

Quantité	Description des titres	Devise	Contrepartie	Exposition globale USD	Valeur de marché USD	% de l'Actif net
72	Anywhere Real Estate, Inc., Put, 5,000, 20/12/2024	USD	Morgan Stanley	16.563	12.060	-
51	Anywhere Real Estate, Inc., Put, 5,000, 20/09/2024	USD	Morgan Stanley	16.881	8.798	-
106	ArcBest Corp., Put, 110,000, 17/01/2025	USD	Morgan Stanley	542.553	140.450	0,01
72	Capri Holdings Ltd., Call, 45,000, 16/08/2024	USD	Morgan Stanley	21.708	1.980	-
201	Capri Holdings Ltd., Put, 35,000, 17/01/2025	USD	Morgan Stanley	303.912	159.795	0,02
96	Capri Holdings Ltd., Put, 40,000, 17/01/2025	USD	Morgan Stanley	208.896	101.280	0,01
1.417	CSX Corp., Put, 30,000, 20/06/2025	USD	Morgan Stanley	1.227.625	177.125	0,02
1.000	CSX Corp., Put, 32,500, 17/01/2025	USD	Morgan Stanley	1.294.515	147.500	0,01
51	FedEx Corp., Put, 230,000, 17/01/2025	USD	Morgan Stanley	139.156	13.107	-
98	International Paper Co., Call, 45,000, 18/10/2024	USD	Morgan Stanley	191.204	19.110	-
9	International Paper Co., Put, 30,000, 16/08/2024	USD	Morgan Stanley	777	1.013	-
72	JB Hunt Transport Services, Inc., Put, 165,000, 17/01/2025	USD	Morgan Stanley	617.472	104.400	0,01
45	Keurig Dr. Pepper, Inc., Call, 34,000, 19/07/2024	USD	Morgan Stanley	74.621	1.260	-
50	Keurig Dr. Pepper, Inc., Call, 35,000, 18/10/2024	USD	Morgan Stanley	72.569	4.150	-
270	Keurig Dr. Pepper, Inc., Call, 35,000, 19/07/2024	USD	Morgan Stanley	205.395	3.510	-
95	Macy's, Inc., Call, 20,000, 16/08/2024	USD	Morgan Stanley	70.042	9.025	-
215	Nikola Corp., Call, 2,000, 17/01/2025	USD	Morgan Stanley	176.085	107	-
52	Nikola Corp., Call, 3,000, 17/01/2025	USD	Morgan Stanley	42.588	104	-
446	Norfolk Southern Corp., Call, 270,000, 20/09/2024	USD	Morgan Stanley	325.154	51.290	0,01
2.164	Norfolk Southern Corp., Call, 280,000, 20/09/2024	USD	Morgan Stanley	1.206.441	248.860	0,02
64	Old Dominion Freight Line, Inc., Put, 185,000, 17/01/2025	USD	Morgan Stanley	596.767	129.600	0,01
60	Paramount Global, Call, 13,000, 20/12/2024	USD	Morgan Stanley	21.123	4.260	-
121	Paramount Global, Call, 13,000, 20/09/2024	USD	Morgan Stanley	29.278	3.751	-
121	Paramount Global, Call, 14,000, 20/09/2024	USD	Morgan Stanley	19.100	2.662	-
151	Paramount Global, Call, 15,000, 20/09/2024	USD	Morgan Stanley	17.720	1.963	-
344	Russell 2000 Index Emini, Put, 1.900,000, 31/12/2024	USD	Morgan Stanley	15.817.120	1.518.760	0,14
90	S&P 500 Index, Put, 4.875,000, 21/03/2025	USD	Morgan Stanley	6.537.375	701.100	0,06
318	S&P 500 Index, Put, 4.950,000, 31/07/2024	USD	Bank of America	4.722.300	136.740	0,01
20	S&P 500 Index, Put, 5.000,000, 19/12/2025	USD	Morgan Stanley	2.100.000	346.700	0,03
35	S&P 500 Index, Put, 5.000,000, 31/12/2024	USD	Morgan Stanley	2.730.000	222.600	0,02
28	Uber Technologies, Inc., Call, 67,500, 16/08/2024	USD	Morgan Stanley	133.823	21.476	-
235	Uber Technologies, Inc., Put, 50,000, 17/01/2025	USD	Morgan Stanley	151.916	21.620	-
170	Union Pacific Corp., Put, 220,000, 20/06/2025	USD	Morgan Stanley	1.507.797	232.900	0,02
87	United Parcel Service, Inc., Put, 135,000, 17/01/2025	USD	Morgan Stanley	539.340	76.995	0,01
37	United States Steel Corp., Call, 45,000, 17/01/2025	USD	Morgan Stanley	52.294	10.804	-
90	United States Steel Corp., Put, 35,000, 17/01/2025	USD	Morgan Stanley	(340.110)	33.750	-
228	United States Steel Corp., Put, 35,000, 16/08/2024	USD	Morgan Stanley	261.930	38.304	-
81	United States Steel Corp., Put, 38,000, 20/09/2024	USD	Morgan Stanley	180.598	31.590	-
84	United States Steel Corp., Put, 38,000, 19/07/2024	USD	Morgan Stanley	193.319	8.736	-
598	Vodafone Group plc, Call, 9,000, 18/10/2024	USD	Morgan Stanley	268.396	31.694	-
2.373	Vodafone Group plc, Call, 10,000, 17/01/2025	USD	Morgan Stanley	660.923	78.309	0,01
1.534	Vodafone Group plc, Call, 75,000, 20/09/2024	GBP	Morgan Stanley	4.613	43.630	0,01
717	Vodafone Group plc, Call, 76,000, 17/01/2025	GBP	Morgan Stanley	2.479	31.723	-
Total des contrats d'option achetés à la juste valeur - Actifs				4.934.591	0,43	

Contrats d'options souscrits

Quantité	Description des titres	Devise	Contrepartie	Exposition globale USD	Valeur de marché USD	% de l'Actif net
(106)	ArcBest Corp., Call, 155,000, 17/01/2025	USD	Morgan Stanley	(155.502)	(28.620)	-
(150)	Capri Holdings Ltd., Call, 55,000, 17/01/2025	USD	Morgan Stanley	(98.175)	(9.000)	-
(121)	Capri Holdings Ltd., Call, 55,000, 16/08/2024	USD	Morgan Stanley	(21.296)	(968)	-
(9)	Capri Holdings Ltd., Put, 22,500, 17/01/2025	USD	Morgan Stanley	(3.402)	(1.953)	-
(201)	Capri Holdings Ltd., Put, 25,000, 17/01/2025	USD	Morgan Stanley	(110.550)	(60.903)	(0,01)
(1.417)	CSX Corp., Call, 37,500, 20/06/2025	USD	Morgan Stanley	(1.753.750)	(198.380)	(0,02)
(1.000)	CSX Corp., Put, 22,500, 17/01/2025	USD	Morgan Stanley	(153.870)	(72.500)	(0,01)
(51)	FedEx Corp., Call, 300,000, 17/01/2025	USD	Morgan Stanley	(827.289)	(131.988)	(0,01)
(79)	International Paper Co., Put, 30,000, 18/10/2024	USD	Morgan Stanley	(32.395)	(4.148)	-
(72)	JB Hunt Transport Services, Inc., Call, 210,000, 17/01/2025	USD	Morgan Stanley	(138.240)	(13.860)	-
(77)	Macy's, Inc., Call, 24,000, 16/08/2024	USD	Morgan Stanley	(11.236)	(500)	-
(18)	Macy's, Inc., Call, 25,000, 16/08/2024	USD	Morgan Stanley	(3.180)	(117)	-
(64)	Old Dominion Freight Line, Inc., Call, 245,000, 17/01/2025	USD	Morgan Stanley	(243.002)	(22.400)	-
(60)	Paramount Global, Call, 18,000, 20/12/2024	USD	Morgan Stanley	(6.916)	(840)	-
(120)	Paramount Global, Call, 18,000, 20/09/2024	USD	Morgan Stanley	(6.979)	(960)	-
(151)	Paramount Global, Call, 19,000, 20/09/2024	USD	Morgan Stanley	(6.586)	(1.208)	-
(25)	Paramount Global, Put, 9,000, 20/12/2024	USD	Morgan Stanley	(7.711)	(988)	-
(38)	Paramount Global, Put, 9,000, 20/09/2024	USD	Morgan Stanley	(9.945)	(1.596)	-
(182)	Russell 2000 Index Emini, Call, 2.450,000, 20/12/2024	USD	Morgan Stanley	(4.548.180)	(218.400)	(0,02)
(10)	S&P 500 Index, Call, 6.000,000, 19/12/2025	USD	Morgan Stanley	(2.826.000)	(291.700)	(0,03)
(318)	S&P 500 Index, Put, 4.550,000, 31/07/2024	USD	Bank of America	(1.446.900)	(53.424)	-
(105)	Sunnova Energy International, Inc., Call, 5,000, 19/07/2024	USD	Morgan Stanley	(49.784)	(9.450)	-
(235)	Uber Technologies, Inc., Call, 70,000, 17/01/2025	USD	Morgan Stanley	(1.037.809)	(241.580)	(0,02)
(170)	Union Pacific Corp., Call, 245,000, 20/06/2025	USD	Morgan Stanley	(1.634.729)	(236.300)	(0,02)
(87)	United Parcel Service, Inc., Call, 170,000, 17/01/2025	USD	Morgan Stanley	(152.396)	(12.354)	-
(193)	United States Steel Corp., Put, 25,000, 17/01/2025	USD	Morgan Stanley	(81.687)	(15.633)	-
(91)	Vertiv Holdings Co., Call, 50,000, 19/07/2024	USD	Morgan Stanley	(744.957)	(334.880)	(0,03)
(79)	Vertiv Holdings Co., Call, 85,000, 19/07/2024	USD	Morgan Stanley	(411.115)	(40.290)	-
Total des contrats d'option souscrits à la juste valeur - Passifs				(2.004.940)	(0,17)	

JPMorgan Funds - Multi-Manager Alternatives Fund

Etat du portefeuille-titres (suite)

Au 30 juin 2024

Contrats de swap sur défaut de crédit

Valeur nominale	Devise	Contrepartie	Entité de référence	Acheter/ Vendre	Intérêt (versé)/ taux perçus	Date d'échéance	Valeur de marché USD	% de l'Actif net
5.000.000	USD	Morgan Stanley	CDX.NA.HY.37-V2	Vente	5,00%	20/12/2026	457.417	0,04
2.000.000	USD	Morgan Stanley	CHS/Community Health Systems, Inc. 6,875% 01/04/2028	Achat	(5,00)%	20/12/2025	51.335	-
285.000	USD	Morgan Stanley	DISH DBS Corp. 7,375% 0	Achat	(5,00)%	20/12/2025	75.617	0,01
500.000	USD	Morgan Stanley	Nordstrom, Inc. 6,95% 15/03/2028	Achat	(1,00)%	20/12/2026	2.987	-
700.000	USD	Morgan Stanley	Nordstrom, Inc. 6,95% 15/03/2028	Achat	(1,00)%	20/12/2027	19.028	-
1.650.000	USD	Morgan Stanley	Paramount Global 4,75% 15/05/2025	Achat	(1,00)%	20/12/2027	32.201	-
850.000	USD	Morgan Stanley	Staples, Inc. 10,75% 15/04/2027	Achat	(5,00)%	20/12/2027	179.564	0,02
400.000	USD	Morgan Stanley	Staples, Inc. 10,75% 15/04/2027	Achat	(5,00)%	20/12/2026	39.271	-
Total des contrats de swap sur défaut de crédit à la juste valeur - Actifs							857.420	0,07
47.550.000	USD	Morgan Stanley	CDX.NA.HY.33-V14	Vente	5,00%	20/12/2024	(1.147.253)	(0,10)
6.074.250	USD	Morgan Stanley	CDX.NA.HY.35-V4	Vente	5,00%	20/12/2025	(451.575)	(0,04)
7.500.000	USD	Morgan Stanley	CDX.NA.HY.37-V4	Vente	5,00%	20/12/2026	(1.338.607)	(0,12)
3.800.000	USD	Morgan Stanley	CDX.NA.HY.41-V2	Achat	(5,00)%	20/12/2028	(238.891)	(0,02)
4.500.000	USD	Morgan Stanley	CDX.NA.IG.33-V1	Vente	1,00%	20/12/2024	(34.765)	-
125.000.000	USD	Morgan Stanley	CDX.NA.IG.42-V1	Achat	(1,00)%	20/06/2029	(2.558.185)	(0,22)
2.000.000	USD	Morgan Stanley	Assured Guaranty Municipal Corp.	Achat	(5,00)%	20/12/2027	(287.919)	(0,03)
2.265.000	USD	Morgan Stanley	HP, Inc. 3% 17/06/2027	Achat	(1,00)%	20/12/2027	(44.811)	-
1.350.000	USD	Morgan Stanley	Lennar Corp. 4,875% 20/12/2027	Achat	(5,00)%	20/12/2027	(193.826)	(0,02)
1.720.000	EUR	Morgan Stanley	Ziggo Bond Co. BV 5,125% 0	Achat	(5,00)%	20/12/2028	(104.289)	(0,01)
Total des contrats de swap sur défaut de crédit à la juste valeur - Passifs							(6.400.121)	(0,56)
Valeur de marché nette des contrats de swap sur défaut de crédit - Passifs							(5.542.701)	(0,49)

JPMorgan Funds - Multi-Manager Alternatives Fund

Etat du portefeuille-titres (suite)

Au 30 juin 2024

Contrats de swap sur rendement total

Description	Devise	Date d'échéance	Contrepartie	Exposition globale USD	Plus/(moins)-values latentes USD	% de l'Actif net
Percevoir SARON-1D ++0,30%	CHF	07/07/2025	Morgan Stanley			
Rendement payé par le panier d'actions sous-jacent à 4 Titres				(2.136.658)	9.845	-
Rendement perçu par le panier d'actions sous-jacent à 3 Titres	EUR	17/09/2025	Morgan Stanley			
Paiement EURIB-1M +0,55%				7.524.881	12.520	-
Rendement perçu par le panier d'actions sous-jacent à 7 Titres	EUR	25/02/2026	Morgan Stanley			
Paiement FEDEF-1D +0,40%				5.274.931	17.814	-
Rendement perçu par le panier d'actions sous-jacent à 1 Titre	EUR	31/01/2025	Morgan Stanley			
Paiement taux fixe-1D +0,60%				29.711.833	78.244	0,01
Percevoir FEDEF-1D ++0,40%	EUR	24/11/2025	Morgan Stanley			
Rendement payé par le panier d'actions sous-jacent à 1 Titre				(143.363)	80.018	0,01
Rendement perçu par le panier d'actions sous-jacent à 3 Titres	EUR	29/06/2026	Morgan Stanley			
Paiement FEDEF-1D +0,30%				2.747.853	123.243	0,01
Percevoir FEDEF-1D ++0,30%	EUR	05/03/2025	Morgan Stanley			
Rendement payé par le panier d'actions sous-jacent à 17 Titres				(16.960.985)	142.076	0,01
Rendement perçu par le panier d'actions sous-jacent à 1 Titre	EUR	19/08/2024	Morgan Stanley			
Paiement taux fixe-1D +0,18%				49.658.199	268.455	0,03
Percevoir FEDEF-1D ++0,35%	EUR	17/09/2025	Morgan Stanley			
Rendement payé par le panier d'actions sous-jacent à 16 Titres				(43.390.677)	455.235	0,04
Rendement perçu par le panier d'actions sous-jacent à 16 Titres	EUR	16/04/2025	Morgan Stanley			
Paiement FEDEF-1D +0,55%				15.325.389	466.518	0,04
Rendement perçu par le panier d'actions sous-jacent à 1 Titre	EUR	18/06/2025	Morgan Stanley			
Paiement taux fixe-1D +0,25%				120.346.029	494.952	0,04
Rendement perçu par le panier d'actions sous-jacent à 1 Titre	EUR	01/04/2025	Morgan Stanley			
Paiement FEDEF-1D +0,25%				143.265.620	3.516.073	0,31
Rendement payé par le panier d'actions sous-jacent à 6 Titres	GBP	01/07/2025	Morgan Stanley			
Paiement SONIA-1D +0,44%				11.974.554	248.985	0,02
Percevoir COF-1D ++0,75%	PLN	07/07/2025	Morgan Stanley			
Rendement payé par le panier d'actions sous-jacent à 1 Titre				(610.265)	15.790	-
Percevoir STIBO-1W ++0,35%	SEK	07/07/2025	Morgan Stanley			
Rendement payé par le panier d'actions sous-jacent à 5 Titres				(2.806.634)	15.369	-
Total des plus-values latentes sur contrat de swap sur rendement total					5.945.137	0,52
Percevoir DISC-1D ++0,30%	CAD	03/07/2025	Morgan Stanley			
Rendement payé par le panier d'actions sous-jacent à 1 Titre				(1.844.027)	(9.475)	-
Percevoir FEDEF-1D ++0,35%	EUR	29/01/2025	Morgan Stanley			
Rendement payé par le panier d'actions sous-jacent à 4 Titres				(2.987.654)	(158.542)	(0,01)
Percevoir FEDEF-1D ++0,30%	EUR	05/03/2025	Morgan Stanley			
Rendement payé par le panier d'actions sous-jacent à 57 Titres				(6.312.686)	(160.703)	(0,01)
Rendement perçu par le panier d'actions sous-jacent à 1 Titre	EUR	01/07/2025	Morgan Stanley			
Paiement EURIB-1M ++0,40%				2.159.542	(22.447)	-
Percevoir EONIA-1D ++0,30%	EUR	01/07/2025	Morgan Stanley			
Rendement payé par le panier d'actions sous-jacent à 8 Titres				(5.401.288)	(18.260)	-
Percevoir EONIA-1D ++0,55%	EUR	24/09/2025	Morgan Stanley			
Rendement payé par le panier d'actions sous-jacent à 1 Titre				(3.121.939)	(212.190)	(0,02)
Rendement perçu par le panier d'actions sous-jacent à 1 Titre	EUR	01/10/2025	Morgan Stanley			
Paiement FEDEF-1D +0,65%				5.405.967	(79.737)	(0,01)
Rendement perçu par le panier d'actions sous-jacent à 10 Titres	EUR	31/10/2025	Morgan Stanley			
Paiement FEDEF-1D +1,50%				10.058.478	(749.720)	(0,07)
Rendement perçu par le panier d'actions sous-jacent à 2 Titres	EUR	10/11/2025	Morgan Stanley			
Paiement FEDEF-1D +0,28%				2.713.995	(90.875)	(0,01)
Percevoir FEDEF-1D ++0,35%	EUR	29/06/2026	Morgan Stanley			
Rendement payé par le panier d'actions sous-jacent à 35 Titres				(15.775.986)	(31.134)	-
Percevoir SONIA-1D ++0,30%	GBP	01/07/2025	Morgan Stanley			
Rendement payé par le panier d'actions sous-jacent à 2 Titres				(1.009.102)	(1.055)	-
Percevoir NIBOR-1W ++0,75%	NOK	02/07/2025	Morgan Stanley			
Rendement payé par le panier d'actions sous-jacent à 1 Titre				(320.760)	(9.883)	-
Percevoir FEDEF-1D +0,00%	USD	03/04/2025	Morgan Stanley			
Rendement payé par le panier d'actions sous-jacent à 1 Titre				(120.824.796)	(4.548.589)	(0,40)
Percevoir FEDEF-1D ++0,30%	USD	01/07/2025	Morgan Stanley			
Rendement payé par le panier d'actions sous-jacent à 22 Titres				(15.245.791)	(22.605)	-
Moins-values latentes totales sur contrats de swap sur rendement total					(6.115.215)	(0,53)
Moins-values latentes nettes sur les contrats de swap sur rendement total					(170.078)	(0,01)

JPMorgan Funds - Multi-Manager Alternatives Fund*Etat du portefeuille-titres (suite)**Au 30 juin 2024**Contrats de swap sur rendement total (suite)*

Répartition géographique basée sur l'exposition économique du portefeuille de swaps	Exposition globale USD	% de l'exposition globale du panier
Etats-Unis d'Amérique	162.184.708	96,96
Royaume-Uni	10.965.452	6,56
Chine	10.058.478	6,01
Pays-Bas	7.524.881	4,50
Israël	5.405.967	3,23
Singapour	2.713.995	1,62
Irlande	2.159.542	1,29
Norvège	(320.760)	(0,19)
Pologne	(610.265)	(0,36)
Suisse	(2.136.658)	(1,28)
Suède	(2.806.634)	(1,68)
Iles Caïmans	(3.121.939)	(1,87)
Allemagne	(3.564.833)	(2,13)
France	(5.401.288)	(3,23)
Corée du Sud	(15.775.986)	(9,43)
	167.274.660	100,00

JPMorgan Funds - Diversified Risk Fund

Etat du portefeuille-titres

Au 30 juin 2024

Investissements	Devise	Quantité/ Valeur nominale	Valeur de marché USD	% de l'Actif net	Investissements	Devise	Quantité/ Valeur nominale	Valeur de marché USD	% de l'Actif net
Valeurs mobilières et instruments du marché monétaire admis à la cote officielle d'une bourse					Japon				
<i>Obligations</i>									
<i>Etats-Unis d'Amérique</i>									
Bath & Body Works, Inc. 7,5% 15/06/2029	USD	100.000	103.171	0,02	Alfresa Holdings Corp.	JPY	21.200	291.178	0,07
Commercial Metals Co. 4,125% 15/01/2030	USD	450.000	412.934	0,09	ANA Holdings, Inc.	JPY	14.500	268.492	0,06
Murphy Oil USA, Inc. 5,625% 01/05/2027	USD	901.000	894.569	0,21	BIPROGY, Inc.	JPY	26.400	735.235	0,17
Murphy Oil USA, Inc. 4,75% 15/09/2029	USD	200.000	189.684	0,04	Brother Industries Ltd.	JPY	36.100	637.290	0,15
Tri Pointe Homes, Inc. 5,25% 01/06/2027	USD	200.000	195.455	0,05	Chugai Pharmaceutical Co. Ltd.	JPY	25.600	910.400	0,21
					Chugoku Marine Paints Ltd.	JPY	24.600	312.157	0,07
			1.795.813	0,41	COMSYS Holdings Corp.	JPY	47.200	909.141	0,21
					Daido Steel Co. Ltd.	JPY	32.300	298.742	0,07
					Dexerials Corp.	JPY	2.800	129.887	0,03
					Dowa Holdings Co. Ltd.	JPY	13.700	486.694	0,11
					EXEO Group, Inc.	JPY	34.700	346.297	0,08
					Hitachi Ltd.	JPY	49.000	1.098.950	0,25
					Hoya Corp.	JPY	7.300	849.998	0,19
					Internet Initiative Japan, Inc.	JPY	24.700	364.342	0,08
			1.795.813	0,41	J Front Retailing Co. Ltd.	JPY	87.100	911.035	0,21
					Japan Airlines Co. Ltd.	JPY	20.400	322.846	0,07
					Japan Petroleum Exploration Co. Ltd.	JPY	23.100	935.086	0,21
					JVCKenwood Corp.	JPY	165.800	962.043	0,22
					Kamigumi Co. Ltd.	JPY	32.800	677.669	0,16
					K's Holdings Corp.	JPY	29.300	276.428	0,06
					Kyowa Kirin Co. Ltd.	JPY	15.300	261.993	0,06
					Kyudenko Corp.	JPY	9.900	364.347	0,08
					Mabuchi Motor Co. Ltd.	JPY	39.200	583.175	0,13
					Macnica Holdings, Inc.	JPY	19.300	813.258	0,19
					Mazda Motor Corp.	JPY	91.500	888.197	0,20
					Mitsui Mining & Smelting Co. Ltd.	JPY	12.900	412.848	0,09
					Modec, Inc.	JPY	33.800	611.434	0,14
					Morinaga Milk Industry Co. Ltd.	JPY	12.700	266.625	0,06
					Namura Shipbuilding Co. Ltd.	JPY	77.300	1.159.139	0,27
					NET One Systems Co. Ltd.	JPY	32.400	595.902	0,14
					NGK Insulators Ltd.	JPY	9.300	119.344	0,03
					NH Foods Ltd.	JPY	8.400	251.529	0,06
					Nichirei Corp.	JPY	11.500	253.867	0,06
			7.058.385	1,62	Nifco, Inc.	JPY	36.100	862.845	0,20
					Nippon Television Holdings, Inc.	JPY	22.600	326.887	0,07
					Niterra Co. Ltd.	JPY	12.000	349.156	0,08
					Nitto Denko Corp.	JPY	10.900	863.780	0,20
					Ono Pharmaceutical Co. Ltd.	JPY	6.000	82.166	0,02
					Oracle Corp. Japan	JPY	4.000	276.909	0,06
					Otsuka Corp.	JPY	16.900	325.677	0,07
					Otsuka Holdings Co. Ltd.	JPY	6.100	257.154	0,06
					PAL GROUP Holdings Co. Ltd.	JPY	20.200	228.186	0,05
					Persol Holdings Co. Ltd.	JPY	174.800	242.454	0,06
					Renesas Electronics Corp.	JPY	46.500	871.748	0,20
					Resorttrust, Inc.	JPY	18.300	271.848	0,06
					Round One Corp.	JPY	73.100	376.320	0,09
					Sankyo Co. Ltd.	JPY	25.800	280.994	0,06
					Santen Pharmaceutical Co. Ltd.	JPY	33.000	338.175	0,08
					Sanwa Holdings Corp.	JPY	55.300	1.013.632	0,23
					SCREEN Holdings Co. Ltd.	JPY	9.700	876.446	0,20
					SCSK Corp.	JPY	24.100	482.526	0,11
					Seiko Epson Corp.	JPY	18.100	281.625	0,06
					Shionogi & Co. Ltd.	JPY	15.200	594.595	0,14
					SKY Perfect JSAT Holdings, Inc.	JPY	50.800	275.450	0,06
					Sohgo Security Services Co. Ltd.	JPY	56.400	329.999	0,08
					Stanley Electric Co. Ltd.	JPY	28.400	507.598	0,12
					Subaru Corp.	JPY	45.300	961.760	0,22
					Sumitomo Rubber Industries Ltd.	JPY	29.900	298.394	0,07
					Suzuken Co. Ltd.	JPY	15.600	475.000	0,11
					TDK Corp.	JPY	18.100	1.114.089	0,26
					TechnoPro Holdings, Inc.	JPY	39.200	643.031	0,15
					Toho Holdings Co. Ltd.	JPY	10.400	272.461	0,06
					Tokyo Gas Co. Ltd.	JPY	41.900	903.677	0,21
					Tokyo Steel Manufacturing Co. Ltd.	JPY	88.000	895.631	0,21
					Tokyo Tatemono Co. Ltd.	JPY	60.000	949.922	0,22
					Toyo Tire Corp.	JPY	34.100	545.983	0,13
					Toyoda Gosei Co. Ltd.	JPY	47.000	829.201	0,19
					USS Co. Ltd.	JPY	39.500	332.962	0,08
								36.843.849	8,46
					<i>Iles Marshall</i>				
					Ardmore Shipping Corp.	USD	45.362	1.027.676	0,24
					DHT Holdings, Inc.	USD	21.182	248.783	0,06
					Dorian LPG Ltd.	USD	20.191	850.142	0,19
					Global Ship Lease, Inc. 'A'	USD	33.716	974.561	0,22
					Scorpio Tankers, Inc.	USD	5.406	451.050	0,10
					Teekay Tankers Ltd. 'A'	USD	13.369	939.038	0,22
			2.294.125	0,53				4.491.250	1,03
					<i>Israël</i>				
Check Point Software Technologies Ltd.	USD	2.694	439.755	0,10					
Perion Network Ltd.	USD	16.097	134.571	0,03					
Teva Pharmaceutical Industries Ltd., ADR	USD	59.322	968.135	0,22					
			1.542.461	0,35					

JPMorgan Funds - Diversified Risk Fund

Etat du portefeuille-titres (suite)

Au 30 juin 2024

Investissements	Devise	Quantité/ Valeur nominale	Valeur de marché USD	% de l'Actif net	Investissements	Devise	Quantité/ Valeur nominale	Valeur de marché USD	% de l'Actif net
<i>Pays-Bas</i>					<i>Colgate-Palmolive Co.</i>				
LyondellBasell Industries NV 'A'	USD	5.926	569.815	0,13		USD	3.790	370.454	0,09
NXP Semiconductors NV	USD	1.950	528.645	0,12	Collegium Pharmaceutical, Inc.	USD	27.226	881.714	0,20
			1.098.460	0,25	Columbia Sportswear Co.	USD	4.962	391.452	0,09
<i>Nouvelle-Zélande</i>					<i>Comcast Corp. 'A'</i>				
Neuren Pharmaceuticals Ltd.	AUD	19.832	281.470	0,06		USD	16.356	635.921	0,15
			281.470	0,06	Comfort Systems USA, Inc.	USD	2.838	894.381	0,21
<i>Puerto Rico</i>					<i>CommVault Systems, Inc.</i>				
First BanCorp	USD	40.170	724.868	0,17		USD	8.537	1.041.002	0,24
OFG Bancorp	USD	18.891	703.973	0,16	Core & Main, Inc. 'A'	USD	19.445	956.111	0,22
			1.428.841	0,33	CorVel Corp.	USD	1.827	463.921	0,11
<i>Suisse</i>					<i>Cross Country Healthcare, Inc.</i>				
TE Connectivity Ltd.	USD	5.123	770.320	0,18		USD	36.529	500.630	0,11
			770.320	0,18	CSX Corp.	USD	7.653	253.582	0,06
<i>Royaume-Uni</i>					<i>CTS Corp.</i>				
Ferroglobe plc	USD	87.126	466.560	0,11		USD	5.486	276.055	0,06
Gates Industrial Corp. plc	USD	20.278	322.217	0,07	DanaHER Corp.	USD	1.510	379.773	0,09
Royalty Pharma plc 'A'	USD	23.473	627.433	0,15	DaVita, Inc.	USD	1.822	256.911	0,06
			1.416.210	0,33	Dell Technologies, Inc. 'C'	USD	6.923	964.028	0,22
<i>Etats-Unis d'Amérique</i>					<i>Diamondback Energy, Inc.</i>				
3M Co.	USD	2.838	291.406	0,07		USD	1.919	385.191	0,09
A O Smith Corp.	USD	11.391	937.308	0,22	Dick's Sporting Goods, Inc.	USD	1.358	295.589	0,07
A10 Networks, Inc.	USD	18.247	250.714	0,06	Dolby Laboratories, Inc. 'A'	USD	9.349	748.528	0,17
Abercrombie & Fitch Co. 'A'	USD	5.811	1.027.792	0,24	Doximity, Inc. 'A'	USD	35.884	996.319	0,23
Acuity Brands, Inc.	USD	3.708	898.059	0,21	Dream Finders Homes, Inc. 'A'	USD	25.302	651.906	0,15
Addus HomeCare Corp.	USD	6.290	722.941	0,17	EMCOR Group, Inc.	USD	2.551	946.918	0,22
Adeia, Inc.	USD	22.295	246.583	0,06	Encompass Health Corp.	USD	9.067	775.410	0,18
Adobe, Inc.	USD	1.942	1.070.421	0,25	Energizer Holdings, Inc.	USD	33.641	992.578	0,23
ADT, Inc.	USD	127.742	970.839	0,22	EnerSys	USD	8.783	920.590	0,21
Adtalem Global Education, Inc.	USD	8.091	539.832	0,12	Ensign Group, Inc. (The)	USD	7.453	903.415	0,21
Agilent Technologies, Inc.	USD	7.449	983.231	0,23	Enterprise Financial Services Corp.	USD	6.683	263.644	0,06
Akamai Technologies, Inc.	USD	2.347	210.244	0,05	ePlus, Inc.	USD	12.185	885.362	0,20
Alarm.com Holdings, Inc.	USD	11.164	704.504	0,16	EPR Properties, REIT	USD	24.179	1.001.736	0,23
Allison Transmission Holdings, Inc.	USD	11.880	893.554	0,21	Expeditors International of Washington, Inc.	USD	2.164	271.971	0,06
American Eagle Outfitters, Inc.	USD	42.144	840.773	0,19	F5, Inc.	USD	5.455	934.114	0,21
American Woodmark Corp.	USD	11.364	893.154	0,20	Federal Agricultural Mortgage Corp. 'C'	USD	5.169	933.134	0,21
Amkor Technology, Inc.	USD	12.006	482.161	0,11	First Commonwealth Financial Corp.	USD	39.359	541.383	0,12
Analog Devices, Inc.	USD	1.400	321.727	0,07	Gap, Inc. (The)	USD	36.984	880.589	0,20
Andersons, Inc. (The)	USD	19.042	953.338	0,22	Gartner, Inc.	USD	1.588	704.699	0,16
Apogee Enterprises, Inc.	USD	15.526	980.079	0,22	GE HealthCare Technologies, Inc.	USD	12.108	949.994	0,22
Apple, Inc.	USD	1.438	308.199	0,07	Gen Digital, Inc.	USD	17.358	428.569	0,10
Applied Industrial Technologies, Inc.	USD	4.998	966.538	0,22	Gibraltar Industries, Inc.	USD	12.421	856.242	0,20
Applied Materials, Inc.	USD	4.605	1.101.102	0,25	GMS, Inc.	USD	10.098	815.161	0,19
ArcBest Corp.	USD	6.606	705.884	0,16	Grand Canyon Education, Inc.	USD	260	35.664	0,01
ASGN, Inc.	USD	9.054	794.579	0,18	Greif, Inc. 'A'	USD	5.096	299.619	0,07
Atkore, Inc.	USD	5.666	766.921	0,18	Griffon Corp.	USD	14.340	934.108	0,21
Benchmark Electronics, Inc.	USD	6.757	265.888	0,06	Guess?, Inc.	USD	23.262	469.776	0,11
Berry Global Group, Inc.	USD	15.561	917.554	0,21	H&R Block, Inc.	USD	10.097	545.793	0,13
BlueLinx Holdings, Inc.	USD	6.819	641.225	0,15	Harmony Biosciences Holdings, Inc.	USD	11.666	365.146	0,08
Boise Cascade Co.	USD	6.487	773.088	0,18	HealthEquity, Inc.	USD	3.127	261.589	0,06
Booking Holdings, Inc.	USD	251	1.002.465	0,23	HF Sinclair Corp.	USD	17.272	907.039	0,21
Box, Inc. 'A'	USD	7.027	184.810	0,04	Hologic, Inc.	USD	4.511	336.024	0,08
Boyd Gaming Corp.	USD	1.419	77.924	0,02	Hovnanian Enterprises, Inc. 'A'	USD	6.023	868.667	0,20
Brady Corp. 'A'	USD	14.322	940.812	0,22	ICF International, Inc.	USD	2.179	326.599	0,07
Brink's Co. (The)	USD	6.260	642.026	0,15	Ingredion, Inc.	USD	7.851	905.260	0,21
Bristol-Myers Squibb Co.	USD	5.600	236.012	0,05	Insight Enterprises, Inc.	USD	2.070	412.158	0,09
Builders FirstSource, Inc.	USD	3.595	499.453	0,11	InterDigital, Inc.	USD	8.493	988.755	0,23
Cadence Design Systems, Inc.	USD	2.968	919.264	0,21	Intuit, Inc.	USD	1.691	1.104.434	0,25
Caleres, Inc.	USD	18.162	612.423	0,14	Jabil, Inc.	USD	8.367	912.338	0,21
California Resources Corp.	USD	18.245	969.448	0,22	JELD-WEN Holding, Inc.	USD	51.004	672.233	0,15
Cal-Maine Foods, Inc.	USD	3.232	196.926	0,05	John Wiley & Sons, Inc. 'A'	USD	15.179	610.196	0,14
Cardinal Health, Inc.	USD	2.604	259.970	0,06	Johnson & Johnson	USD	2.383	347.918	0,08
Carlisle Cos., Inc.	USD	2.286	955.708	0,22	KB Home	USD	14.791	1.040.695	0,24
Cars.com, Inc.	USD	47.647	943.172	0,22	Kforce, Inc.	USD	6.442	406.683	0,09
Carter's, Inc.	USD	13.583	839.973	0,19	Kimberly-Clark Corp.	USD	2.254	313.148	0,07
Cavco Industries, Inc.	USD	1.488	519.818	0,12	KLA Corp.	USD	1.294	1.082.657	0,25
CCC Intelligent Solutions Holdings, Inc.	USD	23.601	263.977	0,06	Kontoor Brands, Inc.	USD	13.490	882.651	0,20
Cencora, Inc.	USD	1.034	234.330	0,05	Kroger Co. (The)	USD	6.700	331.851	0,08
Centene Corp.	USD	3.334	221.011	0,05	Labcorp Holdings, Inc.	USD	3.744	758.628	0,17
Central Garden & Pet Co. 'A'	USD	28.441	925.755	0,21	Ladder Capital Corp., REIT 'A'	USD	44.226	492.678	0,11
Chemed Corp.	USD	982	534.949	0,12	Lam Research Corp.	USD	939	1.014.406	0,23
Chord Energy Corp.	USD	5.558	929.270	0,21	Landstar System, Inc.	USD	1.737	322.196	0,07
Cirrus Logic, Inc.	USD	3.712	475.804	0,11	La-Z-Boy, Inc.	USD	24.833	920.683	0,21
City Holding Co.	USD	2.789	298.060	0,07	LCI Industries	USD	8.490	857.957	0,20
Clearwater Paper Corp.	USD	4.974	242.358	0,06	Lennar Corp. 'A'	USD	6.334	948.010	0,22
Cleveland-Cliffs, Inc.	USD	59.495	909.976	0,21	Lennar Corp. 'B'	USD	7.026	975.736	0,22
CNO Financial Group, Inc.	USD	19.851	553.148	0,13	Levi Strauss & Co. 'A'	USD	31.513	611.037	0,14
Cohu, Inc.	USD	11.848	383.638	0,09	Ligand Pharmaceuticals, Inc.	USD	12.410	1.012.966	0,23
					M/I Homes, Inc.	USD	8.138	992.063	0,23
					Magnite, Inc.	USD	74.874	971.865	0,22
					Marathon Petroleum Corp.	USD	1.097	189.891	0,04
					Masterbrand, Inc.	USD	58.324	861.154	0,20
					Matson, Inc.	USD	2.126	279.123	0,06
					McKesson Corp.	USD	461	271.128	0,06
					Merck & Co., Inc.	USD	2.008	261.080	0,06
					Metallus, Inc.	USD	44.657	908.770	0,21
					MGIC Investment Corp.	USD	45.699	982.757	0,23
					Microchip Technology, Inc.	USD	10.096	924.440	0,21
					Microsoft Corp.	USD	666	302.281	0,07
					Molina Healthcare, Inc.	USD	1.120	330.439	0,08
					Molson Coors Beverage Co. 'B'	USD	11.688	588.725	0,14

JPMorgan Funds - Diversified Risk Fund

Etat du portefeuille-titres (suite)

Au 30 juin 2024

Investissements	Devise	Quantité/ Valeur nominale	Valeur de marché USD	% de l'Actif net	Investissements	Devise	Quantité/ Valeur nominale	Valeur de marché USD	% de l'Actif net
Monro, Inc.	USD	6.179	144.650	0,03	Valeurs mobilières et instruments du marché monétaire admis à la cote d'un autre marché réglementé				
MRC Global, Inc.	USD	21.704	276.075	0,06					
MSC Industrial Direct Co., Inc. 'A'	USD	9.848	773.413	0,18					
Murphy Oil Corp.	USD	23.755	983.219	0,23	<i>Obligations</i>				
Murphy USA, Inc.	USD	828	395.188	0,09	<i>Australie</i>				
National Fuel Gas Co.	USD	17.673	958.583	0,22	FMG Resources August 2006 Pty. Ltd., 144A 4,5% 15/09/2027				
NetApp, Inc.	USD	7.722	996.061	0,23	USD	1.556.000	1.488.022		0,34
NetScout Systems, Inc.	USD	15.004	276.224	0,06	FMG Resources August 2006 Pty. Ltd., 144A 5,875% 15/04/2030				
Nexstar Media Group, Inc. 'A'	USD	5.494	897.253	0,21	USD	100.000	97.825		0,02
NMI Holdings, Inc. 'A'	USD	10.243	345.701	0,08	Mineral Resources Ltd., 144A 8,125% 01/05/2027				
Northwest Bancshares, Inc.	USD	25.326	287.070	0,07	USD	1.483.000	1.496.077		0,35
Nucor Corp.	USD	2.615	411.928	0,09					
NVR, Inc.	USD	96	736.697	0,17	3.081.924				
ODP Corp. (The)	USD	17.475	690.350	0,16					
Olin Corp.	USD	4.848	230.280	0,05					
Omniceil, Inc.	USD	28.598	749.840	0,17	<i>Bermudes</i>				
Onto Innovation, Inc.	USD	3.246	736.193	0,17	USD	1.151.000	1.204.207		0,28
Owens & Minor, Inc.	USD	53.495	729.672	0,17					
Owens Corning	USD	5.740	996.521	0,23	1.204.207				
Oxford Industries, Inc.	USD	3.724	367.019	0,08					
Patrick Industries, Inc.	USD	8.647	939.151	0,22	<i>Canada</i>				
Paychex, Inc.	USD	943	111.590	0,03	USD	1.002.000	972.702		0,22
Pegasystems, Inc.	USD	17.033	1.025.216	0,24	goeasy Ltd., 144A 4,375% 01/05/2026				
Powell Industries, Inc.	USD	3.608	514.916	0,12	USD	851.000	830.761		0,19
Premier, Inc. 'A'	USD	19.318	355.065	0,08	USD	1.947.000	1.962.327		0,45
Prestige Consumer Healthcare, Inc.	USD	13.602	945.475	0,22	USD	100.000	98.734		0,02
Procter & Gamble Co. (The)	USD	1.932	321.369	0,07	USD	259.000	236.874		0,06
PulteGroup, Inc.	USD	8.301	922.947	0,21					
QUALCOMM, Inc.	USD	4.265	862.362	0,20	4.101.398				
Qualys, Inc.	USD	6.379	906.233	0,21					
Radian Group, Inc.	USD	13.411	418.356	0,10	USD	1.203.000	1.246.186		0,28
Ralph Lauren Corp. 'A'	USD	5.389	933.833	0,21					
Rambus, Inc.	USD	5.916	342.862	0,08	1.246.186				
Reliance, Inc.	USD	3.149	898.142	0,21					
REV Group, Inc.	USD	31.908	797.540	0,18	<i>Etats-Unis d'Amérique</i>				
Robert Half, Inc.	USD	9.750	619.807	0,14	USD	929.000	963.454		0,22
Salesforce, Inc.	USD	4.131	1.062.307	0,24	Acushnet Co., 144A 7,375% 15/10/2028				
ScanSource, Inc.	USD	14.753	650.534	0,15	USD	100.000	100.673		0,02
Select Water Solutions, Inc. 'A'	USD	56.720	604.635	0,14	Advanced Drainage Systems, Inc., 144A 6,375% 15/06/2030				
Simply Good Foods Co. (The)	USD	7.056	255.180	0,06	USD	2.208.000	2.208.000		0,51
Simpson Manufacturing Co., Inc.	USD	5.473	940.781	0,22	Alliance Resource Operating Partners LP, 144A 7,5% 01/05/2025				
SkyWest, Inc.	USD	11.156	909.604	0,21	USD	791.000	765.323		0,18
Skyworks Solutions, Inc.	USD	4.913	523.333	0,12	Allison Transmission, Inc., 144A 4,75% 01/10/2027				
Snap-on, Inc.	USD	3.045	793.085	0,18	USD	100.000	98.932		0,02
Solventum Corp.	USD	16.703	858.284	0,20	AMC Networks, Inc., 144A 10,25% 15/01/2029				
Steel Dynamics, Inc.	USD	7.194	925.400	0,21	USD	478.000	472.176		0,11
Steelcase, Inc. 'A'	USD	65.535	859.492	0,20	Ascent Resources Utica Holdings LLC, 144A 7% 01/11/2026				
Sterling Infrastructure, Inc.	USD	8.144	982.736	0,23	USD	967.000	968.550		0,22
Stride, Inc.	USD	3.312	232.850	0,05	USD	1.731.000	1.636.948		0,38
SunCoke Energy, Inc.	USD	102.199	987.242	0,23	ASGN, Inc., 144A 4,625% 15/05/2028				
Sylvamo Corp.	USD	10.297	707.249	0,16	USD	1.436.000	1.486.296		0,34
TEGNA, Inc.	USD	6.828	94.500	0,02	Bath & Body Works, Inc., 144A 9,375% 01/07/2025				
Tennant Co.	USD	5.626	560.997	0,13	USD	1.839.000	1.886.991		0,43
Teradata Corp.	USD	11.761	408.283	0,09	Berry Petroleum Co. LLC, 144A 7% 15/02/2026				
Thor Industries, Inc.	USD	9.076	839.303	0,19	USD	1.678.000	1.661.564		0,38
Toll Brothers, Inc.	USD	1.811	209.125	0,05	BlueLinux Holdings, Inc., 144A 6% 15/11/2029				
TriNet Group, Inc.	USD	4.208	423.199	0,10	USD	1.261.000	1.174.048		0,27
TripAdvisor, Inc.	USD	50.765	883.819	0,20	Boise Cascade Co., 144A 4,875% 01/07/2030				
United States Cellular Corp.	USD	16.888	955.016	0,22	USD	1.997.000	1.853.667		0,43
Varex Imaging Corp.	USD	39.743	581.043	0,13	Builders FirstSource, Inc., 144A 5% 01/03/2030				
Veeva Systems, Inc. 'A'	USD	5.379	993.367	0,23	USD	100.000	94.786		0,02
Veralto Corp.	USD	2.800	272.734	0,06	Burford Capital Global Finance LLC, 144A 6,25% 15/04/2028				
Viatis, Inc.	USD	75.430	796.918	0,18	USD	731.000	708.192		0,16
Victory Capital Holdings, Inc. 'A'	USD	10.150	498.974	0,11	California Resources Corp., 144A 7,125% 01/02/2026				
Vontier Corp.	USD	23.201	888.366	0,20	USD	1.588.000	1.596.839		0,37
Wabash National Corp.	USD	28.769	628.315	0,14	USD	1.007.000	990.896		0,23
Watts Water Technologies, Inc. 'A'	USD	2.029	371.013	0,09	Cars.com, Inc., 144A 6,375% 01/11/2028				
WD-40 Co.	USD	4.324	954.545	0,22	USD	50.000	48.725		0,01
Westamerica Bancorp	USD	5.276	252.641	0,06	Central Garden & Pet Co. 5,125% 01/02/2028				
Williams-Sonoma, Inc.	USD	3.409	977.122	0,22	USD	233.000	230.939		0,05
Winmark Corp.	USD	852	298.392	0,07	Chesapeake Energy Corp., 144A 5,5% 01/02/2026				
Winnebago Industries, Inc.	USD	13.348	716.587	0,16	USD	1.830.000	1.835.466		0,42
Worthington Enterprises, Inc.	USD	16.347	774.766	0,18	Chord Energy Corp., 144A 6,375% 01/06/2026				
Yelp, Inc. 'A'	USD	22.334	825.018	0,19	USD	1.830.000	1.835.466		0,42
Ziff Davis, Inc.	USD	14.534	797.408	0,18	USD	1.830.000	1.835.466		0,42
			142.911.073	32,81	Clydesdale Acquisition Holdings, Inc., 144A 6,625% 15/04/2029				
					Cogent Communications Group, Inc., 144A 7% 15/06/2027				
<i>Total des Actions</i>			215.334.958	49,44	USD	1.623.000	1.561.305		0,36
					USD	1.264.000	1.148.439		0,26
Total des Valeurs mobilières et instruments du marché monétaire admis à la cote officielle d'une bourse			217.130.771	49,85	USD	1.074.000	987.874		0,23
					Enova International, Inc., 144A 11,25% 15/12/2028				
					USD	50.000	53.331		0,01
					USD	101.000	100.224		0,02
					USD	1.896.000	1.774.163		0,41
					Fair Isaac Corp., 144A 5,25% 15/05/2026				
					Fair Isaac Corp., 144A 4% 15/06/2028				

JPMorgan Funds - Diversified Risk Fund

Etat du portefeuille-titres (suite)

Au 30 juin 2024

Investissements	Devise	Quantité/ Valeur nominale	Valeur de marché USD	% de l'Actif net	Investissements	Devise	Quantité/ Valeur nominale	Valeur de marché USD	% de l'Actif net
Fortress Transportation and Infrastructure Investors LLC, 144A 5,5% 01/05/2028	USD	994.000	967.518	0,22	Varex Imaging Corp., 144A 7,875% 15/10/2027	USD	50.000	50.936	0,01
G-III Apparel Group Ltd., 144A 7,875% 15/08/2025	USD	100.000	100.351	0,02	Viavi Solutions, Inc., 144A 3,75% 01/10/2029	USD	1.856.000	1.568.771	0,36
Gulfport Energy Corp. 8% 17/05/2026	USD	634.000	641.713	0,15	Wabash National Corp., 144A 4,5% 15/10/2028	USD	958.000	864.647	0,20
GYP Holdings III Corp., 144A 4,625% 01/05/2029	USD	2.054.000	1.905.431	0,44	Warrior Met Coal, Inc., 144A 7,875% 01/12/2028	USD	368.000	376.199	0,09
HealthEquity, Inc., 144A 4,5% 01/10/2029	USD	100.000	93.608	0,02	William Carter Co. (The), 144A 5,625% 15/03/2027	USD	310.000	306.286	0,07
Hologic, Inc., 144A 4,625% 01/02/2028	USD	1.530.000	1.466.766	0,34	Winnebago Industries, Inc., 144A 6,25% 15/07/2028	USD	200.000	197.399	0,05
Hologic, Inc., 144A 3,25% 15/02/2029	USD	475.000	427.707	0,10	XHR LP, REIT, 144A 4,875% 01/06/2029	USD	710.000	665.983	0,15
Interface, Inc., 144A 5,5% 01/12/2028	USD	373.000	354.417	0,08	Ziff Davis, Inc., 144A 4,625% 15/10/2030	USD	1.078.000	976.814	0,22
KFC Holding Co., 144A 4,75% 01/06/2027	USD	100.000	97.659	0,02					
Knife River Corp., 144A 7,75% 01/05/2031	USD	789.000	827.340	0,19				143.757.278	33,00
Kontoor Brands, Inc., 144A 4,125% 15/11/2029	USD	861.000	779.145	0,18	<i>Total des Obligations</i>			153.390.993	35,21
Korn Ferry, 144A 4,625% 15/12/2027	USD	1.639.000	1.566.167	0,36	Total des valeurs mobilières et des instruments du marché monétaire admis à la cote d'un autre marché réglementé			153.390.993	35,21
Lamar Media Corp. 3,75% 15/02/2028	USD	1.308.000	1.224.815	0,28	Autres valeurs mobilières et instruments du marché monétaire				
Louisiana-Pacific Corp., 144A 3,625% 15/03/2029	USD	2.109.000	1.918.437	0,44	<i>Actions</i>				
Magnolia Oil & Gas Operating LLC, 144A 6% 01/08/2026	USD	1.684.000	1.669.424	0,38	<i>Etats-Unis d'Amérique</i>				
Martin Midstream Partners LP, 144A 11,5% 15/02/2028	USD	923.000	1.000.327	0,23	Resolute Forest Products, Inc.*	USD	56.941	80.856	0,02
Minerals Technologies, Inc., 144A 5% 01/07/2028	USD	102.000	96.897	0,02				80.856	0,02
Molina Healthcare, Inc., 144A 4,375% 15/06/2028	USD	1.774.000	1.672.367	0,38	<i>Total des Actions</i>			80.856	0,02
Moss Creek Resources Holdings, Inc., 144A 7,5% 15/01/2026	USD	1.865.000	1.869.454	0,43	Total des autres valeurs mobilières et instruments du marché monétaire			80.856	0,02
Mueller Water Products, Inc., 144A 4% 15/06/2029	USD	1.113.000	1.020.368	0,23	Parts d'OPCVM agréés ou d'autres organismes de placement collectifs				
Nationstar Mortgage Holdings, Inc., 144A 5% 01/02/2026	USD	605.000	593.116	0,14	<i>Fonds de placement collectifs - OPCVM</i>				
Nationstar Mortgage Holdings, Inc., 144A 6% 15/01/2027	USD	100.000	99.252	0,02	<i>Luxembourg</i>				
Nationstar Mortgage Holdings, Inc., 144A 5,5% 15/08/2028	USD	300.000	289.013	0,07	JPMorgan USD Liquidity LVNAV Fund - JPM USD Liquidity LVNAV X (dist.)†	USD	41.841.598	41.841.597	9,60
New Home Co., Inc. (The), 144A 9,25% 01/10/2029	USD	930.000	938.928	0,22				41.841.597	9,60
News Corp., 144A 3,875% 15/05/2029	USD	2.022.000	1.864.260	0,43	<i>Total des fonds de placement collectifs - OPCVM</i>			41.841.597	9,60
Nexstar Media, Inc., 144A 5,625% 15/07/2027	USD	902.000	856.486	0,20	Total des Parts d'OPCVM agréés ou d'autres organismes de placement collectifs			41.841.597	9,60
Nexstar Media, Inc., 144A 4,75% 01/11/2028	USD	100.000	88.916	0,02	Total des Investissements			412.444.217	94,68
Northern Oil & Gas, Inc., 144A 8,125% 01/03/2028	USD	100.000	101.193	0,02	Liquidités			27.788.070	6,38
ON Semiconductor Corp., 144A 3,875% 01/09/2028	USD	2.066.000	1.905.703	0,44	Autres actifs/(passifs)			(4.625.300)	(1,06)
Patrick Industries, Inc., 144A 4,75% 01/05/2029	USD	1.045.000	966.394	0,22	Total de l'Actif net			435.606.987	100,00
Pitney Bowes, Inc., 144A 6,875% 15/03/2027	USD	1.923.000	1.821.894	0,42					
Prestige Brands, Inc., 144A 5,125% 15/01/2028	USD	971.000	945.700	0,22					
Primo Water Holdings, Inc., 144A 4,375% 30/04/2029	USD	1.049.000	966.573	0,22					
PROG Holdings, Inc., 144A 6% 15/11/2029	USD	1.945.000	1.848.505	0,42					
PTC, Inc., 144A 3,625% 15/02/2025	USD	736.000	727.602	0,17					
PTC, Inc., 144A 4% 15/02/2028	USD	774.000	731.971	0,17					
Science Applications International Corp., 144A 4,875% 01/04/2028	USD	1.930.000	1.841.858	0,42					
Sinclair Television Group, Inc., 144A 4,125% 01/12/2030	USD	1.376.000	920.551	0,21					
Sirius XM Radio, Inc., 144A 5% 01/08/2027	USD	1.844.000	1.765.421	0,41					
SunCoke Energy, Inc., 144A 4,875% 30/06/2029	USD	1.087.000	988.501	0,23					
TEGNA, Inc., 144A 4,75% 15/03/2026	USD	1.241.000	1.215.682	0,28					
TEGNA, Inc. 4,625% 15/03/2028	USD	704.000	636.449	0,15					
Tempur Sealy International, Inc., 144A 4% 15/04/2029	USD	163.000	147.281	0,03					
Terex Corp., 144A 5% 15/05/2029	USD	1.720.000	1.630.344	0,37					
Thor Industries, Inc., 144A 4% 15/10/2029	USD	2.122.000	1.875.967	0,43					
TriNet Group, Inc., 144A 3,5% 01/03/2029	USD	2.085.000	1.858.124	0,43					
Unisys Corp., 144A 6,875% 01/11/2027	USD	1.089.000	955.263	0,22					
Uniti Group LP, REIT, 144A 10,5% 15/02/2028	USD	100.000	98.401	0,02					
Uniti Group LP, REIT, 144A 4,75% 15/04/2028	USD	135.000	110.609	0,03					
Upbound Group, Inc., 144A 6,375% 15/02/2029	USD	1.828.000	1.760.502	0,40					
US Treasury Bill 0% 23/07/2024	USD	14.707.000	14.659.873	3,37					
US Treasury Bill 0% 26/09/2024	USD	14.670.000	14.485.115	3,32					
US Treasury Bill 0% 24/10/2024	USD	14.415.100	14.176.720	3,25					
US Treasury Bill 0% 07/11/2024	USD	14.635.000	14.364.530	3,30					

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

†Fonds de parties apparentées.

JPMorgan Funds - Diversified Risk Fund

Etat du portefeuille-titres (suite)

Au 30 juin 2024

Répartition géographique du portefeuille au 30 juin 2024	% de l'Actif net
Etats-Unis d'Amérique	66,24
Luxembourg	9,60
Japon	8,46
Canada	3,72
Australie	2,33
Iles Marshall	1,03
Bermudes	0,78
Irlande	0,53
Israël	0,35
Puerto Rico	0,33
Royaume-Uni	0,33
France	0,28
Pays-Bas	0,25
Iles Caïmans	0,21
Suisse	0,18
Nouvelle-Zélande	0,06
Total des Investissements	94,68
Liquidités et autres actifs/(passifs)	5,32
Total	100,00

JPMorgan Funds - Diversified Risk Fund

Etat du portefeuille-titres (suite)

Au 30 juin 2024

Contrats de change à terme

Devises achetées	Montant acheté	Devises vendues	Montant vendu	Date d'échéance	Contrepartie	Plus/(moins)-values latentes USD	% de l'Actif net
AUD	1.500.040	USD	1.000.133	15/07/2024	Morgan Stanley	649	-
CHF	6.416.132	JPY	1.120.260.477	16/07/2024	Citibank	152.383	0,04
CHF	468.188	USD	519.938	16/07/2024	Barclays	1.772	-
EUR	351.952	USD	376.546	10/07/2024	Morgan Stanley	165	-
INR	829.188.557	USD	9.932.543	16/07/2024	Goldman Sachs	11.330	-
MXN	8.546.629	EUR	429.582	16/07/2024	Standard Chartered	5.800	-
NOK	121.159.662	EUR	10.546.909	16/07/2024	BNP Paribas	81.485	0,02
NOK	37.583.054	GBP	2.790.033	16/07/2024	BNP Paribas	2.688	-
NOK	5.574.326	USD	521.050	16/07/2024	State Street	2.230	-
SEK	169.200	SEKC	169.200	01/07/2024	INTERNAL - BROKER	-	-
SEKC	208.193	SEK	208.193	02/07/2024	INTERNAL - BROKER	-	-
SGD	90.336	SGDC	90.336	02/07/2024	INTERNAL - BROKER	-	-
SGDC	1.115	SGD	1.115	01/07/2024	INTERNAL - BROKER	-	-
USD	7.326.636	AUD	10.976.808	15/07/2024	Morgan Stanley	3.235	-
USD	11.795.184	CAD	16.121.759	15/07/2024	State Street	22.147	0,01
USD	8.281.045	CAD	11.318.289	16/07/2024	Barclays	15.583	-
USD	1.273	CHF	1.138	10/07/2024	Barclays	6	-
USD	41.240.080	CHF	36.546.021	16/07/2024	Morgan Stanley	516.169	0,12
USD	1.262	CHF	1.128	12/08/2024	Citibank	-	-
USD	1.679.538	CLP	1.515.161.344	17/07/2024	Barclays	75.720	0,02
USD	8.119.835	CLP	7.452.627.745	17/07/2024	Citibank	231.131	0,05
USD	449.445	CLP	421.418.514	17/07/2024	RBC	3.369	-
USD	8.574.738	CZK	193.529.271	16/07/2024	Barclays	310.082	0,07
USD	1.401.923	CZK	31.835.103	16/07/2024	Goldman Sachs	42.407	0,01
USD	462.488	CZK	10.718.615	16/07/2024	Morgan Stanley	4.750	-
USD	1.483	EUR	1.384	02/07/2024	HSBC	2	-
USD	364.523	EUR	336.058	10/07/2024	Goldman Sachs	4.826	-
USD	8.199	EUR	7.564	10/07/2024	Merrill Lynch	103	-
USD	76.866	EUR	71.667	10/07/2024	Morgan Stanley	157	-
USD	4.438	EUR	4.137	10/07/2024	RBC	10	-
USD	5.261	EUR	4.853	10/07/2024	State Street	66	-
USD	1.370.598	EUR	1.256.750	15/07/2024	BNP Paribas	25.109	-
USD	2.025.764	EUR	1.857.751	16/07/2024	Standard Chartered	36.740	0,01
USD	410.536	EUR	382.661	12/08/2024	State Street	281	-
USD	1.583.552	GBP	1.245.137	10/07/2024	Citibank	10.312	-
USD	1.794.840	GBP	1.418.419	12/08/2024	Barclays	2.231	-
USD	8.350.364	HUF	3.017.272.914	16/07/2024	Barclays	183.970	0,04
USD	882.625	ILS	3.281.632	15/07/2024	Barclays	10.635	-
USD	316.815	JPY	49.631.450	10/07/2024	Barclays	7.110	-
USD	239.145	JPY	37.393.802	10/07/2024	Merrill Lynch	5.804	-
USD	967.159	JPY	152.298.325	16/07/2024	Barclays	15.892	-
USD	462.755	JPY	73.682.423	16/07/2024	HSBC	2.529	-
USD	10.092.894	JPY	1.560.308.910	16/07/2024	Merrill Lynch	347.086	0,08
USD	41.045.846	JPY	6.342.121.386	16/07/2024	Morgan Stanley	1.432.474	0,33
USD	10.001.225	KRW	13.660.026.211	16/07/2024	Barclays	84.442	0,02
USD	777.011	NOK	8.202.471	15/07/2024	Morgan Stanley	7.039	-
USD	9.987.261	NOK	105.428.308	16/07/2024	Morgan Stanley	90.351	0,02
USD	1.445.564	PLN	5.727.283	16/07/2024	Goldman Sachs	24.547	0,01
USD	8.528.660	PLN	33.567.193	16/07/2024	Morgan Stanley	200.180	0,05
USD	18.155	SEK	189.634	10/07/2024	Barclays	286	-
USD	12.719	SEK	134.246	10/07/2024	BNP Paribas	69	-
USD	32.408	SEK	340.745	10/07/2024	Citibank	300	-
USD	687.884	SEK	7.120.251	15/07/2024	HSBC	16.792	0,01
USD	14.414	SEK	152.700	12/08/2024	BNP Paribas	1	-
USD	1.566.447	THB	57.320.990	16/07/2024	Goldman Sachs	2.673	-
USD	8.415.435	THB	305.882.534	16/07/2024	HSBC	70.653	0,02
ZAR	31.296.546	EUR	1.527.336	16/07/2024	Goldman Sachs	81.148	0,02
ZAR	154.089.879	USD	8.148.925	16/07/2024	State Street	301.893	0,07

Total des plus-values latentes sur les contrats de change à terme - Actifs

4.448.812 1,02

AUD	4.243.670	USD	2.832.539	16/07/2024	State Street	(1.206)	-
BRL	12.441.855	USD	2.344.393	16/07/2024	Goldman Sachs	(117.225)	(0,02)
BRL	42.315.268	USD	7.984.072	16/07/2024	RBC	(409.379)	(0,09)
CAD	1.263.325	USD	927.205	15/07/2024	HSBC	(4.652)	-
CAD	488.633	USD	357.255	15/07/2024	Morgan Stanley	(428)	-
CAD	22.561.171	USD	16.504.161	16/07/2024	RBC	(28.303)	(0,01)
CHF	996	USD	1.113	10/07/2024	Barclays	(4)	-
CHF	1.121	USD	1.271	10/07/2024	Goldman Sachs	(23)	-
CHF	198.115	USD	223.441	10/07/2024	HSBC	(2.845)	-
CHF	241.724	USD	269.987	15/07/2024	State Street	(663)	-
CHF	5.612.265	USD	6.322.873	16/07/2024	Barclays	(69.022)	(0,02)
COP	6.443.555.207	USD	1.627.888	16/07/2024	Barclays	(78.554)	(0,02)
COP	34.293.932.922	USD	8.621.314	16/07/2024	BNP Paribas	(375.441)	(0,09)
COP	2.057.263.741	USD	505.062	16/07/2024	RBC	(10.399)	-
EUR	65.794.141	USD	71.739.155	10/07/2024	BNP Paribas	(1.316.731)	(0,30)
EUR	526.427	USD	565.247	10/07/2024	Goldman Sachs	(1.788)	-
EUR	1.384	USD	1.484	10/07/2024	HSBC	(2)	-
EUR	343.557	USD	371.110	10/07/2024	Morgan Stanley	(3.385)	-
EUR	6.830	USD	7.344	10/07/2024	State Street	(34)	-
EUR	1.310.112	USD	1.405.972	15/07/2024	HSBC	(3.354)	-
GBP	2.286.854	USD	2.909.680	10/07/2024	Barclays	(20.220)	(0,01)
GBP	247.390.550	USD	316.451.211	10/07/2024	Morgan Stanley	(3.871.095)	(0,89)

JPMorgan Funds - Diversified Risk Fund

Etat du portefeuille-titres (suite)

Au 30 juin 2024

Contrats de change à terme (suite)

Devises achetée	Montant acheté	Devises vendue	Montant vendu	Date d'échéance	Contrepartie	Plus/(moins)- values latentes USD	% de l'Actif net
GBP	304.657	USD	386.017	15/07/2024	HSBC	(1.069)	-
GBP	10.691.820	USD	13.675.197	16/07/2024	Barclays	(165.496)	(0,04)
HUF	3.017.272.914	USD	8.421.409	16/07/2024	Morgan Stanley	(255.015)	(0,06)
ILS	2.936.172	USD	789.710	15/07/2024	Barclays	(9.515)	-
JPY	7.142.598.397	USD	46.184.964	10/07/2024	BNP Paribas	(1.614.371)	(0,37)
JPY	36.973.725	USD	231.715	10/07/2024	Citibank	(995)	-
JPY	61.512.545	USD	391.658	10/07/2024	HSBC	(7.813)	-
JPY	40.990.879	USD	260.124	10/07/2024	State Street	(4.337)	-
JPY	403.267.446	USD	2.595.970	16/07/2024	Citibank	(77.130)	(0,02)
JPY	191.097.947	USD	1.193.993	16/07/2024	Goldman Sachs	(381)	-
JPY	292.248.720	USD	1.825.525	16/07/2024	State Street	(117)	-
MXN	36.735.467	EUR	1.893.790	16/07/2024	Citibank	(25.759)	(0,01)
MXN	140.252.730	USD	7.799.625	16/07/2024	Goldman Sachs	(156.735)	(0,04)
NOK	106.457.234	USD	10.094.260	16/07/2024	BNP Paribas	(100.762)	(0,02)
NZD	2.451.516	AUD	2.276.509	16/07/2024	Barclays	(25.033)	(0,01)
NZD	8.334.257	USD	5.158.271	16/07/2024	Standard Chartered	(79.795)	(0,02)
SEK	178.631	USD	17.148	10/07/2024	Goldman Sachs	(316)	-
SEK	26.915.962	USD	2.598.273	10/07/2024	Morgan Stanley	(62.070)	(0,01)
SEK	1.299.666	USD	123.723	15/07/2024	Morgan Stanley	(1.228)	-
SEK	101.351.616	USD	9.750.517	16/07/2024	Citibank	(197.522)	(0,05)
SEK	4.987.358	USD	481.760	16/07/2024	Morgan Stanley	(11.671)	-
SGD	562.084	USD	418.556	15/07/2024	Barclays	(3.623)	-
USD	888.577	AUD	1.341.315	15/07/2024	Goldman Sachs	(6.309)	-
USD	8.462.303	AUD	12.698.529	16/07/2024	BNP Paribas	(10.025)	-
USD	1.120	CHF	1.010	10/07/2024	HSBC	(5)	-
USD	14.887	EUR	13.936	01/07/2024	Morgan Stanley	(24)	-
USD	3.312	EUR	3.095	10/07/2024	Citibank	(1)	-
USD	1.562	EUR	1.461	10/07/2024	State Street	(1)	-
USD	134.457	GBP	106.442	10/07/2024	Barclays	(33)	-
USD	516.302	PLN	2.103.035	16/07/2024	State Street	(5.490)	-
Total des moins-values latentes sur les contrats de change à terme - Passifs						(9.137.394)	(2,10)
Moins-values latentes nettes sur les contrats de change à terme - Passifs						(4.688.582)	(1,08)

Contrats financiers à terme (« futures »)

Description des titres	Nombre de contrats	Devises	Exposition globale USD	Plus/(moins)- values latentes USD	% de l'Actif net
CAC 40 10 Euro Index, 19/07/2024	(8)	EUR	(640.986)	4.708	-
Canada 10 Year Bond, 18/09/2024	67	CAD	5.899.307	11.250	-
DAX Index, 20/09/2024	3	EUR	1.477.895	2.541	-
EURO STOXX 50 Index, 20/09/2024	22	EUR	1.161.292	8.677	-
FTSE 100 Index, 20/09/2024	47	GBP	4.881.361	1.968	-
FTSE/MIB Index, 20/09/2024	7	EUR	1.248.899	13.818	-
Hang Seng China Enterprises Index, 30/07/2024	33	HKD	1.323.727	3.381	-
Hang Seng Index, 30/07/2024	8	HKD	903.037	1.024	-
IBEX 35 Index, 19/07/2024	30	EUR	3.493.761	1.128	-
Long Gilt, 26/09/2024	20	GBP	2.480.026	3.664	-
MSCI EAFE Index, 20/09/2024	18	USD	2.107.080	1.080	-
MSCI Emerging Markets Index, 20/09/2024	91	USD	4.964.278	22.068	0,01
NASDAQ 100 Emini Index, 20/09/2024	12	USD	4.835.490	26.010	0,01
S&P 500 Emini Index, 20/09/2024	23	USD	6.396.013	18.113	0,01
S&P Midcap 400 Emini Index, 20/09/2024	2	USD	592.700	1.760	-
SPI 200 Index, 19/09/2024	11	AUD	1.425.472	7.953	-
TOPIX Index, 12/09/2024	13	JPY	2.277.127	6.139	-
US 2 Year Note, 30/09/2024	58	USD	11.855.789	9.742	-
Total des plus-values latentes sur contrats financiers à terme (« futures »)				145.024	0,03

JPMorgan Funds - Diversified Risk Fund

Etat du portefeuille-titres (suite)

Au 30 juin 2024

Contrats financiers à terme (« futures ») (suite)

Description des titres	Nombre de contrats	Devise	Exposition globale USD	Plus/(moins)- values latentes USD	% de l'Actif net
Australia 10 Year Bond, 16/09/2024	(9)	AUD	(681.703)	(98.148)	(0,02)
Euro-Bobl, 06/09/2024	(94)	EUR	(11.732.109)	(27.553)	(0,01)
Euro-Bund, 06/09/2024	(17)	EUR	(2.402.605)	(36.031)	(0,01)
Euro-Buxl, 06/09/2024	(15)	EUR	(2.108.550)	(29.916)	(0,01)
Euro-Schatz, 06/09/2024	(212)	EUR	(23.990.611)	(22.314)	(0,01)
MSCI Singapore Index, 30/07/2024	272	SGD	6.348.004	(22.073)	-
OMXS30 Index, 19/07/2024	152	SEK	3.682.655	(9.316)	-
Russell 2000 Emini Index, 20/09/2024	(178)	USD	(18.393.630)	(58.740)	(0,01)
S&P/TSX 60 Index, 19/09/2024	(2)	CAD	(384.436)	(175)	-
US 5 Year Note, 30/09/2024	(3)	USD	(320.590)	(54.948)	(0,01)
US 10 Year Note, 19/09/2024	(29)	USD	(3.202.461)	(56.889)	(0,01)
US Long Bond, 19/09/2024	(5)	USD	(597.109)	(41.625)	(0,01)
Total des moins-values latentes sur contrats financiers à terme (« futures »)				(457.728)	(0,10)
Moins-values nettes latentes sur contrats financiers à terme (« futures »)				(312.704)	(0,07)

Contrats de swap sur taux d'intérêt

Valeur nominale	Devise	Contrepartie	Description des titres	Date d'échéance	Valeur de marché USD	% de l'Actif net
19.000.000	DKK	Citigroup	Paiement taux fixe 2,921% Réception taux variable CIBOR 6 mois	13/02/2034	18.714	-
43.000.000	AUD	Citigroup	Paiement taux variable BBR 6 month Réception taux fixe 4,536%	10/05/2034	55.151	0,01
33.000.000	NZD	Citigroup	Paiement taux variable BBR 3 month Réception taux fixe 4,552%	09/05/2034	60.111	0,01
18.000.000	EUR	Citigroup	Paiement taux fixe 2,775% Réception taux variable EURIBOR 6 mois	13/05/2034	70.932	0,02
295.000.000	DKK	Citigroup	Paiement taux fixe 2,936% Réception taux variable CIBOR 6 mois	14/05/2034	118.295	0,03
16.000.000	EUR	Citigroup	Paiement taux fixe 2,655% Réception taux variable EURIBOR 6 mois	18/03/2034	274.846	0,06
20.000.000	NZD	Citigroup	Paiement taux variable BBR 3 month Réception taux fixe 4,66%	13/02/2034	284.398	0,07
32.000.000	AUD	Citigroup	Paiement taux variable BBR 6 month Réception taux fixe 4,693%	16/10/2033	328.122	0,08
65.000.000	CAD	Citigroup	Paiement taux variable REPO_CORRA 1 day Réception taux fixe 3,654%	10/05/2034	925.649	0,21
Total des contrats de swap sur taux d'intérêt à la juste valeur - Actifs					2.136.218	0,49
19.000.000	GBP	Citigroup	Paiement taux variable SONIA 1 day Réception taux fixe 3,747%	14/03/2034	(262.148)	(0,06)
13.000.000	USD	Citigroup	Paiement taux fixe 4,115% Réception taux variable SOFR 1 day	13/05/2034	(224.535)	(0,05)
8.000.000	CHF	Citigroup	Paiement taux fixe 1,231% Réception taux variable SARON 1 day	13/05/2034	(195.746)	(0,05)
9.000.000	CHF	Citigroup	Paiement taux fixe 1,198% Réception taux variable SARON 1 day	18/03/2034	(183.819)	(0,04)
103.000.000	SEK	Citigroup	Paiement taux fixe 2,816% Réception taux variable STIBOR 3 mois	04/05/2033	(168.808)	(0,04)
39.000.000	SEK	Citigroup	Paiement taux fixe 2,707% Réception taux variable STIBOR 3 mois	13/05/2034	(32.841)	(0,01)
12.000.000	USD	Citigroup	Paiement taux fixe 3,892% Réception taux variable SOFR 1 day	14/06/2034	(2.925)	-
Total des contrats de swap sur taux d'intérêt à la juste valeur - Passifs					(1.070.822)	(0,25)
Valeur de marché nette des contrats de swaps sur taux d'intérêt - Actifs					1.065.396	0,24

JPMorgan Funds - Diversified Risk Fund

Etat du portefeuille-titres (suite)

Au 30 juin 2024

Contrats de swap sur rendement total

Description	Devise	Date d'échéance	Contrepartie	Exposition globale USD	Plus/(moins)-values latentes USD	% de l'Actif net
Percevoir 1M BBR -+0,35%						
Rendement payé par le panier d'actions sous-jacent à 4 Titres	AUD	15/05/2025	Bank of America	(720.222)	12.008	-
Percevoir AUD-1M-BBSW-REUTR +0,00%						
Rendement payé par le panier d'actions sous-jacent à 7 Titres	AUD	20/12/2027	UBS	(585.420)	16.109	-
Percevoir BBSW +10,00%						
Rendement payé par le panier d'actions sous-jacent à 54 Titres	AUD	01/11/2024	Barclays	(6.422.249)	109.504	0,03
Percevoir 1D CORRA +0,00%						
Rendement payé par le panier d'actions sous-jacent à 3 Titres	CAD	15/07/2024	Bank of America	(34.322)	522	-
Percevoir SARON +15,00%						
Rendement payé par le panier d'actions sous-jacent à 6 Titres	CHF	14/03/2025	Barclays	(28.633)	2.683	-
Rendement perçu par le panier d'actions sous-jacent à 36 Titres						
Paiement SARON +12,00%	CHF	14/03/2025	Barclays	4.642.391	47.584	0,01
Percevoir 1D SARON -+0,15%						
Rendement payé par le panier d'actions sous-jacent à 8 Titres	CHF	10/07/2024	Bank of America	(4.764.548)	62.485	0,01
Percevoir EUR-1D-ESTR-REUTR +0,00%						
Rendement payé par le panier d'actions sous-jacent à 7 Titres	EUR	20/12/2027	UBS	(1.604.523)	48.850	0,01
Percevoir EIBOR +12,00%						
Rendement payé par le panier d'actions sous-jacent à 108 Titres	EUR	14/03/2025	Barclays	(4.172.741)	185.543	0,04
Percevoir 1D ESTER -+0,15%						
Rendement payé par le panier d'actions sous-jacent à 45 Titres	EUR	10/07/2024	Bank of America	(16.191.065)	646.835	0,15
Percevoir GBP-1D-SONIA-REUTR +0,00%						
Rendement payé par le panier d'actions sous-jacent à 21 Titres	GBP	20/12/2027	UBS	(9.690.575)	44.776	0,01
Percevoir SONIA +14,00%						
Rendement payé par le panier d'actions sous-jacent à 18 Titres	GBP	14/03/2025	Barclays	(1.430.556)	58.750	0,01
Rendement perçu par le panier d'actions sous-jacent à 60 Titres						
Paiement JPTONAT +15,00%	JPY	01/11/2024	Barclays	4.149.886	111.873	0,03
Rendement perçu par le panier d'actions sous-jacent à 186 Titres						
Paiement USONBFR +17,00%	USD	22/04/2025	Barclays	10.274.300	89.044	0,02
Total des plus-values latentes sur contrat de swap sur rendement total					1.436.566	0,33
Percevoir CAD-1D-CORRA-MANUAL +0,00%						
Rendement payé par le panier d'actions sous-jacent à 19 Titres	CAD	20/12/2027	UBS	(11.843.716)	(189.473)	(0,04)
Percevoir CHF-1D-SARON-REUTR +0,00%						
Rendement payé par le panier d'actions sous-jacent à 3 Titres	CHF	20/12/2027	UBS	(1.510.578)	(4.177)	-
Rendement perçu par le panier d'actions sous-jacent à 228 Titres						
Paiement EIBOR +15,00%	EUR	14/03/2025	Barclays	16.720.562	(399.881)	(0,09)
Rendement perçu par le panier d'actions sous-jacent à 21 Titres						
Paiement EUR-1D-ESTR-REUTR +0,25%	EUR	20/12/2027	UBS	9.383.110	(13.070)	-
Percevoir 1D SONIA -+0,15%						
Rendement payé par le panier d'actions sous-jacent à 1 Titre	GBP	10/07/2024	Bank of America	(209.284)	(469)	-
Rendement perçu par le panier d'actions sous-jacent à 114 Titres						
Paiement SONIA +15,00%	GBP	14/03/2025	Barclays	12.877.387	(71.925)	(0,02)
Percevoir 1D TONAR -+0,15%						
Rendement payé par le panier d'actions sous-jacent à 3 Titres	JPY	10/07/2024	Bank of America	(429.717)	(17.084)	-
Percevoir JPTONAT +10,00%						
Rendement payé par le panier d'actions sous-jacent à 132 Titres	JPY	01/11/2024	Barclays	(5.495.863)	(90.357)	(0,02)
Percevoir JPY-1D-TONAR-REUTR +0,00%						
Rendement payé par le panier d'actions sous-jacent à 61 Titres	JPY	20/12/2027	UBS	(41.057.044)	(1.380.542)	(0,32)
Percevoir 1D USONBFR +0,00%						
Rendement payé par le panier d'actions sous-jacent à 10 Titres	USD	15/07/2024	Bank of America	(2.738.250)	(66.974)	(0,02)
Percevoir USONBFR +7,00%						
Rendement payé par le panier d'actions sous-jacent à 1212 Titres	USD	22/04/2025	Barclays	(109.971.593)	(2.004.887)	(0,46)
Percevoir USD-1D-ON-OBFR +0,00%						
Rendement payé par le panier d'actions sous-jacent à 33 Titres	USD	20/12/2027	UBS	(8.961.041)	(120.895)	(0,03)
Moins-values latentes totales sur contrats de swap sur rendement total					(4.359.734)	(1,00)
Moins-values latentes nettes sur les contrats de swap sur rendement total					(2.923.168)	(0,67)

JPMorgan Funds - Diversified Risk Fund*Etat du portefeuille-titres (suite)**Au 30 juin 2024**Contrats de swap sur rendement total (suite)*

Répartition géographique basée sur l'exposition économique du portefeuille de swaps	Exposition globale USD	% de l'exposition globale du panier
Australie	(7.727.891)	4,55
Autriche	355.770	(0,21)
Belgique	(784.413)	0,46
Bermudes	(699.321)	0,41
Canada	(12.661.463)	7,46
Iles Caïmans	(3.038.173)	1,79
Finlande	(322.332)	0,19
France	5.971.430	(3,52)
Allemagne	1.201.728	(0,71)
Irlande	1.259.371	(0,74)
Ile de Man	(332.286)	0,20
Israël	(388.110)	0,23
Italie	(222.596)	0,13
Japon	(42.832.738)	25,22
Jersey	(1.861.394)	1,10
Luxembourg	358.121	(0,21)
Pays-Bas	(3.263.468)	1,92
Puerto Rico	284.630	(0,17)
Espagne	1.347.362	(0,79)
Suisse	(2.413.248)	1,42
Royaume-Uni	718.910	(0,42)
Etats-Unis d'Amérique	(104.764.193)	61,69
	(169.814.304)	100,00

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

	Pour l'exercice clôturé au 30 juin 24 ⁺	Pour l'exercice clôturé au 30 juin 24 (a)	Pour l'exercice clôturé au 30 juin 24 (b)	Pour l'exercice clôturé au 30 juin 24 (c)	Pour l'exercice clôturé au 30 juin 23 ⁺	Pour l'exercice clôturé au 30 juin 22 ⁺	Ratio de charges au 30 juin 24 ⁺	Date de lancement
JPMorgan Funds - Africa Equity Fund (1)								
JPM Africa Equity A (perf) (acc) - EUR	1,80%	1,80%	1,80%	1,80%	1,80%	1,80%	1,80%	09-déc-08
JPM Africa Equity A (perf) (acc) - USD	1,80%	1,80%	1,80%	1,80%	1,80%	1,80%	1,80%	14-mai-08
JPM Africa Equity A (perf) (dist) - EUR	1,80%	1,80%	1,80%	1,80%	1,80%	1,80%	1,80%	21-déc-10
JPM Africa Equity A (perf) (dist) - GBP	1,80%	1,80%	1,80%	1,80%	1,80%	1,80%	1,80%	24-juil-08
JPM Africa Equity A (perf) (dist) - USD	1,80%	1,80%	1,80%	1,80%	1,80%	1,80%	1,80%	11-déc-13
JPM Africa Equity C (perf) (acc) - EUR	0,95%	0,95%	0,95%	0,95%	0,95%	0,95%	0,95%	06-août-13
JPM Africa Equity C (perf) (acc) - USD	0,95%	0,95%	0,95%	0,95%	0,95%	0,95%	0,95%	24-nov-09
JPM Africa Equity C (perf) (dist) - GBP	0,95%	0,95%	0,95%	0,95%	0,95%	0,95%	0,95%	26-sept-12
JPM Africa Equity D (perf) (acc) - EUR	2,55%	2,55%	2,55%	2,55%	2,55%	2,55%	2,55%	11-juin-10
JPM Africa Equity D (perf) (acc) - USD	2,55%	2,55%	2,55%	2,55%	2,55%	2,55%	2,55%	14-mai-08
JPM Africa Equity I (perf) (acc) - USD	0,91%	0,91%	0,91%	0,91%	0,91%	0,91%	0,91%	14-mai-08
JPM Africa Equity I2 (perf) (acc) - EUR	0,76%	0,76%	0,76%	0,76%	0,76%	0,76%	0,76%	08-juin-18
JPM Africa Equity I2 (perf) (acc) - USD	0,76%	0,76%	0,76%	0,76%	0,76%	0,76%	0,76%	08-juin-18
JPM Africa Equity T (perf) (acc) - EUR	2,55%	2,55%	2,55%	2,55%	2,55%	2,55%	2,55%	19-oct-12
JPMorgan Funds - America Equity Fund								
JPM America Equity A (acc) - AUD	1,80%	1,80%	1,80%	1,80%	1,80%	1,80%	1,80%	22-juil-13
JPM America Equity A (acc) - AUD (hedged)	1,80%	1,80%	1,80%	1,80%	1,80%	1,80%	1,80%	04-nov-13
JPM America Equity A (acc) - EUR	1,72%	1,72%	1,72%	1,72%	1,73%	1,75%	1,80%	07-mai-13
JPM America Equity A (acc) - EUR (hedged)	1,71%	1,71%	1,71%	1,71%	1,70%	1,70%	1,80%	15-mars-07
JPM America Equity A (acc) - HKD	1,77%	1,77%	1,77%	1,77%	1,76%	1,77%	1,80%	06-fév-13
JPM America Equity A (acc) - RMB (hedged)	1,80%	1,80%	1,80%	1,80%	1,80%	-	1,80%	06-sept-22
JPM America Equity A (acc) - SGD	1,80%	1,80%	1,80%	1,80%	1,79%	1,79%	1,80%	21-juin-22
JPM America Equity A (acc) - USD	1,72%	1,72%	1,72%	1,72%	1,71%	1,71%	1,80%	01-avr-05
JPM America Equity A (dist) - USD	1,70%	1,70%	1,70%	1,70%	1,70%	1,70%	1,80%	16-nov-88
JPM America Equity C (acc) - EUR	0,83%	0,83%	0,83%	0,83%	0,83%	0,83%	0,85%	16-oct-15
JPM America Equity C (acc) - EUR (hedged)	0,84%	0,84%	0,84%	0,84%	0,83%	0,83%	0,85%	28-janv-08
JPM America Equity C (acc) - USD	0,84%	0,84%	0,84%	0,84%	0,83%	0,83%	0,85%	26-août-04
JPM America Equity C (dist) - GBP	0,85%	0,85%	0,85%	0,85%	0,85%	0,85%	0,85%	02-fév-21
JPM America Equity C (dist) - USD	0,85%	0,85%	0,85%	0,85%	0,85%	0,82%	0,85%	26-sept-12
JPM America Equity D (acc) - EUR	2,55%	2,55%	2,55%	2,55%	2,55%	2,55%	2,55%	08-mai-06
JPM America Equity D (acc) - EUR (hedged)	2,48%	2,48%	2,48%	2,48%	2,47%	2,47%	2,55%	15-mars-07
JPM America Equity D (acc) - USD	2,48%	2,48%	2,48%	2,48%	2,47%	2,47%	2,55%	13-oct-00
JPM America Equity F (acc) - USD	2,80%	2,80%	2,80%	2,80%	-	-	2,80%	26-mars-24
JPM America Equity I (acc) - EUR	0,79%	0,79%	0,79%	0,79%	0,80%	0,79%	0,81%	17-sept-18
JPM America Equity I (acc) - USD	0,79%	0,79%	0,79%	0,79%	0,79%	0,79%	0,81%	26-oct-12
JPM America Equity I2 (acc) - EUR (hedged)	0,71%	0,71%	0,71%	0,71%	0,71%	0,71%	0,71%	18-déc-17
JPM America Equity I2 (acc) - USD	0,70%	0,70%	0,70%	0,70%	0,71%	0,71%	0,71%	18-déc-17
JPM America Equity I2 (dist) - USD	0,69%	0,69%	0,69%	0,69%	0,69%	0,70%	0,71%	18-déc-17
JPM America Equity X (acc) - USD	0,15%	0,15%	0,15%	0,15%	0,15%	0,14%	0,15%	24-nov-04
JPMorgan Funds - ASEAN Equity Fund								
JPM ASEAN Equity A (acc) - EUR	1,80%	1,80%	1,80%	1,80%	1,79%	1,78%	1,80%	04-sept-09
JPM ASEAN Equity A (acc) - SGD	1,80%	1,80%	1,80%	1,80%	1,80%	1,80%	1,80%	10-août-10
JPM ASEAN Equity A (acc) - USD	1,79%	1,79%	1,79%	1,79%	1,78%	1,78%	1,80%	04-sept-09
JPM ASEAN Equity A (dist) - USD	1,80%	1,80%	1,80%	1,80%	1,80%	1,80%	1,80%	12-oct-18
JPM ASEAN Equity C (acc) - EUR	0,95%	0,95%	0,95%	0,95%	0,95%	0,95%	0,95%	23-fév-11
JPM ASEAN Equity C (acc) - SGD	0,95%	0,95%	0,95%	0,95%	0,95%	0,95%	0,95%	29-sept-15
JPM ASEAN Equity C (acc) - USD	0,95%	0,95%	0,95%	0,95%	0,95%	0,95%	0,95%	29-janv-10
JPM ASEAN Equity C (dist) - GBP	0,95%	0,95%	0,95%	0,95%	0,95%	0,95%	0,95%	12-déc-11
JPM ASEAN Equity C (dist) - USD	0,95%	0,95%	0,95%	0,95%	0,95%	0,95%	0,95%	14-déc-18
JPM ASEAN Equity CPF (acc) - SGD	1,75%	1,75%	1,75%	1,75%	1,75%	-	1,75%	19-déc-22
JPM ASEAN Equity D (acc) - EUR	2,55%	2,55%	2,55%	2,55%	2,55%	2,55%	2,55%	12-nov-09
JPM ASEAN Equity D (acc) - PLN	2,55%	2,55%	2,55%	2,55%	2,55%	2,55%	2,55%	12-janv-12
JPM ASEAN Equity D (acc) - USD	2,55%	2,55%	2,55%	2,55%	2,55%	2,55%	2,55%	12-nov-09
JPM ASEAN Equity I (acc) - EUR	0,91%	0,91%	0,91%	0,91%	0,91%	0,91%	0,91%	09-oct-13
JPM ASEAN Equity I (acc) - USD	0,91%	0,91%	0,91%	0,91%	0,91%	0,91%	0,91%	18-mai-11
JPM ASEAN Equity I2 (acc) - EUR	0,76%	0,76%	0,76%	0,76%	0,76%	0,76%	0,76%	25-janv-19
JPM ASEAN Equity I2 (acc) - USD	0,76%	0,76%	0,76%	0,76%	0,76%	0,76%	0,76%	18-déc-17
JPM ASEAN Equity I2 (dist) - USD	0,76%	0,76%	0,76%	0,76%	0,76%	0,76%	0,76%	13-avr-18
JPM ASEAN Equity T (acc) - EUR	2,55%	2,55%	2,55%	2,55%	2,55%	2,55%	2,55%	02-juil-12
JPM ASEAN Equity X (acc) - USD	0,15%	0,15%	0,15%	0,15%	0,15%	0,15%	0,15%	19-nov-10

(1) Ce Compartiment a fusionné avec le Compartiment JPMorgan Funds - Middle East, Africa and Emerging Europe Opportunities Fund le 14 décembre 2023.

+ Les ratios de dépenses sont calculés conformément aux directives du 16 mai 2008 publiées par la Swiss Funds & Asset Management Association. Le total des frais sur encours (Total Expense Ratio, TER) représente le total des coûts d'exploitation exprimé sous la forme d'un pourcentage de l'actif net moyen quotidien du Fonds. Le montant total des coûts d'exploitation englobe les commissions de gestion financière, les honoraires de l'agent dépositaire, la taxe d'abonnement et les autres dépenses, tels que récapitulés dans l'État combiné des opérations et les Variations de l'actif net. Les Intérêts sur découvert et les Commissions de performance sont exclus de ce calcul.

Il est possible que, pour certaines Classes d'Actions, les ratios de dépenses plafonnés (« capped expense ratios ») et le total des frais sur encours aient fait l'objet de modifications au cours des deux années antérieures. Toutes les informations détaillées concernant de telles modifications ont été publiées dans les États Financiers des années précédentes. Tous les chiffres relatifs au total des frais sur encours sont annualisés. Ces montants incluent les Exemptions de commissions sur les Commissions de gestion ou les Frais administratifs et d'exploitation, le cas échéant, afin de ne pas dépasser le taux maximal tel que précisé dans le Prospectus.

(a) Ces montants incluent les Exemptions de commissions au titre des Commissions de gestion ou des Frais administratifs et d'exploitation, le cas échéant.

(b) Ces chiffres incluent les commissions de performance, le cas échéant.

(c) Ces montants incluent i) Les Exemptions de commissions au titre des Commissions de gestion ou des Frais administratifs et d'exploitation et ii) les Commissions de performance, le cas échéant.

JPMorgan Funds

Annexe - Informations supplémentaires non révisées (suite)

1. Total des frais sur encours (Total Expense Ratios - TER) (suite)

	Pour l'exercice clôturé au 30 juin 24 ⁺	Pour l'exercice clôturé au 30 juin 24 (a)	Pour l'exercice clôturé au 30 juin 24 (b)	Pour l'exercice clôturé au 30 juin 24 (c)	Pour l'exercice clôturé au 30 juin 23 ⁺	Pour l'exercice clôturé au 30 juin 22 ⁺	Ratio de charges de plafonnées au 30 juin 24 ⁺	Date de lancement
JPMorgan Funds - Asia Growth Fund								
JPM Asia Growth A (acc) - EUR	1,80%	1,80%	1,80%	1,80%	1,80%	1,80%	1,80%	03-déc-20
JPM Asia Growth A (acc) - SGD	1,80%	1,80%	1,80%	1,80%	1,80%	1,80%	1,80%	10-déc-20
JPM Asia Growth A (acc) - SGD (hedged)	1,80%	1,80%	1,80%	1,80%	1,80%	1,80%	1,80%	21-mai-21
JPM Asia Growth A (acc) - USD	1,78%	1,78%	1,78%	1,78%	1,76%	1,74%	1,80%	09-nov-05
JPM Asia Growth A (dist) - USD	1,80%	1,80%	1,80%	1,80%	1,80%	1,80%	1,80%	19-oct-07
JPM Asia Growth C (acc) - EUR	0,95%	0,95%	0,95%	0,95%	0,95%	0,95%	0,95%	11-avr-18
JPM Asia Growth C (acc) - USD	0,95%	0,95%	0,95%	0,95%	0,95%	0,95%	0,95%	13-sept-13
JPM Asia Growth C (dist) - USD	0,95%	0,95%	0,95%	0,95%	0,95%	0,95%	0,95%	13-sept-13
JPM Asia Growth CPF (acc) - SGD	1,75%	1,75%	1,75%	1,75%	1,75%	-	1,75%	19-déc-22
JPM Asia Growth D (acc) - EUR	2,55%	2,55%	2,55%	2,55%	2,55%	2,55%	2,55%	11-avr-18
JPM Asia Growth D (acc) - USD	2,55%	2,55%	2,55%	2,55%	2,53%	2,50%	2,55%	13-sept-13
JPM Asia Growth I (acc) - EUR	0,91%	0,91%	0,91%	0,91%	0,91%	0,91%	0,91%	10-août-20
JPM Asia Growth I (acc) - USD	0,91%	0,91%	0,91%	0,91%	0,91%	0,91%	0,91%	03-oct-13
JPM Asia Growth I2 (acc) - EUR	0,76%	0,76%	0,76%	0,76%	0,76%	0,76%	0,76%	08-juin-18
JPM Asia Growth X (acc) - USD	0,15%	0,15%	0,15%	0,15%	0,15%	0,15%	0,15%	21-janv-08
JPMorgan Funds - Asia Pacific Equity Fund								
JPM Asia Pacific Equity A (acc) - EUR	1,77%	1,77%	1,77%	1,77%	1,75%	1,74%	1,80%	09-sept-09
JPM Asia Pacific Equity A (acc) - HKD	1,80%	1,80%	1,80%	1,80%	1,80%	1,80%	1,80%	19-déc-14
JPM Asia Pacific Equity A (acc) - SGD	1,80%	1,80%	1,80%	1,80%	1,80%	1,80%	1,80%	12-sept-13
JPM Asia Pacific Equity A (acc) - USD	1,80%	1,80%	1,80%	1,80%	1,80%	1,78%	1,80%	09-sept-09
JPM Asia Pacific Equity A (dist) - GBP	1,80%	1,80%	1,80%	1,80%	1,80%	1,80%	1,80%	13-sept-13
JPM Asia Pacific Equity A (dist) - USD	1,77%	1,77%	1,77%	1,77%	1,75%	1,74%	1,80%	07-avr-11
JPM Asia Pacific Equity C (acc) - EUR	0,95%	0,95%	0,95%	0,95%	0,95%	0,95%	0,95%	19-avr-11
JPM Asia Pacific Equity C (acc) - USD	0,95%	0,95%	0,95%	0,95%	0,95%	0,95%	0,95%	13-sept-13
JPM Asia Pacific Equity C (dist) - USD	0,95%	0,95%	0,95%	0,95%	0,95%	0,95%	0,95%	13-sept-13
JPM Asia Pacific Equity D (acc) - EUR	2,55%	2,55%	2,55%	2,55%	2,55%	2,55%	2,55%	13-sept-13
JPM Asia Pacific Equity D (acc) - USD	2,55%	2,55%	2,55%	2,55%	2,55%	2,55%	2,55%	13-sept-13
JPM Asia Pacific Equity I (acc) - EUR	0,91%	0,91%	0,91%	0,91%	0,91%	0,91%	0,91%	09-janv-17
JPM Asia Pacific Equity I (acc) - USD	0,91%	0,91%	0,91%	0,91%	0,91%	0,91%	0,91%	14-avr-15
JPM Asia Pacific Equity I2 (acc) - EUR	0,76%	0,76%	0,76%	0,76%	0,76%	0,76%	0,76%	24-mai-19
JPM Asia Pacific Equity I2 (acc) - USD	0,76%	0,76%	0,76%	0,76%	0,76%	0,76%	0,76%	11-mai-21
JPM Asia Pacific Equity X (acc) - USD	0,15%	0,15%	0,15%	0,15%	0,15%	0,15%	0,15%	02-déc-10
JPMorgan Funds - Brazil Equity Fund (2)								
JPM Brazil Equity A (acc) - EUR	1,80%	1,80%	1,80%	1,80%	1,80%	1,80%	1,80%	28-mars-11
JPM Brazil Equity A (acc) - SGD	1,80%	1,80%	1,80%	1,80%	1,80%	1,80%	1,80%	09-août-10
JPM Brazil Equity A (acc) - USD	1,80%	1,80%	1,80%	1,80%	1,80%	1,80%	1,80%	18-oct-07
JPM Brazil Equity A (dist) - USD	1,80%	1,80%	1,80%	1,80%	1,80%	1,80%	1,80%	24-nov-09
JPM Brazil Equity C (acc) - USD	0,95%	0,95%	0,95%	0,95%	1,05%	1,05%	0,95%	19-mars-08
JPM Brazil Equity D (acc) - EUR	2,80%	2,80%	2,80%	2,80%	2,80%	2,80%	2,80%	13-juil-10
JPM Brazil Equity D (acc) - USD	2,80%	2,80%	2,80%	2,80%	2,80%	2,80%	2,80%	18-oct-07
JPM Brazil Equity I (acc) - EUR*	0,91%	0,91%	0,91%	0,91%	1,01%	1,01%	0,91%	18-juin-10
JPM Brazil Equity T (acc) - EUR	2,80%	2,80%	2,80%	2,80%	2,80%	2,80%	2,80%	21-fév-11
JPM Brazil Equity X (acc) - USD	0,15%	0,15%	0,15%	0,15%	0,15%	0,15%	0,15%	17-janv-17

(2) Ce Compartiment a fusionné avec le Compartiment JPMorgan Funds - Latin America Equity Fund le 22 mars 2024.

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

+ Les ratios de dépenses sont calculés conformément aux directives du 16 mai 2008 publiées par la Swiss Funds & Asset Management Association. Le total des frais sur encours (Total Expense Ratio, TER) représente le total des coûts d'exploitation exprimé sous la forme d'un pourcentage de l'actif net moyen quotidien du Fonds. Le montant total des coûts d'exploitation englobe les commissions de gestion financière, les honoraires de l'agent dépositaire, la taxe d'abonnement et les autres dépenses, tels que récapitulés dans l'État combiné des opérations et les Variations de l'actif net. Les Intérêts sur découvert et les Commissions de performance sont exclus de ce calcul.

Il est possible que, pour certaines Classes d'Actions, les ratios de dépenses plafonnés (« capped expense ratios ») et le total des frais sur encours aient fait l'objet de modifications au cours des deux années antérieures. Toutes les informations détaillées concernant de telles modifications ont été publiées dans les États Financiers des années précédentes. Tous les chiffres relatifs au total des frais sur encours sont annualisés. Ces montants incluent les Exemptions de commissions sur les Commissions de gestion ou les Frais administratifs et d'exploitation, le cas échéant, afin de ne pas dépasser le taux maximal tel que précisé dans le Prospectus.

(a) Ces montants incluent les Exemptions de commissions au titre des Commissions de gestion ou des Frais administratifs et d'exploitation, le cas échéant.

(b) Ces chiffres incluent les commissions de performance, le cas échéant.

(c) Ces montants incluent i) les Exemptions de commissions au titre des Commissions de gestion ou des Frais administratifs et d'exploitation et ii) les Commissions de performance, le cas échéant.

1. Total des frais sur encours (Total Expense Ratios - TER) (suite)

	Pour l'exercice clôturé au 30 juin 24 ⁺	Pour l'exercice clôturé au 30 juin 24 (a)	Pour l'exercice clôturé au 30 juin 24 (b)	Pour l'exercice clôturé au 30 juin 24 (c)	Pour l'exercice clôturé au 30 juin 23 ⁺	Pour l'exercice clôturé au 30 juin 22 ⁺	Ratio de charges de plafonnées au 30 juin 24 ⁺	Date de lancement
JPMorgan Funds - China Fund								
JPM China A (acc) - EUR	1,76%	1,76%	1,76%	1,76%	1,74%	1,80%	1,80%	27-sept-21
JPM China A (acc) - RMB	1,80%	1,80%	1,80%	1,80%	1,80%	1,80%	1,80%	16-fév-21
JPM China A (acc) - SGD	1,79%	1,79%	1,79%	1,79%	1,77%	1,76%	1,80%	14-déc-09
JPM China A (acc) - USD	1,71%	1,71%	1,71%	1,71%	1,70%	1,69%	1,80%	31-mars-05
JPM China A (dist) - HKD	1,79%	1,79%	1,79%	1,79%	1,76%	1,75%	1,80%	20-sept-10
JPM China A (dist) - USD	1,72%	1,72%	1,72%	1,72%	1,71%	1,71%	1,80%	04-juil-94
JPM China C (acc) - RMB	0,95%	0,95%	0,95%	0,95%	0,95%	0,95%	0,95%	16-fév-21
JPM China C (acc) - USD	0,94%	0,94%	0,94%	0,94%	0,94%	0,93%	0,95%	01-fév-05
JPM China C (dist) - EUR (hedged)	0,95%	0,95%	0,95%	0,95%	0,95%	0,95%	0,95%	30-nov-21
JPM China C (dist) - USD	0,95%	0,95%	0,95%	0,95%	0,95%	0,95%	0,95%	26-sept-12
JPM China CPF (acc) - SGD	1,75%	1,75%	1,75%	1,75%	1,75%	-	1,75%	19-déc-22
JPM China D (acc) - EUR	2,72%	2,72%	2,72%	2,72%	2,70%	2,69%	2,80%	13-juil-10
JPM China D (acc) - USD	2,73%	2,73%	2,73%	2,73%	2,71%	2,70%	2,80%	13-oct-00
JPM China F (acc) - USD	2,80%	2,80%	2,80%	2,80%	2,78%	2,77%	2,80%	27-nov-18
JPM China I (acc) - EUR	0,91%	0,91%	0,91%	0,91%	0,91%	0,91%	0,91%	26-juil-21
JPM China I (acc) - USD	0,91%	0,91%	0,91%	0,91%	0,91%	0,90%	0,91%	26-fév-07
JPM China I (dist) - USD	0,91%	0,91%	0,91%	0,91%	0,91%	0,91%	0,91%	09-oct-13
JPM China I2 (acc) - USD [^]	0,76%	0,76%	0,76%	0,76%	-	-	0,76%	08-juin-18
JPM China T (acc) - EUR	2,71%	2,71%	2,71%	2,71%	2,69%	2,68%	2,80%	21-fév-11
JPM China X (acc) - USD	0,15%	0,15%	0,15%	0,15%	0,15%	0,15%	0,15%	18-mai-07
JPMorgan Funds - China A-Share Opportunities Fund								
JPM China A-Share Opportunities A (acc) - EUR	1,70%	1,70%	1,70%	1,70%	1,70%	1,69%	1,80%	11-sept-15
JPM China A-Share Opportunities A (acc) - HKD	1,80%	1,80%	1,80%	1,80%	1,80%	1,80%	1,80%	11-sept-15
JPM China A-Share Opportunities A (acc) - RMB	1,73%	1,73%	1,73%	1,73%	1,72%	1,72%	1,80%	11-sept-15
JPM China A-Share Opportunities A (acc) - SEK	1,80%	1,80%	1,80%	1,80%	1,80%	-	1,80%	22-nov-22
JPM China A-Share Opportunities A (acc) - SGD	1,75%	1,75%	1,75%	1,75%	1,75%	1,75%	1,80%	18-août-17
JPM China A-Share Opportunities A (acc) - USD	1,71%	1,71%	1,71%	1,71%	1,70%	1,69%	1,80%	11-sept-15
JPM China A-Share Opportunities A (dist) - EUR	1,80%	1,80%	1,80%	1,80%	1,80%	1,80%	1,80%	29-mars-21
JPM China A-Share Opportunities C (acc) - EUR	0,94%	0,94%	0,94%	0,94%	0,94%	0,94%	0,95%	11-sept-15
JPM China A-Share Opportunities C (acc) - EUR (hedged)	0,95%	0,95%	0,95%	0,95%	0,95%	0,95%	0,95%	12-déc-19
JPM China A-Share Opportunities C (acc) - HKD	0,95%	0,95%	0,95%	0,95%	0,95%	0,95%	0,95%	11-sept-15
JPM China A-Share Opportunities C (acc) - RMB	0,95%	0,95%	0,95%	0,95%	0,95%	0,95%	0,95%	11-sept-15
JPM China A-Share Opportunities C (acc) - USD	0,94%	0,94%	0,94%	0,94%	0,94%	0,93%	0,95%	11-sept-15
JPM China A-Share Opportunities C (dist) - GBP	0,95%	0,95%	0,95%	0,95%	0,95%	0,95%	0,95%	10-oct-19
JPM China A-Share Opportunities C (dist) - USD	0,95%	0,95%	0,95%	0,95%	0,95%	0,95%	0,95%	11-sept-15
JPM China A-Share Opportunities D (acc) - EUR	2,45%	2,45%	2,45%	2,45%	2,45%	2,44%	2,55%	31-oct-17
JPM China A-Share Opportunities I (acc) - EUR	0,91%	0,91%	0,91%	0,91%	0,91%	0,91%	0,91%	29-janv-21
JPM China A-Share Opportunities I (acc) - GBP*	0,91%	0,91%	0,91%	0,91%	0,91%	0,91%	0,91%	03-déc-21
JPM China A-Share Opportunities I (acc) - SGD	0,91%	0,91%	0,91%	0,91%	0,91%	0,91%	0,91%	30-juil-21
JPM China A-Share Opportunities I (acc) - USD	0,91%	0,91%	0,91%	0,91%	0,90%	0,90%	0,91%	10-oct-19
JPM China A-Share Opportunities I (acc) - USD (hedged)	0,91%	0,91%	0,91%	0,91%	0,91%	0,90%	0,91%	27-nov-20
JPM China A-Share Opportunities I (dist) - USD	0,91%	0,91%	0,91%	0,91%	0,91%	0,91%	0,91%	28-sept-18
JPM China A-Share Opportunities I2 (acc) - EUR	0,76%	0,76%	0,76%	0,76%	0,76%	0,76%	0,76%	10-oct-19
JPM China A-Share Opportunities I2 (acc) - EUR (hedged)	0,76%	0,76%	0,76%	0,76%	0,76%	0,76%	0,76%	12-déc-19
JPM China A-Share Opportunities I2 (acc) - USD	0,76%	0,76%	0,76%	0,76%	0,76%	0,76%	0,76%	10-oct-19
JPM China A-Share Opportunities I2 (dist) - USD	0,76%	0,76%	0,76%	0,76%	0,76%	0,76%	0,76%	21-sept-20
JPM China A-Share Opportunities T (acc) - EUR	2,55%	2,55%	2,55%	2,55%	2,55%	2,55%	2,55%	12-juin-20
JPM China A-Share Opportunities X (acc) - USD	0,15%	0,15%	0,15%	0,15%	0,15%	0,15%	0,15%	09-déc-20
JPM China A-Share Opportunities X (dist) - GBP*	0,15%	0,15%	0,15%	0,15%	0,15%	0,15%	0,15%	18-juin-21
JPM China A-Share Opportunities X (dist) - USD*	0,15%	0,15%	0,15%	0,15%	0,15%	0,15%	0,15%	06-mai-21

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

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

+ Les ratios de dépenses sont calculés conformément aux directives du 16 mai 2008 publiées par la Swiss Funds & Asset Management Association. Le total des frais sur encours (Total Expense Ratio, TER) représente le total des coûts d'exploitation exprimé sous la forme d'un pourcentage de l'actif net moyen quotidien du Fonds. Le montant total des coûts d'exploitation englobe les commissions de gestion financière, les honoraires de l'agent dépositaire, la taxe d'abonnement et les autres dépenses, tels que récapitulés dans l'État combiné des opérations et les Variations de l'actif net. Les Intérêts sur découvert et les Commissions de performance sont exclus de ce calcul.

Il est possible que, pour certaines Classes d'Actions, les ratios de dépenses plafonnés (« capped expense ratios ») et le total des frais sur encours aient fait l'objet de modifications au cours des deux années antérieures. Toutes les informations détaillées concernant de telles modifications ont été publiées dans les États Financiers des années précédentes. Tous les chiffres relatifs au total des frais sur encours sont annualisés. Ces montants incluent les Exemptions de commissions sur les Commissions de gestion ou les Frais administratifs et d'exploitation, le cas échéant, afin de ne pas dépasser le taux maximal tel que précisé dans le Prospectus.

(a) Ces montants incluent les Exemptions de commissions au titre des Commissions de gestion ou des Frais administratifs et d'exploitation, le cas échéant.

(b) Ces chiffres incluent les commissions de performance, le cas échéant.

(c) Ces montants incluent i) les Exemptions de commissions au titre des Commissions de gestion ou des Frais administratifs et d'exploitation et ii) les Commissions de performance, le cas échéant.

1. Total des frais sur encours (Total Expense Ratios - TER) (suite)

	Pour l'exercice clôturé au 30 juin 24 ⁺	Pour l'exercice clôturé au 30 juin 24 (a)	Pour l'exercice clôturé au 30 juin 24 (b)	Pour l'exercice clôturé au 30 juin 24 (c)	Pour l'exercice clôturé au 30 juin 23 ⁺	Pour l'exercice clôturé au 30 juin 22 ⁺	Ratio de charges au 30 juin 24 ⁺	Date de lancement
JPMorgan Funds - Climate Change Solutions Fund								
JPM Climate Change Solutions A (acc) - CHF (hedged)	1,30%	1,30%	1,30%	1,30%	1,30%	1,30%	1,30%	14-déc-21
JPM Climate Change Solutions A (acc) - EUR	1,30%	1,30%	1,30%	1,30%	1,30%	1,30%	1,30%	14-déc-21
JPM Climate Change Solutions A (acc) - EUR (hedged)	1,30%	1,30%	1,30%	1,30%	1,30%	1,30%	1,30%	14-déc-21
JPM Climate Change Solutions A (acc) - USD	1,30%	1,30%	1,30%	1,30%	1,30%	1,30%	1,30%	14-déc-21
JPM Climate Change Solutions A (dist) - EUR	1,30%	1,30%	1,30%	1,30%	1,30%	1,30%	1,30%	14-déc-21
JPM Climate Change Solutions A (dist) - USD	1,30%	1,30%	1,30%	1,30%	1,30%	1,30%	1,30%	14-déc-21
JPM Climate Change Solutions C (acc) - CHF (hedged)	0,75%	0,75%	0,75%	0,75%	0,75%	0,75%	0,75%	14-déc-21
JPM Climate Change Solutions C (acc) - EUR	0,75%	0,75%	0,75%	0,75%	0,75%	0,75%	0,75%	14-déc-21
JPM Climate Change Solutions C (acc) - EUR (hedged)	0,75%	0,75%	0,75%	0,75%	0,75%	0,75%	0,75%	14-déc-21
JPM Climate Change Solutions C (acc) - GBP	0,71%	0,71%	0,71%	0,71%	0,70%	0,71%	0,75%	14-déc-21
JPM Climate Change Solutions C (acc) - USD	0,75%	0,75%	0,75%	0,75%	0,75%	0,75%	0,75%	14-déc-21
JPM Climate Change Solutions C (dist) - EUR	0,75%	0,75%	0,75%	0,75%	0,75%	0,75%	0,75%	14-déc-21
JPM Climate Change Solutions C (dist) - EUR (hedged)	0,75%	0,75%	0,75%	0,75%	0,75%	0,75%	0,75%	14-déc-21
JPM Climate Change Solutions C (dist) - GBP	0,71%	0,71%	0,71%	0,71%	0,70%	0,71%	0,75%	14-déc-21
JPM Climate Change Solutions D (acc) - EUR	2,30%	2,30%	2,30%	2,30%	2,30%	2,30%	2,30%	24-fév-22
JPM Climate Change Solutions D (acc) - EUR (hedged)	2,30%	2,30%	2,30%	2,30%	2,30%	2,30%	2,30%	14-déc-21
JPM Climate Change Solutions D (acc) - USD	2,30%	2,30%	2,30%	2,30%	2,30%	2,30%	2,30%	14-déc-21
JPM Climate Change Solutions I (acc) - EUR	0,71%	0,71%	0,71%	0,71%	0,71%	0,71%	0,71%	14-déc-21
JPM Climate Change Solutions I (acc) - EUR (hedged)	0,71%	0,71%	0,71%	0,71%	0,71%	0,71%	0,71%	14-déc-21
JPM Climate Change Solutions I (acc) - JPY	0,71%	0,71%	0,71%	0,71%	0,71%	0,71%	0,71%	22-avr-22
JPM Climate Change Solutions I (acc) - USD	0,71%	0,71%	0,71%	0,71%	0,71%	0,71%	0,71%	14-déc-21
JPM Climate Change Solutions I (dist) - EUR	0,71%	0,71%	0,71%	0,71%	0,71%	0,71%	0,71%	14-déc-21
JPM Climate Change Solutions I (dist) - EUR (hedged)	0,71%	0,71%	0,71%	0,71%	0,71%	0,71%	0,71%	14-déc-21
JPM Climate Change Solutions I2 (acc) - EUR	0,56%	0,56%	0,56%	0,56%	0,56%	0,53%	0,56%	14-déc-21
JPM Climate Change Solutions I2 (acc) - EUR (hedged)	0,53%	0,53%	0,53%	0,53%	0,42%	0,52%	0,56%	14-déc-21
JPM Climate Change Solutions I2 (acc) - USD	0,43%	0,43%	0,43%	0,43%	0,46%	0,48%	0,56%	14-déc-21
JPM Climate Change Solutions S2 (acc) - SEK	0,44%	0,44%	0,44%	0,44%	0,44%	-	0,44%	30-août-22
JPM Climate Change Solutions S2 (acc) - USD*	0,44%	0,44%	0,44%	0,44%	0,44%	0,44%	0,44%	10-janv-22
JPM Climate Change Solutions T (acc) - EUR	2,28%	2,28%	2,28%	2,28%	2,27%	2,30%	2,30%	14-déc-21
JPM Climate Change Solutions T (acc) - EUR (hedged)	2,30%	2,30%	2,30%	2,30%	2,30%	2,30%	2,30%	14-déc-21
JPM Climate Change Solutions X (acc) - EUR	-	-	-	-	-	-	0,15%	14-déc-21
JPM Climate Change Solutions X (acc) - USD	0,15%	0,15%	0,15%	0,15%	0,15%	-	0,15%	14-déc-21
JPMorgan Funds - Emerging Europe Equity Fund (3)								
JPM Emerging Europe Equity A (acc) - EUR	1,80%	0,13%	1,80%	0,13%	1,80%	1,80%	1,80%	31-mars-05
JPM Emerging Europe Equity A (acc) - USD	1,80%	0,13%	1,80%	0,13%	1,80%	1,80%	1,80%	10-juin-11
JPM Emerging Europe Equity A (dist) - EUR	1,80%	0,13%	1,80%	0,13%	1,80%	1,80%	1,80%	04-juil-94
JPM Emerging Europe Equity A (dist) - USD	1,80%	0,13%	1,80%	0,13%	1,80%	1,80%	1,80%	12-oct-18
JPM Emerging Europe Equity C (acc) - EUR	1,05%	0,03%	1,05%	0,03%	1,05%	1,05%	1,05%	25-fév-05
JPM Emerging Europe Equity C (acc) - USD	1,05%	0,03%	1,05%	0,03%	1,05%	1,05%	1,05%	18-sept-15
JPM Emerging Europe Equity C (dist) - EUR	1,05%	0,03%	1,05%	0,03%	1,05%	1,05%	1,05%	16-mars-15
JPM Emerging Europe Equity C (dist) - USD	1,04%	-	1,04%	-	1,05%	1,05%	1,05%	14-déc-18
JPM Emerging Europe Equity D (acc) - EUR	2,80%	0,13%	2,80%	0,13%	2,80%	2,80%	2,80%	13-oct-00
JPM Emerging Europe Equity D (acc) - USD	2,80%	0,13%	2,80%	0,13%	2,80%	2,80%	2,80%	07-déc-18
JPM Emerging Europe Equity I (acc) - EUR	1,01%	-	1,01%	-	1,01%	1,01%	1,01%	26-juin-06
JPM Emerging Europe Equity I2 (dist) - USD	-	-	-	-	-	0,72%	0,76%	11-oct-21
JPM Emerging Europe Equity X (acc) - EUR	0,15%	-	0,15%	-	0,15%	0,15%	0,15%	09-nov-04
JPMorgan Funds - Emerging Europe Equity II Fund (4)								
JPM Emerging Europe Equity II A (acc) - EUR	1,80%	1,80%	1,80%	1,80%	1,80%	-	1,80%	17-fév-23
JPM Emerging Europe Equity II A (acc) - USD	1,80%	1,80%	1,80%	1,80%	1,80%	-	1,80%	17-fév-23
JPM Emerging Europe Equity II A (dist) - EUR	1,80%	1,80%	1,80%	1,80%	1,80%	-	1,80%	17-fév-23
JPM Emerging Europe Equity II A (dist) - USD	1,80%	1,80%	1,80%	1,80%	1,80%	-	1,80%	17-fév-23
JPM Emerging Europe Equity II C (acc) - EUR	1,05%	1,05%	1,05%	1,05%	1,05%	-	1,05%	17-fév-23
JPM Emerging Europe Equity II C (acc) - USD	1,05%	1,05%	1,05%	1,05%	1,05%	-	1,05%	17-fév-23
JPM Emerging Europe Equity II C (dist) - EUR	1,05%	1,05%	1,05%	1,05%	1,05%	-	1,05%	17-fév-23
JPM Emerging Europe Equity II C (dist) - USD	1,05%	1,05%	1,05%	1,05%	1,05%	-	1,05%	17-fév-23
JPM Emerging Europe Equity II D (acc) - EUR	2,80%	2,80%	2,80%	2,80%	2,80%	-	2,80%	17-fév-23
JPM Emerging Europe Equity II D (acc) - USD	2,80%	2,80%	2,80%	2,80%	2,80%	-	2,80%	17-fév-23
JPM Emerging Europe Equity II I (acc) - EUR	1,01%	1,01%	1,01%	1,01%	1,01%	-	1,01%	17-fév-23
JPM Emerging Europe Equity II I2 (dist) - USD*	-	-	-	-	-	-	0,76%	17-fév-23
JPM Emerging Europe Equity II X (acc) - EUR	0,15%	0,15%	0,15%	0,15%	0,15%	-	0,15%	17-fév-23

(3) Ce Compartiment a été suspendu le 28 février 2022 et les valeurs publiées sont une indication des valeurs liquidatives au 30 juin 2024.

(4) Ce Compartiment a fusionné avec le Compartiment JPMorgan Funds - Middle East, Africa and Emerging Europe Opportunities Fund le 14 décembre 2023.

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

+ Les ratios de dépenses sont calculés conformément aux directives du 16 mai 2008 publiées par la Swiss Funds & Asset Management Association. Le total des frais sur encours (Total Expense Ratio, TER) représente le total des coûts d'exploitation exprimé sous la forme d'un pourcentage de l'actif net moyen quotidien du Fonds. Le montant total des coûts d'exploitation englobe les commissions de gestion financière, les honoraires de l'agent dépositaire, la taxe d'abonnement et les autres dépenses, tels que récapitulés dans l'État combiné des opérations et les Variations de l'actif net. Les Intérêts sur découvert et les Commissions de performance sont exclus de ce calcul.

Il est possible que, pour certaines Classes d'Actions, les ratios de dépenses plafonnés (« capped expense ratios ») et le total des frais sur encours aient fait l'objet de modifications au cours des deux années antérieures. Toutes les informations détaillées concernant de telles modifications ont été publiées dans les États Financiers des années précédentes. Tous les chiffres relatifs au total des frais sur encours sont annualisés. Ces montants incluent les Exemptions de commissions sur les Commissions de gestion ou les Frais administratifs et d'exploitation, le cas échéant, afin de ne pas dépasser le taux maximal tel que précisé dans le Prospectus.

(a) Ces montants incluent les Exemptions de commissions au titre des Commissions de gestion ou des Frais administratifs et d'exploitation, le cas échéant.

(b) Ces chiffres incluent les Commissions de performance, le cas échéant.

(c) Ces montants incluent i) les Exemptions de commissions au titre des Commissions de gestion ou des Frais administratifs et d'exploitation et ii) les Commissions de performance, le cas échéant.

1. Total des frais sur encours (Total Expense Ratios - TER) (suite)

	Pour l'exercice clôturé au 30 juin 24 ⁺	Pour l'exercice clôturé au 30 juin 24 (a)	Pour l'exercice clôturé au 30 juin 24 (b)	Pour l'exercice clôturé au 30 juin 24 (c)	Pour l'exercice clôturé au 30 juin 23 ⁺	Pour l'exercice clôturé au 30 juin 22 ⁺	Ratio de charges de charges au plafonnées au 30 juin 24 ⁺	Date de lancement
JPMorgan Funds - Emerging Markets Diversified Equity Plus Fund								
JPM Emerging Markets Diversified Equity Plus A (acc) - EUR	1,60%	1,60%	1,60%	1,60%	1,60%	1,60%	1,60%	15-déc-20
JPM Emerging Markets Diversified Equity Plus C (acc) - EUR	0,85%	0,85%	0,85%	0,85%	0,85%	0,85%	0,85%	15-déc-20
JPM Emerging Markets Diversified Equity Plus C (acc) - GBP	0,85%	0,85%	0,85%	0,85%	0,85%	0,81%	0,85%	15-déc-20
JPM Emerging Markets Diversified Equity Plus D (acc) - EUR	2,35%	2,35%	2,35%	2,35%	2,35%	2,35%	2,35%	15-déc-20
JPM Emerging Markets Diversified Equity Plus I (acc) - EUR	0,81%	0,81%	0,81%	0,81%	0,71%	0,81%	0,81%	15-déc-20
JPM Emerging Markets Diversified Equity Plus I (acc) - USD	0,77%	0,77%	0,77%	0,77%	0,81%	0,73%	0,81%	15-déc-20
JPM Emerging Markets Diversified Equity Plus X (acc) - EUR	0,15%	0,15%	0,15%	0,15%	-	0,15%	0,15%	15-déc-20
JPM Emerging Markets Diversified Equity Plus X (acc) - USD*	0,15%	0,15%	0,15%	0,15%	0,15%	0,15%	0,15%	15-déc-20
JPMorgan Funds - Emerging Markets Dividend Fund								
JPM Emerging Markets Dividend A (acc) - CHF (hedged)	1,80%	1,80%	1,80%	1,80%	1,80%	1,80%	1,80%	29-août-14
JPM Emerging Markets Dividend A (acc) - EUR	1,80%	1,80%	1,80%	1,80%	1,80%	1,80%	1,80%	11-déc-12
JPM Emerging Markets Dividend A (acc) - USD	1,80%	1,80%	1,80%	1,80%	1,80%	1,80%	1,80%	11-déc-12
JPM Emerging Markets Dividend A (dist) - EUR	1,80%	1,80%	1,80%	1,80%	1,80%	1,80%	1,80%	26-juin-14
JPM Emerging Markets Dividend A (dist) - GBP	1,80%	1,80%	1,80%	1,80%	1,80%	1,80%	1,80%	03-juin-13
JPM Emerging Markets Dividend A (div) - EUR	1,80%	1,80%	1,80%	1,80%	1,80%	1,80%	1,80%	11-déc-12
JPM Emerging Markets Dividend A (irc) - AUD (hedged)	1,80%	1,80%	1,80%	1,80%	1,80%	1,80%	1,80%	23-avr-13
JPM Emerging Markets Dividend A (irc) - GBP (hedged)	1,80%	1,80%	1,80%	1,80%	1,80%	1,80%	1,80%	19-déc-14
JPM Emerging Markets Dividend A (mth) - HKD	1,80%	1,80%	1,80%	1,80%	1,80%	1,80%	1,80%	15-janv-14
JPM Emerging Markets Dividend A (mth) - SGD	1,80%	1,80%	1,80%	1,80%	1,80%	1,80%	1,80%	11-mars-13
JPM Emerging Markets Dividend A (mth) - SGD (hedged)	1,80%	1,80%	1,80%	1,80%	1,80%	1,80%	1,80%	11-mars-13
JPM Emerging Markets Dividend A (mth) - USD	1,80%	1,80%	1,80%	1,80%	1,80%	1,80%	1,80%	18-fév-13
JPM Emerging Markets Dividend C (acc) - EUR	0,95%	0,95%	0,95%	0,95%	0,95%	0,95%	0,95%	13-mars-13
JPM Emerging Markets Dividend C (acc) - USD	0,95%	0,95%	0,95%	0,95%	0,95%	0,95%	0,95%	28-janv-13
JPM Emerging Markets Dividend C (dist) - EUR	0,95%	0,95%	0,95%	0,95%	0,95%	0,95%	0,95%	02-oct-13
JPM Emerging Markets Dividend C (dist) - GBP	0,95%	0,95%	0,95%	0,95%	0,95%	0,95%	0,95%	15-oct-21
JPM Emerging Markets Dividend C (div) - EUR	0,95%	0,95%	0,95%	0,95%	0,95%	0,95%	0,95%	22-sept-14
JPM Emerging Markets Dividend D (acc) - EUR	2,55%	2,55%	2,55%	2,55%	2,55%	2,55%	2,55%	11-déc-12
JPM Emerging Markets Dividend D (div) - EUR	2,55%	2,55%	2,55%	2,55%	2,55%	2,55%	2,55%	11-déc-12
JPM Emerging Markets Dividend D (mth) - EUR	2,55%	2,55%	2,55%	2,55%	2,55%	2,55%	2,55%	24-fév-17
JPM Emerging Markets Dividend I (acc) - EUR	0,91%	0,91%	0,91%	0,91%	0,91%	-	0,91%	21-mars-16
JPM Emerging Markets Dividend I (acc) - USD	0,91%	0,91%	0,91%	0,91%	0,91%	0,91%	0,91%	11-fév-22
JPM Emerging Markets Dividend I2 (div) - EUR (hedged)	0,76%	0,76%	0,76%	0,76%	0,76%	0,76%	0,76%	08-fév-22
JPM Emerging Markets Dividend T (acc) - EUR	2,55%	2,55%	2,55%	2,55%	2,55%	2,55%	2,55%	11-déc-12
JPM Emerging Markets Dividend T (div) - EUR	2,55%	2,55%	2,55%	2,55%	2,55%	2,55%	2,55%	11-déc-12
JPM Emerging Markets Dividend X (acc) - EUR	0,15%	0,15%	0,15%	0,15%	0,15%	0,15%	0,15%	08-mars-13
JPM Emerging Markets Dividend X (acc) - USD	0,15%	0,15%	0,15%	0,15%	0,15%	0,15%	0,15%	14-déc-12
JPM Emerging Markets Dividend X (dist) - EUR	0,15%	0,15%	0,15%	0,15%	0,15%	0,15%	0,15%	09-janv-14

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

+ Les ratios de dépenses sont calculés conformément aux directives du 16 mai 2008 publiées par la Swiss Funds & Asset Management Association. Le total des frais sur encours (Total Expense Ratio, TER) représente le total des coûts d'exploitation exprimé sous la forme d'un pourcentage de l'actif net moyen quotidien du Fonds. Le montant total des coûts d'exploitation englobe les commissions de gestion financière, les honoraires de l'agent dépositaire, la taxe d'abonnement et les autres dépenses, tels que récapitulés dans l'État combiné des opérations et les Variations de l'actif net. Les Intérêts sur découvert et les Commissions de performance sont exclus de ce calcul.

Il est possible que, pour certaines Classes d'Actions, les ratios de dépenses plafonnés (« capped expense ratios ») et le total des frais sur encours aient fait l'objet de modifications au cours des deux années antérieures. Toutes les informations détaillées concernant de telles modifications ont été publiées dans les États Financiers des années précédentes. Tous les chiffres relatifs au total des frais sur encours sont annualisés. Ces montants incluent les Exemptions de commissions sur les Commissions de gestion ou les Frais administratifs et d'exploitation, le cas échéant, afin de ne pas dépasser le taux maximal tel que précisé dans le Prospectus.

(a) Ces montants incluent les Exemptions de commissions au titre des Commissions de gestion ou des Frais administratifs et d'exploitation, le cas échéant.

(b) Ces chiffres incluent les commissions de performance, le cas échéant.

(c) Ces montants incluent i) les Exemptions de commissions au titre des Commissions de gestion ou des Frais administratifs et d'exploitation et ii) les Commissions de performance, le cas échéant.

1. Total des frais sur encours (Total Expense Ratios - TER) (suite)

	Pour l'exercice clôturé au 30 juin 24 ⁺	Pour l'exercice clôturé au 30 juin 24 (a)	Pour l'exercice clôturé au 30 juin 24 (b)	Pour l'exercice clôturé au 30 juin 24 (c)	Pour l'exercice clôturé au 30 juin 23 ⁺	Pour l'exercice clôturé au 30 juin 22 ⁺	Ratio de charges de plafonnées au 30 juin 24 ⁺	Date de lancement
JPMorgan Funds - Emerging Markets Equity Fund								
JPM Emerging Markets Equity A (acc) - EUR	1,71%	1,71%	1,71%	1,71%	1,71%	1,68%	1,80%	20-sept-05
JPM Emerging Markets Equity A (acc) - EUR (hedged)	1,79%	1,79%	1,79%	1,79%	1,79%	1,78%	1,80%	10-août-11
JPM Emerging Markets Equity A (acc) - SGD	1,80%	1,80%	1,80%	1,80%	1,80%	1,80%	1,80%	14-déc-09
JPM Emerging Markets Equity A (acc) - USD	1,71%	1,71%	1,71%	1,71%	1,71%	1,68%	1,80%	31-mars-05
JPM Emerging Markets Equity A (dist) - GBP	1,80%	1,80%	1,80%	1,80%	1,80%	1,80%	1,80%	13-oct-00
JPM Emerging Markets Equity A (dist) - USD	1,71%	1,71%	1,71%	1,71%	1,71%	1,68%	1,80%	13-avr-94
JPM Emerging Markets Equity C (acc) - EUR	0,95%	0,95%	0,95%	0,95%	1,05%	1,05%	0,95%	24-janv-13
JPM Emerging Markets Equity C (acc) - EUR (hedged)	0,95%	0,95%	0,95%	0,95%	1,05%	1,05%	0,95%	14-juin-13
JPM Emerging Markets Equity C (acc) - USD	0,95%	0,95%	0,95%	0,95%	1,05%	1,03%	0,95%	01-fév-05
JPM Emerging Markets Equity C (dist) - EUR	0,95%	0,95%	0,95%	0,95%	1,05%	-	0,95%	15-août-22
JPM Emerging Markets Equity C (dist) - GBP	0,95%	0,95%	0,95%	0,95%	1,05%	1,05%	0,95%	26-sept-12
JPM Emerging Markets Equity C (dist) - USD	0,95%	0,95%	0,95%	0,95%	1,05%	1,05%	0,95%	24-fév-11
JPM Emerging Markets Equity C2 (acc) - EUR	0,80%	0,80%	0,80%	0,80%	0,90%	0,90%	0,80%	22-oct-20
JPM Emerging Markets Equity D (acc) - EUR	2,50%	2,50%	2,50%	2,50%	2,49%	2,48%	2,55%	08-mai-06
JPM Emerging Markets Equity D (acc) - EUR (hedged)	2,55%	2,55%	2,55%	2,55%	2,55%	2,55%	2,55%	15-avr-13
JPM Emerging Markets Equity D (acc) - USD	2,51%	2,51%	2,51%	2,51%	2,50%	2,49%	2,55%	13-oct-00
JPM Emerging Markets Equity I (acc) - EUR	0,91%	0,91%	0,91%	0,91%	1,01%	0,99%	0,91%	28-avr-09
JPM Emerging Markets Equity I (acc) - EUR (hedged)	0,91%	0,91%	0,91%	0,91%	1,01%	1,01%	0,91%	02-juil-12
JPM Emerging Markets Equity I (acc) - SGD	0,91%	0,91%	0,91%	0,91%	1,01%	1,01%	0,91%	16-oct-13
JPM Emerging Markets Equity I (acc) - USD	0,91%	0,91%	0,91%	0,91%	1,01%	0,99%	0,91%	27-juin-06
JPM Emerging Markets Equity I (dist) - EUR	0,91%	0,91%	0,91%	0,91%	1,01%	1,00%	0,91%	30-mai-06
JPM Emerging Markets Equity I2 (acc) - EUR	0,76%	0,76%	0,76%	0,76%	0,86%	0,85%	0,76%	08-juin-18
JPM Emerging Markets Equity I2 (acc) - USD	0,76%	0,76%	0,76%	0,76%	0,86%	0,84%	0,76%	17-mai-18
JPM Emerging Markets Equity I2 (dist) - EUR	0,76%	0,76%	0,76%	0,76%	0,86%	0,86%	0,76%	03-fév-20
JPM Emerging Markets Equity I2 (dist) - USD	0,76%	0,76%	0,76%	0,76%	0,86%	0,86%	0,76%	08-juin-18
JPM Emerging Markets Equity T (acc) - EUR	2,55%	2,55%	2,55%	2,55%	2,52%	2,52%	2,55%	22-oct-13
JPM Emerging Markets Equity X (acc) - EUR	0,15%	0,15%	0,15%	0,15%	0,15%	0,15%	0,15%	23-fév-11
JPM Emerging Markets Equity X (acc) - USD	0,15%	0,15%	0,15%	0,15%	0,15%	0,15%	0,15%	23-nov-04
JPM Emerging Markets Equity X (dist) - EUR	0,15%	0,15%	0,15%	0,15%	0,15%	0,14%	0,15%	19-déc-05
JPMorgan Funds - Emerging Markets Opportunities Fund								
JPM Emerging Markets Opportunities A (acc) - CHF (hedged)	1,80%	1,80%	1,80%	1,80%	1,80%	1,80%	1,80%	04-janv-13
JPM Emerging Markets Opportunities A (acc) - EUR	1,77%	1,77%	1,77%	1,77%	1,76%	1,72%	1,80%	25-avr-12
JPM Emerging Markets Opportunities A (acc) - SGD	1,80%	1,80%	1,80%	1,80%	1,80%	1,80%	1,80%	04-janv-13
JPM Emerging Markets Opportunities A (acc) - SGD (hedged)	1,80%	1,80%	1,80%	1,80%	1,80%	1,80%	1,80%	29-janv-13
JPM Emerging Markets Opportunities A (acc) - USD	1,77%	1,77%	1,77%	1,77%	1,74%	1,71%	1,80%	31-juil-90
JPM Emerging Markets Opportunities A (dist) - EUR	1,80%	1,80%	1,80%	1,80%	1,79%	1,77%	1,80%	07-juin-12
JPM Emerging Markets Opportunities A (dist) - GBP	1,80%	1,80%	1,80%	1,80%	1,80%	1,80%	1,80%	05-déc-12
JPM Emerging Markets Opportunities A (dist) - USD	1,80%	1,80%	1,80%	1,80%	1,80%	1,80%	1,80%	25-mars-13
JPM Emerging Markets Opportunities C (acc) - CHF (hedged)	0,95%	0,95%	0,95%	0,95%	1,05%	1,05%	0,95%	31-mars-15
JPM Emerging Markets Opportunities C (acc) - EUR	0,95%	0,95%	0,95%	0,95%	1,05%	1,05%	0,95%	05-juin-14
JPM Emerging Markets Opportunities C (acc) - PLN	0,95%	0,95%	0,95%	0,95%	1,05%	1,05%	0,95%	12-janv-12
JPM Emerging Markets Opportunities C (acc) - USD	0,95%	0,95%	0,95%	0,95%	1,05%	1,05%	0,95%	03-mars-97
JPM Emerging Markets Opportunities C (dist) - EUR	0,95%	0,95%	0,95%	0,95%	1,05%	1,05%	0,95%	28-août-13
JPM Emerging Markets Opportunities C (dist) - GBP	0,95%	0,95%	0,95%	0,95%	1,05%	1,05%	0,95%	05-mars-13
JPM Emerging Markets Opportunities C (dist) - USD	0,95%	0,95%	0,95%	0,95%	1,05%	1,05%	0,95%	19-avr-13
JPM Emerging Markets Opportunities D (acc) - EUR	2,54%	2,54%	2,54%	2,54%	2,53%	2,52%	2,55%	07-juin-13
JPM Emerging Markets Opportunities D (acc) - PLN	2,55%	2,55%	2,55%	2,55%	2,55%	2,55%	2,55%	12-janv-12
JPM Emerging Markets Opportunities D (acc) - USD	2,55%	2,55%	2,55%	2,55%	2,55%	2,55%	2,55%	09-juil-12
JPM Emerging Markets Opportunities I (acc) - EUR	0,91%	0,91%	0,91%	0,91%	1,01%	1,01%	0,91%	06-juil-12
JPM Emerging Markets Opportunities I (acc) - SGD	0,91%	0,91%	0,91%	0,91%	1,01%	1,01%	0,91%	02-oct-14
JPM Emerging Markets Opportunities I (acc) - USD	0,91%	0,91%	0,91%	0,91%	1,01%	1,00%	0,91%	26-fév-10
JPM Emerging Markets Opportunities I2 (acc) - EUR	0,76%	0,76%	0,76%	0,76%	0,86%	0,86%	0,76%	18-déc-17
JPM Emerging Markets Opportunities I2 (acc) - USD	0,76%	0,76%	0,76%	0,76%	0,86%	0,86%	0,76%	18-déc-17
JPM Emerging Markets Opportunities T (acc) - EUR	2,55%	2,55%	2,55%	2,55%	2,55%	2,55%	2,55%	19-oct-12
JPM Emerging Markets Opportunities X (acc) - EUR	0,15%	0,15%	0,15%	0,15%	0,15%	0,15%	0,15%	08-mars-13
JPM Emerging Markets Opportunities X (acc) - GBP	0,15%	0,15%	0,15%	0,15%	0,15%	0,15%	0,15%	30-nov-12
JPM Emerging Markets Opportunities X (acc) - USD	0,15%	0,15%	0,15%	0,15%	0,15%	0,15%	0,15%	06-avr-98
JPM Emerging Markets Opportunities X (dist) - GBP	0,15%	0,15%	0,15%	0,15%	0,15%	0,15%	0,15%	29-juin-16

+ Les ratios de dépenses sont calculés conformément aux directives du 16 mai 2008 publiées par la Swiss Funds & Asset Management Association. Le total des frais sur encours (Total Expense Ratio, TER) représente le total des coûts d'exploitation exprimé sous la forme d'un pourcentage de l'actif net moyen quotidien du Fonds. Le montant total des coûts d'exploitation englobe les commissions de gestion financière, les honoraires de l'agent dépositaire, la taxe d'abonnement et les autres dépenses, tels que récapitulés dans l'État combiné des opérations et les Variations de l'actif net. Les Intérêts sur découvert et les Commissions de performance sont exclus de ce calcul.

Il est possible que, pour certaines Classes d'Actions, les ratios de dépenses plafonnés (« capped expense ratios ») et le total des frais sur encours aient fait l'objet de modifications au cours des deux années antérieures. Toutes les informations détaillées concernant de telles modifications ont été publiées dans les États Financiers des années précédentes. Tous les chiffres relatifs au total des frais sur encours sont annualisés. Ces montants incluent les Exemptions de commissions sur les Commissions de gestion ou les Frais administratifs et d'exploitation, le cas échéant, afin de ne pas dépasser le taux maximal tel que précisé dans le Prospectus.

(a) Ces montants incluent les Exemptions de commissions au titre des Commissions de gestion ou des Frais administratifs et d'exploitation, le cas échéant.

(b) Ces chiffres incluent les commissions de performance, le cas échéant.

(c) Ces montants incluent i) les Exemptions de commissions au titre des Commissions de gestion ou des Frais administratifs et d'exploitation et ii) les Commissions de performance, le cas échéant.

1. Total des frais sur encours (Total Expense Ratios - TER) (suite)

	Pour l'exercice clôturé au 30 juin 24 ⁺	Pour l'exercice clôturé au 30 juin 24 (a)	Pour l'exercice clôturé au 30 juin 24 (b)	Pour l'exercice clôturé au 30 juin 24 (c)	Pour l'exercice clôturé au 30 juin 23 ⁺	Pour l'exercice clôturé au 30 juin 22 ⁺	Ratio de charges au 30 juin 24 ⁺	Date de lancement
JPMorgan Funds - Emerging Markets Small Cap Fund								
JPM Emerging Markets Small Cap A (perf) (acc) - EUR	1,78%	1,78%	1,78%	1,78%	1,76%	1,75%	1,80%	15-nov-07
JPM Emerging Markets Small Cap A (perf) (acc) - USD	1,78%	1,78%	1,78%	1,78%	1,76%	1,75%	1,80%	15-nov-07
JPM Emerging Markets Small Cap A (perf) (dist) - GBP	1,80%	1,80%	1,80%	1,80%	1,80%	1,80%	1,80%	15-nov-07
JPM Emerging Markets Small Cap A (perf) (dist) - USD	1,80%	1,80%	1,80%	1,80%	1,80%	1,80%	1,80%	16-fév-17
JPM Emerging Markets Small Cap C (perf) (acc) - EUR	0,95%	0,95%	0,95%	0,95%	1,05%	1,05%	0,95%	06-juil-11
JPM Emerging Markets Small Cap C (perf) (acc) - USD	0,95%	0,95%	0,95%	0,95%	1,05%	1,05%	0,95%	07-déc-07
JPM Emerging Markets Small Cap C (perf) (dist) - GBP	0,95%	0,95%	0,95%	0,95%	1,05%	1,05%	0,95%	09-oct-14
JPM Emerging Markets Small Cap D (perf) (acc) - EUR	2,80%	2,80%	2,80%	2,80%	2,80%	2,80%	2,80%	11-juin-10
JPM Emerging Markets Small Cap D (perf) (acc) - USD	2,80%	2,80%	2,80%	2,80%	2,80%	2,80%	2,80%	15-nov-07
JPM Emerging Markets Small Cap I (perf) (acc) - USD	0,91%	0,91%	0,91%	0,91%	1,01%	1,01%	0,91%	09-mars-11
JPM Emerging Markets Small Cap I (perf) (dist) - USD	0,91%	0,91%	0,91%	0,91%	1,01%	1,01%	0,91%	16-fév-18
JPM Emerging Markets Small Cap T (perf) (acc) - EUR	2,80%	2,80%	2,80%	2,80%	2,80%	2,80%	2,80%	04-juil-12
JPM Emerging Markets Small Cap X (acc) - EUR	0,15%	0,15%	0,15%	0,15%	0,15%	0,15%	0,15%	08-mars-13
JPM Emerging Markets Small Cap X (acc) - JPY	0,15%	0,15%	0,15%	0,15%	0,15%	0,15%	0,15%	12-juin-17
JPM Emerging Markets Small Cap X (acc) - USD	0,15%	0,15%	0,15%	0,15%	0,15%	0,15%	0,15%	21-fév-20
JPMorgan Funds - Emerging Markets Social Advancement Fund (5)								
JPM Emerging Markets Social Advancement A (acc) - EUR	1,80%	1,80%	1,80%	1,80%	-	-	1,80%	31-juil-23
JPM Emerging Markets Social Advancement A (acc) - USD	1,80%	1,80%	1,80%	1,80%	-	-	1,80%	31-juil-23
JPM Emerging Markets Social Advancement A (dist) - EUR	1,80%	1,80%	1,80%	1,80%	-	-	1,80%	31-juil-23
JPM Emerging Markets Social Advancement A (dist) - USD	1,80%	1,80%	1,80%	1,80%	-	-	1,80%	31-juil-23
JPM Emerging Markets Social Advancement C (acc) - EUR	0,95%	0,95%	0,95%	0,95%	-	-	0,95%	31-juil-23
JPM Emerging Markets Social Advancement C (acc) - USD	0,95%	0,95%	0,95%	0,95%	-	-	0,95%	31-juil-23
JPM Emerging Markets Social Advancement C (dist) - EUR	0,95%	0,95%	0,95%	0,95%	-	-	0,95%	31-juil-23
JPM Emerging Markets Social Advancement C (dist) - USD	0,95%	0,95%	0,95%	0,95%	-	-	0,95%	31-juil-23
JPM Emerging Markets Social Advancement I (acc) - EUR	0,91%	0,91%	0,91%	0,91%	-	-	0,91%	31-juil-23
JPM Emerging Markets Social Advancement I (dist) - EUR	0,91%	0,91%	0,91%	0,91%	-	-	0,91%	31-juil-23
JPM Emerging Markets Social Advancement S2 (acc) - EUR	0,54%	0,54%	0,54%	0,54%	-	-	0,54%	31-juil-23
JPMorgan Funds - Emerging Markets Sustainable Equity Fund								
JPM Emerging Markets Sustainable Equity A (acc) - EUR	1,78%	1,78%	1,78%	1,78%	1,80%	1,80%	1,80%	13-nov-19
JPM Emerging Markets Sustainable Equity A (acc) - SGD	1,80%	1,80%	1,80%	1,80%	1,80%	1,80%	1,80%	01-mars-21
JPM Emerging Markets Sustainable Equity A (acc) - USD	1,80%	1,80%	1,80%	1,80%	1,80%	1,80%	1,80%	13-nov-19
JPM Emerging Markets Sustainable Equity A (dist) - EUR	1,80%	1,80%	1,80%	1,80%	1,80%	1,80%	1,80%	13-nov-19
JPM Emerging Markets Sustainable Equity A (dist) - USD	1,80%	1,80%	1,80%	1,80%	1,80%	1,80%	1,80%	13-nov-19
JPM Emerging Markets Sustainable Equity C (acc) - EUR	0,95%	0,95%	0,95%	0,95%	1,05%	1,05%	0,95%	13-nov-19
JPM Emerging Markets Sustainable Equity C (acc) - USD	0,95%	0,95%	0,95%	0,95%	1,05%	1,05%	0,95%	13-nov-19
JPM Emerging Markets Sustainable Equity C (dist) - EUR	0,95%	0,95%	0,95%	0,95%	1,05%	1,05%	0,95%	13-nov-19
JPM Emerging Markets Sustainable Equity C (dist) - USD	0,95%	0,95%	0,95%	0,95%	1,05%	1,05%	0,95%	13-nov-19
JPM Emerging Markets Sustainable Equity D (acc) - EUR	2,55%	2,55%	2,55%	2,55%	2,55%	2,55%	2,55%	20-déc-19
JPM Emerging Markets Sustainable Equity I (acc) - EUR	0,91%	0,91%	0,91%	0,91%	1,01%	1,01%	0,91%	13-nov-19
JPM Emerging Markets Sustainable Equity I (acc) - USD	0,91%	0,91%	0,91%	0,91%	1,01%	-	0,91%	26-mai-23
JPM Emerging Markets Sustainable Equity I (dist) - EUR	0,91%	0,91%	0,91%	0,91%	1,01%	1,01%	0,91%	13-nov-19
JPM Emerging Markets Sustainable Equity I2 (acc) - EUR	0,76%	0,76%	0,76%	0,76%	0,86%	0,86%	0,76%	12-juin-20
JPM Emerging Markets Sustainable Equity T (acc) - EUR	2,55%	2,55%	2,55%	2,55%	2,55%	2,55%	2,55%	26-juil-21
JPM Emerging Markets Sustainable Equity X (acc) - EUR	0,15%	0,15%	0,15%	0,15%	0,15%	0,15%	0,15%	23-nov-21
JPM Emerging Markets Sustainable Equity X (acc) - USD	0,15%	0,15%	0,15%	0,15%	0,15%	0,15%	0,15%	18-déc-19
JPMorgan Funds - Emerging Middle East Equity Fund (6)								
JPM Emerging Middle East Equity A (acc) - EUR	1,80%	1,80%	1,80%	1,80%	1,80%	1,80%	1,80%	10-déc-08
JPM Emerging Middle East Equity A (acc) - USD	1,80%	1,80%	1,80%	1,80%	1,80%	1,80%	1,80%	31-mars-05
JPM Emerging Middle East Equity A (dist) - USD	1,80%	1,80%	1,80%	1,80%	1,80%	1,80%	1,80%	18-mai-98
JPM Emerging Middle East Equity C (acc) - USD	1,05%	1,05%	1,05%	1,05%	1,05%	1,05%	1,05%	21-janv-08
JPM Emerging Middle East Equity C (dist) - USD	1,05%	1,05%	1,05%	1,05%	1,05%	1,05%	1,05%	30-juil-13
JPM Emerging Middle East Equity D (acc) - EUR	2,80%	2,80%	2,80%	2,80%	2,80%	2,80%	2,80%	13-juil-10
JPM Emerging Middle East Equity D (acc) - USD	2,80%	2,80%	2,80%	2,80%	2,80%	2,80%	2,80%	13-oct-00
JPM Emerging Middle East Equity I (acc) - EUR	1,01%	1,01%	1,01%	1,01%	1,01%	1,01%	1,01%	25-août-21
JPM Emerging Middle East Equity I (acc) - USD	1,01%	1,01%	1,01%	1,01%	1,01%	1,01%	1,01%	08-déc-10

(5) Ce Compartiment a été lancé le 1 août 2023.

(6) Ce Compartiment a fusionné avec le Compartiment JPMorgan Funds - Middle East, Africa and Emerging Europe Opportunities Fund le 14 décembre 2023.

+ Les ratios de dépenses sont calculés conformément aux directives du 16 mai 2008 publiées par la Swiss Funds & Asset Management Association. Le total des frais sur encours (Total Expense Ratio, TER) représente le total des coûts d'exploitation exprimé sous la forme d'un pourcentage de l'actif net moyen quotidien du Fonds. Le montant total des coûts d'exploitation englobe les commissions de gestion financière, les honoraires de l'agent dépositaire, la taxe d'abonnement et les autres dépenses, tels que récapitulés dans l'État combiné des opérations et les Variations de l'actif net. Les Intérêts sur découvert et les Commissions de performance sont exclus de ce calcul.

Il est possible que, pour certaines Classes d'Actions, les ratios de dépenses plafonnés (« capped expense ratios ») et le total des frais sur encours aient fait l'objet de modifications au cours des deux années antérieures. Toutes les informations détaillées concernant de telles modifications ont été publiées dans les États Financiers des années précédentes. Tous les chiffres relatifs au total des frais sur encours sont annualisés. Ces montants incluent les Exemptions de commissions sur les Commissions de gestion ou les Frais administratifs et d'exploitation, le cas échéant, afin de ne pas dépasser le taux maximal tel que précisé dans le Prospectus.

(a) Ces montants incluent les Exemptions de commissions au titre des Commissions de gestion ou des Frais administratifs et d'exploitation, le cas échéant.

(b) Ces chiffres incluent les commissions de performance, le cas échéant.

(c) Ces montants incluent i) les Exemptions de commissions au titre des Commissions de gestion ou des Frais administratifs et d'exploitation et ii) les Commissions de performance, le cas échéant.

JPMorgan Funds

Annexe - Informations supplémentaires non révisées (suite)

1. Total des frais sur encours (Total Expense Ratios - TER) (suite)

	Pour l'exercice clôturé au 30 juin 24 ⁺	Pour l'exercice clôturé au 30 juin 24 (a)	Pour l'exercice clôturé au 30 juin 24 (b)	Pour l'exercice clôturé au 30 juin 24 (c)	Pour l'exercice clôturé au 30 juin 23 ⁺	Pour l'exercice clôturé au 30 juin 22 ⁺	Ratio de charges au 30 juin 24 ⁺	Date de lancement
JPMorgan Funds - Euroland Dynamic Fund								
JPM Euroland Dynamic A (perf) (acc) - EUR	1,80%	1,80%	1,92%	1,92%	1,80%	1,80%	1,80%	20-sept-11
JPM Euroland Dynamic A (perf) (dist) - EUR	1,80%	1,80%	1,85%	1,85%	1,80%	1,80%	1,80%	13-mai-15
JPM Euroland Dynamic C (perf) (acc) - EUR	0,95%	0,95%	1,16%	1,16%	0,95%	0,95%	0,95%	09-déc-13
JPM Euroland Dynamic C (perf) (dist) - EUR	0,95%	0,95%	1,17%	1,17%	0,95%	0,95%	0,95%	22-oct-13
JPM Euroland Dynamic D (perf) (acc) - EUR	2,55%	2,55%	2,55%	2,55%	2,55%	2,55%	2,55%	20-sept-11
JPM Euroland Dynamic I (perf) (acc) - EUR	0,91%	0,91%	1,14%	1,14%	0,91%	0,91%	0,91%	08-oct-13
JPM Euroland Dynamic I2 (perf) (acc) - EUR	0,76%	0,76%	0,98%	0,98%	0,76%	0,76%	0,76%	08-juin-18
JPMorgan Funds - Euroland Equity Fund								
JPM Euroland Equity A (acc) - CHF (hedged)	1,80%	1,80%	1,80%	1,80%	1,80%	1,80%	1,80%	12-déc-13
JPM Euroland Equity A (acc) - EUR	1,73%	1,73%	1,73%	1,73%	1,73%	1,71%	1,80%	31-mars-05
JPM Euroland Equity A (acc) - USD (hedged)	1,80%	1,80%	1,80%	1,80%	1,80%	1,80%	1,80%	12-déc-13
JPM Euroland Equity A (dist) - EUR	1,73%	1,73%	1,73%	1,73%	1,73%	1,72%	1,80%	30-nov-88
JPM Euroland Equity A (dist) - USD	1,80%	1,80%	1,80%	1,80%	1,80%	1,78%	1,80%	01-juin-01
JPM Euroland Equity C (acc) - CHF (hedged)	0,70%	0,70%	0,70%	0,70%	0,70%	0,70%	0,70%	06-mai-15
JPM Euroland Equity C (acc) - EUR	0,70%	0,70%	0,70%	0,70%	0,70%	0,70%	0,70%	09-sept-04
JPM Euroland Equity C (acc) - USD (hedged)	0,70%	0,70%	0,70%	0,70%	0,70%	0,70%	0,70%	13-août-14
JPM Euroland Equity C (dist) - EUR	0,70%	0,70%	0,70%	0,70%	0,70%	0,70%	0,70%	15-fév-13
JPM Euroland Equity C (dist) - USD	0,70%	0,70%	0,70%	0,70%	0,70%	0,70%	0,70%	16-mars-15
JPM Euroland Equity D (acc) - EUR	2,50%	2,50%	2,50%	2,50%	2,49%	2,48%	2,55%	13-oct-00
JPM Euroland Equity I (acc) - EUR	0,66%	0,66%	0,66%	0,66%	0,66%	0,66%	0,66%	28-juin-06
JPM Euroland Equity I2 (acc) - EUR	0,56%	0,56%	0,56%	0,56%	0,56%	0,56%	0,56%	08-juin-18
JPM Euroland Equity T (acc) - EUR	2,52%	2,52%	2,52%	2,52%	2,51%	2,51%	2,55%	09-fév-18
JPMorgan Funds - Europe Dynamic Fund								
JPM Europe Dynamic A (acc) - AUD (hedged)	1,80%	1,80%	1,80%	1,80%	1,80%	1,80%	1,80%	22-nov-13
JPM Europe Dynamic A (acc) - EUR	1,76%	1,76%	1,76%	1,76%	1,75%	1,72%	1,80%	31-mars-05
JPM Europe Dynamic A (acc) - HKD (hedged)	1,80%	1,80%	1,80%	1,80%	1,80%	1,80%	1,80%	22-nov-13
JPM Europe Dynamic A (acc) - SGD	1,80%	1,80%	1,80%	1,80%	-	-	1,80%	11-août-23
JPM Europe Dynamic A (acc) - SGD (hedged)	1,80%	1,80%	1,80%	1,80%	1,80%	1,80%	1,80%	19-mai-14
JPM Europe Dynamic A (acc) - USD	1,80%	1,80%	1,80%	1,80%	1,80%	1,78%	1,80%	23-oct-13
JPM Europe Dynamic A (acc) - USD (hedged)	1,79%	1,79%	1,79%	1,79%	1,77%	1,77%	1,80%	22-nov-13
JPM Europe Dynamic A (dist) - EUR	1,79%	1,79%	1,79%	1,79%	1,78%	1,77%	1,80%	08-déc-00
JPM Europe Dynamic A (dist) - GBP	1,80%	1,80%	1,80%	1,80%	1,80%	1,80%	1,80%	08-déc-00
JPM Europe Dynamic C (acc) - EUR	0,95%	0,95%	0,95%	0,95%	1,00%	1,00%	0,95%	26-août-04
JPM Europe Dynamic C (acc) - USD	0,95%	0,95%	0,95%	0,95%	1,00%	1,00%	0,95%	03-déc-13
JPM Europe Dynamic C (acc) - USD (hedged)	0,95%	0,95%	0,95%	0,95%	1,00%	1,00%	0,95%	15-avr-14
JPM Europe Dynamic C (dist) - EUR	0,95%	0,95%	0,95%	0,95%	1,00%	1,00%	0,95%	16-mars-15
JPM Europe Dynamic C (dist) - GBP	0,95%	0,95%	0,95%	0,95%	1,00%	1,00%	0,95%	01-oct-13
JPM Europe Dynamic D (acc) - EUR	2,54%	2,54%	2,54%	2,54%	2,52%	2,50%	2,55%	08-déc-00
JPM Europe Dynamic D (acc) - USD	2,55%	2,55%	2,55%	2,55%	2,54%	2,52%	2,55%	01-oct-04
JPM Europe Dynamic D (acc) - USD (hedged)	2,55%	2,55%	2,55%	2,55%	2,55%	2,55%	2,55%	14-mai-14
JPM Europe Dynamic I (acc) - EUR	0,91%	0,91%	0,91%	0,91%	0,96%	0,96%	0,91%	12-juil-06
JPM Europe Dynamic I (acc) - USD	0,91%	0,91%	0,91%	0,91%	0,81%	-	0,91%	14-janv-14
JPM Europe Dynamic I (acc) - USD (hedged)	0,91%	0,91%	0,91%	0,91%	0,96%	0,96%	0,91%	28-nov-14
JPM Europe Dynamic T (acc) - EUR	2,55%	2,55%	2,55%	2,55%	2,55%	2,55%	2,55%	16-fév-11
JPM Europe Dynamic X (acc) - EUR	0,15%	0,15%	0,15%	0,15%	0,15%	0,15%	0,15%	25-oct-04
JPM Europe Dynamic X (acc) - USD (hedged)	0,15%	0,15%	0,15%	0,15%	0,15%	0,15%	0,15%	03-mars-17
JPMorgan Funds - Europe Dynamic Small Cap Fund								
JPM Europe Dynamic Small Cap A (perf) (acc) - EUR	1,79%	1,79%	1,79%	1,79%	1,72%	1,72%	1,80%	27-janv-05
JPM Europe Dynamic Small Cap A (perf) (dist) - EUR	1,80%	1,80%	1,80%	1,80%	1,80%	1,75%	1,80%	12-janv-06
JPM Europe Dynamic Small Cap C (perf) (acc) - EUR	0,95%	0,95%	0,95%	0,95%	0,95%	0,95%	0,95%	24-oct-13
JPM Europe Dynamic Small Cap C (perf) (dist) - EUR	0,95%	0,95%	0,95%	0,95%	0,95%	0,95%	0,95%	18-oct-13
JPM Europe Dynamic Small Cap D (perf) (acc) - EUR	2,80%	2,80%	2,80%	2,80%	2,80%	2,77%	2,80%	05-déc-05
JPM Europe Dynamic Small Cap I (perf) (acc) - EUR	0,91%	0,91%	0,91%	0,91%	0,91%	0,91%	0,91%	01-déc-14
JPM Europe Dynamic Small Cap I2 (perf) (acc) - EUR	0,76%	0,76%	0,76%	0,76%	0,76%	0,76%	0,76%	18-déc-17
JPM Europe Dynamic Small Cap X (perf) (acc) - EUR	0,15%	0,15%	0,15%	0,15%	0,15%	0,15%	0,15%	17-janv-06

+ Les ratios de dépenses sont calculés conformément aux directives du 16 mai 2008 publiées par la Swiss Funds & Asset Management Association. Le total des frais sur encours (Total Expense Ratio, TER) représente le total des coûts d'exploitation exprimé sous la forme d'un pourcentage de l'actif net moyen quotidien du Fonds. Le montant total des coûts d'exploitation englobe les commissions de gestion financière, les honoraires de l'agent dépositaire, la taxe d'abonnement et les autres dépenses, tels que récapitulés dans l'État combiné des opérations et les Variations de l'actif net. Les Intérêts sur découvert et les Commissions de performance sont exclus de ce calcul.

Il est possible que, pour certaines Classes d'Actions, les ratios de dépenses plafonnés (« capped expense ratios ») et le total des frais sur encours aient fait l'objet de modifications au cours des deux années antérieures. Toutes les informations détaillées concernant de telles modifications ont été publiées dans les États Financiers des années précédentes. Tous les chiffres relatifs au total des frais sur encours sont annualisés. Ces montants incluent les Exemptions de commissions sur les Commissions de gestion ou les Frais administratifs et d'exploitation, le cas échéant, afin de ne pas dépasser le taux maximal tel que précisé dans le Prospectus.

(a) Ces montants incluent les Exemptions de commissions au titre des Commissions de gestion ou des Frais administratifs et d'exploitation, le cas échéant.

(b) Ces chiffres incluent les commissions de performance, le cas échéant.

(c) Ces montants incluent i) les Exemptions de commissions au titre des Commissions de gestion ou des Frais administratifs et d'exploitation et ii) les Commissions de performance, le cas échéant.

JPMorgan Funds

Annexe - Informations supplémentaires non révisées (suite)

1. Total des frais sur encours (Total Expense Ratios - TER) (suite)

	Pour l'exercice clôturé au 30 juin 24 ⁺	Pour l'exercice clôturé au 30 juin 24 (a)	Pour l'exercice clôturé au 30 juin 24 (b)	Pour l'exercice clôturé au 30 juin 24 (c)	Pour l'exercice clôturé au 30 juin 23 ⁺	Pour l'exercice clôturé au 30 juin 22 ⁺	Ratio de charges de charges plafonnées au 30 juin 24 ⁺	Date de lancement
JPMorgan Funds - Europe Dynamic Technologies Fund								
JPM Europe Dynamic Technologies A (acc) - EUR	1,72%	1,72%	1,72%	1,72%	1,71%	1,71%	1,80%	31-mars-05
JPM Europe Dynamic Technologies A (acc) - USD (hedged)	1,78%	1,78%	1,78%	1,78%	1,76%	1,76%	1,80%	03-mars-14
JPM Europe Dynamic Technologies A (dist) - EUR	1,73%	1,73%	1,73%	1,73%	1,73%	1,72%	1,80%	08-nov-99
JPM Europe Dynamic Technologies A (dist) - GBP	1,80%	1,80%	1,80%	1,80%	1,80%	1,80%	1,80%	13-oct-00
JPM Europe Dynamic Technologies C (acc) - EUR	1,00%	1,00%	1,00%	1,00%	1,00%	1,00%	1,00%	20-juin-08
JPM Europe Dynamic Technologies C (acc) - USD (hedged)	1,00%	1,00%	1,00%	1,00%	1,00%	1,00%	1,00%	28-déc-17
JPM Europe Dynamic Technologies C (dist) - EUR	1,00%	1,00%	1,00%	1,00%	1,00%	1,00%	1,00%	24-juil-13
JPM Europe Dynamic Technologies C (dist) - GBP	1,00%	1,00%	1,00%	1,00%	1,00%	1,00%	1,00%	24-juin-15
JPM Europe Dynamic Technologies D (acc) - EUR	2,74%	2,74%	2,74%	2,74%	2,73%	2,73%	2,80%	13-oct-00
JPM Europe Dynamic Technologies F (acc) - USD (hedged)	2,80%	2,80%	2,80%	2,80%	-	-	2,80%	07-mars-24
JPM Europe Dynamic Technologies I (acc) - EUR	0,96%	0,96%	0,96%	0,96%	0,96%	0,96%	0,96%	02-janv-18
JPM Europe Dynamic Technologies I2 (acc) - EUR	0,76%	0,76%	0,76%	0,76%	0,76%	0,76%	0,76%	25-janv-19
JPM Europe Dynamic Technologies X (acc) - EUR	0,15%	0,15%	0,15%	0,15%	0,15%	0,15%	0,15%	09-août-07
JPMorgan Funds - Europe Equity Absolute Alpha Fund								
JPM Europe Equity Absolute Alpha A (perf) (acc) - CHF (hedged)	1,80%	1,80%	3,41%	3,41%	1,80%	1,80%	1,80%	08-juil-14
JPM Europe Equity Absolute Alpha A (perf) (acc) - EUR	1,75%	1,75%	3,65%	3,65%	1,76%	1,80%	1,80%	19-déc-13
JPM Europe Equity Absolute Alpha A (perf) (acc) - SEK (hedged)	1,80%	1,80%	3,44%	3,44%	1,80%	1,80%	1,80%	19-déc-13
JPM Europe Equity Absolute Alpha A (perf) (acc) - USD	1,80%	1,80%	3,61%	3,61%	1,80%	1,80%	1,80%	28-avr-15
JPM Europe Equity Absolute Alpha A (perf) (acc) - USD (hedged)	1,80%	1,80%	3,36%	3,36%	1,80%	1,80%	1,80%	23-sept-14
JPM Europe Equity Absolute Alpha A (perf) (dist) - EUR	1,80%	1,80%	3,38%	3,38%	1,80%	1,80%	1,80%	28-avr-15
JPM Europe Equity Absolute Alpha A (perf) (dist) - GBP	1,80%	1,80%	3,46%	3,46%	1,80%	1,80%	1,80%	28-avr-15
JPM Europe Equity Absolute Alpha A (perf) (dist) - GBP (hedged)	1,80%	1,80%	3,59%	3,59%	1,80%	1,80%	1,80%	28-avr-15
JPM Europe Equity Absolute Alpha C (perf) (acc) - EUR	0,95%	0,95%	2,70%	2,70%	0,95%	0,95%	0,95%	12-août-14
JPM Europe Equity Absolute Alpha C (perf) (dist) - GBP (hedged)	0,95%	0,95%	2,77%	2,77%	0,95%	0,95%	0,95%	19-déc-13
JPM Europe Equity Absolute Alpha D (perf) (acc) - EUR	2,52%	2,52%	4,12%	4,12%	2,52%	2,55%	2,55%	28-avr-15
JPM Europe Equity Absolute Alpha I (perf) (acc) - EUR	0,91%	0,91%	1,74%	1,74%	0,91%	0,91%	0,91%	02-sept-14
JPM Europe Equity Absolute Alpha I2 (perf) (acc) - EUR	0,76%	0,76%	3,25%	3,25%	0,76%	0,76%	0,76%	08-juin-18
JPM Europe Equity Absolute Alpha X (perf) (acc) - EUR [^]	0,15%	0,15%	1,52%	1,52%	-	-	0,15%	12-fév-15
JPM Europe Equity Absolute Alpha X (perf) (acc) - JPY (hedged)	0,15%	0,15%	2,10%	2,10%	-	-	0,15%	22-août-23
JPMorgan Funds - Europe Equity Fund								
JPM Europe Equity A (acc) - AUD (hedged)	1,30%	1,30%	1,30%	1,30%	1,30%	1,30%	1,30%	11-oct-17
JPM Europe Equity A (acc) - EUR	1,24%	1,24%	1,24%	1,24%	1,23%	1,22%	1,30%	31-mars-05
JPM Europe Equity A (acc) - USD	1,26%	1,26%	1,26%	1,26%	1,25%	1,19%	1,30%	13-oct-00
JPM Europe Equity A (acc) - USD (hedged)	1,30%	1,30%	1,30%	1,30%	1,18%	1,27%	1,30%	11-avr-14
JPM Europe Equity A (dist) - EUR	1,22%	1,22%	1,22%	1,22%	1,22%	1,22%	1,30%	01-déc-88
JPM Europe Equity A (dist) - USD	1,30%	1,30%	1,30%	1,30%	1,30%	1,30%	1,30%	01-juin-01
JPM Europe Equity C (acc) - EUR	0,70%	0,70%	0,70%	0,70%	0,70%	0,70%	0,70%	26-août-04
JPM Europe Equity C (acc) - USD	0,70%	0,70%	0,70%	0,70%	0,70%	0,70%	0,70%	03-déc-13
JPM Europe Equity C (acc) - USD (hedged)	0,70%	0,70%	0,70%	0,70%	0,70%	0,70%	0,70%	11-avr-14
JPM Europe Equity C (dist) - EUR	0,70%	0,70%	0,70%	0,70%	0,70%	0,70%	0,70%	24-juil-13
JPM Europe Equity C (dist) - USD	0,70%	0,70%	0,70%	0,70%	0,70%	0,70%	0,70%	15-mars-13
JPM Europe Equity D (acc) - EUR	2,01%	2,01%	2,01%	2,01%	2,01%	1,99%	2,05%	13-oct-00
JPM Europe Equity D (acc) - USD	2,05%	2,05%	2,05%	2,05%	2,05%	2,05%	2,05%	27-juin-06
JPM Europe Equity D (acc) - USD (hedged)	2,05%	2,05%	2,05%	2,05%	2,05%	2,05%	2,05%	16-mai-14
JPM Europe Equity I (acc) - EUR	0,66%	0,66%	0,66%	0,66%	0,66%	0,66%	0,66%	28-juin-06
JPM Europe Equity I2 (acc) - EUR	0,56%	0,56%	0,56%	0,56%	0,56%	-	0,56%	27-mars-23
JPM Europe Equity X (acc) - EUR	0,15%	0,15%	0,15%	0,15%	0,15%	0,15%	0,15%	14-sept-04

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

+ Les ratios de dépenses sont calculés conformément aux directives du 16 mai 2008 publiées par la Swiss Funds & Asset Management Association. Le total des frais sur encours (Total Expense Ratio, TER) représente le total des coûts d'exploitation exprimé sous la forme d'un pourcentage de l'actif net moyen quotidien du Fonds. Le montant total des coûts d'exploitation englobe les commissions de gestion financière, les honoraires de l'agent dépositaire, la taxe d'abonnement et les autres dépenses, tels que récapitulés dans l'État combiné des opérations et les Variations de l'actif net. Les Intérêts sur découvert et les Commissions de performance sont exclus de ce calcul.

Il est possible que, pour certaines Classes d'Actions, les ratios de dépenses plafonnés (« capped expense ratios ») et le total des frais sur encours aient fait l'objet de modifications au cours des deux années antérieures. Toutes les informations détaillées concernant de telles modifications ont été publiées dans les États Financiers des années précédentes. Tous les chiffres relatifs au total des frais sur encours sont annualisés. Ces montants incluent les Exemptions de commissions sur les Commissions de gestion ou les Frais administratifs et d'exploitation, le cas échéant, afin de ne pas dépasser le taux maximal tel que précisé dans le Prospectus.

(a) Ces montants incluent les Exemptions de commissions au titre des Commissions de gestion ou des Frais administratifs et d'exploitation, le cas échéant.

(b) Ces chiffres incluent les commissions de performance, le cas échéant.

(c) Ces montants incluent i) les Exemptions de commissions au titre des Commissions de gestion ou des Frais administratifs et d'exploitation et ii) les Commissions de performance, le cas échéant.

1. Total des frais sur encours (Total Expense Ratios - TER) (suite)

	Pour l'exercice clôturé au 30 juin 24 ⁺	Pour l'exercice clôturé au 30 juin 24 (a)	Pour l'exercice clôturé au 30 juin 24 (b)	Pour l'exercice clôturé au 30 juin 24 (c)	Pour l'exercice clôturé au 30 juin 23 ⁺	Pour l'exercice clôturé au 30 juin 22 ⁺	Ratio de charges de plafonnées au 30 juin 24 ⁺	Date de lancement
JPMorgan Funds - Europe Equity Plus Fund								
JPM Europe Equity Plus A (perf) (acc) - EUR	1,70%	1,70%	1,93%	1,93%	1,69%	1,69%	1,80%	25-juin-07
JPM Europe Equity Plus A (perf) (acc) - USD	1,80%	1,80%	1,93%	1,93%	1,78%	1,79%	1,80%	20-déc-07
JPM Europe Equity Plus A (perf) (acc) - USD (hedged)	1,74%	1,74%	1,74%	1,74%	1,72%	1,72%	1,80%	09-janv-14
JPM Europe Equity Plus A (perf) (dist) - EUR	1,74%	1,74%	1,93%	1,93%	1,73%	1,72%	1,80%	20-juil-07
JPM Europe Equity Plus A (perf) (dist) - GBP	1,80%	1,80%	1,97%	1,97%	1,80%	1,80%	1,80%	20-juil-07
JPM Europe Equity Plus C (acc) - EUR	1,30%	1,30%	1,30%	1,30%	1,30%	1,30%	1,30%	25-nov-16
JPM Europe Equity Plus C (perf) (acc) - EUR	0,99%	0,99%	1,69%	1,69%	0,99%	0,99%	1,00%	08-juin-11
JPM Europe Equity Plus C (perf) (acc) - USD	1,00%	1,00%	1,58%	1,58%	1,00%	1,00%	1,00%	15-nov-13
JPM Europe Equity Plus C (perf) (acc) - USD (hedged)	1,00%	1,00%	1,47%	1,47%	1,00%	1,00%	1,00%	26-mars-14
JPM Europe Equity Plus C (perf) (dist) - EUR	1,00%	1,00%	1,63%	1,63%	1,00%	1,00%	1,00%	03-oct-14
JPM Europe Equity Plus C (perf) (dist) - GBP	1,00%	1,00%	1,75%	1,75%	1,00%	1,00%	1,00%	06-fév-15
JPM Europe Equity Plus D (perf) (acc) - EUR	2,72%	2,72%	2,72%	2,72%	2,70%	2,70%	2,80%	25-juin-07
JPM Europe Equity Plus D (perf) (acc) - USD	2,80%	2,80%	2,80%	2,80%	2,80%	2,80%	2,80%	20-déc-07
JPM Europe Equity Plus D (perf) (acc) - USD (hedged)	2,80%	2,80%	2,80%	2,80%	2,80%	2,80%	2,80%	14-mai-14
JPM Europe Equity Plus I (perf) (acc) - EUR	0,96%	0,96%	1,68%	1,68%	0,96%	0,95%	0,96%	08-oct-13
JPM Europe Equity Plus I2 (perf) (acc) - EUR	0,81%	0,81%	1,54%	1,54%	0,80%	0,81%	0,81%	26-août-19
JPM Europe Equity Plus I2 (perf) (dist) - EUR	0,68%	0,68%	1,10%	1,10%	-	-	0,81%	06-fév-24
JPM Europe Equity Plus X (perf) (acc) - EUR	0,15%	0,15%	0,32%	0,32%	0,15%	0,15%	0,15%	09-août-07
JPMorgan Funds - Europe Small Cap Fund								
JPM Europe Small Cap A (acc) - EUR	1,77%	1,77%	1,77%	1,77%	1,75%	1,74%	1,80%	31-mars-05
JPM Europe Small Cap A (acc) - SEK	1,80%	1,80%	1,80%	1,80%	1,80%	1,80%	1,80%	22-déc-17
JPM Europe Small Cap A (acc) - USD	1,80%	1,80%	1,80%	1,80%	1,80%	1,80%	1,80%	29-oct-13
JPM Europe Small Cap A (acc) - USD (hedged)	1,80%	1,80%	1,80%	1,80%	1,80%	1,80%	1,80%	14-oct-15
JPM Europe Small Cap A (dist) - EUR	1,75%	1,75%	1,75%	1,75%	1,74%	1,72%	1,80%	18-avr-94
JPM Europe Small Cap A (dist) - GBP	1,80%	1,80%	1,80%	1,80%	1,80%	1,80%	1,80%	13-oct-00
JPM Europe Small Cap C (acc) - EUR	1,00%	1,00%	1,00%	1,00%	1,00%	1,00%	1,00%	26-août-04
JPM Europe Small Cap C (dist) - EUR	1,00%	1,00%	1,00%	1,00%	1,00%	1,00%	1,00%	24-juil-13
JPM Europe Small Cap D (acc) - EUR	2,80%	2,80%	2,80%	2,80%	2,78%	2,76%	2,80%	13-oct-00
JPM Europe Small Cap I (acc) - EUR	0,96%	0,96%	0,96%	0,96%	0,96%	0,96%	0,96%	27-juin-06
JPM Europe Small Cap I2 (acc) - EUR	0,76%	0,76%	0,76%	0,76%	0,76%	0,76%	0,76%	08-juin-18
JPM Europe Small Cap X (acc) - EUR	0,15%	0,15%	0,15%	0,15%	0,15%	0,15%	0,15%	24-nov-04
JPMorgan Funds - Europe Strategic Growth Fund								
JPM Europe Strategic Growth A (acc) - EUR	1,75%	1,75%	1,75%	1,75%	1,73%	1,72%	1,80%	31-mars-05
JPM Europe Strategic Growth A (dist) - EUR	1,73%	1,73%	1,73%	1,73%	1,72%	1,71%	1,80%	14-fév-00
JPM Europe Strategic Growth A (dist) - GBP	1,80%	1,80%	1,80%	1,80%	1,80%	1,80%	1,80%	13-oct-00
JPM Europe Strategic Growth C (acc) - EUR	0,95%	0,95%	0,95%	0,95%	0,95%	0,95%	0,95%	01-mars-05
JPM Europe Strategic Growth C (acc) - USD (hedged)*	0,95%	0,95%	0,95%	0,95%	0,95%	0,95%	0,95%	09-août-21
JPM Europe Strategic Growth C (dist) - EUR	0,95%	0,95%	0,95%	0,95%	0,95%	0,95%	0,95%	20-août-13
JPM Europe Strategic Growth D (acc) - EUR	2,49%	2,49%	2,49%	2,49%	2,48%	2,48%	2,55%	13-oct-00
JPM Europe Strategic Growth I (acc) - EUR	0,91%	0,91%	0,91%	0,91%	0,91%	0,91%	0,91%	29-juin-06
JPM Europe Strategic Growth I2 (acc) - EUR	0,76%	0,76%	0,76%	0,76%	0,76%	0,76%	0,76%	29-mai-18
JPM Europe Strategic Growth X (acc) - EUR	0,15%	0,15%	0,15%	0,15%	0,15%	0,15%	0,15%	23-nov-04
JPMorgan Funds - Europe Strategic Value Fund								
JPM Europe Strategic Value A (acc) - EUR	1,71%	1,71%	1,71%	1,71%	1,70%	1,70%	1,80%	31-mars-05
JPM Europe Strategic Value A (dist) - EUR	1,70%	1,70%	1,70%	1,70%	1,69%	1,69%	1,80%	14-fév-00
JPM Europe Strategic Value A (dist) - GBP	1,80%	1,80%	1,80%	1,80%	1,80%	1,80%	1,80%	13-oct-00
JPM Europe Strategic Value C (acc) - EUR	0,95%	0,95%	0,95%	0,95%	0,94%	0,93%	0,95%	01-sept-04
JPM Europe Strategic Value C (acc) - USD (hedged)	0,95%	0,95%	0,95%	0,95%	0,95%	0,95%	0,95%	18-mai-17
JPM Europe Strategic Value C (dist) - EUR	0,95%	0,95%	0,95%	0,95%	0,95%	0,95%	0,95%	08-août-13
JPM Europe Strategic Value C (dist) - GBP*	0,95%	0,95%	0,95%	0,95%	0,95%	0,95%	0,95%	14-sept-15
JPM Europe Strategic Value D (acc) - EUR	2,51%	2,51%	2,51%	2,51%	2,49%	2,49%	2,55%	13-oct-00
JPM Europe Strategic Value I (acc) - EUR	0,91%	0,91%	0,91%	0,91%	0,90%	0,89%	0,91%	27-juin-06
JPM Europe Strategic Value I (dist) - EUR	0,91%	0,91%	0,91%	0,91%	0,91%	0,91%	0,91%	13-juin-06
JPM Europe Strategic Value I2 (acc) - EUR	0,76%	0,76%	0,76%	0,76%	0,75%	0,74%	0,76%	08-juin-18
JPM Europe Strategic Value I2 (dist) - EUR	0,76%	0,76%	0,76%	0,76%	0,76%	0,76%	0,76%	03-fév-22
JPM Europe Strategic Value X (acc) - EUR	0,15%	0,15%	0,15%	0,15%	0,15%	0,15%	0,15%	23-nov-04

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

+ Les ratios de dépenses sont calculés conformément aux directives du 16 mai 2008 publiées par la Swiss Funds & Asset Management Association. Le total des frais sur encours (Total Expense Ratio, TER) représente le total des coûts d'exploitation exprimé sous la forme d'un pourcentage de l'actif net moyen quotidien du Fonds. Le montant total des coûts d'exploitation englobe les commissions de gestion financière, les honoraires de l'agent dépositaire, la taxe d'abonnement et les autres dépenses, tels que récapitulés dans l'État combiné des opérations et les Variations de l'actif net. Les Intérêts sur découvert et les Commissions de performance sont exclus de ce calcul.

Il est possible que, pour certaines Classes d'Actions, les ratios de dépenses plafonnés (« capped expense ratios ») et le total des frais sur encours aient fait l'objet de modifications au cours des deux années antérieures. Toutes les informations détaillées concernant de telles modifications ont été publiées dans les États Financiers des années précédentes. Tous les chiffres relatifs au total des frais sur encours sont annualisés. Ces montants incluent les Exemptions de commissions sur les Commissions de gestion ou les Frais administratifs et d'exploitation, le cas échéant, afin de ne pas dépasser le taux maximal tel que précisé dans le Prospectus.

(a) Ces montants incluent les Exemptions de commissions au titre des Commissions de gestion ou des Frais administratifs et d'exploitation, le cas échéant.

(b) Ces chiffres incluent les Commissions de performance, le cas échéant.

(c) Ces montants incluent i) les Exemptions de commissions au titre des Commissions de gestion ou des Frais administratifs et d'exploitation et ii) les Commissions de performance, le cas échéant.

JPMorgan Funds

Annexe - Informations supplémentaires non révisées (suite)

1. Total des frais sur encours (Total Expense Ratios - TER) (suite)

	Pour l'exercice clôturé au 30 juin 24 ⁺	Pour l'exercice clôturé au 30 juin 24 (a)	Pour l'exercice clôturé au 30 juin 24 (b)	Pour l'exercice clôturé au 30 juin 24 (c)	Pour l'exercice clôturé au 30 juin 23 ⁺	Pour l'exercice clôturé au 30 juin 22 ⁺	Ratio de charges de plafonnées au 30 juin 24 ⁺	Date de lancement
JPMorgan Funds - Europe Sustainable Equity Fund								
JPM Europe Sustainable Equity A (acc) - EUR	1,73%	1,73%	1,73%	1,73%	1,76%	1,77%	1,80%	15-déc-16
JPM Europe Sustainable Equity C (acc) - EUR	0,75%	0,75%	0,75%	0,75%	0,75%	0,75%	0,75%	15-déc-16
JPM Europe Sustainable Equity C (dist) - EUR	0,75%	0,75%	0,75%	0,75%	0,75%	0,75%	0,75%	28-avr-21
JPM Europe Sustainable Equity D (acc) - EUR	2,52%	2,52%	2,52%	2,52%	2,53%	2,55%	2,55%	12-juil-17
JPM Europe Sustainable Equity I (acc) - EUR	0,71%	0,71%	0,71%	0,71%	0,71%	0,71%	0,71%	15-déc-16
JPM Europe Sustainable Equity I2 (acc) - EUR	0,61%	0,61%	0,61%	0,61%	0,61%	0,61%	0,61%	02-janv-20
JPM Europe Sustainable Equity S2 (acc) - EUR*	0,49%	0,49%	0,49%	0,49%	0,49%	0,49%	0,49%	20-oct-17
JPM Europe Sustainable Equity T (acc) - EUR	2,54%	2,54%	2,54%	2,54%	2,55%	2,55%	2,55%	26-juil-21
JPM Europe Sustainable Equity X (acc) - EUR	0,15%	0,15%	0,15%	0,15%	0,15%	0,15%	0,15%	18-oct-17
JPMorgan Funds - Europe Sustainable Small Cap Equity Fund								
JPM Europe Sustainable Small Cap Equity A (acc) - EUR	1,75%	1,75%	1,75%	1,75%	1,74%	1,75%	1,80%	06-déc-19
JPM Europe Sustainable Small Cap Equity A (acc) - SEK	1,80%	1,80%	1,80%	1,80%	1,80%	1,80%	1,80%	06-janv-20
JPM Europe Sustainable Small Cap Equity C (acc) - EUR	1,00%	1,00%	1,00%	1,00%	1,00%	1,00%	1,00%	06-déc-19
JPM Europe Sustainable Small Cap Equity C (dist) - GBP	1,00%	1,00%	1,00%	1,00%	1,00%	1,00%	1,00%	06-juil-21
JPM Europe Sustainable Small Cap Equity D (acc) - EUR	2,80%	2,80%	2,80%	2,80%	2,80%	2,80%	2,80%	20-déc-19
JPM Europe Sustainable Small Cap Equity I (acc) - EUR	0,96%	0,96%	0,96%	0,96%	0,96%	0,96%	0,96%	06-déc-19
JPM Europe Sustainable Small Cap Equity I2 (acc) - EUR	0,76%	0,76%	0,76%	0,76%	0,76%	0,76%	0,76%	06-déc-19
JPM Europe Sustainable Small Cap Equity S2 (acc) - EUR	0,54%	0,54%	0,54%	0,54%	0,54%	0,54%	0,54%	06-déc-19
JPM Europe Sustainable Small Cap Equity S2 (acc) - SEK	0,54%	0,54%	0,54%	0,54%	0,54%	0,54%	0,54%	06-janv-20
JPM Europe Sustainable Small Cap Equity T (acc) - EUR	2,80%	2,80%	2,80%	2,80%	2,80%	2,80%	2,80%	26-juil-21
JPMorgan Funds - Global Focus Fund								
JPM Global Focus A (acc) - CHF (hedged)	1,80%	1,80%	1,80%	1,80%	1,80%	1,80%	1,80%	31-août-10
JPM Global Focus A (acc) - EUR	1,70%	1,70%	1,70%	1,70%	1,69%	1,69%	1,80%	31-mars-05
JPM Global Focus A (acc) - EUR (hedged)	1,73%	1,73%	1,73%	1,73%	1,72%	1,72%	1,80%	11-juil-07
JPM Global Focus A (dist) - EUR	1,71%	1,71%	1,71%	1,71%	1,70%	1,70%	1,80%	23-mai-03
JPM Global Focus A (dist) - USD	1,78%	1,78%	1,78%	1,78%	1,78%	1,78%	1,80%	04-déc-06
JPM Global Focus C (acc) - EUR	0,95%	0,95%	0,95%	0,95%	1,00%	0,99%	0,95%	20-janv-06
JPM Global Focus C (acc) - EUR (hedged)	0,95%	0,95%	0,95%	0,95%	1,00%	1,00%	0,95%	17-mars-09
JPM Global Focus C (acc) - USD	0,95%	0,95%	0,95%	0,95%	1,00%	1,00%	0,95%	20-avr-10
JPM Global Focus C (dist) - EUR	0,95%	0,95%	0,95%	0,95%	0,99%	0,99%	0,95%	13-août-13
JPM Global Focus C (dist) - USD	0,95%	0,95%	0,95%	0,95%	1,00%	1,00%	0,95%	06-août-13
JPM Global Focus D (acc) - EUR	2,72%	2,72%	2,72%	2,72%	2,70%	2,71%	2,80%	23-mai-03
JPM Global Focus D (acc) - EUR (hedged)	2,74%	2,74%	2,74%	2,74%	2,74%	2,74%	2,80%	11-juil-07
JPM Global Focus I (acc) - CHF (hedged)	0,91%	0,91%	0,91%	0,91%	0,96%	-	0,91%	05-oct-22
JPM Global Focus I (acc) - EUR	0,91%	0,91%	0,91%	0,91%	0,96%	0,96%	0,91%	07-sept-10
JPM Global Focus I (acc) - EUR (hedged)	0,91%	0,91%	0,91%	0,91%	0,96%	0,96%	0,91%	28-juil-10
JPM Global Focus I (acc) - USD [^]	0,91%	0,91%	0,91%	0,91%	-	-	0,91%	27-juin-11
JPM Global Focus I2 (acc) - EUR	0,75%	0,75%	0,75%	0,75%	0,74%	0,75%	0,76%	08-juin-18
JPM Global Focus I2 (acc) - EUR (hedged)	0,76%	0,76%	0,76%	0,76%	0,76%	0,76%	0,76%	05-mars-19
JPM Global Focus I2 (acc) - USD	0,74%	0,74%	0,74%	0,74%	0,74%	0,75%	0,76%	05-mars-19
JPM Global Focus I2 (dist) - EUR	0,76%	0,76%	0,76%	0,76%	-	-	0,76%	22-janv-24
JPM Global Focus I2 (dist) - USD	0,76%	0,76%	0,76%	0,76%	-	-	0,76%	26-mars-24
JPM Global Focus T (acc) - EUR	2,71%	2,71%	2,71%	2,71%	2,71%	2,73%	2,80%	16-fév-11
JPM Global Focus X (acc) - EUR	0,14%	0,14%	0,14%	0,14%	0,14%	0,15%	0,15%	24-nov-04
JPM Global Focus X (acc) - USD [^]	0,15%	0,15%	0,15%	0,15%	-	-	0,15%	30-sept-14

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

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

+ Les ratios de dépenses sont calculés conformément aux directives du 16 mai 2008 publiées par la Swiss Funds & Asset Management Association. Le total des frais sur encours (Total Expense Ratio, TER) représente le total des coûts d'exploitation exprimé sous la forme d'un pourcentage de l'actif net moyen quotidien du Fonds. Le montant total des coûts d'exploitation englobe les commissions de gestion financière, les honoraires de l'agent dépositaire, la taxe d'abonnement et les autres dépenses, tels que récapitulés dans l'État combiné des opérations et les Variations de l'actif net. Les Intérêts sur découvert et les Commissions de performance sont exclus de ce calcul.

Il est possible que, pour certaines Classes d'Actions, les ratios de dépenses plafonnés (« capped expense ratios ») et le total des frais sur encours aient fait l'objet de modifications au cours des deux années antérieures. Toutes les informations détaillées concernant de telles modifications ont été publiées dans les États Financiers des années précédentes. Tous les chiffres relatifs au total des frais sur encours sont annualisés. Ces montants incluent les Exemptions de commissions sur les Commissions de gestion ou les Frais administratifs et d'exploitation, le cas échéant, afin de ne pas dépasser le taux maximal tel que précisé dans le Prospectus.

(a) Ces montants incluent les Exemptions de commissions au titre des Commissions de gestion ou des Frais administratifs et d'exploitation, le cas échéant.

(b) Ces chiffres incluent les commissions de performance, le cas échéant.

(c) Ces montants incluent i) les Exemptions de commissions au titre des Commissions de gestion ou des Frais administratifs et d'exploitation et ii) les Commissions de performance, le cas échéant.

1. Total des frais sur encours (Total Expense Ratios - TER) (suite)

	Pour l'exercice clôturé au 30 juin 24 ⁺	Pour l'exercice clôturé au 30 juin 24 (a)	Pour l'exercice clôturé au 30 juin 24 (b)	Pour l'exercice clôturé au 30 juin 24 (c)	Pour l'exercice clôturé au 30 juin 23 ⁺	Pour l'exercice clôturé au 30 juin 22 ⁺	Ratio de charges de plafonnées au 30 juin 24 ⁺	Date de lancement
JPMorgan Funds - Global Growth Fund								
JPM Global Growth A (acc) - CHF (hedged)	1,80%	1,80%	1,80%	1,80%	1,80%	1,80%	1,80%	27-mars-15
JPM Global Growth A (acc) - EUR	1,80%	1,80%	1,80%	1,80%	1,79%	1,77%	1,80%	14-juin-11
JPM Global Growth A (acc) - EUR (hedged)	1,80%	1,80%	1,80%	1,80%	1,80%	1,80%	1,80%	17-juil-08
JPM Global Growth A (acc) - USD	1,79%	1,79%	1,79%	1,79%	1,77%	1,76%	1,80%	31-mars-05
JPM Global Growth A (dist) - EUR (hedged)	1,78%	1,78%	1,78%	1,78%	1,78%	1,75%	1,80%	17-juil-08
JPM Global Growth A (dist) - USD	1,79%	1,79%	1,79%	1,79%	1,78%	1,78%	1,80%	16-nov-88
JPM Global Growth C (acc) - EUR	0,80%	0,80%	0,80%	0,80%	0,80%	0,80%	0,80%	27-mars-15
JPM Global Growth C (acc) - EUR (hedged)	0,80%	0,80%	0,80%	0,80%	0,80%	0,80%	0,80%	17-juil-08
JPM Global Growth C (acc) - USD	0,80%	0,80%	0,80%	0,80%	0,80%	0,80%	0,80%	13-sept-04
JPM Global Growth D (acc) - EUR	2,55%	2,55%	2,55%	2,55%	2,55%	2,55%	2,55%	27-mars-15
JPM Global Growth D (acc) - EUR (hedged)	2,55%	2,55%	2,55%	2,55%	2,55%	2,55%	2,55%	17-juil-08
JPM Global Growth D (acc) - USD	2,55%	2,55%	2,55%	2,55%	2,55%	2,55%	2,55%	13-oct-00
JPM Global Growth F (acc) - USD	2,80%	2,80%	2,80%	2,80%	2,80%	2,80%	2,80%	23-déc-21
JPM Global Growth I (acc) - EUR	0,76%	0,76%	0,76%	0,76%	0,76%	-	0,76%	29-juin-23
JPM Global Growth I (acc) - JPY*	0,76%	0,76%	0,76%	0,76%	0,76%	0,76%	0,76%	30-juin-14
JPM Global Growth I (acc) - USD	0,76%	0,76%	0,76%	0,76%	0,76%	0,76%	0,76%	11-juin-15
JPM Global Growth T (acc) - EUR	2,55%	2,55%	2,55%	2,55%	2,55%	2,55%	2,55%	27-mars-15
JPM Global Growth X (acc) - EUR	0,15%	0,15%	0,15%	0,15%	0,15%	0,15%	0,15%	25-juin-09
JPM Global Growth X (acc) - USD	0,15%	0,15%	0,15%	0,15%	0,15%	0,15%	0,15%	21-mars-06
JPMorgan Funds - Global Healthcare Fund								
JPM Global Healthcare A (acc) - AUD (hedged)	1,80%	1,80%	1,80%	1,80%	1,80%	1,80%	1,80%	18-nov-21
JPM Global Healthcare A (acc) - EUR	1,69%	1,69%	1,69%	1,69%	1,70%	1,69%	1,80%	01-fév-13
JPM Global Healthcare A (acc) - EUR (hedged)	1,78%	1,78%	1,78%	1,78%	1,77%	1,76%	1,80%	09-oct-18
JPM Global Healthcare A (acc) - SGD (hedged)	1,80%	1,80%	1,80%	1,80%	1,80%	1,80%	1,80%	18-nov-21
JPM Global Healthcare A (acc) - USD	1,70%	1,70%	1,70%	1,70%	1,70%	1,70%	1,80%	02-oct-09
JPM Global Healthcare A (dist) - EUR	1,70%	1,70%	1,70%	1,70%	1,69%	1,70%	1,80%	26-juin-15
JPM Global Healthcare A (dist) - GBP	1,80%	1,80%	1,80%	1,80%	1,80%	1,79%	1,80%	16-oct-09
JPM Global Healthcare A (dist) - USD	1,69%	1,69%	1,69%	1,69%	1,68%	1,69%	1,80%	02-oct-09
JPM Global Healthcare C (acc) - EUR	0,99%	0,99%	0,99%	0,99%	0,99%	0,99%	1,00%	26-mars-14
JPM Global Healthcare C (acc) - USD	0,98%	0,98%	0,98%	0,98%	1,00%	1,00%	1,00%	02-oct-09
JPM Global Healthcare C (dist) - EUR	1,00%	1,00%	1,00%	1,00%	1,00%	1,00%	1,00%	22-déc-17
JPM Global Healthcare C (dist) - GBP	1,00%	1,00%	1,00%	1,00%	1,00%	1,00%	1,00%	16-mars-15
JPM Global Healthcare C (dist) - USD	1,00%	1,00%	1,00%	1,00%	1,00%	1,00%	1,00%	08-juil-13
JPM Global Healthcare D (acc) - EUR	2,71%	2,71%	2,71%	2,71%	2,70%	2,70%	2,80%	06-fév-14
JPM Global Healthcare D (acc) - PLN (hedged)	2,80%	2,80%	2,80%	2,80%	2,80%	2,80%	2,80%	06-oct-14
JPM Global Healthcare D (acc) - USD	2,70%	2,70%	2,70%	2,70%	2,69%	2,69%	2,80%	02-oct-09
JPM Global Healthcare F (acc) - USD	2,80%	2,80%	2,80%	2,80%	2,80%	2,80%	2,80%	23-déc-21
JPM Global Healthcare I (acc) - EUR	0,96%	0,96%	0,96%	0,96%	0,96%	0,96%	0,96%	09-oct-19
JPM Global Healthcare I (acc) - USD	0,96%	0,96%	0,96%	0,96%	0,96%	0,96%	0,96%	18-oct-13
JPM Global Healthcare I2 (acc) - EUR	0,76%	0,76%	0,76%	0,76%	0,76%	-	0,76%	20-avr-23
JPM Global Healthcare I2 (acc) - USD	0,75%	0,75%	0,75%	0,75%	0,74%	0,74%	0,76%	08-juin-18
JPM Global Healthcare T (acc) - EUR	2,69%	2,69%	2,69%	2,69%	2,68%	2,68%	2,80%	19-oct-12
JPM Global Healthcare X (acc) - JPY	0,14%	0,14%	0,14%	0,14%	0,14%	0,14%	0,15%	26-juil-13
JPMorgan Funds - Global Natural Resources Fund								
JPM Global Natural Resources A (acc) - EUR	1,73%	1,73%	1,73%	1,73%	1,70%	1,74%	1,80%	21-déc-04
JPM Global Natural Resources A (acc) - GBP	1,74%	1,74%	1,74%	1,74%	1,74%	1,78%	1,80%	18-juin-13
JPM Global Natural Resources A (acc) - SGD	1,80%	1,80%	1,80%	1,80%	1,80%	1,80%	1,80%	14-déc-09
JPM Global Natural Resources A (acc) - USD	1,74%	1,74%	1,74%	1,74%	1,73%	1,76%	1,80%	12-sept-06
JPM Global Natural Resources A (dist) - EUR	1,74%	1,74%	1,74%	1,74%	1,73%	1,74%	1,80%	14-mars-05
JPM Global Natural Resources C (acc) - EUR	1,00%	1,00%	1,00%	1,00%	1,00%	1,00%	1,00%	14-mars-05
JPM Global Natural Resources C (acc) - USD	1,00%	1,00%	1,00%	1,00%	0,99%	0,99%	1,00%	05-avr-07
JPM Global Natural Resources C (dist) - EUR	1,00%	1,00%	1,00%	1,00%	1,00%	1,00%	1,00%	13-août-13
JPM Global Natural Resources D (acc) - EUR	2,74%	2,74%	2,74%	2,74%	2,71%	2,75%	2,80%	05-déc-05
JPM Global Natural Resources D (acc) - USD	2,80%	2,80%	2,80%	2,80%	2,80%	2,80%	2,80%	08-juin-07
JPM Global Natural Resources F (acc) - USD	2,80%	2,80%	2,80%	2,80%	2,80%	2,80%	2,80%	27-nov-18
JPM Global Natural Resources I (acc) - EUR	0,96%	0,96%	0,96%	0,96%	0,96%	0,96%	0,96%	29-fév-12
JPM Global Natural Resources I2 (acc) - EUR*	0,76%	0,76%	0,76%	0,76%	0,76%	-	0,76%	20-avr-23
JPM Global Natural Resources I2 (acc) - USD	0,76%	0,76%	0,76%	0,76%	0,75%	0,76%	0,76%	08-juin-18
JPM Global Natural Resources X (acc) - EUR	0,15%	0,15%	0,15%	0,15%	0,15%	0,15%	0,15%	19-avr-05

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

+ Les ratios de dépenses sont calculés conformément aux directives du 16 mai 2008 publiées par la Swiss Funds & Asset Management Association. Le total des frais sur encours (Total Expense Ratio, TER) représente le total des coûts d'exploitation exprimé sous la forme d'un pourcentage de l'actif net moyen quotidien du Fonds. Le montant total des coûts d'exploitation englobe les commissions de gestion financière, les honoraires de l'agent dépositaire, la taxe d'abonnement et les autres dépenses, tels que récapitulés dans l'État combiné des opérations et les Variations de l'actif net. Les Intérêts sur découvert et les Commissions de performance sont exclus de ce calcul.

Il est possible que, pour certaines Classes d'Actions, les ratios de dépenses plafonnés (« capped expense ratios ») et le total des frais sur encours aient fait l'objet de modifications au cours des deux années antérieures. Toutes les informations détaillées concernant de telles modifications ont été publiées dans les États Financiers des années précédentes. Tous les chiffres relatifs au total des frais sur encours sont annualisés. Ces montants incluent les Exemptions de commissions sur les Commissions de gestion ou les Frais administratifs et d'exploitation, le cas échéant, afin de ne pas dépasser le taux maximal tel que précisé dans le Prospectus.

(a) Ces montants incluent les Exemptions de commissions au titre des Commissions de gestion ou des Frais administratifs et d'exploitation, le cas échéant.

(b) Ces chiffres incluent les commissions de performance, le cas échéant.

(c) Ces montants incluent i) les Exemptions de commissions au titre des Commissions de gestion ou des Frais administratifs et d'exploitation et ii) les Commissions de performance, le cas échéant.

1. Total des frais sur encours (Total Expense Ratios - TER) (suite)

	Pour l'exercice clôturé au 30 juin 24 ⁺	Pour l'exercice clôturé au 30 juin 24 (a)	Pour l'exercice clôturé au 30 juin 24 (b)	Pour l'exercice clôturé au 30 juin 24 (c)	Pour l'exercice clôturé au 30 juin 23 ⁺	Pour l'exercice clôturé au 30 juin 22 ⁺	Ratio de charges de plafonnées au 30 juin 24 ⁺	Date de lancement
JPMorgan Funds - Global Real Estate Securities Fund (USD) (7)								
JPM Global Real Estate Securities (USD) A (acc) - EUR (hedged)	1,80%	1,80%	1,80%	1,80%	1,80%	1,80%	1,80%	31-juil-08
JPM Global Real Estate Securities (USD) A (acc) - USD	1,80%	1,80%	1,80%	1,80%	1,80%	1,80%	1,80%	01-sept-06
JPM Global Real Estate Securities (USD) A (dist) - EUR (hedged)	1,80%	1,80%	1,80%	1,80%	1,80%	1,80%	1,80%	31-juil-08
JPM Global Real Estate Securities (USD) A (dist) - USD	1,80%	1,80%	1,80%	1,80%	1,80%	1,80%	1,80%	19-juil-13
JPM Global Real Estate Securities (USD) C (acc) - EUR (hedged)	0,80%	0,80%	0,80%	0,80%	0,80%	0,80%	0,80%	16-mai-11
JPM Global Real Estate Securities (USD) C (acc) - USD	0,80%	0,80%	0,80%	0,80%	0,80%	0,80%	0,80%	20-fév-08
JPM Global Real Estate Securities (USD) D (acc) - EUR (hedged)	2,55%	2,55%	2,55%	2,55%	2,55%	2,55%	2,55%	31-juil-08
JPM Global Real Estate Securities (USD) D (acc) - USD	2,55%	2,55%	2,55%	2,55%	2,55%	2,55%	2,55%	01-sept-06
JPM Global Real Estate Securities (USD) I (acc) - EUR*	0,76%	0,76%	0,76%	0,76%	0,76%	0,76%	0,76%	22-mars-19
JPM Global Real Estate Securities (USD) I (acc) - USD*	0,76%	0,76%	0,76%	0,76%	0,76%	0,76%	0,76%	04-oct-13
JPM Global Real Estate Securities (USD) I (dist) - EUR (hedged)	0,76%	0,76%	0,76%	0,76%	0,76%	0,76%	0,76%	08-sept-17
JPM Global Real Estate Securities (USD) X (acc) - EUR (hedged)	0,15%	0,15%	0,15%	0,15%	0,15%	0,15%	0,15%	31-juil-08
JPM Global Real Estate Securities (USD) X (acc) - USD	0,15%	0,15%	0,15%	0,15%	0,15%	0,15%	0,15%	06-nov-06
JPMorgan Funds - Global Research Enhanced Index Equity Fund								
JPM Global Research Enhanced Index Equity A (acc) - CHF (hedged)	0,53%	0,53%	0,53%	0,53%	0,53%	-	0,53%	22-juil-22
JPM Global Research Enhanced Index Equity A (acc) - EUR	0,53%	0,53%	0,53%	0,53%	0,53%	-	0,53%	22-juil-22
JPM Global Research Enhanced Index Equity A (acc) - EUR (hedged)	0,53%	0,53%	0,53%	0,53%	0,53%	-	0,53%	22-juil-22
JPM Global Research Enhanced Index Equity A (acc) - HKD	0,53%	0,53%	0,53%	0,53%	0,53%	-	0,53%	22-juil-22
JPM Global Research Enhanced Index Equity A (acc) - SGD	0,53%	0,53%	0,53%	0,53%	0,53%	-	0,53%	22-juil-22
JPM Global Research Enhanced Index Equity A (acc) - USD	0,53%	0,53%	0,53%	0,53%	0,53%	0,38%	0,53%	17-juin-22
JPM Global Research Enhanced Index Equity A (dist) - EUR	0,53%	0,53%	0,53%	0,53%	0,53%	-	0,53%	22-juil-22
JPM Global Research Enhanced Index Equity A (dist) - GBP	0,53%	0,53%	0,53%	0,53%	0,53%	0,53%	0,53%	21-juin-22
JPM Global Research Enhanced Index Equity A (dist) - USD	0,53%	0,53%	0,53%	0,53%	0,53%	0,38%	0,53%	21-juin-22
JPM Global Research Enhanced Index Equity C (acc) - EUR	0,34%	0,34%	0,34%	0,34%	0,34%	0,34%	0,34%	02-fév-12
JPM Global Research Enhanced Index Equity C (acc) - EUR (hedged)	0,34%	0,34%	0,34%	0,34%	0,34%	0,34%	0,34%	15-avr-13
JPM Global Research Enhanced Index Equity C (acc) - USD	0,34%	0,34%	0,34%	0,34%	0,34%	0,34%	0,34%	15-avr-13
JPM Global Research Enhanced Index Equity CPF (acc) - SGD	0,39%	0,39%	0,39%	0,39%	-	-	0,53%	10-avr-24
JPM Global Research Enhanced Index Equity C (dist) - EUR	0,34%	0,34%	0,34%	0,34%	0,34%	-	0,34%	22-juil-22
JPM Global Research Enhanced Index Equity C (dist) - GBP	0,34%	0,34%	0,34%	0,34%	0,34%	0,32%	0,34%	14-juin-22
JPM Global Research Enhanced Index Equity C (dist) - USD	0,34%	0,34%	0,34%	0,34%	0,34%	0,34%	0,34%	16-oct-15
JPM Global Research Enhanced Index Equity I (acc) - EUR	0,30%	0,30%	0,30%	0,30%	0,30%	0,30%	0,30%	27-juin-12
JPM Global Research Enhanced Index Equity I (acc) - EUR (hedged)	0,30%	0,30%	0,30%	0,30%	0,30%	0,30%	0,30%	17-oct-13
JPM Global Research Enhanced Index Equity I (acc) - USD	0,30%	0,30%	0,30%	0,30%	0,30%	0,30%	0,30%	04-oct-13
JPM Global Research Enhanced Index Equity I (dist) - EUR	0,30%	0,30%	0,30%	0,30%	0,30%	-	0,30%	19-avr-17
JPM Global Research Enhanced Index Equity I (dist) - GBP (hedged)	0,30%	0,30%	0,30%	0,30%	0,30%	0,30%	0,30%	08-janv-15
JPM Global Research Enhanced Index Equity X (acc) - EUR	0,10%	0,10%	0,10%	0,10%	0,10%	0,10%	0,10%	15-juin-10
JPM Global Research Enhanced Index Equity X (acc) - EUR (hedged)	0,10%	0,10%	0,10%	0,10%	0,10%	0,10%	0,10%	23-sept-19
JPM Global Research Enhanced Index Equity X (dist) - USD	0,10%	0,10%	0,10%	0,10%	0,10%	0,10%	0,10%	30-avr-15
JPMorgan Funds - Global Research Enhanced Index Equity Paris Aligned Fund (8)								
JPM Global Research Enhanced Index Equity Paris Aligned C (acc) - EUR	0,34%	0,34%	0,34%	0,34%	-	-	0,34%	16-avr-24
JPM Global Research Enhanced Index Equity Paris Aligned C (acc) - NOK	0,34%	0,34%	0,34%	0,34%	-	-	0,34%	16-avr-24
JPM Global Research Enhanced Index Equity Paris Aligned C (acc) - SEK	0,34%	0,34%	0,34%	0,34%	-	-	0,34%	16-avr-24
JPM Global Research Enhanced Index Equity Paris Aligned C (acc) - USD	0,34%	0,34%	0,34%	0,34%	-	-	0,34%	16-avr-24
JPM Global Research Enhanced Index Equity Paris Aligned C (dist) - EUR	0,34%	0,34%	0,34%	0,34%	-	-	0,34%	16-avr-24
JPM Global Research Enhanced Index Equity Paris Aligned C (dist) - NOK	0,34%	0,34%	0,34%	0,34%	-	-	0,34%	16-avr-24
JPM Global Research Enhanced Index Equity Paris Aligned C (dist) - SEK	0,34%	0,34%	0,34%	0,34%	-	-	0,34%	16-avr-24
JPM Global Research Enhanced Index Equity Paris Aligned C (dist) - USD	0,34%	0,34%	0,34%	0,34%	-	-	0,34%	16-avr-24
JPM Global Research Enhanced Index Equity Paris Aligned I (acc) - EUR	0,30%	0,30%	0,30%	0,30%	-	-	0,30%	16-avr-24
JPM Global Research Enhanced Index Equity Paris Aligned I (acc) - SEK	0,30%	0,30%	0,30%	0,30%	-	-	0,30%	16-avr-24
JPM Global Research Enhanced Index Equity Paris Aligned I (dist) - EUR	0,30%	0,30%	0,30%	0,30%	-	-	0,30%	16-avr-24
JPM Global Research Enhanced Index Equity Paris Aligned I (dist) - SEK	0,30%	0,30%	0,30%	0,30%	-	-	0,30%	16-avr-24
JPM Global Research Enhanced Index Equity Paris Aligned S1 (acc) - EUR	0,21%	0,21%	0,21%	0,21%	-	-	0,21%	16-avr-24
JPM Global Research Enhanced Index Equity Paris Aligned S1 (acc) - NOK	0,21%	0,21%	0,21%	0,21%	-	-	0,21%	16-avr-24
JPM Global Research Enhanced Index Equity Paris Aligned S1 (acc) - SEK	0,21%	0,21%	0,21%	0,21%	-	-	0,21%	16-avr-24
JPM Global Research Enhanced Index Equity Paris Aligned S1 (acc) - USD	0,21%	0,21%	0,21%	0,21%	-	-	0,21%	16-avr-24
JPM Global Research Enhanced Index Equity Paris Aligned S1 (dist) - EUR	0,21%	0,21%	0,21%	0,21%	-	-	0,21%	16-avr-24
JPM Global Research Enhanced Index Equity Paris Aligned S1 (dist) - NOK	0,21%	0,21%	0,21%	0,21%	-	-	0,21%	16-avr-24
JPM Global Research Enhanced Index Equity Paris Aligned S1 (dist) - SEK	0,21%	0,21%	0,21%	0,21%	-	-	0,21%	16-avr-24
JPM Global Research Enhanced Index Equity Paris Aligned S1 (dist) - USD	0,21%	0,21%	0,21%	0,21%	-	-	0,21%	16-avr-24

(7) Ce Compartiment a fusionné avec le Compartiment JPMorgan Investment Funds - Global Dividend Fund le 1^{er} décembre 2023.

(8) Ce Compartiment a été lancé le 16 avril 2024.

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

+ Les ratios de dépenses sont calculés conformément aux directives du 16 mai 2008 publiées par la Swiss Funds & Asset Management Association. Le total des frais sur encours (Total Expense Ratio, TER) représente le total des coûts d'exploitation exprimé sous la forme d'un pourcentage de l'actif net moyen quotidien du Fonds. Le montant total des coûts d'exploitation englobe les commissions de gestion financière, les honoraires de l'agent dépositaire, la taxe d'abonnement et les autres dépenses, tels que récapitulés dans l'État combiné des opérations et les Variations de l'actif net. Les Intérêts sur découvert et les Commissions de performance sont exclus de ce calcul.

Il est possible que, pour certaines Classes d'Actions, les ratios de dépenses plafonnés (« capped expense ratios ») et le total des frais sur encours aient fait l'objet de modifications au cours des deux années antérieures. Toutes les informations détaillées concernant de telles modifications ont été publiées dans les États Financiers des années précédentes. Tous les chiffres relatifs au total des frais sur encours sont annualisés. Ces montants incluent les Exemptions de commissions sur les Commissions de gestion ou les Frais administratifs et d'exploitation, le cas échéant, afin de ne pas dépasser le taux maximal tel que précisé dans le Prospectus.

(a) Ces montants incluent les Exemptions de commissions au titre des Commissions de gestion ou des Frais administratifs et d'exploitation, le cas échéant.

(b) Ces chiffres incluent les Exemptions de performance, le cas échéant.

(c) Ces montants incluent i) les Exemptions de commissions au titre des Commissions de gestion ou des Frais administratifs et d'exploitation et ii) les Commissions de performance, le cas échéant.

1. Total des frais sur encours (Total Expense Ratios - TER) (suite)

	Pour l'exercice clôturé au 30 juin 24 ⁺	Pour l'exercice clôturé au 30 juin 24 (a)	Pour l'exercice clôturé au 30 juin 24 (b)	Pour l'exercice clôturé au 30 juin 24 (c)	Pour l'exercice clôturé au 30 juin 23 ⁺	Pour l'exercice clôturé au 30 juin 22 ⁺	Ratio de charges de plafonnées au 30 juin 24 ⁺	Date de lancement
JPMorgan Funds - Global Sustainable Equity Fund								
JPM Global Sustainable Equity A (acc) - EUR	1,80%	1,80%	1,80%	1,80%	1,80%	1,80%	1,80%	25-fév-22
JPM Global Sustainable Equity A (acc) - USD	1,76%	1,76%	1,76%	1,76%	1,75%	1,76%	1,80%	31-mars-05
JPM Global Sustainable Equity A (dist) - USD	1,80%	1,80%	1,80%	1,80%	1,80%	1,80%	1,80%	02-juin-00
JPM Global Sustainable Equity C (acc) - USD	0,75%	0,75%	0,75%	0,75%	0,75%	0,75%	0,75%	29-sept-15
JPM Global Sustainable Equity C (dist) - EUR (hedged)	0,75%	0,75%	0,75%	0,75%	0,75%	0,75%	0,75%	01-juin-16
JPM Global Sustainable Equity D (acc) - EUR	2,80%	2,80%	2,80%	2,80%	2,80%	2,80%	2,80%	25-fév-22
JPM Global Sustainable Equity D (acc) - USD	2,75%	2,75%	2,75%	2,75%	2,75%	2,76%	2,80%	13-oct-00
JPM Global Sustainable Equity I (acc) - EUR	0,71%	0,71%	0,71%	0,71%	0,71%	0,71%	0,71%	25-août-21
JPM Global Sustainable Equity I2 (acc) - EUR	0,61%	0,61%	0,61%	0,61%	0,61%	0,61%	0,61%	25-fév-22
JPM Global Sustainable Equity T (acc) - EUR	2,80%	2,80%	2,80%	2,80%	2,80%	2,80%	2,80%	25-fév-22
JPM Global Sustainable Equity X (acc) - USD	0,15%	0,15%	0,15%	0,15%	0,15%	0,15%	0,15%	11-juil-12
JPMorgan Funds - Global Value Fund								
JPM Global Value A (acc) - CHF (hedged)	1,80%	1,80%	1,80%	1,80%	1,80%	1,80%	1,80%	01-sept-21
JPM Global Value A (acc) - EUR	1,80%	1,80%	1,80%	1,80%	1,80%	1,80%	1,80%	03-juin-21
JPM Global Value A (acc) - EUR (hedged)	1,80%	1,80%	1,80%	1,80%	1,80%	1,80%	1,80%	25-juin-21
JPM Global Value A (acc) - USD	1,80%	1,80%	1,80%	1,80%	1,80%	1,80%	1,80%	03-juin-21
JPM Global Value A (dist) - EUR	1,80%	1,80%	1,80%	1,80%	1,80%	1,80%	1,80%	06-juil-21
JPM Global Value C (acc) - CHF (hedged)	0,95%	0,95%	0,95%	0,95%	0,95%	0,95%	0,95%	01-sept-21
JPM Global Value C (acc) - EUR	0,95%	0,95%	0,95%	0,95%	0,95%	0,94%	0,95%	03-juin-21
JPM Global Value C (acc) - EUR (hedged)	0,95%	0,95%	0,95%	0,95%	0,95%	0,95%	0,95%	25-juin-21
JPM Global Value C (acc) - USD	0,95%	0,95%	0,95%	0,95%	0,95%	0,95%	0,95%	03-juin-21
JPM Global Value C (dist) - GBP	0,95%	0,95%	0,95%	0,95%	0,95%	0,95%	0,95%	03-juin-21
JPM Global Value D (acc) - EUR (hedged)	2,55%	2,55%	2,55%	2,55%	2,55%	2,55%	2,55%	25-juin-21
JPM Global Value D (acc) - USD	2,55%	2,55%	2,55%	2,55%	2,55%	2,55%	2,55%	03-juin-21
JPM Global Value I (acc) - EUR	0,90%	0,90%	0,90%	0,90%	0,91%	0,91%	0,91%	03-juin-21
JPM Global Value I (acc) - EUR (hedged)	0,88%	0,88%	0,88%	0,88%	0,91%	0,91%	0,91%	25-juin-21
JPM Global Value I (acc) - USD	0,91%	0,91%	0,91%	0,91%	0,84%	0,86%	0,91%	03-juin-21
JPM Global Value I2 (acc) - EUR	0,76%	0,76%	0,76%	0,76%	0,74%	0,76%	0,76%	03-juin-21
JPM Global Value I2 (acc) - EUR (hedged)	0,76%	0,76%	0,76%	0,76%	0,69%	0,69%	0,76%	25-juin-21
JPM Global Value I2 (acc) - USD	0,73%	0,73%	0,73%	0,73%	0,75%	0,74%	0,76%	03-juin-21
JPM Global Value X (acc) - EUR	0,15%	0,15%	0,15%	0,15%	0,11%	0,13%	0,15%	03-juin-21
JPM Global Value X (acc) - USD	0,15%	0,15%	0,15%	0,15%	0,15%	0,14%	0,15%	03-juin-21
JPMorgan Funds - Greater China Fund								
JPM Greater China A (acc) - SGD	1,80%	1,80%	1,80%	1,80%	1,80%	1,80%	1,80%	14-déc-09
JPM Greater China A (acc) - USD	1,75%	1,75%	1,75%	1,75%	1,74%	1,72%	1,80%	31-mars-05
JPM Greater China A (dist) - HKD	1,80%	1,80%	1,80%	1,80%	1,80%	1,80%	1,80%	20-sept-10
JPM Greater China A (dist) - USD	1,76%	1,76%	1,76%	1,76%	1,75%	1,75%	1,80%	18-mai-01
JPM Greater China C (acc) - EUR	0,95%	0,95%	0,95%	0,95%	0,95%	0,95%	0,95%	08-sept-14
JPM Greater China C (acc) - USD	0,95%	0,95%	0,95%	0,95%	0,95%	0,95%	0,95%	01-fév-05
JPM Greater China C (dist) - GBP	0,95%	0,95%	0,95%	0,95%	0,95%	0,95%	0,95%	09-juil-19
JPM Greater China C (dist) - USD	0,95%	0,95%	0,95%	0,95%	0,95%	0,95%	0,95%	24-janv-14
JPM Greater China D (acc) - EUR	2,76%	2,76%	2,76%	2,76%	2,74%	2,73%	2,80%	13-juil-10
JPM Greater China D (acc) - USD	2,78%	2,78%	2,78%	2,78%	2,76%	2,74%	2,80%	25-mai-01
JPM Greater China I (acc) - USD	0,91%	0,91%	0,91%	0,91%	0,91%	0,91%	0,91%	28-juin-06
JPM Greater China I2 (acc) - EUR	0,76%	0,76%	0,76%	0,76%	0,76%	0,76%	0,76%	08-juin-18
JPM Greater China I2 (acc) - USD	0,76%	0,76%	0,76%	0,76%	0,76%	0,76%	0,76%	18-déc-17
JPM Greater China T (acc) - EUR	2,80%	2,80%	2,80%	2,80%	2,80%	2,80%	2,80%	21-fév-11
JPM Greater China X (acc) - USD	0,15%	0,15%	0,15%	0,15%	0,15%	0,15%	0,15%	09-déc-04
JPMorgan Funds - India Fund								
JPM India A (acc) - SGD	1,80%	1,80%	1,80%	1,80%	1,80%	1,80%	1,80%	14-déc-09
JPM India A (acc) - USD	1,80%	1,80%	1,80%	1,80%	1,80%	1,79%	1,80%	31-mars-05
JPM India A (dist) - GBP	1,80%	1,80%	1,80%	1,80%	1,80%	1,80%	1,80%	12-juil-12
JPM India A (dist) - USD	1,78%	1,78%	1,78%	1,78%	1,78%	1,77%	1,80%	31-août-95
JPM India C (acc) - EUR	0,95%	0,95%	0,95%	0,95%	0,95%	0,95%	0,95%	06-août-13
JPM India C (acc) - USD	0,95%	0,95%	0,95%	0,95%	0,95%	0,95%	0,95%	05-janv-05
JPM India C (dist) - USD	0,95%	0,95%	0,95%	0,95%	0,95%	0,95%	0,95%	05-mars-13
JPM India D (acc) - EUR	2,60%	2,60%	2,60%	2,60%	2,60%	2,60%	2,60%	13-juil-10
JPM India D (acc) - USD	2,59%	2,59%	2,59%	2,59%	2,58%	2,57%	2,60%	13-oct-00
JPM India I (acc) - USD	0,91%	0,91%	0,91%	0,91%	0,91%	0,91%	0,91%	03-oct-13
JPM India T (acc) - EUR	2,60%	2,60%	2,60%	2,60%	2,60%	2,60%	2,60%	21-fév-11
JPM India X (acc) - USD	0,15%	0,15%	0,15%	0,15%	0,15%	0,15%	0,15%	09-déc-04

+ Les ratios de dépenses sont calculés conformément aux directives du 16 mai 2008 publiées par la Swiss Funds & Asset Management Association. Le total des frais sur encours (Total Expense Ratio, TER) représente le total des coûts d'exploitation exprimé sous la forme d'un pourcentage de l'actif net moyen quotidien du Fonds. Le montant total des coûts d'exploitation englobe les commissions de gestion financière, les honoraires de l'agent dépositaire, la taxe d'abonnement et les autres dépenses, tels que récapitulés dans l'État combiné des opérations et les Variations de l'actif net. Les Intérêts sur découvert et les Commissions de performance sont exclus de ce calcul.

Il est possible que, pour certaines Classes d'Actions, les ratios de dépenses plafonnés (« capped expense ratios ») et le total des frais sur encours aient fait l'objet de modifications au cours des deux années antérieures. Toutes les informations détaillées concernant de telles modifications ont été publiées dans les États Financiers des années précédentes. Tous les chiffres relatifs au total des frais sur encours sont annualisés. Ces montants incluent les Exemptions de commissions sur les Commissions de gestion ou les Frais administratifs et d'exploitation, le cas échéant, afin de ne pas dépasser le taux maximal tel que précisé dans le Prospectus.

(a) Ces montants incluent les Exemptions de commissions au titre des Commissions de gestion ou des Frais administratifs et d'exploitation, le cas échéant.

(b) Ces chiffres incluent les commissions de performance, le cas échéant.

(c) Ces montants incluent i) les Exemptions de commissions au titre des Commissions de gestion ou des Frais administratifs et d'exploitation et ii) les Commissions de performance, le cas échéant.

1. Total des frais sur encours (Total Expense Ratios - TER) (suite)

	Pour l'exercice clôturé au 30 juin 24 ⁺	Pour l'exercice clôturé au 30 juin 24 (a)	Pour l'exercice clôturé au 30 juin 24 (b)	Pour l'exercice clôturé au 30 juin 24 (c)	Pour l'exercice clôturé au 30 juin 23 ⁺	Pour l'exercice clôturé au 30 juin 22 ⁺	Ratio de charges de plafonnées au 30 juin 24 ⁺	Date de lancement
JPMorgan Funds - Japan Equity Fund								
JPM Japan Equity A (acc) - AUD (hedged)	1,80%	1,80%	1,80%	1,80%	1,80%	1,80%	1,80%	18-juil-17
JPM Japan Equity A (acc) - EUR	1,76%	1,76%	1,76%	1,76%	1,74%	1,71%	1,80%	12-juin-06
JPM Japan Equity A (acc) - EUR (hedged)	1,80%	1,80%	1,80%	1,80%	1,80%	1,78%	1,80%	06-déc-13
JPM Japan Equity A (acc) - JPY	1,76%	1,76%	1,76%	1,76%	1,75%	1,72%	1,80%	11-janv-06
JPM Japan Equity A (acc) - SGD	1,80%	1,80%	1,80%	1,80%	-	-	1,80%	14-août-23
JPM Japan Equity A (acc) - SGD (hedged)	1,80%	1,80%	1,80%	1,80%	1,80%	1,80%	1,80%	01-fév-16
JPM Japan Equity A (acc) - USD	1,73%	1,73%	1,73%	1,73%	1,72%	1,70%	1,80%	31-mars-05
JPM Japan Equity A (acc) - USD (hedged)	1,77%	1,77%	1,77%	1,77%	1,73%	1,72%	1,80%	06-déc-13
JPM Japan Equity A (dist) - GBP	1,80%	1,80%	1,80%	1,80%	1,80%	1,80%	1,80%	13-oct-00
JPM Japan Equity A (dist) - GBP (hedged)	1,80%	1,80%	1,80%	1,80%	1,80%	1,80%	1,80%	06-déc-13
JPM Japan Equity A (dist) - JPY	1,80%	1,80%	1,80%	1,80%	1,80%	1,80%	1,80%	15-sept-16
JPM Japan Equity A (dist) - SGD	1,80%	1,80%	1,80%	1,80%	1,80%	1,80%	1,80%	12-mars-14
JPM Japan Equity A (dist) - USD	1,73%	1,73%	1,73%	1,73%	1,73%	1,71%	1,80%	16-nov-88
JPM Japan Equity C (acc) - EUR	0,95%	0,95%	0,95%	0,95%	0,95%	0,95%	0,95%	08-août-13
JPM Japan Equity C (acc) - EUR (hedged)	0,95%	0,95%	0,95%	0,95%	0,95%	0,95%	0,95%	02-nov-15
JPM Japan Equity C (acc) - JPY	0,95%	0,95%	0,95%	0,95%	0,95%	0,95%	0,95%	11-mars-16
JPM Japan Equity C (acc) - USD	0,95%	0,95%	0,95%	0,95%	0,95%	0,95%	0,95%	26-août-04
JPM Japan Equity C (acc) - USD (hedged)	0,95%	0,95%	0,95%	0,95%	0,95%	0,95%	0,95%	21-fév-14
JPM Japan Equity C (dist) - GBP	0,95%	0,95%	0,95%	0,95%	0,95%	0,95%	0,95%	25-juil-13
JPM Japan Equity C (dist) - JPY	0,95%	0,95%	0,95%	0,95%	0,95%	0,95%	0,95%	26-janv-18
JPM Japan Equity C (dist) - USD	0,95%	0,95%	0,95%	0,95%	0,95%	0,95%	0,95%	04-janv-13
JPM Japan Equity D (acc) - EUR	2,55%	2,55%	2,55%	2,55%	2,55%	2,53%	2,55%	08-mai-06
JPM Japan Equity D (acc) - EUR (hedged)	2,55%	2,55%	2,55%	2,55%	2,55%	2,55%	2,55%	15-sept-16
JPM Japan Equity D (acc) - JPY	2,55%	2,55%	2,55%	2,55%	2,55%	2,55%	2,55%	15-sept-16
JPM Japan Equity D (acc) - USD	2,52%	2,52%	2,52%	2,52%	2,51%	2,49%	2,55%	13-oct-00
JPM Japan Equity F (acc) - USD (hedged)	2,80%	2,80%	2,80%	2,80%	-	-	2,80%	26-mars-24
JPM Japan Equity I (acc) - EUR	0,91%	0,91%	0,91%	0,91%	0,91%	0,91%	0,91%	08-mai-17
JPM Japan Equity I (acc) - EUR (hedged)	0,91%	0,91%	0,91%	0,91%	0,91%	0,91%	0,91%	29-août-17
JPM Japan Equity I (acc) - JPY*	0,91%	0,91%	0,91%	0,91%	0,91%	0,91%	0,91%	15-mai-15
JPM Japan Equity I (acc) - USD	0,91%	0,91%	0,91%	0,91%	0,91%	0,89%	0,91%	27-juin-06
JPM Japan Equity I (acc) - USD (hedged)*	0,91%	0,91%	0,91%	0,91%	0,91%	0,91%	0,91%	22-oct-20
JPM Japan Equity I (dist) - GBP (hedged)	0,91%	0,91%	0,91%	0,91%	0,91%	0,91%	0,91%	24-fév-21
JPM Japan Equity I2 (acc) - EUR	0,76%	0,76%	0,76%	0,76%	0,76%	0,75%	0,76%	08-juin-18
JPM Japan Equity I2 (acc) - EUR (hedged)	0,76%	0,76%	0,76%	0,76%	0,76%	0,76%	0,76%	24-juil-18
JPM Japan Equity I2 (acc) - USD*	0,76%	0,76%	0,76%	0,76%	0,76%	0,75%	0,76%	25-fév-21
JPM Japan Equity J (dist) - USD	1,79%	1,79%	1,79%	1,79%	1,79%	1,77%	1,80%	02-avr-02
JPM Japan Equity X (acc) - JPY	0,15%	0,15%	0,15%	0,15%	0,15%	0,14%	0,15%	27-juil-15
JPM Japan Equity X (acc) - USD	0,15%	0,15%	0,15%	0,15%	0,15%	0,15%	0,15%	24-nov-04
JPMorgan Funds - Korea Equity Fund								
JPM Korea Equity A (acc) - EUR	1,80%	1,80%	1,80%	1,80%	1,80%	1,80%	1,80%	28-sept-07
JPM Korea Equity A (acc) - USD	1,80%	1,80%	1,80%	1,80%	1,80%	1,79%	1,80%	28-sept-07
JPM Korea Equity A (dist) - USD	1,80%	1,80%	1,80%	1,80%	1,80%	1,80%	1,80%	19-mai-08
JPM Korea Equity C (acc) - EUR	0,95%	0,95%	0,95%	0,95%	0,95%	0,95%	0,95%	30-oct-13
JPM Korea Equity C (acc) - USD	0,95%	0,95%	0,95%	0,95%	0,95%	0,95%	0,95%	19-mars-08
JPM Korea Equity C (dist) - GBP	0,95%	0,95%	0,95%	0,95%	0,95%	0,95%	0,95%	17-sept-20
JPM Korea Equity C (dist) - USD	0,95%	0,95%	0,95%	0,95%	0,95%	0,95%	0,95%	14-sept-15
JPM Korea Equity D (acc) - USD	2,80%	2,80%	2,80%	2,80%	2,80%	2,80%	2,80%	28-sept-07
JPM Korea Equity I (acc) - EUR	0,91%	0,91%	0,91%	0,91%	0,91%	0,91%	0,91%	26-fév-19
JPM Korea Equity I (acc) - USD	0,91%	0,91%	0,91%	0,91%	0,91%	0,91%	0,91%	13-déc-11
JPM Korea Equity I2 (acc) - USD	0,76%	0,76%	0,76%	0,76%	0,76%	0,76%	0,76%	08-juin-18
JPM Korea Equity X (acc) - USD	0,15%	0,15%	0,15%	0,15%	0,15%	0,15%	0,15%	18-juin-08

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

+ Les ratios de dépenses sont calculés conformément aux directives du 16 mai 2008 publiées par la Swiss Funds & Asset Management Association. Le total des frais sur encours (Total Expense Ratio, TER) représente le total des coûts d'exploitation exprimé sous la forme d'un pourcentage de l'actif net moyen quotidien du Fonds. Le montant total des coûts d'exploitation englobe les commissions de gestion financière, les honoraires de l'agent dépositaire, la taxe d'abonnement et les autres dépenses, tels que récapitulés dans l'État combiné des opérations et les Variations de l'actif net. Les Intérêts sur découvert et les Commissions de performance sont exclus de ce calcul.

Il est possible que, pour certaines Classes d'Actions, les ratios de dépenses plafonnés (« capped expense ratios ») et le total des frais sur encours aient fait l'objet de modifications au cours des deux années antérieures. Toutes les informations détaillées concernant de telles modifications ont été publiées dans les États Financiers des années précédentes. Tous les chiffres relatifs au total des frais sur encours sont annualisés. Ces montants incluent les Exemptions de commissions sur les Commissions de gestion ou les Frais administratifs et d'exploitation, le cas échéant, afin de ne pas dépasser le taux maximal tel que précisé dans le Prospectus.

(a) Ces montants incluent les Exemptions de commissions au titre des Commissions de gestion ou des Frais administratifs et d'exploitation, le cas échéant.

(b) Ces chiffres incluent les commissions de performance, le cas échéant.

(c) Ces montants incluent i) les Exemptions de commissions au titre des Commissions de gestion ou des Frais administratifs et d'exploitation et ii) les Commissions de performance, le cas échéant.

1. Total des frais sur encours (Total Expense Ratios - TER) (suite)

	Pour l'exercice clôturé au 30 juin 24 ⁺	Pour l'exercice clôturé au 30 juin 24 (a)	Pour l'exercice clôturé au 30 juin 24 (b)	Pour l'exercice clôturé au 30 juin 24 (c)	Pour l'exercice clôturé au 30 juin 23 ⁺	Pour l'exercice clôturé au 30 juin 22 ⁺	Ratio de charges de plafonnées au 30 juin 24 ⁺	Date de lancement
JPMorgan Funds - Latin America Equity Fund								
JPM Latin America Equity A (acc) - EUR	1,80%	1,80%	1,80%	1,80%	1,80%	1,80%	1,80%	04-oct-12
JPM Latin America Equity A (acc) - SGD	1,80%	1,80%	1,80%	1,80%	1,80%	1,78%	1,80%	09-août-10
JPM Latin America Equity A (acc) - USD	1,80%	1,80%	1,80%	1,80%	1,79%	1,80%	1,80%	31-mars-05
JPM Latin America Equity A (dist) - USD	1,80%	1,80%	1,80%	1,80%	1,80%	1,80%	1,80%	13-mai-92
JPM Latin America Equity C (acc) - EUR	0,95%	0,95%	0,95%	0,95%	1,05%	1,05%	0,95%	21-nov-13
JPM Latin America Equity C (acc) - GBP	0,95%	0,95%	0,95%	0,95%	1,05%	-	0,95%	22-mai-23
JPM Latin America Equity C (acc) - USD	0,95%	0,95%	0,95%	0,95%	1,05%	1,05%	0,95%	13-janv-05
JPM Latin America Equity C (dist) - GBP	0,95%	0,95%	0,95%	0,95%	1,05%	-	0,95%	28-juin-23
JPM Latin America Equity C (dist) - USD	0,95%	0,95%	0,95%	0,95%	1,05%	1,05%	0,95%	16-mars-15
JPM Latin America Equity D (acc) - EUR	2,80%	2,80%	2,80%	2,80%	2,80%	2,80%	2,80%	13-juil-10
JPM Latin America Equity D (acc) - USD	2,80%	2,80%	2,80%	2,80%	2,80%	2,80%	2,80%	13-oct-00
JPM Latin America Equity I (acc) - JPY*	0,91%	0,91%	0,91%	0,91%	1,01%	1,01%	0,91%	26-avr-13
JPM Latin America Equity I (acc) - USD	0,91%	0,91%	0,91%	0,91%	1,01%	1,01%	0,91%	26-juin-06
JPM Latin America Equity T (acc) - EUR ⁺	2,80%	2,80%	2,80%	2,80%	-	-	2,80%	21-fév-11
JPM Latin America Equity X (acc) - USD	0,15%	0,15%	0,15%	0,15%	0,15%	0,15%	0,15%	09-nov-04
JPMorgan Funds - Middle East, Africa and Emerging Europe Opportunities Fund								
JPM Middle East, Africa and Emerging Europe Opportunities A (acc) - EUR	1,80%	1,80%	1,80%	1,80%	1,73%	-	1,80%	31-janv-23
JPM Middle East, Africa and Emerging Europe Opportunities A (acc) - EUR (hedged)	1,80%	1,80%	1,80%	1,80%	-	-	1,80%	14-déc-23
JPM Middle East, Africa and Emerging Europe Opportunities A (acc) - USD	1,80%	1,80%	1,80%	1,80%	1,80%	-	1,80%	31-janv-23
JPM Middle East, Africa and Emerging Europe Opportunities A (dist) - EUR	1,80%	1,80%	1,80%	1,80%	1,73%	-	1,80%	31-janv-23
JPM Middle East, Africa and Emerging Europe Opportunities A (dist) - EUR (hedged)	1,80%	1,80%	1,80%	1,80%	-	-	1,80%	14-déc-23
JPM Middle East, Africa and Emerging Europe Opportunities A (dist) - GBP	1,80%	1,80%	1,80%	1,80%	1,80%	-	1,80%	16-fév-23
JPM Middle East, Africa and Emerging Europe Opportunities A (dist) - USD	1,80%	1,80%	1,80%	1,80%	1,80%	-	1,80%	31-janv-23
JPM Middle East, Africa and Emerging Europe Opportunities C (acc) - EUR	0,95%	0,95%	0,95%	0,95%	0,95%	-	0,95%	31-janv-23
JPM Middle East, Africa and Emerging Europe Opportunities C (acc) - EUR (hedged)	0,95%	0,95%	0,95%	0,95%	-	-	0,95%	14-déc-23
JPM Middle East, Africa and Emerging Europe Opportunities C (acc) - USD	0,95%	0,95%	0,95%	0,95%	0,95%	-	0,95%	31-janv-23
JPM Middle East, Africa and Emerging Europe Opportunities C (dist) - EUR*	0,95%	0,95%	0,95%	0,95%	0,95%	-	0,95%	31-janv-23
JPM Middle East, Africa and Emerging Europe Opportunities C (dist) - EUR (hedged)	0,95%	0,95%	0,95%	0,95%	-	-	0,95%	14-déc-23
JPM Middle East, Africa and Emerging Europe Opportunities C (dist) - GBP	0,95%	0,95%	0,95%	0,95%	0,89%	-	0,95%	31-janv-23
JPM Middle East, Africa and Emerging Europe Opportunities C (dist) - USD	0,95%	0,95%	0,95%	0,95%	0,95%	-	0,95%	31-janv-23
JPM Middle East, Africa and Emerging Europe Opportunities D (acc) - EUR	2,80%	2,80%	2,80%	2,80%	2,76%	-	2,80%	31-janv-23
JPM Middle East, Africa and Emerging Europe Opportunities D (acc) - EUR (hedged)	2,80%	2,80%	2,80%	2,80%	-	-	2,80%	14-déc-23
JPM Middle East, Africa and Emerging Europe Opportunities D (acc) - USD	2,80%	2,80%	2,80%	2,80%	2,80%	-	2,80%	31-janv-23
JPM Middle East, Africa and Emerging Europe Opportunities I (acc) - EUR	0,91%	0,91%	0,91%	0,91%	0,91%	-	0,91%	31-janv-23
JPM Middle East, Africa and Emerging Europe Opportunities I (acc) - USD	0,91%	0,91%	0,91%	0,91%	0,91%	-	0,91%	16-fév-23
JPM Middle East, Africa and Emerging Europe Opportunities I2 (acc) - EUR	0,76%	0,76%	0,76%	0,76%	0,67%	-	0,76%	16-fév-23
JPM Middle East, Africa and Emerging Europe Opportunities I2 (acc) - USD*	0,76%	0,76%	0,76%	0,76%	0,72%	-	0,76%	16-fév-23
JPM Middle East, Africa and Emerging Europe Opportunities I2 (dist) - USD*	0,70%	0,70%	0,70%	0,70%	0,73%	-	0,76%	31-janv-23
JPM Middle East, Africa and Emerging Europe Opportunities T (acc) - EUR	2,80%	2,80%	2,80%	2,80%	2,76%	-	2,80%	31-janv-23
JPM Middle East, Africa and Emerging Europe Opportunities X (acc) - EUR*	-	-	-	-	-	-	0,15%	31-janv-23
JPM Middle East, Africa and Emerging Europe Opportunities X (acc) - EUR (hedged)	0,13%	0,13%	0,13%	0,13%	-	-	0,15%	14-déc-23
JPM Middle East, Africa and Emerging Europe Opportunities X (acc) - USD	0,15%	0,15%	0,15%	0,15%	-	-	0,15%	17-nov-23
JPMorgan Funds - Pacific Equity Fund								
JPM Pacific Equity A (acc) - EUR	1,73%	1,73%	1,73%	1,73%	1,73%	1,72%	1,80%	20-sept-05
JPM Pacific Equity A (acc) - USD	1,75%	1,75%	1,75%	1,75%	1,74%	1,74%	1,80%	31-mars-05
JPM Pacific Equity A (dist) - GBP	1,80%	1,80%	1,80%	1,80%	1,80%	1,80%	1,80%	13-oct-00
JPM Pacific Equity A (dist) - USD	1,72%	1,72%	1,72%	1,72%	1,72%	1,71%	1,80%	16-nov-88
JPM Pacific Equity C (acc) - EUR	0,95%	0,95%	0,95%	0,95%	0,95%	0,95%	0,95%	19-juin-17
JPM Pacific Equity C (acc) - USD	0,95%	0,95%	0,95%	0,95%	0,95%	0,95%	0,95%	01-avr-05
JPM Pacific Equity C (dist) - USD	0,95%	0,95%	0,95%	0,95%	0,95%	0,95%	0,95%	03-janv-13
JPM Pacific Equity D (acc) - EUR	2,55%	2,55%	2,55%	2,55%	2,55%	2,55%	2,55%	08-mai-06
JPM Pacific Equity D (acc) - USD	2,50%	2,50%	2,50%	2,50%	2,49%	2,48%	2,55%	13-oct-00
JPM Pacific Equity I (acc) - USD	0,91%	0,91%	0,91%	0,91%	0,91%	0,91%	0,91%	28-juin-06
JPM Pacific Equity I (dist) - EUR	0,91%	0,91%	0,91%	0,91%	0,91%	0,91%	0,91%	28-juil-20
JPM Pacific Equity I2 (acc) - EUR	0,76%	0,76%	0,76%	0,76%	0,76%	0,76%	0,76%	03-avr-20
JPM Pacific Equity I2 (acc) - USD	0,76%	0,76%	0,76%	0,76%	0,76%	0,76%	0,76%	08-juin-18
JPM Pacific Equity X (acc) - USD	0,15%	0,15%	0,15%	0,15%	0,15%	0,15%	0,15%	12-sept-05

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

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

+ Les ratios de dépenses sont calculés conformément aux directives du 16 mai 2008 publiées par la Swiss Funds & Asset Management Association. Le total des frais sur encours (Total Expense Ratio, TER) représente le total des coûts d'exploitation exprimé sous la forme d'un pourcentage de l'actif net moyen quotidien du Fonds. Le montant total des coûts d'exploitation englobe les commissions de gestion financière, les honoraires de l'agent dépositaire, la taxe d'abonnement et les autres dépenses, tels que récapitulés dans l'État combiné des opérations et les Variations de l'actif net. Les Intérêts sur découvert et les Commissions de performance sont exclus de ce calcul.

Il est possible que, pour certaines Classes d'Actions, les ratios de dépenses plafonnés (« capped expense ratios ») et le total des frais sur encours aient fait l'objet de modifications au cours des deux années antérieures. Toutes les informations détaillées concernant de telles modifications ont été publiées dans les États Financiers des années précédentes. Tous les chiffres relatifs au total des frais sur encours sont annualisés. Ces montants incluent les Exemptions de commissions sur les Commissions de gestion ou les Frais administratifs et d'exploitation, le cas échéant, afin de ne pas dépasser le taux maximal tel que précisé dans le Prospectus.

(a) Ces montants incluent les Exemptions de commissions au titre des Commissions de gestion ou des Frais administratifs et d'exploitation, le cas échéant.

(b) Ces chiffres incluent les commissions de performance, le cas échéant.

(c) Ces montants incluent i) les Exemptions de commissions au titre des Commissions de gestion ou des Frais administratifs et d'exploitation et ii) les Commissions de performance, le cas échéant.

JPMorgan Funds

Annexe - Informations supplémentaires non révisées (suite)

1. Total des frais sur encours (Total Expense Ratios - TER) (suite)

	Pour l'exercice clôturé au 30 juin 24 ⁺	Pour l'exercice clôturé au 30 juin 24 (a)	Pour l'exercice clôturé au 30 juin 24 (b)	Pour l'exercice clôturé au 30 juin 24 (c)	Pour l'exercice clôturé au 30 juin 23 ⁺	Pour l'exercice clôturé au 30 juin 22 ⁺	Ratio de charges de charges plafonnées au 30 juin 24 ⁺	Date de lancement
JPMorgan Funds - Russia Fund (9)								
JPM Russia A (acc) - USD	1,80%	0,30%	1,80%	0,30%	1,80%	1,80%	1,80%	22-nov-05
JPM Russia A (dist) - USD	1,80%	0,30%	1,80%	0,30%	1,80%	1,80%	1,80%	18-nov-05
JPM Russia C (acc) - USD	1,05%	0,20%	1,05%	0,20%	1,05%	1,05%	1,05%	13-nov-07
JPM Russia C (dist) - USD	1,05%	0,20%	1,05%	0,20%	1,05%	1,05%	1,05%	08-août-13
JPM Russia D (acc) - EUR	2,80%	0,30%	2,80%	0,30%	2,80%	2,80%	2,80%	06-fév-14
JPM Russia D (acc) - USD	2,80%	0,30%	2,80%	0,30%	2,80%	2,80%	2,80%	27-janv-06
JPM Russia F (acc) - USD	2,80%	0,30%	2,80%	0,30%	2,80%	2,80%	2,80%	23-déc-21
JPM Russia I (acc) - EUR	-	-	-	-	-	0,95%	1,01%	25-août-21
JPM Russia I (acc) - USD	1,01%	0,16%	1,01%	0,16%	1,01%	1,01%	1,01%	25-août-06
JPM Russia T (acc) - EUR	2,80%	0,30%	2,80%	0,30%	2,80%	2,80%	2,80%	22-oct-12
JPM Russia X (acc) - USD	0,15%	0,15%	0,15%	0,15%	0,15%	0,15%	0,15%	06-janv-17
JPMorgan Funds - Social Advancement Fund (10)								
JPM Social Advancement A (acc) - USD	1,30%	1,30%	1,30%	1,30%	1,30%	-	1,30%	08-juil-22
JPM Social Advancement C (acc) - USD	0,75%	0,75%	0,75%	0,75%	0,75%	-	0,75%	08-juil-22
JPM Social Advancement I (acc) - USD	0,71%	0,71%	0,71%	0,71%	0,71%	-	0,71%	08-juil-22
JPM Social Advancement S2 (acc) - USD	0,44%	0,44%	0,44%	0,44%	0,44%	-	0,44%	08-juil-22
JPMorgan Funds - Sustainable Consumption Fund (11)								
JPM Sustainable Consumption A (acc) - USD	1,30%	1,30%	1,30%	1,30%	1,30%	-	1,30%	08-juil-22
JPM Sustainable Consumption C (acc) - USD	0,75%	0,75%	0,75%	0,75%	0,75%	-	0,75%	08-juil-22
JPM Sustainable Consumption I (acc) - USD	0,71%	0,71%	0,71%	0,71%	0,71%	-	0,71%	08-juil-22
JPM Sustainable Consumption S2 (acc) - USD	0,44%	0,44%	0,44%	0,44%	0,44%	-	0,44%	08-juil-22
JPMorgan Funds - Sustainable Infrastructure Fund								
JPM Sustainable Infrastructure A (acc) - USD	1,30%	1,30%	1,30%	1,30%	1,30%	-	1,30%	02-nov-22
JPM Sustainable Infrastructure C (acc) - USD	0,75%	0,75%	0,75%	0,75%	0,75%	-	0,75%	02-nov-22
JPM Sustainable Infrastructure I (acc) - USD	0,71%	0,71%	0,71%	0,71%	0,71%	-	0,71%	02-nov-22
JPM Sustainable Infrastructure S2 (acc) - USD	0,44%	0,44%	0,44%	0,44%	0,44%	-	0,44%	02-nov-22
JPMorgan Funds - Taiwan Fund								
JPM Taiwan A (acc) - EUR	1,80%	1,80%	1,80%	1,80%	1,80%	1,80%	1,80%	09-déc-08
JPM Taiwan A (acc) - USD	1,80%	1,80%	1,80%	1,80%	1,80%	1,80%	1,80%	31-mars-05
JPM Taiwan A (dist) - HKD	1,80%	1,80%	1,80%	1,80%	1,80%	1,80%	1,80%	20-sept-10
JPM Taiwan A (dist) - USD	1,80%	1,80%	1,80%	1,80%	1,80%	1,80%	1,80%	18-mai-01
JPM Taiwan C (acc) - USD	0,95%	0,95%	0,95%	0,95%	0,95%	0,95%	0,95%	03-nov-04
JPM Taiwan C (dist) - GBP	0,95%	0,95%	0,95%	0,95%	0,95%	0,95%	0,95%	16-mars-21
JPM Taiwan C (dist) - USD	0,95%	0,95%	0,95%	0,95%	0,95%	0,95%	0,95%	07-août-13
JPM Taiwan D (acc) - USD	2,80%	2,80%	2,80%	2,80%	2,80%	2,80%	2,80%	25-mai-01
JPM Taiwan I (acc) - EUR	0,91%	0,91%	0,91%	0,91%	0,91%	0,91%	0,91%	22-janv-14
JPM Taiwan I (acc) - USD	0,91%	0,91%	0,91%	0,91%	0,91%	0,91%	0,91%	29-juin-06

(9) Ce Compartiment a été suspendu le 28 février 2022 et les valeurs publiées sont une indication des valeurs liquidatives au 30 juin 2024.

(10) Ce Compartiment a été liquidé le 28 novembre 2023.

(11) Ce Compartiment a été liquidé le 28 novembre 2023.

+ Les ratios de dépenses sont calculés conformément aux directives du 16 mai 2008 publiées par la Swiss Funds & Asset Management Association. Le total des frais sur encours (Total Expense Ratio, TER) représente le total des coûts d'exploitation exprimé sous la forme d'un pourcentage de l'actif net moyen quotidien du Fonds. Le montant total des coûts d'exploitation englobe les commissions de gestion financière, les honoraires de l'agent dépositaire, la taxe d'abonnement et les autres dépenses, tels que récapitulés dans l'État combiné des opérations et les Variations de l'actif net. Les Intérêts sur découvert et les Commissions de performance sont exclus de ce calcul.

Il est possible que, pour certaines Classes d'Actions, les ratios de dépenses plafonnés (« capped expense ratios ») et le total des frais sur encours aient fait l'objet de modifications au cours des deux années antérieures. Toutes les informations détaillées concernant de telles modifications ont été publiées dans les États Financiers des années précédentes. Tous les chiffres relatifs au total des frais sur encours sont annualisés. Ces montants incluent les Exemptions de commissions sur les Commissions de gestion ou les Frais administratifs et d'exploitation, le cas échéant, afin de ne pas dépasser le taux maximal tel que précisé dans le Prospectus.

(a) Ces montants incluent les Exemptions de commissions au titre des Commissions de gestion ou des Frais administratifs et d'exploitation, le cas échéant.

(b) Ces chiffres incluent les commissions de performance, le cas échéant.

(c) Ces montants incluent i) les Exemptions de commissions au titre des Commissions de gestion ou des Frais administratifs et d'exploitation et ii) les Commissions de performance, le cas échéant.

1. Total des frais sur encours (Total Expense Ratios - TER) (suite)

	Pour l'exercice clôturé au 30 juin 24 ⁺	Pour l'exercice clôturé au 30 juin 24 (a)	Pour l'exercice clôturé au 30 juin 24 (b)	Pour l'exercice clôturé au 30 juin 24 (c)	Pour l'exercice clôturé au 30 juin 23 ⁺	Pour l'exercice clôturé au 30 juin 22 ⁺	Ratio de charges de plafonnées au 30 juin 24 ⁺	Date de lancement
JPMorgan Funds - Thematics - Genetic Therapies								
JPM Thematics - Genetic Therapies A (acc) - CHF (hedged)	1,02%	1,02%	1,02%	1,02%	1,02%	1,00%	1,02%	24-oct-19
JPM Thematics - Genetic Therapies A (acc) - EUR (hedged)	0,95%	0,95%	0,95%	0,95%	0,93%	0,91%	1,02%	24-oct-19
JPM Thematics - Genetic Therapies A (acc) - GBP (hedged)	1,02%	1,02%	1,02%	1,02%	1,02%	1,02%	1,02%	24-oct-19
JPM Thematics - Genetic Therapies A (acc) - HKD (hedged)	1,02%	1,02%	1,02%	1,02%	1,02%	1,02%	1,02%	24-oct-19
JPM Thematics - Genetic Therapies A (acc) - SGD (hedged)	1,02%	1,02%	1,02%	1,02%	1,02%	1,02%	1,02%	24-oct-19
JPM Thematics - Genetic Therapies A (acc) - USD	0,95%	0,95%	0,95%	0,95%	0,93%	0,92%	1,02%	24-oct-19
JPM Thematics - Genetic Therapies A (dist) - CHF (hedged)	1,02%	1,02%	1,02%	1,02%	1,02%	1,02%	1,02%	24-oct-19
JPM Thematics - Genetic Therapies A (dist) - EUR (hedged)	1,02%	1,02%	1,02%	1,02%	1,02%	1,02%	1,02%	24-oct-19
JPM Thematics - Genetic Therapies A (dist) - GBP (hedged)	1,02%	1,02%	1,02%	1,02%	1,02%	1,02%	1,02%	24-oct-19
JPM Thematics - Genetic Therapies A (dist) - USD	1,02%	1,02%	1,02%	1,02%	1,02%	1,01%	1,02%	24-oct-19
JPM Thematics - Genetic Therapies C (acc) - CHF (hedged)	0,56%	0,56%	0,56%	0,56%	0,56%	0,56%	0,56%	17-janv-20
JPM Thematics - Genetic Therapies C (acc) - EUR (hedged)	0,56%	0,56%	0,56%	0,56%	0,56%	0,56%	0,56%	17-janv-20
JPM Thematics - Genetic Therapies C (acc) - USD	0,56%	0,56%	0,56%	0,56%	0,56%	0,56%	0,56%	17-janv-20
JPM Thematics - Genetic Therapies C (dist) - GBP	0,56%	0,56%	0,56%	0,56%	0,56%	0,56%	0,56%	17-mars-21
JPM Thematics - Genetic Therapies C (dist) - USD	0,56%	0,56%	0,56%	0,56%	0,56%	0,56%	0,56%	10-mars-21
JPM Thematics - Genetic Therapies C2 (acc) - CHF (hedged)	0,49%	0,49%	0,49%	0,49%	0,49%	0,49%	0,49%	24-oct-19
JPM Thematics - Genetic Therapies C2 (acc) - EUR (hedged)	0,49%	0,49%	0,49%	0,49%	0,49%	0,48%	0,49%	24-oct-19
JPM Thematics - Genetic Therapies C2 (acc) - GBP (hedged)	0,49%	0,49%	0,49%	0,49%	0,49%	0,49%	0,49%	24-oct-19
JPM Thematics - Genetic Therapies C2 (acc) - SGD (hedged)	0,49%	0,49%	0,49%	0,49%	0,49%	0,49%	0,49%	24-oct-19
JPM Thematics - Genetic Therapies C2 (acc) - USD	0,49%	0,49%	0,49%	0,49%	0,49%	0,47%	0,49%	24-oct-19
JPM Thematics - Genetic Therapies C2 (dist) - CHF (hedged)	0,49%	0,49%	0,49%	0,49%	0,49%	0,49%	0,49%	24-oct-19
JPM Thematics - Genetic Therapies C2 (dist) - EUR (hedged)	0,49%	0,49%	0,49%	0,49%	0,49%	0,49%	0,49%	24-oct-19
JPM Thematics - Genetic Therapies C2 (dist) - GBP (hedged)	0,49%	0,49%	0,49%	0,49%	0,49%	0,49%	0,49%	24-oct-19
JPM Thematics - Genetic Therapies C2 (dist) - USD	0,49%	0,49%	0,49%	0,49%	0,49%	0,49%	0,49%	24-oct-19
JPM Thematics - Genetic Therapies D (acc) - EUR (hedged)	1,97%	1,97%	1,97%	1,97%	1,95%	1,92%	2,02%	19-déc-19
JPM Thematics - Genetic Therapies D (acc) - USD	2,02%	2,02%	2,02%	2,02%	2,02%	2,02%	2,02%	23-sept-20
JPM Thematics - Genetic Therapies I (acc) - EUR	0,52%	0,52%	0,52%	0,52%	0,52%	0,52%	0,52%	24-mars-21
JPM Thematics - Genetic Therapies I (acc) - EUR (hedged)	0,52%	0,52%	0,52%	0,52%	0,52%	0,52%	0,52%	13-nov-20
JPM Thematics - Genetic Therapies I2 (acc) - EUR (hedged)	0,45%	0,45%	0,45%	0,45%	0,45%	0,45%	0,45%	10-mars-20
JPM Thematics - Genetic Therapies I2 (acc) - USD	0,45%	0,45%	0,45%	0,45%	0,45%	0,45%	0,45%	25-sept-20
JPM Thematics - Genetic Therapies I2 (dist) - USD*	0,45%	0,45%	0,45%	0,45%	0,45%	0,45%	0,45%	25-sept-20
JPMorgan Funds - US Equity All Cap Fund								
JPM US Equity All Cap A (acc) - AUD (hedged)	1,80%	1,80%	1,80%	1,80%	1,80%	1,80%	1,80%	20-juil-17
JPM US Equity All Cap A (acc) - EUR	1,74%	1,74%	1,74%	1,74%	1,73%	1,74%	1,80%	28-fév-14
JPM US Equity All Cap A (acc) - EUR (hedged)	1,70%	1,70%	1,70%	1,70%	1,69%	1,78%	1,80%	28-fév-14
JPM US Equity All Cap A (acc) - USD	1,74%	1,74%	1,74%	1,74%	1,72%	1,69%	1,80%	28-fév-14
JPM US Equity All Cap C (acc) - EUR	0,85%	0,85%	0,85%	0,85%	0,85%	0,85%	0,85%	28-fév-14
JPM US Equity All Cap C (acc) - EUR (hedged)	0,84%	0,84%	0,84%	0,84%	0,85%	0,83%	0,85%	17-nov-15
JPM US Equity All Cap C (acc) - USD	0,84%	0,84%	0,84%	0,84%	0,83%	0,84%	0,85%	28-fév-14
JPM US Equity All Cap C (dist) - GBP	0,85%	0,85%	0,85%	0,85%	0,85%	0,85%	0,85%	28-août-14
JPM US Equity All Cap I (acc) - EUR	0,81%	0,81%	0,81%	0,81%	0,81%	0,81%	0,81%	16-mars-18
JPM US Equity All Cap I (acc) - EUR (hedged)	0,79%	0,79%	0,79%	0,79%	0,79%	0,80%	0,81%	29-août-17
JPM US Equity All Cap I (acc) - USD	0,81%	0,81%	0,81%	0,81%	0,71%	-	0,81%	26-mai-23
JPM US Equity All Cap I2 (acc) - EUR (hedged)	0,70%	0,70%	0,70%	0,70%	0,70%	0,69%	0,71%	24-juil-18
JPM US Equity All Cap X (acc) - EUR (hedged)	0,15%	0,15%	0,15%	0,15%	0,15%	-	0,15%	26-juil-22
JPM US Equity All Cap X (acc) - USD	0,14%	0,14%	0,14%	0,14%	0,14%	0,14%	0,15%	17-juin-14
JPM US Equity All Cap X (dist) - USD	0,15%	0,15%	0,15%	0,15%	-	-	0,15%	09-janv-24

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

+ Les ratios de dépenses sont calculés conformément aux directives du 16 mai 2008 publiées par la Swiss Funds & Asset Management Association. Le total des frais sur encours (Total Expense Ratio, TER) représente le total des coûts d'exploitation exprimé sous la forme d'un pourcentage de l'actif net moyen quotidien du Fonds. Le montant total des coûts d'exploitation englobe les commissions de gestion financière, les honoraires de l'agent dépositaire, la taxe d'abonnement et les autres dépenses, tels que récapitulés dans l'État combiné des opérations et les Variations de l'actif net. Les Intérêts sur découvert et les Commissions de performance sont exclus de ce calcul.

Il est possible que, pour certaines Classes d'Actions, les ratios de dépenses plafonnés (« capped expense ratios ») et le total des frais sur encours aient fait l'objet de modifications au cours des deux années antérieures. Toutes les informations détaillées concernant de telles modifications ont été publiées dans les États Financiers des années précédentes. Tous les chiffres relatifs au total des frais sur encours sont annualisés. Ces montants incluent les Exemptions de commissions sur les Commissions de gestion ou les Frais administratifs et d'exploitation, le cas échéant, afin de ne pas dépasser le taux maximal tel que précisé dans le Prospectus.

(a) Ces montants incluent les Exemptions de commissions au titre des Commissions de gestion ou des Frais administratifs et d'exploitation, le cas échéant.

(b) Ces chiffres incluent les commissions de performance, le cas échéant.

(c) Ces montants incluent i) les Exemptions de commissions au titre des Commissions de gestion ou des Frais administratifs et d'exploitation et ii) les Commissions de performance, le cas échéant.

1. Total des frais sur encours (Total Expense Ratios - TER) (suite)

	Pour l'exercice clôturé au 30 juin 24 ⁺	Pour l'exercice clôturé au 30 juin 24 (a)	Pour l'exercice clôturé au 30 juin 24 (b)	Pour l'exercice clôturé au 30 juin 24 (c)	Pour l'exercice clôturé au 30 juin 23 ⁺	Pour l'exercice clôturé au 30 juin 22 ⁺	Ratio de charges de plafonnées au 30 juin 24 ⁺	Date de lancement
JPMorgan Funds - US Growth Fund								
JPM US Growth A (acc) - EUR (hedged)	1,72%	1,72%	1,72%	1,72%	1,76%	1,73%	1,80%	15-mars-07
JPM US Growth A (acc) - USD	1,72%	1,72%	1,72%	1,72%	1,71%	1,71%	1,80%	31-mars-05
JPM US Growth A (dist) - GBP	1,80%	1,80%	1,80%	1,80%	1,80%	1,80%	1,80%	20-oct-00
JPM US Growth A (dist) - USD	1,75%	1,75%	1,75%	1,75%	1,75%	1,77%	1,80%	20-oct-00
JPM US Growth C (acc) - EUR	0,80%	0,80%	0,80%	0,80%	-	-	0,80%	16-fév-24
JPM US Growth C (acc) - EUR (hedged)	0,79%	0,79%	0,79%	0,79%	0,80%	0,79%	0,80%	06-déc-07
JPM US Growth C (acc) - USD	0,79%	0,79%	0,79%	0,79%	0,79%	0,79%	0,80%	08-mars-06
JPM US Growth C (dist) - GBP	0,80%	0,80%	0,80%	0,80%	0,80%	0,80%	0,80%	21-janv-11
JPM US Growth C (dist) - USD	0,80%	0,80%	0,80%	0,80%	0,80%	0,80%	0,80%	14-juil-11
JPM US Growth D (acc) - EUR (hedged)	2,48%	2,48%	2,48%	2,48%	2,48%	2,47%	2,55%	15-mars-07
JPM US Growth D (acc) - USD	2,48%	2,48%	2,48%	2,48%	2,48%	2,47%	2,55%	20-oct-00
JPM US Growth I (acc) - EUR	0,76%	0,76%	0,76%	0,76%	0,67%	-	0,76%	20-juin-23
JPM US Growth I (acc) - JPY	0,75%	0,75%	0,75%	0,75%	0,75%	0,75%	0,76%	26-avr-13
JPM US Growth I (acc) - JPY (hedged)	0,76%	0,76%	0,76%	0,76%	0,76%	0,76%	0,76%	25-janv-21
JPM US Growth I (acc) - USD	0,76%	0,76%	0,76%	0,76%	0,76%	0,76%	0,76%	03-oct-13
JPM US Growth I (dist) - GBP	0,76%	0,76%	0,76%	0,76%	0,76%	0,76%	0,76%	10-oct-13
JPM US Growth I (dist) - USD	0,76%	0,76%	0,76%	0,76%	0,76%	0,76%	0,76%	10-oct-13
JPM US Growth I2 (acc) - USD	0,66%	0,66%	0,66%	0,66%	0,66%	0,66%	0,66%	18-déc-17
JPM US Growth I2 (dist) - GBP*	0,66%	0,66%	0,66%	0,66%	0,66%	-	0,66%	18-déc-17
JPM US Growth T (acc) - EUR (hedged)	2,47%	2,47%	2,47%	2,47%	2,47%	2,46%	2,55%	22-oct-12
JPM US Growth X (acc) - USD	0,15%	0,15%	0,15%	0,15%	0,15%	0,15%	0,15%	22-sept-05
JPM US Growth X (dist) - USD [^]	0,15%	0,15%	0,15%	0,15%	-	-	0,15%	23-mai-11
JPMorgan Funds - US Hedged Equity Fund								
JPM US Hedged Equity A (acc) - EUR (hedged)	1,20%	1,20%	1,20%	1,20%	1,20%	1,20%	1,20%	31-oct-17
JPM US Hedged Equity A (acc) - USD	1,12%	1,12%	1,12%	1,12%	1,11%	1,13%	1,20%	17-oct-17
JPM US Hedged Equity C (acc) - EUR (hedged)	0,65%	0,65%	0,65%	0,65%	0,65%	0,65%	0,65%	19-déc-16
JPM US Hedged Equity C (acc) - USD	0,65%	0,65%	0,65%	0,65%	0,65%	0,65%	0,65%	19-déc-16
JPM US Hedged Equity C (dist) - GBP (hedged)*	0,65%	0,65%	0,65%	0,65%	0,65%	0,65%	0,65%	08-sept-21
JPM US Hedged Equity I (acc) - USD	0,61%	0,61%	0,61%	0,61%	0,61%	0,61%	0,61%	19-déc-16
JPM US Hedged Equity I (dist) - EUR (hedged)	0,61%	0,61%	0,61%	0,61%	-	-	0,61%	28-août-23
JPM US Hedged Equity X (dist) - EUR (hedged)*	-	-	-	-	-	-	0,15%	13-août-21
JPM US Hedged Equity X (dist) - USD*	-	-	-	-	-	-	0,15%	13-août-21
JPMorgan Funds - US Opportunistic Long-Short Equity Fund (12)								
JPM US Opportunistic Long-Short Equity A (perf) (acc) - EUR (hedged)	1,80%	1,80%	1,80%	1,80%	1,78%	1,73%	1,80%	30-oct-15
JPM US Opportunistic Long-Short Equity A (perf) (acc) - SEK (hedged)	1,80%	1,80%	1,80%	1,80%	1,80%	1,80%	1,80%	01-déc-17
JPM US Opportunistic Long-Short Equity A (perf) (acc) - USD	1,80%	1,80%	1,80%	1,80%	1,80%	1,80%	1,80%	30-oct-15
JPM US Opportunistic Long-Short Equity A (perf) (dist) - EUR (hedged)	1,80%	1,80%	1,80%	1,80%	1,80%	1,80%	1,80%	15-mai-20
JPM US Opportunistic Long-Short Equity A (perf) (dist) - USD	1,80%	1,80%	1,80%	1,80%	1,80%	1,80%	1,80%	15-mai-20
JPM US Opportunistic Long-Short Equity C (perf) (acc) - EUR (hedged)	0,95%	0,95%	0,95%	0,95%	0,95%	0,95%	0,95%	30-oct-15
JPM US Opportunistic Long-Short Equity C (perf) (acc) - USD	0,95%	0,95%	0,95%	0,95%	0,95%	0,95%	0,95%	30-oct-15
JPM US Opportunistic Long-Short Equity C (perf) (dist) - GBP (hedged)	0,95%	0,95%	0,95%	0,95%	0,95%	0,95%	0,95%	12-déc-16
JPM US Opportunistic Long-Short Equity C (perf) (dist) - USD	0,95%	0,95%	0,95%	0,95%	0,95%	0,95%	0,95%	29-oct-20
JPM US Opportunistic Long-Short Equity D (perf) (acc) - EUR (hedged)	2,55%	2,55%	2,55%	2,55%	2,55%	2,55%	2,55%	19-janv-16
JPM US Opportunistic Long-Short Equity D (perf) (acc) - USD	2,55%	2,55%	2,55%	2,55%	2,55%	2,55%	2,55%	19-janv-16
JPM US Opportunistic Long-Short Equity I (perf) (acc) - JPY (hedged)*	0,91%	0,91%	0,91%	0,91%	0,91%	0,91%	0,91%	08-sept-17
JPM US Opportunistic Long-Short Equity I2 (perf) (acc) - EUR (hedged)	0,76%	0,76%	0,76%	0,76%	0,76%	0,76%	0,76%	25-janv-19
JPM US Opportunistic Long-Short Equity I2 (perf) (acc) - USD*	0,76%	0,76%	0,76%	0,76%	0,76%	0,76%	0,76%	19-nov-21
JPM US Opportunistic Long-Short Equity I2 (perf) (dist) - GBP (hedged)	0,76%	0,76%	0,76%	0,76%	0,76%	0,76%	0,76%	05-mai-21
JPM US Opportunistic Long-Short Equity X (perf) (acc) - USD	0,15%	0,15%	0,15%	0,15%	0,15%	0,15%	0,15%	06-juil-16

(12) Ce Compartiment a fusionné avec le Compartiment JPMorgan Funds - US Select Equity Plus Fund le 15 septembre 2023.

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

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

+ Les ratios de dépenses sont calculés conformément aux directives du 16 mai 2008 publiées par la Swiss Funds & Asset Management Association. Le total des frais sur encours (Total Expense Ratio, TER) représente le total des coûts d'exploitation exprimé sous la forme d'un pourcentage de l'actif net moyen quotidien du Fonds. Le montant total des coûts d'exploitation englobe les commissions de gestion financière, les honoraires de l'agent dépositaire, la taxe d'abonnement et les autres dépenses, tels que récapitulés dans l'État combiné des opérations et les Variations de l'actif net. Les Intérêts sur découvert et les Commissions de performance sont exclus de ce calcul.

Il est possible que, pour certaines Classes d'Actions, les ratios de dépenses plafonnés (« capped expense ratios ») et le total des frais sur encours aient fait l'objet de modifications au cours des deux années antérieures. Toutes les informations détaillées concernant de telles modifications ont été publiées dans les États Financiers des années précédentes. Tous les chiffres relatifs au total des frais sur encours sont annualisés. Ces montants incluent les Exemptions de commissions sur les Commissions de gestion ou les Frais administratifs et d'exploitation, le cas échéant, afin de ne pas dépasser le taux maximal tel que précisé dans le Prospectus.

(a) Ces montants incluent les Exemptions de commissions au titre des Commissions de gestion ou des Frais administratifs et d'exploitation, le cas échéant.

(b) Ces chiffres incluent les commissions de performance, le cas échéant.

(c) Ces montants incluent i) les Exemptions de commissions au titre des Commissions de gestion ou des Frais administratifs et d'exploitation et ii) les Commissions de performance, le cas échéant.

1. Total des frais sur encours (Total Expense Ratios - TER) (suite)

	Pour l'exercice clôturé au 30 juin 24 ⁺	Pour l'exercice clôturé au 30 juin 24 (a)	Pour l'exercice clôturé au 30 juin 24 (b)	Pour l'exercice clôturé au 30 juin 24 (c)	Pour l'exercice clôturé au 30 juin 23 ⁺	Pour l'exercice clôturé au 30 juin 22 ⁺	Ratio de charges de plafonnées au 30 juin 24 ⁺	Date de lancement
JPMorgan Funds - US Select Equity Plus Fund								
JPM US Select Equity Plus A (acc) - EUR	1,70%	1,70%	1,70%	1,70%	1,69%	1,69%	1,80%	12-fév-14
JPM US Select Equity Plus A (acc) - EUR (hedged)	1,71%	1,71%	1,71%	1,71%	1,69%	1,70%	1,80%	05-juil-07
JPM US Select Equity Plus A (acc) - HUF (hedged)	1,80%	1,80%	1,80%	1,80%	1,80%	1,80%	1,80%	28-sept-18
JPM US Select Equity Plus A (acc) - SEK (hedged)	1,80%	1,80%	1,80%	1,80%	-	-	1,80%	15-sept-23
JPM US Select Equity Plus A (acc) - USD	1,70%	1,70%	1,70%	1,70%	1,68%	1,68%	1,80%	05-juil-07
JPM US Select Equity Plus A (dist) - EUR	1,80%	1,80%	1,80%	1,80%	1,80%	1,80%	1,80%	28-sept-18
JPM US Select Equity Plus A (dist) - EUR (hedged)	1,80%	1,80%	1,80%	1,80%	-	-	1,80%	15-sept-23
JPM US Select Equity Plus A (dist) - GBP	1,80%	1,80%	1,80%	1,80%	1,80%	1,80%	1,80%	01-avr-08
JPM US Select Equity Plus A (dist) - USD	1,72%	1,72%	1,72%	1,72%	1,72%	1,71%	1,80%	09-août-07
JPM US Select Equity Plus C (acc) - EUR	0,85%	0,85%	0,85%	0,85%	0,85%	0,85%	0,85%	23-fév-18
JPM US Select Equity Plus C (acc) - EUR (hedged)	0,84%	0,84%	0,84%	0,84%	0,84%	0,83%	0,85%	23-mai-14
JPM US Select Equity Plus C (acc) - USD	0,84%	0,84%	0,84%	0,84%	0,83%	0,83%	0,85%	01-nov-07
JPM US Select Equity Plus C (dist) - GBP	0,85%	0,85%	0,85%	0,85%	0,85%	0,85%	0,85%	26-sept-12
JPM US Select Equity Plus C (dist) - GBP (hedged)	0,85%	0,85%	0,85%	0,85%	0,85%	0,85%	0,85%	22-août-11
JPM US Select Equity Plus C (dist) - USD	0,85%	0,85%	0,85%	0,85%	0,85%	0,85%	0,85%	26-sept-12
JPM US Select Equity Plus D (acc) - EUR	2,55%	2,55%	2,55%	2,55%	2,55%	2,55%	2,55%	23-fév-18
JPM US Select Equity Plus D (acc) - EUR (hedged)	2,53%	2,53%	2,53%	2,53%	2,53%	2,50%	2,55%	05-juil-07
JPM US Select Equity Plus D (acc) - PLN (hedged)	2,55%	2,55%	2,55%	2,55%	2,55%	2,55%	2,55%	25-sept-18
JPM US Select Equity Plus D (acc) - USD	2,46%	2,46%	2,46%	2,46%	2,44%	2,44%	2,55%	05-juil-07
JPM US Select Equity Plus I (acc) - EUR (hedged)	0,79%	0,79%	0,79%	0,79%	0,80%	0,79%	0,81%	14-oct-13
JPM US Select Equity Plus I (acc) - USD	0,80%	0,80%	0,80%	0,80%	0,80%	0,79%	0,81%	06-oct-10
JPM US Select Equity Plus I (dist) - USD	0,81%	0,81%	0,81%	0,81%	0,81%	0,81%	0,81%	14-oct-13
JPM US Select Equity Plus I2 (acc) - EUR (hedged)	0,70%	0,70%	0,70%	0,70%	0,71%	0,70%	0,71%	18-déc-17
JPM US Select Equity Plus I2 (acc) - USD	0,70%	0,70%	0,70%	0,70%	0,70%	0,70%	0,71%	18-déc-17
JPM US Select Equity Plus T (acc) - EUR	2,55%	2,55%	2,55%	2,55%	2,55%	2,55%	2,55%	23-fév-18
JPM US Select Equity Plus T (acc) - EUR (hedged)	2,55%	2,55%	2,55%	2,55%	2,55%	2,55%	2,55%	28-sept-18
JPM US Select Equity Plus X (acc) - EUR (hedged)	0,15%	0,15%	0,15%	0,15%	0,15%	-	0,15%	26-juil-22
JPM US Select Equity Plus X (acc) - USD	0,14%	0,14%	0,14%	0,14%	0,14%	0,13%	0,15%	07-août-07
JPMorgan Funds - US Small Cap Growth Fund								
JPM US Small Cap Growth A (acc) - EUR	1,76%	1,76%	1,76%	1,76%	1,74%	1,71%	1,80%	09-mai-11
JPM US Small Cap Growth A (acc) - USD	1,74%	1,74%	1,74%	1,74%	1,72%	1,69%	1,80%	31-mars-05
JPM US Small Cap Growth A (dist) - GBP	1,80%	1,80%	1,80%	1,80%	1,80%	1,80%	1,80%	13-oct-00
JPM US Small Cap Growth A (dist) - USD	1,76%	1,76%	1,76%	1,76%	1,75%	1,72%	1,80%	11-sept-84
JPM US Small Cap Growth C (acc) - EUR	0,85%	0,85%	0,85%	0,85%	0,85%	0,85%	0,85%	01-oct-13
JPM US Small Cap Growth C (acc) - USD	0,85%	0,85%	0,85%	0,85%	0,85%	0,85%	0,85%	23-nov-11
JPM US Small Cap Growth C (dist) - EUR (hedged)*	0,85%	0,85%	0,85%	0,85%	0,85%	0,85%	0,85%	21-mai-21
JPM US Small Cap Growth C (dist) - USD	0,85%	0,85%	0,85%	0,85%	0,85%	0,85%	0,85%	07-nov-14
JPM US Small Cap Growth D (acc) - USD	2,53%	2,53%	2,53%	2,53%	2,50%	2,47%	2,55%	13-oct-00
JPM US Small Cap Growth I (acc) - USD	0,81%	0,81%	0,81%	0,81%	0,81%	0,81%	0,81%	03-oct-13
JPM US Small Cap Growth I2 (acc) - USD	0,71%	0,71%	0,71%	0,71%	0,71%	0,69%	0,71%	08-juin-18
JPM US Small Cap Growth X (acc) - USD	0,15%	0,15%	0,15%	0,15%	0,15%	0,15%	0,15%	27-mai-08
JPMorgan Funds - US Smaller Companies Fund								
JPM US Smaller Companies A (acc) - EUR (hedged)	1,80%	1,80%	1,80%	1,80%	1,80%	1,77%	1,80%	28-fév-17
JPM US Smaller Companies A (acc) - USD	1,72%	1,72%	1,72%	1,72%	1,69%	1,68%	1,80%	31-mars-05
JPM US Smaller Companies A (dist) - USD	1,74%	1,74%	1,74%	1,74%	1,73%	1,72%	1,80%	16-nov-88
JPM US Smaller Companies C (acc) - EUR (hedged)	0,95%	0,95%	0,95%	0,95%	0,95%	0,95%	0,95%	22-déc-16
JPM US Smaller Companies C (acc) - USD	0,95%	0,95%	0,95%	0,95%	0,94%	0,93%	0,95%	12-avr-13
JPM US Smaller Companies C (dist) - USD	0,94%	0,94%	0,94%	0,94%	0,94%	0,93%	0,95%	10-oct-13
JPM US Smaller Companies D (acc) - USD	2,80%	2,80%	2,80%	2,80%	2,79%	2,76%	2,80%	13-oct-00
JPM US Smaller Companies I (acc) - EUR	0,91%	0,91%	0,91%	0,91%	0,91%	0,91%	0,91%	25-août-21
JPM US Smaller Companies I (acc) - EUR (hedged)	0,91%	0,91%	0,91%	0,91%	0,91%	0,91%	0,91%	05-juin-14
JPM US Smaller Companies I (acc) - USD	0,91%	0,91%	0,91%	0,91%	0,90%	0,90%	0,91%	31-mars-14
JPM US Smaller Companies I (dist) - USD	0,91%	0,91%	0,91%	0,91%	0,91%	0,90%	0,91%	31-mars-14
JPM US Smaller Companies X (acc) - USD	0,15%	0,15%	0,15%	0,15%	0,15%	0,15%	0,15%	09-déc-04

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

+ Les ratios de dépenses sont calculés conformément aux directives du 16 mai 2008 publiées par la Swiss Funds & Asset Management Association. Le total des frais sur encours (Total Expense Ratio, TER) représente le total des coûts d'exploitation exprimé sous la forme d'un pourcentage de l'actif net moyen quotidien du Fonds. Le montant total des coûts d'exploitation englobe les commissions de gestion financière, les honoraires de l'agent dépositaire, la taxe d'abonnement et les autres dépenses, tels que récapitulés dans l'État combiné des opérations et les Variations de l'actif net. Les Intérêts sur découvert et les Commissions de performance sont exclus de ce calcul.

Il est possible que, pour certaines Classes d'Actions, les ratios de dépenses plafonnés (« capped expense ratios ») et le total des frais sur encours aient fait l'objet de modifications au cours des deux années antérieures. Toutes les informations détaillées concernant de telles modifications ont été publiées dans les États Financiers des années précédentes. Tous les chiffres relatifs au total des frais sur encours sont annualisés. Ces montants incluent les Exemptions de commissions sur les Commissions de gestion ou les Frais administratifs et d'exploitation, le cas échéant, afin de ne pas dépasser le taux maximal tel que précisé dans le Prospectus.

(a) Ces montants incluent les Exemptions de commissions au titre des Commissions de gestion ou des Frais administratifs et d'exploitation, le cas échéant.

(b) Ces chiffres incluent les commissions de performance, le cas échéant.

(c) Ces montants incluent i) les Exemptions de commissions au titre des Commissions de gestion ou des Frais administratifs et d'exploitation et ii) les Commissions de performance, le cas échéant.

1. Total des frais sur encours (Total Expense Ratios - TER) (suite)

	Pour l'exercice clôturé au 30 juin 24 ⁺	Pour l'exercice clôturé au 30 juin 24 (a)	Pour l'exercice clôturé au 30 juin 24 (b)	Pour l'exercice clôturé au 30 juin 24 (c)	Pour l'exercice clôturé au 30 juin 23 ⁺	Pour l'exercice clôturé au 30 juin 22 ⁺	Ratio de charges de plafonnées au 30 juin 24 ⁺	Date de lancement
JPMorgan Funds - US Sustainable Equity Fund								
JPM US Sustainable Equity A (acc) - EUR	1,80%	1,80%	1,80%	1,80%	-	-	1,80%	19-avr-24
JPM US Sustainable Equity A (acc) - EUR (hedged)	1,80%	1,80%	1,80%	1,80%	1,80%	1,80%	1,80%	26-août-21
JPM US Sustainable Equity A (acc) - USD	1,80%	1,80%	1,80%	1,80%	1,80%	1,80%	1,80%	29-juil-21
JPM US Sustainable Equity A (dist) - USD	1,80%	1,80%	1,80%	1,80%	1,75%	1,78%	1,80%	29-juil-21
JPM US Sustainable Equity C (acc) - EUR (hedged)	0,70%	0,70%	0,70%	0,70%	0,70%	0,70%	0,70%	26-août-21
JPM US Sustainable Equity C (acc) - USD	0,70%	0,70%	0,70%	0,70%	0,70%	0,70%	0,70%	29-juil-21
JPM US Sustainable Equity C (dist) - USD	0,66%	0,66%	0,66%	0,66%	0,70%	0,70%	0,70%	29-juil-21
JPM US Sustainable Equity C2 (acc) - USD	0,60%	0,60%	0,60%	0,60%	0,58%	0,60%	0,60%	29-juil-21
JPM US Sustainable Equity D (acc) - EUR (hedged)	2,55%	2,55%	2,55%	2,55%	2,55%	2,54%	2,55%	26-août-21
JPM US Sustainable Equity D (acc) - USD	2,55%	2,55%	2,55%	2,55%	2,55%	2,55%	2,55%	29-juil-21
JPM US Sustainable Equity I (acc) - EUR (hedged)	0,66%	0,66%	0,66%	0,66%	0,66%	0,66%	0,66%	25-mars-22
JPM US Sustainable Equity I (acc) - USD	0,66%	0,66%	0,66%	0,66%	0,66%	0,66%	0,66%	29-juil-21
JPM US Sustainable Equity I2 (acc) - USD	0,56%	0,56%	0,56%	0,56%	0,42%	0,56%	0,56%	29-juil-21
JPM US Sustainable Equity S2 (acc) - USD	0,41%	0,41%	0,41%	0,41%	0,41%	0,41%	0,41%	29-juil-21
JPM US Sustainable Equity S2 (dist) - EUR	0,41%	0,41%	0,41%	0,41%	0,41%	-	0,41%	05-juil-22
JPM US Sustainable Equity T (acc) - EUR (hedged)	2,55%	2,55%	2,55%	2,55%	2,55%	2,55%	2,55%	26-août-21
JPM US Sustainable Equity T (acc) - USD	2,55%	2,55%	2,55%	2,55%	2,54%	2,54%	2,55%	29-juil-21
JPM US Sustainable Equity X (acc) - USD	0,15%	0,15%	0,15%	0,15%	0,15%	0,15%	0,15%	10-mars-22
JPMorgan Funds - US Technology Fund								
JPM US Technology A (acc) - EUR	1,69%	1,69%	1,69%	1,69%	1,70%	1,68%	1,80%	11-juin-10
JPM US Technology A (acc) - EUR (hedged)	1,80%	1,80%	1,80%	1,80%	1,80%	-	1,80%	09-janv-23
JPM US Technology A (acc) - HKD	1,75%	1,75%	1,75%	1,75%	1,78%	1,76%	1,80%	31-oct-18
JPM US Technology A (acc) - RMB (hedged)	1,80%	1,80%	1,80%	1,80%	1,80%	-	1,80%	27-sept-22
JPM US Technology A (acc) - SGD	1,80%	1,80%	1,80%	1,80%	1,80%	1,80%	1,80%	18-janv-12
JPM US Technology A (acc) - USD	1,71%	1,71%	1,71%	1,71%	1,72%	1,70%	1,80%	31-mars-05
JPM US Technology A (dist) - GBP	1,78%	1,78%	1,78%	1,78%	1,80%	1,77%	1,80%	13-oct-00
JPM US Technology A (dist) - USD	1,71%	1,71%	1,71%	1,71%	1,72%	1,71%	1,80%	05-déc-97
JPM US Technology C (acc) - EUR	0,84%	0,84%	0,84%	0,84%	0,85%	0,82%	0,85%	16-oct-15
JPM US Technology C (acc) - USD	0,82%	0,82%	0,82%	0,82%	0,82%	0,81%	0,85%	20-juin-08
JPM US Technology C (dist) - GBP	0,85%	0,85%	0,85%	0,85%	0,85%	0,85%	0,85%	24-sept-19
JPM US Technology C (dist) - USD	0,83%	0,83%	0,83%	0,83%	0,84%	0,82%	0,85%	13-déc-12
JPM US Technology D (acc) - EUR	2,70%	2,70%	2,70%	2,70%	2,70%	2,68%	2,80%	11-déc-09
JPM US Technology D (acc) - USD	2,70%	2,70%	2,70%	2,70%	2,70%	2,68%	2,80%	13-oct-00
JPM US Technology F (acc) - USD	2,80%	2,80%	2,80%	2,80%	2,75%	2,76%	2,80%	25-nov-20
JPM US Technology I (acc) - JPY	0,77%	0,77%	0,77%	0,77%	0,78%	0,78%	0,81%	25-oct-21
JPM US Technology I (acc) - JPY (hedged)	0,80%	0,80%	0,80%	0,80%	0,81%	0,81%	0,81%	25-oct-21
JPM US Technology I (acc) - USD	0,79%	0,79%	0,79%	0,79%	0,80%	0,79%	0,81%	20-sept-07
JPM US Technology I2 (acc) - EUR	0,68%	0,68%	0,68%	0,68%	0,69%	0,68%	0,71%	25-janv-19
JPM US Technology I2 (acc) - EUR (hedged)	0,71%	0,71%	0,71%	0,71%	0,71%	-	0,71%	30-sept-22
JPM US Technology I2 (acc) - USD	0,71%	0,71%	0,71%	0,71%	0,71%	0,68%	0,71%	08-juin-18
JPM US Technology X (acc) - USD	0,13%	0,13%	0,13%	0,13%	0,15%	0,15%	0,15%	08-oct-07

+ Les ratios de dépenses sont calculés conformément aux directives du 16 mai 2008 publiées par la Swiss Funds & Asset Management Association. Le total des frais sur encours (Total Expense Ratio, TER) représente le total des coûts d'exploitation exprimé sous la forme d'un pourcentage de l'actif net moyen quotidien du Fonds. Le montant total des coûts d'exploitation englobe les commissions de gestion financière, les honoraires de l'agent dépositaire, la taxe d'abonnement et les autres dépenses, tels que récapitulés dans l'État combiné des opérations et les Variations de l'actif net. Les Intérêts sur découvert et les Commissions de performance sont exclus de ce calcul.

Il est possible que, pour certaines Classes d'Actions, les ratios de dépenses plafonnés (« capped expense ratios ») et le total des frais sur encours aient fait l'objet de modifications au cours des deux années antérieures. Toutes les informations détaillées concernant de telles modifications ont été publiées dans les États Financiers des années précédentes. Tous les chiffres relatifs au total des frais sur encours sont annualisés. Ces montants incluent les Exemptions de commissions sur les Commissions de gestion ou les Frais administratifs et d'exploitation, le cas échéant, afin de ne pas dépasser le taux maximal tel que précisé dans le Prospectus.

(a) Ces montants incluent les Exemptions de commissions au titre des Commissions de gestion ou des Frais administratifs et d'exploitation, le cas échéant.

(b) Ces chiffres incluent les commissions de performance, le cas échéant.

(c) Ces montants incluent i) les Exemptions de commissions au titre des Commissions de gestion ou des Frais administratifs et d'exploitation et ii) les Commissions de performance, le cas échéant.

1. Total des frais sur encours (Total Expense Ratios - TER) (suite)

	Pour l'exercice clôturé au 30 juin 24 ^a	Pour l'exercice clôturé au 30 juin 24 (a)	Pour l'exercice clôturé au 30 juin 24 (b)	Pour l'exercice clôturé au 30 juin 24 (c)	Pour l'exercice clôturé au 30 juin 23 ^a	Pour l'exercice clôturé au 30 juin 22 ^a	Ratio de charges de plafonnées au 30 juin 24 ^a	Date de lancement
JPMorgan Funds - US Value Fund								
JPM US Value A (acc) - EUR	1,71%	1,71%	1,71%	1,71%	1,70%	1,67%	1,80%	09-avr-15
JPM US Value A (acc) - EUR (hedged)	1,69%	1,69%	1,69%	1,69%	1,68%	1,68%	1,80%	13-nov-06
JPM US Value A (acc) - RMB (hedged)	1,80%	1,80%	1,80%	1,80%	1,80%	-	1,80%	19-oct-22
JPM US Value A (acc) - SGD	1,80%	1,80%	1,80%	1,80%	1,80%	1,80%	1,80%	11-juin-14
JPM US Value A (acc) - USD	1,69%	1,69%	1,69%	1,69%	1,68%	1,69%	1,80%	31-mars-05
JPM US Value A (dist) - GBP	1,80%	1,80%	1,80%	1,80%	1,80%	1,80%	1,80%	20-oct-00
JPM US Value A (dist) - USD	1,71%	1,71%	1,71%	1,71%	1,70%	1,69%	1,80%	20-oct-00
JPM US Value C (acc) - EUR	0,78%	0,78%	0,78%	0,78%	0,78%	0,78%	0,80%	13-août-14
JPM US Value C (acc) - EUR (hedged)	0,80%	0,80%	0,80%	0,80%	0,79%	0,77%	0,80%	07-janv-09
JPM US Value C (acc) - USD	0,78%	0,78%	0,78%	0,78%	0,77%	0,77%	0,80%	01-sept-04
JPM US Value C (dist) - GBP	0,80%	0,80%	0,80%	0,80%	0,80%	0,80%	0,80%	30-janv-13
JPM US Value C (dist) - USD	0,80%	0,80%	0,80%	0,80%	0,79%	0,78%	0,80%	12-juin-13
JPM US Value D (acc) - EUR (hedged)	2,48%	2,48%	2,48%	2,48%	2,46%	2,46%	2,55%	13-nov-06
JPM US Value D (acc) - USD	2,46%	2,46%	2,46%	2,46%	2,44%	2,46%	2,55%	20-oct-00
JPM US Value I (acc) - EUR	0,74%	0,74%	0,74%	0,74%	0,74%	0,74%	0,76%	23-août-17
JPM US Value I (acc) - EUR (hedged)	0,76%	0,76%	0,76%	0,76%	0,75%	0,73%	0,76%	11-oct-13
JPM US Value I (acc) - USD	0,75%	0,75%	0,75%	0,75%	0,74%	0,74%	0,76%	05-mai-11
JPM US Value I2 (acc) - EUR	0,64%	0,64%	0,64%	0,64%	0,63%	0,62%	0,66%	16-août-18
JPM US Value I2 (acc) - EUR (hedged)	0,66%	0,66%	0,66%	0,66%	0,66%	0,64%	0,66%	18-déc-17
JPM US Value I2 (acc) - USD	0,64%	0,64%	0,64%	0,64%	0,64%	0,63%	0,66%	18-déc-17
JPM US Value I2 (dist) - GBP	0,64%	0,64%	0,64%	0,64%	0,58%	-	0,66%	18-déc-17
JPM US Value I2 (dist) - USD ^a	0,66%	0,66%	0,66%	0,66%	-	-	0,66%	18-déc-17
JPM US Value X (acc) - EUR (hedged)	0,15%	0,15%	0,15%	0,15%	0,15%	0,15%	0,15%	17-nov-11
JPM US Value X (acc) - USD	0,15%	0,15%	0,15%	0,15%	0,13%	0,12%	0,15%	24-nov-04
JPMorgan Funds - Asia Pacific Income Fund								
JPM Asia Pacific Income A (acc) - HKD	1,80%	1,80%	1,80%	1,80%	1,80%	1,80%	1,80%	06-fév-13
JPM Asia Pacific Income A (acc) - USD	1,77%	1,77%	1,77%	1,77%	1,76%	1,75%	1,80%	31-mars-05
JPM Asia Pacific Income A (dist) - USD	1,77%	1,77%	1,77%	1,77%	1,76%	1,76%	1,80%	15-juin-01
JPM Asia Pacific Income A (div) - SGD	1,80%	1,80%	1,80%	1,80%	1,80%	1,80%	1,80%	28-sept-17
JPM Asia Pacific Income A (irc) - AUD (hedged)	1,78%	1,78%	1,78%	1,78%	1,76%	1,75%	1,80%	07-oct-13
JPM Asia Pacific Income A (irc) - CAD (hedged)	1,79%	1,79%	1,79%	1,79%	1,78%	1,77%	1,80%	07-oct-13
JPM Asia Pacific Income A (irc) - EUR (hedged)	1,80%	1,80%	1,80%	1,80%	1,80%	1,80%	1,80%	27-nov-13
JPM Asia Pacific Income A (irc) - GBP (hedged)	1,80%	1,80%	1,80%	1,80%	1,78%	1,77%	1,80%	27-nov-13
JPM Asia Pacific Income A (irc) - NZD (hedged)	1,80%	1,80%	1,80%	1,80%	1,80%	1,79%	1,80%	27-nov-13
JPM Asia Pacific Income A (irc) - RMB (hedged)	1,80%	1,80%	1,80%	1,80%	1,79%	1,79%	1,80%	17-mars-14
JPM Asia Pacific Income A (mth) - HKD	1,76%	1,76%	1,76%	1,76%	1,76%	1,75%	1,80%	25-mai-12
JPM Asia Pacific Income A (mth) - SGD	1,80%	1,80%	1,80%	1,80%	1,79%	1,79%	1,80%	19-sept-12
JPM Asia Pacific Income A (mth) - SGD (hedged)	1,77%	1,77%	1,77%	1,77%	1,76%	1,75%	1,80%	14-mars-13
JPM Asia Pacific Income A (mth) - USD	1,76%	1,76%	1,76%	1,76%	1,75%	1,74%	1,80%	25-mai-12
JPM Asia Pacific Income C (acc) - USD	0,95%	0,95%	0,95%	0,95%	0,95%	0,95%	0,95%	10-sept-07
JPM Asia Pacific Income C (dist) - USD	0,95%	0,95%	0,95%	0,95%	0,95%	0,95%	0,95%	26-sept-12
JPM Asia Pacific Income C (irc) - AUD (hedged)	0,95%	0,95%	0,95%	0,95%	0,95%	0,95%	0,95%	25-sept-15
JPM Asia Pacific Income C (irc) - EUR (hedged)	0,95%	0,95%	0,95%	0,95%	0,95%	0,95%	0,95%	25-sept-15
JPM Asia Pacific Income C (irc) - GBP (hedged)	0,95%	0,95%	0,95%	0,95%	0,95%	0,95%	0,95%	25-sept-15
JPM Asia Pacific Income C (irc) - NZD (hedged)	0,95%	0,95%	0,95%	0,95%	0,95%	0,95%	0,95%	25-sept-15
JPM Asia Pacific Income C (irc) - RMB (hedged)	0,95%	0,95%	0,95%	0,95%	0,95%	0,95%	0,95%	25-sept-15
JPM Asia Pacific Income C (mth) - HKD	0,95%	0,95%	0,95%	0,95%	0,95%	0,95%	0,95%	05-oct-15
JPM Asia Pacific Income C (mth) - SGD (hedged)	0,95%	0,95%	0,95%	0,95%	0,95%	0,95%	0,95%	05-oct-15
JPM Asia Pacific Income C (mth) - USD	0,95%	0,95%	0,95%	0,95%	0,95%	0,95%	0,95%	05-juil-12
JPM Asia Pacific Income D (acc) - USD	2,23%	2,23%	2,23%	2,23%	2,22%	2,21%	2,25%	22-juin-01
JPM Asia Pacific Income D (mth) - EUR (hedged)	2,25%	2,25%	2,25%	2,25%	2,25%	2,25%	2,25%	23-fév-17
JPM Asia Pacific Income D (mth) - USD	2,25%	2,25%	2,25%	2,25%	2,25%	2,25%	2,25%	05-juil-12
JPM Asia Pacific Income F (irc) - AUD (hedged)	2,80%	2,80%	2,80%	2,80%	2,80%	2,80%	2,80%	27-nov-18
JPM Asia Pacific Income F (mth) - USD	2,80%	2,80%	2,80%	2,80%	2,80%	2,80%	2,80%	27-nov-18
JPM Asia Pacific Income I (acc) - EUR	0,91%	0,91%	0,91%	0,91%	0,91%	0,91%	0,91%	25-août-21
JPM Asia Pacific Income I (acc) - USD	0,91%	0,91%	0,91%	0,91%	0,91%	0,91%	0,91%	05-juin-15
JPM Asia Pacific Income X (acc) - USD	0,15%	0,15%	0,15%	0,15%	0,15%	0,15%	0,15%	04-fév-13

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

+ Les ratios de dépenses sont calculés conformément aux directives du 16 mai 2008 publiées par la Swiss Funds & Asset Management Association. Le total des frais sur encours (Total Expense Ratio, TER) représente le total des coûts d'exploitation exprimé sous la forme d'un pourcentage de l'actif net moyen quotidien du Fonds. Le montant total des coûts d'exploitation englobe les commissions de gestion financière, les honoraires de l'agent dépositaire, la taxe d'abonnement et les autres dépenses, tels que récapitulés dans l'État combiné des opérations et les Variations de l'actif net. Les Intérêts sur découvert et les Commissions de performance sont exclus de ce calcul.

Il est possible que, pour certaines Classes d'Actions, les ratios de dépenses plafonnés (« capped expense ratios ») et le total des frais sur encours aient fait l'objet de modifications au cours des deux années antérieures. Toutes les informations détaillées concernant de telles modifications ont été publiées dans les États Financiers des années précédentes. Tous les chiffres relatifs au total des frais sur encours sont annualisés. Ces montants incluent les Exemptions de commissions sur les Commissions de gestion ou les Frais administratifs et d'exploitation, le cas échéant, afin de ne pas dépasser le taux maximal tel que précisé dans le Prospectus.

(a) Ces montants incluent les Exemptions de commissions au titre des Commissions de gestion ou des Frais administratifs et d'exploitation, le cas échéant.

(b) Ces chiffres incluent les commissions de performance, le cas échéant.

(c) Ces montants incluent i) les Exemptions de commissions au titre des Commissions de gestion ou des Frais administratifs et d'exploitation et ii) les Commissions de performance, le cas échéant.

1. Total des frais sur encours (Total Expense Ratios - TER) (suite)

	Pour l'exercice clôturé au 30 juin 24 ⁺	Pour l'exercice clôturé au 30 juin 24 (a)	Pour l'exercice clôturé au 30 juin 24 (b)	Pour l'exercice clôturé au 30 juin 24 (c)	Pour l'exercice clôturé au 30 juin 23 ⁺	Pour l'exercice clôturé au 30 juin 22 ⁺	Ratio de charges de plafonnées au 30 juin 24 ⁺	Date de lancement
JPMorgan Funds - Total Emerging Markets Income Fund								
JPM Total Emerging Markets Income A (acc) - AUD (hedged)	1,55%	1,55%	1,55%	1,55%	1,55%	1,55%	1,55%	08-août-19
JPM Total Emerging Markets Income A (acc) - EUR	1,55%	1,55%	1,55%	1,55%	1,54%	1,52%	1,55%	30-sept-13
JPM Total Emerging Markets Income A (acc) - GBP (hedged)*	1,55%	1,55%	1,55%	1,55%	1,55%	1,55%	1,55%	08-août-19
JPM Total Emerging Markets Income A (acc) - SGD (hedged)	1,55%	1,55%	1,55%	1,55%	1,55%	1,55%	1,55%	08-août-19
JPM Total Emerging Markets Income A (acc) - USD	1,55%	1,55%	1,55%	1,55%	1,55%	1,53%	1,55%	30-sept-13
JPM Total Emerging Markets Income A (dist) - EUR	1,55%	1,55%	1,55%	1,55%	1,55%	1,55%	1,55%	30-sept-13
JPM Total Emerging Markets Income A (div) - EUR	1,55%	1,55%	1,55%	1,55%	1,55%	1,55%	1,55%	11-juil-19
JPM Total Emerging Markets Income A (irc) - AUD (hedged)	1,55%	1,55%	1,55%	1,55%	1,55%	1,55%	1,55%	25-juil-16
JPM Total Emerging Markets Income A (mth) - EUR (hedged)	1,55%	1,55%	1,55%	1,55%	1,55%	1,55%	1,55%	08-août-19
JPM Total Emerging Markets Income A (mth) - HKD	1,55%	1,55%	1,55%	1,55%	1,55%	1,55%	1,55%	19-déc-14
JPM Total Emerging Markets Income A (mth) - SGD	1,55%	1,55%	1,55%	1,55%	1,55%	1,55%	1,55%	23-mars-18
JPM Total Emerging Markets Income A (mth) - USD	1,55%	1,55%	1,55%	1,55%	1,55%	1,55%	1,55%	30-sept-13
JPM Total Emerging Markets Income C (acc) - EUR	0,80%	0,80%	0,80%	0,80%	0,80%	0,80%	0,80%	01-juin-15
JPM Total Emerging Markets Income D (acc) - EUR	2,20%	2,20%	2,20%	2,20%	2,20%	2,18%	2,20%	30-sept-13
JPM Total Emerging Markets Income D (acc) - USD	2,20%	2,20%	2,20%	2,20%	2,19%	2,17%	2,20%	30-sept-13
JPM Total Emerging Markets Income D (div) - EUR	2,20%	2,20%	2,20%	2,20%	2,18%	2,17%	2,20%	28-mars-14
JPM Total Emerging Markets Income D (mth) - EUR	2,20%	2,20%	2,20%	2,20%	2,20%	2,20%	2,20%	24-fév-17
JPM Total Emerging Markets Income I (dist) - EUR (hedged)	0,76%	0,76%	0,76%	0,76%	0,76%	0,76%	0,76%	16-oct-19
JPM Total Emerging Markets Income I2 (acc) - EUR	0,66%	0,66%	0,66%	0,66%	-	-	0,66%	28-sept-23
JPM Total Emerging Markets Income I2 (acc) - EUR (hedged)	0,66%	0,66%	0,66%	0,66%	0,66%	0,66%	0,66%	02-janv-20
JPMorgan Funds - Global Convertibles Fund (EUR)								
JPM Global Convertibles (EUR) A (acc) - CHF (hedged)	1,51%	1,51%	1,51%	1,51%	1,49%	1,46%	1,55%	12-déc-08
JPM Global Convertibles (EUR) A (acc) - EUR	1,48%	1,48%	1,48%	1,48%	1,46%	1,43%	1,55%	31-mars-05
JPM Global Convertibles (EUR) A (acc) - SEK (hedged)	1,55%	1,55%	1,55%	1,55%	1,55%	1,55%	1,55%	06-fév-15
JPM Global Convertibles (EUR) A (acc) - USD (hedged)	1,55%	1,55%	1,55%	1,55%	1,55%	1,55%	1,55%	23-janv-18
JPM Global Convertibles (EUR) A (dist) - EUR	1,52%	1,52%	1,52%	1,52%	1,49%	1,46%	1,55%	04-mai-01
JPM Global Convertibles (EUR) A (dist) - GBP (hedged)	1,55%	1,55%	1,55%	1,55%	1,55%	1,55%	1,55%	16-déc-08
JPM Global Convertibles (EUR) A (dist) - USD	1,55%	1,55%	1,55%	1,55%	1,55%	1,55%	1,55%	20-juin-03
JPM Global Convertibles (EUR) C (acc) - CHF (hedged)	0,95%	0,95%	0,95%	0,95%	0,95%	0,95%	0,95%	11-déc-08
JPM Global Convertibles (EUR) C (acc) - EUR	0,95%	0,95%	0,95%	0,95%	0,95%	0,94%	0,95%	10-sept-04
JPM Global Convertibles (EUR) C (acc) - USD (hedged)	0,95%	0,95%	0,95%	0,95%	0,95%	0,95%	0,95%	23-janv-18
JPM Global Convertibles (EUR) C (dist) - EUR	0,95%	0,95%	0,95%	0,95%	0,95%	0,95%	0,95%	18-mai-15
JPM Global Convertibles (EUR) C (dist) - GBP (hedged)	0,95%	0,95%	0,95%	0,95%	0,95%	0,95%	0,95%	24-nov-08
JPM Global Convertibles (EUR) C (dist) - USD	0,95%	0,95%	0,95%	0,95%	0,95%	0,95%	0,95%	07-janv-13
JPM Global Convertibles (EUR) C2 (acc) - EUR	0,70%	0,70%	0,70%	0,70%	0,70%	0,70%	0,70%	22-oct-20
JPM Global Convertibles (EUR) D (acc) - EUR	2,01%	2,01%	2,01%	2,01%	1,98%	1,96%	2,05%	04-mai-01
JPM Global Convertibles (EUR) I (acc) - EUR	0,91%	0,91%	0,91%	0,91%	0,91%	0,90%	0,91%	01-mars-07
JPM Global Convertibles (EUR) I (dist) - EUR	0,91%	0,91%	0,91%	0,91%	0,91%	0,90%	0,91%	11-oct-13
JPM Global Convertibles (EUR) I2 (acc) - EUR	0,66%	0,66%	0,66%	0,66%	0,66%	0,65%	0,66%	18-déc-17
JPM Global Convertibles (EUR) T (acc) - EUR	2,05%	2,05%	2,05%	2,05%	2,05%	2,04%	2,05%	05-juil-12
JPM Global Convertibles (EUR) X (acc) - EUR	0,15%	0,15%	0,15%	0,15%	0,15%	0,15%	0,15%	23-nov-04

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

+ Les ratios de dépenses sont calculés conformément aux directives du 16 mai 2008 publiées par la Swiss Funds & Asset Management Association. Le total des frais sur encours (Total Expense Ratio, TER) représente le total des coûts d'exploitation exprimé sous la forme d'un pourcentage de l'actif net moyen quotidien du Fonds. Le montant total des coûts d'exploitation englobe les commissions de gestion financière, les honoraires de l'agent dépositaire, la taxe d'abonnement et les autres dépenses, tels que récapitulés dans l'État combiné des opérations et les Variations de l'actif net. Les Intérêts sur découvert et les Commissions de performance sont exclus de ce calcul.

Il est possible que, pour certaines Classes d'Actions, les ratios de dépenses plafonnés (« capped expense ratios ») et le total des frais sur encours aient fait l'objet de modifications au cours des deux années antérieures. Toutes les informations détaillées concernant de telles modifications ont été publiées dans les États Financiers des années précédentes. Tous les chiffres relatifs au total des frais sur encours sont annualisés. Ces montants incluent les Exemptions de commissions sur les Commissions de gestion ou les Frais administratifs et d'exploitation, le cas échéant, afin de ne pas dépasser le taux maximal tel que précisé dans le Prospectus.

(a) Ces montants incluent les Exemptions de commissions au titre des Commissions de gestion ou des Frais administratifs et d'exploitation, le cas échéant.

(b) Ces chiffres incluent les commissions de performance, le cas échéant.

(c) Ces montants incluent i) les Exemptions de commissions au titre des Commissions de gestion ou des Frais administratifs et d'exploitation et ii) les Commissions de performance, le cas échéant.

JPMorgan Funds

Annexe - Informations supplémentaires non révisées (suite)

1. Total des frais sur encours (Total Expense Ratios - TER) (suite)

	Pour l'exercice clôturé au 30 juin 24 ⁺	Pour l'exercice clôturé au 30 juin 24 (a)	Pour l'exercice clôturé au 30 juin 24 (b)	Pour l'exercice clôturé au 30 juin 24 (c)	Pour l'exercice clôturé au 30 juin 23 ⁺	Pour l'exercice clôturé au 30 juin 22 ⁺	Ratio de charges au 30 juin 24 ⁺	Date de lancement
JPMorgan Funds - Aggregate Bond Fund								
JPM Aggregate Bond A (acc) - CHF (hedged)	0,90%	0,90%	0,90%	0,90%	0,90%	-	0,90%	07-nov-22
JPM Aggregate Bond A (acc) - EUR (hedged)	0,90%	0,90%	0,90%	0,90%	0,90%	0,90%	0,90%	09-nov-09
JPM Aggregate Bond A (acc) - SEK (hedged)	0,90%	0,90%	0,90%	0,90%	-	-	0,90%	24-juil-23
JPM Aggregate Bond A (acc) - USD	0,90%	0,90%	0,90%	0,90%	0,90%	0,89%	0,90%	09-nov-09
JPM Aggregate Bond A (dist) - EUR (hedged)	0,90%	0,90%	0,90%	0,90%	0,90%	0,90%	0,90%	19-nov-13
JPM Aggregate Bond C (acc) - CHF (hedged)	0,50%	0,50%	0,50%	0,50%	0,50%	-	0,50%	07-nov-22
JPM Aggregate Bond C (acc) - EUR (hedged)	0,50%	0,50%	0,50%	0,50%	0,50%	0,50%	0,50%	18-janv-13
JPM Aggregate Bond C (acc) - SEK (hedged)	0,50%	0,50%	0,50%	0,50%	0,50%	0,50%	0,50%	20-mai-21
JPM Aggregate Bond C (acc) - USD	0,50%	0,50%	0,50%	0,50%	0,50%	0,50%	0,50%	18-janv-13
JPM Aggregate Bond C (dist) - EUR (hedged)	0,50%	0,50%	0,50%	0,50%	0,50%	0,50%	0,50%	23-sept-11
JPM Aggregate Bond C (dist) - GBP (hedged)	0,50%	0,50%	0,50%	0,50%	0,50%	0,50%	0,50%	31-janv-13
JPM Aggregate Bond C (dist) - USD	0,50%	0,50%	0,50%	0,50%	0,50%	0,50%	0,50%	25-janv-13
JPM Aggregate Bond D (acc) - EUR (hedged)	1,30%	1,30%	1,30%	1,30%	1,30%	1,30%	1,30%	19-nov-13
JPM Aggregate Bond D (acc) - USD	1,30%	1,30%	1,30%	1,30%	1,30%	1,30%	1,30%	19-nov-13
JPM Aggregate Bond I (acc) - CHF (hedged)	0,46%	0,46%	0,46%	0,46%	0,46%	-	0,46%	05-avr-23
JPM Aggregate Bond I (acc) - EUR (hedged)	0,46%	0,46%	0,46%	0,46%	0,46%	0,46%	0,46%	09-oct-13
JPM Aggregate Bond I (acc) - SEK (hedged)	0,46%	0,46%	0,46%	0,46%	-	-	0,46%	24-juil-23
JPM Aggregate Bond I (acc) - USD	0,46%	0,46%	0,46%	0,46%	0,46%	0,46%	0,46%	09-oct-13
JPM Aggregate Bond I (dist) - CHF (hedged)	0,46%	0,46%	0,46%	0,46%	0,46%	-	0,46%	05-avr-23
JPM Aggregate Bond I (dist) - EUR (hedged)	0,46%	0,46%	0,46%	0,46%	0,46%	-	0,46%	17-oct-13
JPM Aggregate Bond I (dist) - GBP (hedged)	0,46%	0,46%	0,46%	0,46%	0,46%	-	0,46%	11-oct-13
JPM Aggregate Bond I (dist) - USD	0,46%	0,46%	0,46%	0,46%	0,46%	-	0,46%	18-oct-13
JPM Aggregate Bond I2 (acc) - CHF (hedged)	0,32%	0,32%	0,32%	0,32%	0,32%	-	0,32%	07-nov-22
JPM Aggregate Bond I2 (acc) - EUR (hedged)	0,32%	0,32%	0,32%	0,32%	0,32%	0,32%	0,32%	18-déc-17
JPM Aggregate Bond I2 (acc) - SGD (hedged)	0,32%	0,32%	0,32%	0,32%	-	-	0,32%	11-déc-23
JPM Aggregate Bond I2 (acc) - USD	0,32%	0,32%	0,32%	0,32%	0,32%	0,32%	0,32%	18-déc-17
JPM Aggregate Bond I2 (dist) - EUR (hedged)	0,32%	0,32%	0,32%	0,32%	0,32%	0,32%	0,32%	18-déc-17
JPM Aggregate Bond I2 (dist) - USD	0,32%	0,32%	0,32%	0,32%	0,32%	0,32%	0,32%	18-déc-17
JPM Aggregate Bond X (acc) - CHF (hedged)	0,10%	0,10%	0,10%	0,10%	0,10%	0,10%	0,10%	02-fév-21
JPM Aggregate Bond X (acc) - EUR (hedged)	0,10%	0,10%	0,10%	0,10%	0,10%	-	0,10%	22-janv-14
JPM Aggregate Bond X (acc) - USD	0,10%	0,10%	0,10%	0,10%	0,10%	0,10%	0,10%	19-nov-13
JPMorgan Funds - APAC Managed Reserves Fund								
JPM APAC Managed Reserves Fund A (acc) - USD	0,60%	0,60%	0,60%	0,60%	0,60%	-	0,60%	19-oct-22
JPM APAC Managed Reserves Fund C (acc) - USD	0,30%	0,30%	0,30%	0,30%	0,30%	-	0,30%	19-oct-22
JPM APAC Managed Reserves Fund C (dist) - USD	0,30%	0,30%	0,30%	0,30%	0,30%	-	0,30%	19-oct-22
JPMorgan Funds - China Bond Opportunities Fund								
JPM China Bond Opportunities A (acc) - EUR (hedged)	1,20%	1,20%	1,20%	1,20%	1,20%	1,20%	1,20%	06-août-20
JPM China Bond Opportunities A (acc) - USD	1,20%	1,20%	1,20%	1,20%	1,20%	1,20%	1,20%	08-janv-20
JPM China Bond Opportunities A (irc) - RMB (hedged)	1,20%	1,20%	1,20%	1,20%	1,20%	1,20%	1,20%	09-mars-20
JPM China Bond Opportunities A (mth) - HKD	1,20%	1,20%	1,20%	1,20%	1,20%	1,20%	1,20%	08-janv-20
JPM China Bond Opportunities A (mth) - USD	1,20%	1,20%	1,20%	1,20%	1,20%	1,20%	1,20%	08-janv-20
JPM China Bond Opportunities C (acc) - EUR	0,65%	0,65%	0,65%	0,65%	0,65%	0,65%	0,65%	04-nov-20
JPM China Bond Opportunities C (acc) - EUR (hedged)	0,65%	0,65%	0,65%	0,65%	0,65%	0,65%	0,65%	11-nov-20
JPM China Bond Opportunities C (acc) - USD	0,65%	0,65%	0,65%	0,65%	0,65%	0,65%	0,65%	17-déc-20
JPM China Bond Opportunities C (dist) - RMB	0,65%	0,65%	0,65%	0,65%	0,65%	0,65%	0,65%	24-mai-21
JPM China Bond Opportunities C (dist) - USD	0,65%	0,65%	0,65%	0,65%	0,65%	0,65%	0,65%	24-mai-21
JPM China Bond Opportunities C (irc) - RMB (hedged)*	0,65%	0,65%	0,65%	0,65%	0,65%	0,65%	0,65%	24-mai-21
JPM China Bond Opportunities D (acc) - EUR (hedged)	1,70%	1,70%	1,70%	1,70%	1,70%	1,70%	1,70%	06-août-20
JPM China Bond Opportunities D (acc) - USD	1,70%	1,70%	1,70%	1,70%	1,70%	1,70%	1,70%	17-déc-20
JPM China Bond Opportunities I (acc) - EUR (hedged)	0,61%	0,61%	0,61%	0,61%	0,61%	0,61%	0,61%	10-fév-21
JPM China Bond Opportunities X (acc) - USD	0,10%	0,10%	0,10%	0,10%	0,10%	0,10%	0,10%	18-juin-21
JPMorgan Funds - Emerging Markets Aggregate Bond Fund								
JPM Emerging Markets Aggregate Bond I (acc) - GBP (hedged)*	0,45%	0,45%	0,45%	0,45%	0,45%	0,45%	0,45%	28-mai-15
JPM Emerging Markets Aggregate Bond X (acc) - EUR (hedged)	0,10%	0,10%	0,10%	0,10%	0,10%	0,10%	0,10%	06-juin-16
JPM Emerging Markets Aggregate Bond X (acc) - GBP (hedged)	0,10%	0,10%	0,10%	0,10%	0,10%	0,10%	0,10%	12-août-15
JPM Emerging Markets Aggregate Bond X (dist) - GBP (hedged)	0,10%	0,10%	0,10%	0,10%	-	-	0,10%	23-fév-24

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

+ Les ratios de dépenses sont calculés conformément aux directives du 16 mai 2008 publiées par la Swiss Funds & Asset Management Association. Le total des frais sur encours (Total Expense Ratio, TER) représente le total des coûts d'exploitation exprimé sous la forme d'un pourcentage de l'actif net moyen quotidien du Fonds. Le montant total des coûts d'exploitation englobe les commissions de gestion financière, les honoraires de l'agent dépositaire, la taxe d'abonnement et les autres dépenses, tels que récapitulés dans l'État combiné des opérations et les Variations de l'actif net. Les Intérêts sur découvert et les Commissions de performance sont exclus de ce calcul.

Il est possible que, pour certaines Classes d'Actions, les ratios de dépenses plafonnés (« capped expense ratios ») et le total des frais sur encours aient fait l'objet de modifications au cours des deux années antérieures. Toutes les informations détaillées concernant de telles modifications ont été publiées dans les États Financiers des années précédentes. Tous les chiffres relatifs au total des frais sur encours sont annualisés. Ces montants incluent les Exemptions de commissions sur les Commissions de gestion ou les Frais administratifs et d'exploitation, le cas échéant, afin de ne pas dépasser le taux maximal tel que précisé dans le Prospectus.

(a) Ces montants incluent les Exemptions de commissions au titre des Commissions de gestion ou des Frais administratifs et d'exploitation, le cas échéant.

(b) Ces chiffres incluent les commissions de performance, le cas échéant.

(c) Ces montants incluent i) les Exemptions de commissions au titre des Commissions de gestion ou des Frais administratifs et d'exploitation et ii) les Commissions de performance, le cas échéant.

1. Total des frais sur encours (Total Expense Ratios - TER) (suite)

	Pour l'exercice clôturé au 30 juin 24 ⁺	Pour l'exercice clôturé au 30 juin 24 (a)	Pour l'exercice clôturé au 30 juin 24 (b)	Pour l'exercice clôturé au 30 juin 24 (c)	Pour l'exercice clôturé au 30 juin 23 ⁺	Pour l'exercice clôturé au 30 juin 22 ⁺	Ratio de charges de charges plafonnées au 30 juin 24 ⁺	Date de lancement
JPMorgan Funds - Emerging Markets Corporate Bond Fund								
JPM Emerging Markets Corporate Bond A (acc) - CHF (hedged)	1,30%	1,30%	1,30%	1,30%	1,30%	1,30%	1,30%	13-juin-14
JPM Emerging Markets Corporate Bond A (acc) - EUR (hedged)	1,25%	1,25%	1,25%	1,25%	1,23%	1,18%	1,30%	14-juil-10
JPM Emerging Markets Corporate Bond A (acc) - USD	1,22%	1,22%	1,22%	1,22%	1,21%	1,19%	1,30%	14-juil-10
JPM Emerging Markets Corporate Bond A (acc) - USD - Duration (hedged)	1,30%	1,30%	1,30%	1,30%	1,30%	1,30%	1,30%	30-avr-14
JPM Emerging Markets Corporate Bond A (dist) - EUR (hedged)	1,30%	1,30%	1,30%	1,30%	1,30%	1,29%	1,30%	21-mars-15
JPM Emerging Markets Corporate Bond A (dist) - USD	1,30%	1,30%	1,30%	1,30%	1,30%	1,30%	1,30%	07-oct-12
JPM Emerging Markets Corporate Bond A (mth) - EUR (hedged)	1,29%	1,29%	1,29%	1,29%	1,27%	1,23%	1,30%	02-déc-11
JPM Emerging Markets Corporate Bond A (div) - USD*	1,30%	1,30%	1,30%	1,30%	1,30%	1,30%	1,30%	24-avr-20
JPM Emerging Markets Corporate Bond A (irc) - AUD (hedged)	1,30%	1,30%	1,30%	1,30%	1,30%	1,30%	1,30%	17-juil-13
JPM Emerging Markets Corporate Bond A (mth) - SGD (hedged)	1,30%	1,30%	1,30%	1,30%	1,30%	1,30%	1,30%	20-oct-14
JPM Emerging Markets Corporate Bond A (mth) - USD	1,25%	1,25%	1,25%	1,25%	1,24%	1,21%	1,30%	17-oct-12
JPM Emerging Markets Corporate Bond C (acc) - CHF (hedged)	0,70%	0,70%	0,70%	0,70%	0,70%	0,70%	0,70%	13-avr-17
JPM Emerging Markets Corporate Bond C (acc) - EUR (hedged)	0,70%	0,70%	0,70%	0,70%	0,70%	0,70%	0,70%	09-juil-12
JPM Emerging Markets Corporate Bond C (acc) - SEK (hedged)	0,70%	0,70%	0,70%	0,70%	0,70%	0,70%	0,70%	11-nov-16
JPM Emerging Markets Corporate Bond C (acc) - USD	0,70%	0,70%	0,70%	0,70%	0,70%	0,69%	0,70%	24-sept-10
JPM Emerging Markets Corporate Bond C (acc) - USD - Duration (hedged)	0,70%	0,70%	0,70%	0,70%	0,70%	0,70%	0,70%	30-avr-14
JPM Emerging Markets Corporate Bond C (dist) - EUR (hedged)	0,70%	0,70%	0,70%	0,70%	0,70%	0,70%	0,70%	26-sept-13
JPM Emerging Markets Corporate Bond C (dist) - GBP (hedged)	0,70%	0,70%	0,70%	0,70%	0,70%	0,70%	0,70%	07-avr-14
JPM Emerging Markets Corporate Bond C (dist) - USD	0,70%	0,70%	0,70%	0,70%	0,70%	0,70%	0,70%	10-avr-14
JPM Emerging Markets Corporate Bond C (div) - EUR (hedged)	0,70%	0,70%	0,70%	0,70%	0,70%	0,70%	0,70%	19-avr-13
JPM Emerging Markets Corporate Bond C (mth) - USD	0,70%	0,70%	0,70%	0,70%	0,70%	0,70%	0,70%	10-juil-14
JPM Emerging Markets Corporate Bond C2 (acc) - CHF (hedged)	0,60%	0,60%	0,60%	0,60%	0,60%	0,60%	0,60%	17-sept-19
JPM Emerging Markets Corporate Bond C2 (acc) - EUR (hedged)*	0,60%	0,60%	0,60%	0,60%	0,60%	0,60%	0,60%	17-sept-19
JPM Emerging Markets Corporate Bond C2 (acc) - USD	0,60%	0,60%	0,60%	0,60%	0,60%	0,60%	0,60%	17-sept-19
JPM Emerging Markets Corporate Bond C2 (mth) - USD	0,60%	0,60%	0,60%	0,60%	0,60%	0,60%	0,60%	17-sept-19
JPM Emerging Markets Corporate Bond D (acc) - EUR (hedged)	1,76%	1,76%	1,76%	1,76%	1,75%	1,72%	1,80%	27-août-10
JPM Emerging Markets Corporate Bond D (acc) - USD*	1,80%	1,80%	1,80%	1,80%	1,80%	1,80%	1,80%	24-avr-20
JPM Emerging Markets Corporate Bond D (div) - EUR (hedged)	1,75%	1,75%	1,75%	1,75%	1,73%	1,71%	1,80%	02-déc-11
JPM Emerging Markets Corporate Bond D (div) - USD*	1,80%	1,80%	1,80%	1,80%	1,80%	1,80%	1,80%	24-avr-20
JPM Emerging Markets Corporate Bond D (mth) - EUR (hedged)	1,80%	1,80%	1,80%	1,80%	1,80%	1,80%	1,80%	23-fév-17
JPM Emerging Markets Corporate Bond D (mth) - USD*	1,80%	1,80%	1,80%	1,80%	1,80%	1,80%	1,80%	24-avr-20
JPM Emerging Markets Corporate Bond I (acc) - EUR	0,66%	0,66%	0,66%	0,66%	0,66%	0,66%	0,66%	08-nov-13
JPM Emerging Markets Corporate Bond I (acc) - EUR (hedged)	0,66%	0,66%	0,66%	0,66%	0,66%	0,66%	0,66%	10-nov-15
JPM Emerging Markets Corporate Bond I (acc) - USD	0,66%	0,66%	0,66%	0,66%	0,66%	0,66%	0,66%	05-fév-15
JPM Emerging Markets Corporate Bond I (dist) - CHF (hedged)	0,66%	0,66%	0,66%	0,66%	0,66%	0,66%	0,66%	26-nov-13
JPM Emerging Markets Corporate Bond I2 (acc) - USD	0,56%	0,56%	0,56%	0,56%	0,56%	0,56%	0,56%	25-janv-19
JPM Emerging Markets Corporate Bond X (acc) - USD	0,15%	0,15%	0,15%	0,15%	0,15%	0,15%	0,15%	13-juil-11
JPM Emerging Markets Corporate Bond X (dist) - USD	0,15%	0,15%	0,15%	0,15%	0,15%	0,15%	0,15%	15-oct-19
JPM Emerging Markets Corporate Bond Y (acc) - EUR (hedged)	0,15%	0,15%	0,15%	0,15%	0,15%	0,15%	0,15%	08-mars-13

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

+ Les ratios de dépenses sont calculés conformément aux directives du 16 mai 2008 publiées par la Swiss Funds & Asset Management Association. Le total des frais sur encours (Total Expense Ratio, TER) représente le total des coûts d'exploitation exprimé sous la forme d'un pourcentage de l'actif net moyen quotidien du Fonds. Le montant total des coûts d'exploitation englobe les commissions de gestion financière, les honoraires de l'agent dépositaire, la taxe d'abonnement et les autres dépenses, tels que récapitulés dans l'État combiné des opérations et les Variations de l'actif net. Les Intérêts sur découvert et les Commissions de performance sont exclus de ce calcul.

Il est possible que, pour certaines Classes d'Actions, les ratios de dépenses plafonnés (« capped expense ratios ») et le total des frais sur encours aient fait l'objet de modifications au cours des deux années antérieures. Toutes les informations détaillées concernant de telles modifications ont été publiées dans les États Financiers des années précédentes. Tous les chiffres relatifs au total des frais sur encours sont annualisés. Ces montants incluent les Exemptions de commissions sur les Commissions de gestion ou les Frais administratifs et d'exploitation, le cas échéant, afin de ne pas dépasser le taux maximal tel que précisé dans le Prospectus.

(a) Ces montants incluent les Exemptions de commissions au titre des Commissions de gestion ou des Frais administratifs et d'exploitation, le cas échéant.

(b) Ces chiffres incluent les commissions de performance, le cas échéant.

(c) Ces montants incluent i) les Exemptions de commissions au titre des Commissions de gestion ou des Frais administratifs et d'exploitation et ii) les Commissions de performance, le cas échéant.

1. Total des frais sur encours (Total Expense Ratios - TER) (suite)

	Pour l'exercice clôturé au 30 juin 24 ⁺	Pour l'exercice clôturé au 30 juin 24 (a)	Pour l'exercice clôturé au 30 juin 24 (b)	Pour l'exercice clôturé au 30 juin 24 (c)	Pour l'exercice clôturé au 30 juin 23 ⁺	Pour l'exercice clôturé au 30 juin 22 ⁺	Ratio de charges au 30 juin 24 ⁺	Date de lancement
JPMorgan Funds - Emerging Markets Debt Fund								
JPM Emerging Markets Debt A (acc) - AUD (hedged)	1,45%	1,45%	1,45%	1,45%	1,45%	1,45%	1,45%	18-juil-17
JPM Emerging Markets Debt A (acc) - CHF (hedged)	1,45%	1,45%	1,45%	1,45%	1,45%	1,45%	1,45%	10-avr-18
JPM Emerging Markets Debt A (acc) - EUR (hedged)	1,40%	1,40%	1,40%	1,40%	1,39%	1,34%	1,45%	31-mars-05
JPM Emerging Markets Debt A (acc) - GBP (hedged)	1,45%	1,45%	1,45%	1,45%	1,45%	1,45%	1,45%	14-janv-13
JPM Emerging Markets Debt A (acc) - SGD (hedged)	1,45%	1,45%	1,45%	1,45%	-	-	1,45%	11-août-23
JPM Emerging Markets Debt A (acc) - USD	1,40%	1,40%	1,40%	1,40%	1,39%	1,35%	1,45%	09-avr-10
JPM Emerging Markets Debt A (dist) - EUR (hedged)	1,44%	1,44%	1,44%	1,44%	1,43%	1,38%	1,45%	14-mars-97
JPM Emerging Markets Debt A (dist) - GBP	1,45%	1,45%	1,45%	1,45%	1,45%	1,45%	1,45%	24-janv-14
JPM Emerging Markets Debt A (dist) - USD	1,42%	1,42%	1,42%	1,42%	1,44%	1,39%	1,45%	16-mai-12
JPM Emerging Markets Debt A (icdiv) - USD	1,45%	1,45%	1,45%	1,45%	1,45%	1,45%	1,45%	02-nov-20
JPM Emerging Markets Debt A (irc) - AUD (hedged)	1,45%	1,45%	1,45%	1,45%	1,45%	1,45%	1,45%	12-mars-13
JPM Emerging Markets Debt A (irc) - CAD (hedged)	1,45%	1,45%	1,45%	1,45%	1,45%	1,45%	1,45%	19-mars-13
JPM Emerging Markets Debt A (irc) - NZD (hedged)	1,45%	1,45%	1,45%	1,45%	1,45%	1,45%	1,45%	14-mars-13
JPM Emerging Markets Debt A (mth) - EUR (hedged)	1,45%	1,45%	1,45%	1,45%	1,45%	1,45%	1,45%	17-sept-08
JPM Emerging Markets Debt A (mth) - HKD	1,45%	1,45%	1,45%	1,45%	1,45%	1,45%	1,45%	01-fév-12
JPM Emerging Markets Debt A (mth) - USD	1,40%	1,40%	1,40%	1,40%	1,39%	1,37%	1,45%	22-fév-10
JPM Emerging Markets Debt C (acc) - CHF (hedged)	0,70%	0,70%	0,70%	0,70%	0,70%	0,70%	0,70%	10-avr-18
JPM Emerging Markets Debt C (acc) - EUR (hedged)	0,70%	0,70%	0,70%	0,70%	0,70%	0,69%	0,70%	21-juin-06
JPM Emerging Markets Debt C (acc) - GBP (hedged)	0,70%	0,70%	0,70%	0,70%	0,70%	0,70%	0,70%	14-sept-15
JPM Emerging Markets Debt C (acc) - USD	0,70%	0,70%	0,70%	0,70%	0,70%	0,69%	0,70%	20-avr-12
JPM Emerging Markets Debt C (dist) - EUR (hedged)	0,70%	0,70%	0,70%	0,70%	0,70%	0,70%	0,70%	13-août-13
JPM Emerging Markets Debt C (dist) - GBP (hedged)	0,70%	0,70%	0,70%	0,70%	0,70%	0,70%	0,70%	17-mai-18
JPM Emerging Markets Debt C (dist) - USD	0,70%	0,70%	0,70%	0,70%	0,70%	0,70%	0,70%	29-mai-12
JPM Emerging Markets Debt C (irc) - CAD (hedged)	0,70%	0,70%	0,70%	0,70%	0,70%	0,70%	0,70%	05-oct-15
JPM Emerging Markets Debt C (mth) - USD	0,70%	0,70%	0,70%	0,70%	0,70%	0,69%	0,70%	03-août-12
JPM Emerging Markets Debt D (acc) - EUR (hedged)	2,15%	2,15%	2,15%	2,15%	2,15%	2,11%	2,15%	13-oct-00
JPM Emerging Markets Debt D (acc) - USD	2,15%	2,15%	2,15%	2,15%	2,13%	2,09%	2,15%	07-déc-18
JPM Emerging Markets Debt D (mth) - EUR (hedged)	2,15%	2,15%	2,15%	2,15%	2,15%	2,15%	2,15%	23-fév-17
JPM Emerging Markets Debt D (mth) - USD	2,15%	2,15%	2,15%	2,15%	2,15%	2,15%	2,15%	07-déc-18
JPM Emerging Markets Debt F (mth) - USD	2,45%	2,45%	2,45%	2,45%	2,45%	2,45%	2,45%	31-oct-19
JPM Emerging Markets Debt I (acc) - EUR (hedged)	0,66%	0,66%	0,66%	0,66%	0,66%	0,64%	0,66%	31-mai-13
JPM Emerging Markets Debt I (acc) - USD	0,66%	0,66%	0,66%	0,66%	0,66%	0,65%	0,66%	16-oct-13
JPM Emerging Markets Debt I (dist) - EUR (hedged)	0,66%	0,66%	0,66%	0,66%	0,66%	0,65%	0,66%	14-juin-07
JPM Emerging Markets Debt I2 (acc) - EUR (hedged)	0,62%	0,62%	0,62%	0,62%	0,62%	0,61%	0,62%	08-juin-18
JPM Emerging Markets Debt I2 (acc) - USD	0,62%	0,62%	0,62%	0,62%	0,62%	0,62%	0,62%	04-oct-19
JPM Emerging Markets Debt I2 (dist) - EUR (hedged)	0,62%	0,62%	0,62%	0,62%	0,62%	0,61%	0,62%	08-mai-19
JPM Emerging Markets Debt I2 (dist) - GBP (hedged)	0,62%	0,62%	0,62%	0,62%	0,62%	0,61%	0,62%	08-mai-19
JPM Emerging Markets Debt I2 (dist) - USD	0,62%	0,62%	0,62%	0,62%	0,62%	0,61%	0,62%	08-mai-19
JPM Emerging Markets Debt X (acc) - EUR (hedged)	0,15%	0,15%	0,15%	0,15%	0,15%	0,15%	0,15%	21-mai-07
JPM Emerging Markets Debt X (acc) - USD	0,15%	0,15%	0,15%	0,15%	0,15%	0,14%	0,15%	11-juil-14
JPM Emerging Markets Debt X (dist) - GBP (hedged)	0,15%	0,15%	0,15%	0,15%	0,15%	0,15%	0,15%	06-sept-17
JPMorgan Funds - Emerging Markets Investment Grade Bond Fund								
JPM Emerging Markets Investment Grade Bond A (acc) - CHF (hedged)	1,10%	1,10%	1,10%	1,10%	1,10%	1,10%	1,10%	09-fév-12
JPM Emerging Markets Investment Grade Bond A (acc) - EUR (hedged)	1,04%	1,04%	1,04%	1,04%	1,03%	1,02%	1,10%	29-nov-10
JPM Emerging Markets Investment Grade Bond A (acc) - USD	1,07%	1,07%	1,07%	1,07%	1,06%	1,04%	1,10%	29-nov-10
JPM Emerging Markets Investment Grade Bond A (dist) - EUR (hedged)	1,08%	1,08%	1,08%	1,08%	1,07%	1,04%	1,10%	29-nov-10
JPM Emerging Markets Investment Grade Bond A (dist) - USD	1,10%	1,10%	1,10%	1,10%	1,10%	1,10%	1,10%	08-oct-12
JPM Emerging Markets Investment Grade Bond A (mth) - USD	1,10%	1,10%	1,10%	1,10%	1,10%	1,10%	1,10%	15-janv-14
JPM Emerging Markets Investment Grade Bond C (acc) - EUR (hedged)	0,60%	0,60%	0,60%	0,60%	0,60%	0,60%	0,60%	07-sept-20
JPM Emerging Markets Investment Grade Bond C (acc) - USD	0,60%	0,60%	0,60%	0,60%	0,60%	0,60%	0,60%	11-nov-11
JPM Emerging Markets Investment Grade Bond C (dist) - EUR (hedged)	0,60%	0,60%	0,60%	0,60%	0,60%	0,60%	0,60%	08-fév-11
JPM Emerging Markets Investment Grade Bond C (mth) - USD	0,60%	0,60%	0,60%	0,60%	0,60%	0,60%	0,60%	09-oct-20
JPM Emerging Markets Investment Grade Bond D (acc) - EUR (hedged)	1,50%	1,50%	1,50%	1,50%	1,49%	1,47%	1,50%	29-nov-10
JPM Emerging Markets Investment Grade Bond D (acc) - USD	1,50%	1,50%	1,50%	1,50%	1,50%	1,50%	1,50%	17-juil-12
JPM Emerging Markets Investment Grade Bond F (mth) - USD	2,10%	2,10%	2,10%	2,10%	2,10%	2,10%	2,10%	30-juin-21
JPM Emerging Markets Investment Grade Bond I (acc) - CHF (hedged)	0,56%	0,56%	0,56%	0,56%	0,56%	0,56%	0,56%	11-nov-11
JPM Emerging Markets Investment Grade Bond I (acc) - EUR	0,56%	0,56%	0,56%	0,56%	0,56%	0,56%	0,56%	03-sept-12
JPM Emerging Markets Investment Grade Bond I (acc) - EUR (hedged)	0,56%	0,56%	0,56%	0,56%	0,56%	0,56%	0,56%	01-mars-17
JPM Emerging Markets Investment Grade Bond I (acc) - JPY (hedged)	0,56%	0,56%	0,56%	0,56%	0,56%	0,56%	0,56%	01-août-13
JPM Emerging Markets Investment Grade Bond I (acc) - SGD (hedged)	0,56%	0,56%	0,56%	0,56%	-	-	0,56%	04-sept-23
JPM Emerging Markets Investment Grade Bond I (acc) - USD	0,56%	0,56%	0,56%	0,56%	0,56%	0,56%	0,56%	30-sept-11
JPM Emerging Markets Investment Grade Bond I (dist) - EUR (hedged)	0,56%	0,56%	0,56%	0,56%	0,56%	0,56%	0,56%	21-mars-13
JPM Emerging Markets Investment Grade Bond I2 (acc) - EUR (hedged)	0,48%	0,48%	0,48%	0,48%	0,48%	0,48%	0,48%	08-juin-18
JPM Emerging Markets Investment Grade Bond X (acc) - EUR (hedged)	0,15%	0,15%	0,15%	0,15%	0,15%	0,15%	0,15%	24-fév-12

+ Les ratios de dépenses sont calculés conformément aux directives du 16 mai 2008 publiées par la Swiss Funds & Asset Management Association. Le total des frais sur encours (Total Expense Ratio, TER) représente le total des coûts d'exploitation exprimé sous la forme d'un pourcentage de l'actif net moyen quotidien du Fonds. Le montant total des coûts d'exploitation englobe les commissions de gestion financière, les honoraires de l'agent dépositaire, la taxe d'abonnement et les autres dépenses, tels que récapitulés dans l'État combiné des opérations et les Variations de l'actif net. Les Intérêts sur découvert et les Commissions de performance sont exclus de ce calcul.

Il est possible que, pour certaines Classes d'Actions, les ratios de dépenses plafonnés (« capped expense ratios ») et le total des frais sur encours aient fait l'objet de modifications au cours des deux années antérieures. Toutes les informations détaillées concernant de telles modifications ont été publiées dans les États Financiers des années précédentes. Tous les chiffres relatifs au total des frais sur encours sont annualisés. Ces montants incluent les Exemptions de commissions sur les Commissions de gestion ou les Frais administratifs et d'exploitation, le cas échéant, afin de ne pas dépasser le taux maximal tel que précisé dans le Prospectus.

(a) Ces montants incluent les Exemptions de commissions au titre des Commissions de gestion ou des Frais administratifs et d'exploitation, le cas échéant.

(b) Ces chiffres incluent les Commissions de performance, le cas échéant.

(c) Ces montants incluent i) les Exemptions de commissions au titre des Commissions de gestion ou des Frais administratifs et d'exploitation et ii) les Commissions de performance, le cas échéant.

1. Total des frais sur encours (Total Expense Ratios - TER) (suite)

	Pour l'exercice clôturé au 30 juin 24 ⁺	Pour l'exercice clôturé au 30 juin 24 (a)	Pour l'exercice clôturé au 30 juin 24 (b)	Pour l'exercice clôturé au 30 juin 24 (c)	Pour l'exercice clôturé au 30 juin 23 ⁺	Pour l'exercice clôturé au 30 juin 22 ⁺	Ratio de charges de plafonnées au 30 juin 24 ⁺	Date de lancement
JPMorgan Funds - Emerging Markets Local Currency Debt Fund								
JPM Emerging Markets Local Currency Debt A (acc) - CZK	1,30%	1,30%	1,30%	1,30%	1,30%	1,30%	1,30%	16-fév-18
JPM Emerging Markets Local Currency Debt A (acc) - EUR	1,30%	1,30%	1,30%	1,30%	1,30%	1,28%	1,30%	24-janv-08
JPM Emerging Markets Local Currency Debt A (acc) - SGD	1,30%	1,30%	1,30%	1,30%	1,30%	1,30%	1,30%	21-sept-11
JPM Emerging Markets Local Currency Debt A (acc) - USD	1,30%	1,30%	1,30%	1,30%	1,30%	1,30%	1,30%	24-janv-08
JPM Emerging Markets Local Currency Debt A (dist) - EUR	1,30%	1,30%	1,30%	1,30%	1,30%	1,29%	1,30%	27-déc-10
JPM Emerging Markets Local Currency Debt A (dist) - GBP	1,30%	1,30%	1,30%	1,30%	1,30%	1,30%	1,30%	13-août-10
JPM Emerging Markets Local Currency Debt A (div) - USD	1,30%	1,30%	1,30%	1,30%	1,30%	1,30%	1,30%	23-mai-12
JPM Emerging Markets Local Currency Debt A (irc) - AUD (hedged)	1,30%	1,30%	1,30%	1,30%	1,30%	1,30%	1,30%	17-juil-13
JPM Emerging Markets Local Currency Debt A (mth) - HKD	1,30%	1,30%	1,30%	1,30%	1,30%	1,30%	1,30%	17-oct-14
JPM Emerging Markets Local Currency Debt A (mth) - USD	1,30%	1,30%	1,30%	1,30%	1,30%	1,30%	1,30%	20-nov-09
JPM Emerging Markets Local Currency Debt C (acc) - EUR	0,70%	0,70%	0,70%	0,70%	0,70%	0,70%	0,70%	01-oct-10
JPM Emerging Markets Local Currency Debt C (acc) - EUR (hedged)	0,70%	0,70%	0,70%	0,70%	0,70%	0,70%	0,70%	20-janv-15
JPM Emerging Markets Local Currency Debt C (acc) - USD	0,70%	0,70%	0,70%	0,70%	0,70%	0,70%	0,70%	09-mars-10
JPM Emerging Markets Local Currency Debt C (dist) - GBP	0,70%	0,70%	0,70%	0,70%	0,70%	0,70%	0,70%	26-sept-12
JPM Emerging Markets Local Currency Debt C (mth) - USD	0,70%	0,70%	0,70%	0,70%	0,70%	0,70%	0,70%	19-juil-12
JPM Emerging Markets Local Currency Debt D (acc) - EUR	1,80%	1,80%	1,80%	1,80%	1,80%	1,79%	1,80%	24-janv-08
JPM Emerging Markets Local Currency Debt D (acc) - USD	1,80%	1,80%	1,80%	1,80%	1,80%	1,80%	1,80%	24-janv-08
JPM Emerging Markets Local Currency Debt D (div) - EUR	1,80%	1,80%	1,80%	1,80%	1,79%	1,77%	1,80%	19-avr-10
JPM Emerging Markets Local Currency Debt D (mth) - EUR (hedged)	1,80%	1,80%	1,80%	1,80%	1,80%	1,80%	1,80%	24-fév-17
JPM Emerging Markets Local Currency Debt D (mth) - USD	1,80%	1,80%	1,80%	1,80%	1,80%	1,80%	1,80%	19-juil-12
JPM Emerging Markets Local Currency Debt F (irc) - AUD (hedged)	2,30%	2,30%	2,30%	2,30%	2,30%	2,30%	2,30%	27-nov-18
JPM Emerging Markets Local Currency Debt F (mth) - USD	2,30%	2,30%	2,30%	2,30%	2,30%	2,30%	2,30%	27-nov-18
JPM Emerging Markets Local Currency Debt I (acc) - EUR	0,66%	0,66%	0,66%	0,66%	0,66%	0,66%	0,66%	26-oct-10
JPM Emerging Markets Local Currency Debt I (acc) - EUR (hedged)	0,66%	0,66%	0,66%	0,66%	0,66%	0,66%	0,66%	15-avr-13
JPM Emerging Markets Local Currency Debt I (acc) - USD	0,66%	0,66%	0,66%	0,66%	0,66%	0,66%	0,66%	10-août-11
JPM Emerging Markets Local Currency Debt I (dist) - EUR	0,66%	0,66%	0,66%	0,66%	0,66%	0,66%	0,66%	24-nov-11
JPM Emerging Markets Local Currency Debt I (dist) - EUR (hedged)	0,66%	0,66%	0,66%	0,66%	0,66%	0,66%	0,66%	24-mai-18
JPM Emerging Markets Local Currency Debt I2 (acc) - EUR	0,56%	0,56%	0,56%	0,56%	0,56%	0,56%	0,56%	08-juin-18
JPM Emerging Markets Local Currency Debt T (acc) - EUR	1,80%	1,80%	1,80%	1,80%	1,80%	1,80%	1,80%	03-juin-11
JPM Emerging Markets Local Currency Debt T (div) - EUR	1,80%	1,80%	1,80%	1,80%	1,80%	1,80%	1,80%	21-fév-11
JPM Emerging Markets Local Currency Debt X (acc) - EUR (hedged)*	0,15%	0,15%	0,15%	0,15%	0,15%	-	0,15%	09-nov-12
JPM Emerging Markets Local Currency Debt X (acc) - USD	0,15%	0,15%	0,15%	0,15%	0,15%	0,15%	0,15%	01-juil-08
JPM Emerging Markets Local Currency Debt X (dist) - GBP (hedged)	0,15%	0,15%	0,15%	0,15%	0,15%	0,15%	0,15%	17-août-17
JPM Emerging Markets Local Currency Debt Y (acc) - EUR	0,15%	0,15%	0,15%	0,15%	0,15%	0,15%	0,15%	08-mars-13
JPM Emerging Markets Local Currency Debt Y (acc) - GBP	0,15%	0,15%	0,15%	0,15%	0,15%	0,15%	0,15%	14-oct-11
JPMorgan Funds - Emerging Markets Strategic Bond Fund								
JPM Emerging Markets Strategic Bond A (acc) - EUR (hedged)	1,60%	1,60%	1,60%	1,60%	1,60%	1,60%	1,60%	03-mars-16
JPM Emerging Markets Strategic Bond A (acc) - USD	1,60%	1,60%	1,60%	1,60%	1,60%	1,60%	1,60%	11-fév-15
JPM Emerging Markets Strategic Bond A (dist) - EUR (hedged)	1,60%	1,60%	1,60%	1,60%	1,60%	1,60%	1,60%	28-mai-15
JPM Emerging Markets Strategic Bond A (dist) - USD	1,60%	1,60%	1,60%	1,60%	1,60%	1,60%	1,60%	12-mai-15
JPM Emerging Markets Strategic Bond A (perf) (acc) - EUR (hedged)	1,30%	1,30%	1,30%	1,30%	1,26%	1,24%	1,30%	12-avr-11
JPM Emerging Markets Strategic Bond A (perf) (acc) - USD	1,30%	1,30%	1,30%	1,30%	1,30%	1,30%	1,30%	12-avr-11
JPM Emerging Markets Strategic Bond A (perf) (dist) - EUR (hedged)	1,30%	1,30%	1,30%	1,30%	1,30%	1,30%	1,30%	22-juil-13
JPM Emerging Markets Strategic Bond A (perf) (div) - EUR (hedged)	1,30%	1,30%	1,30%	1,30%	1,30%	1,30%	1,30%	24-janv-14
JPM Emerging Markets Strategic Bond C (acc) - USD	1,15%	1,15%	1,15%	1,15%	1,15%	1,15%	1,15%	30-janv-15
JPM Emerging Markets Strategic Bond C (dist) - USD	1,15%	1,15%	1,15%	1,15%	1,15%	1,15%	1,15%	28-janv-15
JPM Emerging Markets Strategic Bond C (perf) (acc) - EUR (hedged)	0,70%	0,70%	0,70%	0,70%	0,70%	0,70%	0,70%	01-avr-14
JPM Emerging Markets Strategic Bond C (perf) (acc) - USD	0,70%	0,70%	0,70%	0,70%	0,70%	0,70%	0,70%	25-janv-13
JPM Emerging Markets Strategic Bond C (perf) (dist) - USD	0,70%	0,70%	0,70%	0,70%	0,70%	0,70%	0,70%	16-mai-14
JPM Emerging Markets Strategic Bond D (perf) (acc) - EUR (hedged)	2,30%	2,30%	2,30%	2,30%	2,24%	2,23%	2,30%	30-juin-11
JPM Emerging Markets Strategic Bond D (perf) (acc) - USD	2,30%	2,30%	2,30%	2,30%	2,30%	2,30%	2,30%	20-mars-15
JPM Emerging Markets Strategic Bond D (perf) (div) - EUR (hedged)	2,30%	2,30%	2,30%	2,30%	2,27%	2,23%	2,30%	28-mars-14
JPM Emerging Markets Strategic Bond I (acc) - EUR (hedged)	1,11%	1,11%	1,11%	1,11%	1,11%	1,11%	1,11%	01-avr-20
JPM Emerging Markets Strategic Bond I (div) - EUR (hedged)	1,11%	1,11%	1,11%	1,11%	1,11%	1,11%	1,11%	01-déc-16
JPM Emerging Markets Strategic Bond I (perf) (acc) - EUR	0,66%	0,66%	0,66%	0,66%	0,66%	0,66%	0,66%	11-mars-15
JPM Emerging Markets Strategic Bond I (perf) (acc) - EUR (hedged)	0,66%	0,66%	0,66%	0,66%	0,66%	0,66%	0,66%	08-oct-13
JPM Emerging Markets Strategic Bond I2 (perf) (acc) - EUR (hedged)	0,56%	0,56%	0,56%	0,56%	0,56%	0,56%	0,56%	08-juin-18
JPM Emerging Markets Strategic Bond I2 (perf) (acc) - USD	0,56%	0,56%	0,56%	0,56%	0,56%	0,56%	0,56%	08-juin-18
JPM Emerging Markets Strategic Bond X (acc) - EUR (hedged)	0,15%	0,15%	0,15%	0,15%	0,15%	0,15%	0,15%	08-mars-13
JPM Emerging Markets Strategic Bond X (acc) - USD	0,15%	0,15%	0,15%	0,15%	0,15%	0,15%	0,15%	14-fév-14

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

+ Les ratios de dépenses sont calculés conformément aux directives du 16 mai 2008 publiées par la Swiss Funds & Asset Management Association. Le total des frais sur encours (Total Expense Ratio, TER) représente le total des coûts d'exploitation exprimé sous la forme d'un pourcentage de l'actif net moyen quotidien du Fonds. Le montant total des coûts d'exploitation englobe les commissions de gestion financière, les honoraires de l'agent dépositaire, la taxe d'abonnement et les autres dépenses, tels que récapitulés dans l'État combiné des opérations et les Variations de l'actif net. Les Intérêts sur découvert et les Commissions de performance sont exclus de ce calcul.

Il est possible que, pour certaines Classes d'Actions, les ratios de dépenses plafonnés (« capped expense ratios ») et le total des frais sur encours aient fait l'objet de modifications au cours des deux années antérieures. Toutes les informations détaillées concernant de telles modifications ont été publiées dans les États Financiers des années précédentes. Tous les chiffres relatifs au total des frais sur encours sont annualisés. Ces montants incluent les Exemptions de commissions sur les Commissions de gestion ou les Frais administratifs et d'exploitation, le cas échéant, afin de ne pas dépasser le taux maximal tel que précisé dans le Prospectus.

(a) Ces montants incluent les Exemptions de commissions au titre des Commissions de gestion ou des Frais administratifs et d'exploitation, le cas échéant.

(b) Ces chiffres incluent les commissions de performance, le cas échéant.

(c) Ces montants incluent i) les Exemptions de commissions au titre des Commissions de gestion ou des Frais administratifs et d'exploitation et ii) les Commissions de performance, le cas échéant.

1. Total des frais sur encours (Total Expense Ratios - TER) (suite)

	Pour l'exercice clôturé au 30 juin 24 ⁺	Pour l'exercice clôturé au 30 juin 24 (a)	Pour l'exercice clôturé au 30 juin 24 (b)	Pour l'exercice clôturé au 30 juin 24 (c)	Pour l'exercice clôturé au 30 juin 23 ⁺	Pour l'exercice clôturé au 30 juin 22 ⁺	Ratio de charges de plafonnées au 30 juin 24 ⁺	Date de lancement
JPMorgan Funds - EU Government Bond Fund								
JPM EU Government Bond A (acc) - EUR	0,60%	0,60%	0,60%	0,60%	0,60%	0,60%	0,60%	03-oct-08
JPM EU Government Bond A (dist) - EUR	0,60%	0,60%	0,60%	0,60%	0,60%	0,60%	0,60%	22-oct-13
JPM EU Government Bond C (acc) - EUR	0,40%	0,40%	0,40%	0,40%	0,40%	0,40%	0,40%	17-avr-08
JPM EU Government Bond C (dist) - EUR	0,40%	0,40%	0,40%	0,40%	0,40%	0,40%	0,40%	25-janv-13
JPM EU Government Bond D (acc) - EUR	0,80%	0,80%	0,80%	0,80%	0,80%	0,80%	0,80%	03-oct-08
JPM EU Government Bond I (acc) - EUR	0,36%	0,36%	0,36%	0,36%	0,36%	0,36%	0,36%	18-oct-13
JPM EU Government Bond I2 (acc) - EUR	0,29%	0,29%	0,29%	0,29%	0,29%	0,29%	0,29%	18-déc-17
JPM EU Government Bond I2 (dist) - GBP (hedged)*	0,29%	0,29%	0,29%	0,29%	0,29%	-	0,29%	19-oct-22
JPM EU Government Bond I2 (dist) - USD (hedged)*	0,29%	0,29%	0,29%	0,29%	0,29%	-	0,29%	19-oct-22
JPM EU Government Bond T (acc) - EUR	0,80%	0,80%	0,80%	0,80%	0,80%	0,80%	0,80%	12-juin-20
JPM EU Government Bond X (acc) - EUR	0,10%	0,10%	0,10%	0,10%	0,10%	0,10%	0,10%	05-nov-08
JPMorgan Funds - Euro Aggregate Bond Fund								
JPM Euro Aggregate Bond A (acc) - EUR	0,90%	0,90%	0,90%	0,90%	0,90%	0,90%	0,90%	09-nov-09
JPM Euro Aggregate Bond A (dist) - EUR	0,90%	0,90%	0,90%	0,90%	0,90%	0,90%	0,90%	22-oct-13
JPM Euro Aggregate Bond C (acc) - EUR	0,50%	0,50%	0,50%	0,50%	0,50%	0,50%	0,50%	22-oct-13
JPM Euro Aggregate Bond D (acc) - EUR	1,25%	1,25%	1,25%	1,25%	1,25%	1,25%	1,25%	22-oct-13
JPM Euro Aggregate Bond I (acc) - EUR	0,46%	0,46%	0,46%	0,46%	0,46%	-	0,46%	29-juin-23
JPMorgan Funds - Euro Corporate Bond Fund								
JPM Euro Corporate Bond A (acc) - EUR	1,00%	1,00%	1,00%	1,00%	1,00%	1,00%	1,00%	27-fév-09
JPM Euro Corporate Bond C (acc) - EUR	0,55%	0,55%	0,55%	0,55%	0,55%	0,55%	0,55%	03-juil-09
JPM Euro Corporate Bond D (acc) - EUR	1,40%	1,40%	1,40%	1,40%	1,40%	1,40%	1,40%	27-fév-09
JPM Euro Corporate Bond I (acc) - EUR	0,51%	0,51%	0,51%	0,51%	0,51%	0,51%	0,51%	09-janv-17
JPM Euro Corporate Bond I2 (acc) - EUR	0,43%	0,43%	0,43%	0,43%	0,43%	-	0,43%	21-sept-22
JPM Euro Corporate Bond X (acc) - EUR	0,10%	0,10%	0,10%	0,10%	0,10%	0,10%	0,10%	25-janv-12
JPMorgan Funds - Euro Government Short Duration Bond Fund								
JPM Euro Government Short Duration Bond A (acc) - EUR	0,50%	0,50%	0,50%	0,50%	0,50%	0,50%	0,50%	20-fév-09
JPM Euro Government Short Duration Bond A (dist) - EUR	0,50%	0,50%	0,50%	0,50%	0,50%	0,50%	0,50%	20-fév-09
JPM Euro Government Short Duration Bond C (acc) - EUR	0,35%	0,35%	0,35%	0,35%	0,35%	0,35%	0,35%	05-mars-09
JPM Euro Government Short Duration Bond D (acc) - EUR	0,55%	0,55%	0,55%	0,55%	0,55%	0,55%	0,55%	20-fév-09
JPM Euro Government Short Duration Bond I (acc) - EUR	0,31%	0,31%	0,31%	0,31%	0,31%	0,31%	0,31%	07-oct-13
JPM Euro Government Short Duration Bond I2 (acc) - EUR	0,27%	0,27%	0,27%	0,27%	0,27%	0,27%	0,27%	29-janv-19
JPMorgan Funds - Europe High Yield Bond Fund								
JPM Europe High Yield Bond A (acc) - EUR	0,95%	0,95%	0,95%	0,95%	0,95%	0,95%	0,95%	31-mars-05
JPM Europe High Yield Bond A (dist) - EUR	0,95%	0,95%	0,95%	0,95%	0,95%	0,95%	0,95%	11-sept-98
JPM Europe High Yield Bond C (acc) - EUR	0,60%	0,60%	0,60%	0,60%	0,60%	0,60%	0,60%	07-déc-07
JPM Europe High Yield Bond C (acc) - GBP (hedged)	0,60%	0,60%	0,60%	0,60%	0,60%	0,60%	0,60%	17-juin-19
JPM Europe High Yield Bond D (acc) - EUR	1,50%	1,50%	1,50%	1,50%	1,50%	1,50%	1,50%	13-oct-00
JPM Europe High Yield Bond D (div) - EUR	1,50%	1,50%	1,50%	1,50%	1,50%	1,50%	1,50%	20-mars-15
JPM Europe High Yield Bond I (acc) - EUR	0,56%	0,56%	0,56%	0,56%	0,56%	0,56%	0,56%	06-juil-16
JPM Europe High Yield Bond I2 (acc) - EUR	0,45%	0,45%	0,45%	0,45%	0,45%	0,45%	0,45%	08-juin-18
JPM Europe High Yield Bond T (acc) - EUR	1,50%	1,50%	1,50%	1,50%	1,50%	1,50%	1,50%	16-fév-11
JPM Europe High Yield Bond X (acc) - EUR	0,10%	0,10%	0,10%	0,10%	0,10%	0,10%	0,10%	06-juil-07
JPMorgan Funds - Europe High Yield Short Duration Bond Fund								
JPM Europe High Yield Short Duration Bond A (acc) - CHF (hedged)	0,95%	0,95%	0,95%	0,95%	0,95%	0,95%	0,95%	12-janv-17
JPM Europe High Yield Short Duration Bond A (acc) - EUR	0,95%	0,95%	0,95%	0,95%	0,95%	0,95%	0,95%	12-janv-17
JPM Europe High Yield Short Duration Bond A (acc) - USD (hedged)	0,95%	0,95%	0,95%	0,95%	0,95%	0,95%	0,95%	12-janv-17
JPM Europe High Yield Short Duration Bond A (div) - EUR	0,95%	0,95%	0,95%	0,95%	0,95%	0,95%	0,95%	22-fév-17
JPM Europe High Yield Short Duration Bond C (acc) - EUR	0,60%	0,60%	0,60%	0,60%	0,60%	0,60%	0,60%	12-janv-17
JPM Europe High Yield Short Duration Bond D (acc) - EUR	1,50%	1,50%	1,50%	1,50%	1,50%	1,50%	1,50%	22-fév-17
JPM Europe High Yield Short Duration Bond D (div) - EUR	1,50%	1,50%	1,50%	1,50%	1,50%	1,50%	1,50%	22-fév-17
JPM Europe High Yield Short Duration Bond I (acc) - EUR	0,56%	0,56%	0,56%	0,56%	0,56%	0,56%	0,56%	23-nov-17
JPM Europe High Yield Short Duration Bond S1 (acc) - EUR	0,34%	0,34%	0,34%	0,34%	0,34%	0,34%	0,34%	06-avr-17
JPM Europe High Yield Short Duration Bond T (acc) - EUR	1,50%	1,50%	1,50%	1,50%	1,50%	1,50%	1,50%	12-juin-20
JPM Europe High Yield Short Duration Bond X (acc) - EUR	0,10%	0,10%	0,10%	0,10%	0,10%	0,10%	0,10%	27-juin-18

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

+ Les ratios de dépenses sont calculés conformément aux directives du 16 mai 2008 publiées par la Swiss Funds & Asset Management Association. Le total des frais sur encours (Total Expense Ratio, TER) représente le total des coûts d'exploitation exprimé sous la forme d'un pourcentage de l'actif net moyen quotidien du Fonds. Le montant total des coûts d'exploitation englobe les commissions de gestion financière, les honoraires de l'agent dépositaire, la taxe d'abonnement et les autres dépenses, tels que récapitulés dans l'État combiné des opérations et les Variations de l'actif net. Les Intérêts sur découvert et les Commissions de performance sont exclus de ce calcul.

Il est possible que, pour certaines Classes d'Actions, les ratios de dépenses plafonnés (« capped expense ratios ») et le total des frais sur encours aient fait l'objet de modifications au cours des deux années antérieures. Toutes les informations détaillées concernant de telles modifications ont été publiées dans les États Financiers des années précédentes. Tous les chiffres relatifs au total des frais sur encours sont annualisés. Ces montants incluent les Exemptions de commissions sur les Commissions de gestion ou les Frais administratifs et d'exploitation, le cas échéant, afin de ne pas dépasser le taux maximal tel que précisé dans le Prospectus.

(a) Ces montants incluent les Exemptions de commissions au titre des Commissions de gestion ou des Frais administratifs et d'exploitation, le cas échéant.

(b) Ces chiffres incluent les commissions de performance, le cas échéant.

(c) Ces montants incluent i) les Exemptions de commissions au titre des Commissions de gestion ou des Frais administratifs et d'exploitation et ii) les Commissions de performance, le cas échéant.

JPMorgan Funds

Annexe - Informations supplémentaires non révisées (suite)

1. Total des frais sur encours (Total Expense Ratios - TER) (suite)

	Pour l'exercice clôturé au 30 juin 24 ⁺	Pour l'exercice clôturé au 30 juin 24 (a)	Pour l'exercice clôturé au 30 juin 24 (b)	Pour l'exercice clôturé au 30 juin 24 (c)	Pour l'exercice clôturé au 30 juin 23 ⁺	Pour l'exercice clôturé au 30 juin 22 ⁺	Ratio de charges de charges plafonnées au 30 juin 24 ⁺	Date de lancement
JPMorgan Funds - Financials Bond Fund (13)								
JPM Financials Bond A (acc) - EUR	1,00%	1,00%	1,00%	1,00%	1,00%	1,00%	1,00%	28-nov-11
JPM Financials Bond A (dist) - EUR	1,00%	1,00%	1,00%	1,00%	1,00%	1,00%	1,00%	28-nov-11
JPM Financials Bond A (div) - EUR	1,00%	1,00%	1,00%	1,00%	1,00%	1,00%	1,00%	28-nov-11
JPM Financials Bond D (acc) - EUR	1,40%	1,40%	1,40%	1,40%	1,40%	1,40%	1,40%	28-nov-11
JPM Financials Bond D (div) - EUR	1,40%	1,40%	1,40%	1,40%	1,40%	1,40%	1,40%	28-nov-11
JPM Financials Bond I (acc) - EUR	0,51%	0,51%	0,51%	0,51%	0,51%	0,51%	0,51%	15-mars-21
JPM Financials Bond I2 (acc) - EUR*	0,43%	0,43%	0,43%	0,43%	0,43%	0,43%	0,43%	08-juin-18
JPM Financials Bond T (div) - EUR	1,40%	1,40%	1,40%	1,40%	1,40%	1,40%	1,40%	28-nov-11
JPM Financials Bond X (acc) - EUR	0,10%	0,10%	0,10%	0,10%	0,10%	0,10%	0,10%	03-oct-19
JPMorgan Funds - Flexible Credit Fund								
JPM Flexible Credit A (acc) - EUR (hedged)	1,00%	1,00%	1,00%	1,00%	1,00%	1,00%	1,00%	20-janv-10
JPM Flexible Credit A (acc) - USD	1,00%	1,00%	1,00%	1,00%	1,00%	1,00%	1,00%	20-janv-10
JPM Flexible Credit A (div) - EUR (hedged)	1,00%	1,00%	1,00%	1,00%	1,00%	1,00%	1,00%	23-mai-12
JPM Flexible Credit C (acc) - EUR (hedged)	0,55%	0,55%	0,55%	0,55%	0,55%	0,55%	0,55%	28-janv-13
JPM Flexible Credit C (acc) - USD	0,55%	0,55%	0,55%	0,55%	0,55%	0,55%	0,55%	15-déc-14
JPM Flexible Credit D (acc) - EUR (hedged)	1,40%	1,40%	1,40%	1,40%	1,40%	1,40%	1,40%	18-oct-10
JPM Flexible Credit D (div) - EUR (hedged)	1,40%	1,40%	1,40%	1,40%	1,40%	1,40%	1,40%	30-juin-11
JPM Flexible Credit T (acc) - EUR (hedged)	1,40%	1,40%	1,40%	1,40%	1,40%	1,40%	1,40%	03-juin-11
JPM Flexible Credit T (div) - EUR (hedged)	1,40%	1,40%	1,40%	1,40%	1,40%	1,40%	1,40%	18-fév-11
JPM Flexible Credit X (acc) - CAD (hedged)	0,10%	0,10%	0,10%	0,10%	0,10%	0,10%	0,10%	07-août-20
JPM Flexible Credit X (acc) - GBP (hedged)	0,10%	0,10%	0,10%	0,10%	0,10%	0,10%	0,10%	29-mars-18
JPMorgan Funds - Global Aggregate Bond Fund								
JPM Global Aggregate Bond A (acc) - USD	0,90%	0,90%	0,90%	0,90%	0,90%	0,90%	0,90%	05-avr-05
JPM Global Aggregate Bond A (dist) - USD	0,90%	0,90%	0,90%	0,90%	0,90%	0,90%	0,90%	16-nov-88
JPM Global Aggregate Bond C (acc) - USD	0,50%	0,50%	0,50%	0,50%	0,50%	0,50%	0,50%	13-janv-05
JPM Global Aggregate Bond D (acc) - USD	1,30%	1,30%	1,30%	1,30%	1,30%	1,30%	1,30%	13-oct-00
JPM Global Aggregate Bond I (acc) - EUR	0,46%	0,46%	0,46%	0,46%	0,46%	-	0,46%	19-avr-23
JPM Global Aggregate Bond I (acc) - USD	0,46%	0,46%	0,46%	0,46%	0,46%	0,46%	0,46%	10-fév-22
JPM Global Aggregate Bond X (acc) - USD	0,10%	0,10%	0,10%	0,10%	0,10%	0,10%	0,10%	02-fév-05

(13) Ce Compartiment a fusionné avec le Compartiment JPMorgan Funds - Global Corporate Bond Fund à compter du 22 mars 2024.

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

+ Les ratios de dépenses sont calculés conformément aux directives du 16 mai 2008 publiées par la Swiss Funds & Asset Management Association. Le total des frais sur encours (Total Expense Ratio, TER) représente le total des coûts d'exploitation exprimé sous la forme d'un pourcentage de l'actif net moyen quotidien du Fonds. Le montant total des coûts d'exploitation englobe les commissions de gestion financière, les honoraires de l'agent dépositaire, la taxe d'abonnement et les autres dépenses, tels que récapitulés dans l'État combiné des opérations et les Variations de l'actif net. Les Intérêts sur découvert et les Commissions de performance sont exclus de ce calcul.

Il est possible que, pour certaines Classes d'Actions, les ratios de dépenses plafonnés (« capped expense ratios ») et le total des frais sur encours aient fait l'objet de modifications au cours des deux années antérieures. Toutes les informations détaillées concernant de telles modifications ont été publiées dans les États Financiers des années précédentes. Tous les chiffres relatifs au total des frais sur encours sont annualisés. Ces montants incluent les Exemptions de commissions sur les Commissions de gestion ou les Frais administratifs et d'exploitation, le cas échéant, afin de ne pas dépasser le taux maximal tel que précisé dans le Prospectus.

(a) Ces montants incluent les Exemptions de commissions au titre des Commissions de gestion ou des Frais administratifs et d'exploitation, le cas échéant.

(b) Ces chiffres incluent les commissions de performance, le cas échéant.

(c) Ces montants incluent i) les Exemptions de commissions au titre des Commissions de gestion ou des Frais administratifs et d'exploitation et ii) les Commissions de performance, le cas échéant.

1. Total des frais sur encours (Total Expense Ratios - TER) (suite)

	Pour l'exercice clôturé au 30 juin 24 ⁺	Pour l'exercice clôturé au 30 juin 24 (a)	Pour l'exercice clôturé au 30 juin 24 (b)	Pour l'exercice clôturé au 30 juin 24 (c)	Pour l'exercice clôturé au 30 juin 23 ⁺	Pour l'exercice clôturé au 30 juin 22 ⁺	Ratio de charges au 30 juin 24 ⁺	Date de lancement
JPMorgan Funds - Global Bond Opportunities Fund								
JPM Global Bond Opportunities A (acc) - CHF (hedged)	1,20%	1,20%	1,20%	1,20%	1,20%	1,20%	1,20%	14-sept-16
JPM Global Bond Opportunities A (acc) - CZK (hedged)	1,20%	1,20%	1,20%	1,20%	1,20%	1,20%	1,20%	09-janv-17
JPM Global Bond Opportunities A (acc) - EUR (hedged)	1,20%	1,20%	1,20%	1,20%	1,20%	1,18%	1,20%	16-avr-13
JPM Global Bond Opportunities A (acc) - GBP (hedged)	1,20%	1,20%	1,20%	1,20%	1,20%	1,20%	1,20%	11-juin-18
JPM Global Bond Opportunities A (acc) - HKD	1,20%	1,20%	1,20%	1,20%	1,20%	1,20%	1,20%	31-mai-18
JPM Global Bond Opportunities A (acc) - SEK (hedged)	1,20%	1,20%	1,20%	1,20%	1,20%	1,19%	1,20%	04-mars-13
JPM Global Bond Opportunities A (acc) - SGD (hedged)	1,20%	1,20%	1,20%	1,20%	1,20%	1,20%	1,20%	20-juin-18
JPM Global Bond Opportunities A (acc) - USD	1,20%	1,20%	1,20%	1,20%	1,19%	1,17%	1,20%	22-fév-13
JPM Global Bond Opportunities A (dist) - CHF (hedged)	1,20%	1,20%	1,20%	1,20%	1,20%	1,20%	1,20%	04-juin-18
JPM Global Bond Opportunities A (dist) - EUR (hedged)	1,20%	1,20%	1,20%	1,20%	1,20%	1,20%	1,20%	04-mars-14
JPM Global Bond Opportunities A (dist) - GBP (hedged)	1,20%	1,20%	1,20%	1,20%	1,20%	1,20%	1,20%	22-juin-18
JPM Global Bond Opportunities A (dist) - USD	1,20%	1,20%	1,20%	1,20%	1,20%	1,20%	1,20%	22-juin-18
JPM Global Bond Opportunities A (div) - EUR (hedged)	1,20%	1,20%	1,20%	1,20%	1,20%	1,20%	1,20%	22-juin-18
JPM Global Bond Opportunities A (fix) EUR 3,50 - EUR (hedged)	1,20%	1,20%	1,20%	1,20%	1,20%	1,20%	1,20%	07-oct-13
JPM Global Bond Opportunities A (mth) - EUR (hedged)	1,20%	1,20%	1,20%	1,20%	1,20%	1,20%	1,20%	17-avr-18
JPM Global Bond Opportunities A (mth) - HKD	1,20%	1,20%	1,20%	1,20%	1,20%	1,20%	1,20%	31-mai-18
JPM Global Bond Opportunities A (mth) - SGD (hedged)	1,20%	1,20%	1,20%	1,20%	1,20%	1,20%	1,20%	20-juin-18
JPM Global Bond Opportunities A (mth) - USD	1,20%	1,20%	1,20%	1,20%	1,20%	1,17%	1,20%	08-avr-14
JPM Global Bond Opportunities C (acc) - CHF (hedged)	0,65%	0,65%	0,65%	0,65%	0,65%	0,65%	0,65%	26-fév-15
JPM Global Bond Opportunities C (acc) - EUR (hedged)	0,65%	0,65%	0,65%	0,65%	0,65%	0,65%	0,65%	12-mai-14
JPM Global Bond Opportunities C (acc) - GBP (hedged)	0,65%	0,65%	0,65%	0,65%	0,65%	0,65%	0,65%	11-juin-18
JPM Global Bond Opportunities C (acc) - HKD	0,65%	0,65%	0,65%	0,65%	0,65%	0,65%	0,65%	31-mai-18
JPM Global Bond Opportunities C (acc) - SGD (hedged)	0,65%	0,65%	0,65%	0,65%	0,65%	0,65%	0,65%	20-juin-18
JPM Global Bond Opportunities C (acc) - USD	0,65%	0,65%	0,65%	0,65%	0,65%	0,65%	0,65%	29-août-14
JPM Global Bond Opportunities C (dist) - AUD (hedged)	0,65%	0,65%	0,65%	0,65%	0,65%	0,65%	0,65%	19-juil-18
JPM Global Bond Opportunities C (dist) - CAD (hedged)	0,65%	0,65%	0,65%	0,65%	0,65%	0,65%	0,65%	19-juil-18
JPM Global Bond Opportunities C (dist) - GBP (hedged)	0,65%	0,65%	0,65%	0,65%	0,65%	0,65%	0,65%	11-nov-16
JPM Global Bond Opportunities C (dist) - SGD (hedged)	0,65%	0,65%	0,65%	0,65%	0,65%	0,65%	0,65%	19-juil-18
JPM Global Bond Opportunities C (dist) - USD	0,65%	0,65%	0,65%	0,65%	0,65%	0,65%	0,65%	22-juil-16
JPM Global Bond Opportunities C (div) - EUR (hedged)	0,65%	0,65%	0,65%	0,65%	0,65%	0,65%	0,65%	24-juil-17
JPM Global Bond Opportunities C (mth) - HKD	0,65%	0,65%	0,65%	0,65%	0,65%	0,65%	0,65%	31-mai-18
JPM Global Bond Opportunities C (mth) - SGD (hedged)	0,65%	0,65%	0,65%	0,65%	0,65%	0,65%	0,65%	20-juin-18
JPM Global Bond Opportunities C (mth) - USD	0,65%	0,65%	0,65%	0,65%	0,65%	0,65%	0,65%	08-avr-14
JPM Global Bond Opportunities C2 (acc) - CHF (hedged)	0,55%	0,55%	0,55%	0,55%	0,55%	0,55%	0,55%	17-sept-19
JPM Global Bond Opportunities C2 (acc) - EUR (hedged)	0,55%	0,55%	0,55%	0,55%	0,55%	0,55%	0,55%	17-sept-19
JPM Global Bond Opportunities C2 (acc) - GBP (hedged)	0,55%	0,55%	0,55%	0,55%	0,55%	0,55%	0,55%	17-sept-19
JPM Global Bond Opportunities C2 (acc) - HKD*	0,55%	0,55%	0,55%	0,55%	0,55%	0,55%	0,55%	17-sept-19
JPM Global Bond Opportunities C2 (acc) - SGD (hedged)	0,55%	0,55%	0,55%	0,55%	0,55%	0,55%	0,55%	17-sept-19
JPM Global Bond Opportunities C2 (acc) - USD	0,55%	0,55%	0,55%	0,55%	0,55%	0,55%	0,55%	17-sept-19
JPM Global Bond Opportunities C2 (dist) - GBP (hedged)	0,55%	0,55%	0,55%	0,55%	0,55%	0,55%	0,55%	17-sept-19
JPM Global Bond Opportunities C2 (dist) - USD	0,55%	0,55%	0,55%	0,55%	0,55%	0,55%	0,55%	17-sept-19
JPM Global Bond Opportunities C2 (div) - EUR (hedged)	0,55%	0,55%	0,55%	0,55%	0,55%	0,55%	0,55%	17-sept-19
JPM Global Bond Opportunities C2 (mth) - SGD (hedged)	0,55%	0,55%	0,55%	0,55%	0,55%	0,55%	0,55%	17-sept-19
JPM Global Bond Opportunities C2 (mth) - USD	0,55%	0,55%	0,55%	0,55%	0,55%	0,55%	0,55%	17-sept-19
JPM Global Bond Opportunities D (acc) - EUR (hedged)	1,70%	1,70%	1,70%	1,70%	1,70%	1,68%	1,70%	16-avr-13
JPM Global Bond Opportunities D (acc) - USD	1,70%	1,70%	1,70%	1,70%	1,70%	1,70%	1,70%	22-fév-13
JPM Global Bond Opportunities D (div) - EUR (hedged)	1,70%	1,70%	1,70%	1,70%	1,69%	1,67%	1,70%	16-avr-14
JPM Global Bond Opportunities D (fix) EUR 3,00 - EUR (hedged)	1,70%	1,70%	1,70%	1,70%	1,70%	1,70%	1,70%	07-oct-13
JPM Global Bond Opportunities D (mth) - EUR (hedged)	1,70%	1,70%	1,70%	1,70%	1,70%	1,70%	1,70%	24-fév-17
JPM Global Bond Opportunities D (mth) - USD	1,70%	1,70%	1,70%	1,70%	1,70%	1,70%	1,70%	31-janv-18
JPM Global Bond Opportunities I (acc) - EUR (hedged)	0,61%	0,61%	0,61%	0,61%	0,61%	0,61%	0,61%	10-juil-14
JPM Global Bond Opportunities I (acc) - USD	0,61%	0,61%	0,61%	0,61%	0,61%	0,61%	0,61%	09-juil-14
JPM Global Bond Opportunities I2 (acc) - EUR (hedged)	0,51%	0,51%	0,51%	0,51%	0,51%	0,51%	0,51%	18-déc-17
JPM Global Bond Opportunities I2 (acc) - USD	0,51%	0,51%	0,51%	0,51%	0,51%	0,51%	0,51%	18-déc-17
JPM Global Bond Opportunities T (acc) - EUR (hedged)	1,70%	1,70%	1,70%	1,70%	1,70%	1,70%	1,70%	01-sept-14
JPM Global Bond Opportunities T (div) - EUR (hedged)	1,70%	1,70%	1,70%	1,70%	1,68%	1,67%	1,70%	01-sept-14
JPM Global Bond Opportunities V (acc) - USD (hedged to BRL)	0,61%	0,61%	0,61%	0,61%	0,61%	0,61%	0,61%	15-mai-18
JPM Global Bond Opportunities X (acc) - EUR (hedged)	0,10%	0,10%	0,10%	0,10%	0,10%	0,10%	0,10%	11-août-15
JPM Global Bond Opportunities X (acc) - JPY (hedged)	0,10%	0,10%	0,10%	0,10%	0,10%	0,10%	0,10%	08-fév-19
JPM Global Bond Opportunities X (acc) - USD	0,10%	0,10%	0,10%	0,10%	0,10%	0,10%	0,10%	08-fév-19
JPM Global Bond Opportunities X (dist) - USD	0,10%	0,10%	0,10%	0,10%	0,10%	0,10%	0,10%	11-août-15

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

+ Les ratios de dépenses sont calculés conformément aux directives du 16 mai 2008 publiées par la Swiss Funds & Asset Management Association. Le total des frais sur encours (Total Expense Ratio, TER) représente le total des coûts d'exploitation exprimé sous la forme d'un pourcentage de l'actif net moyen quotidien du Fonds. Le montant total des coûts d'exploitation englobe les commissions de gestion financière, les honoraires de l'agent dépositaire, la taxe d'abonnement et les autres dépenses, tels que récapitulés dans l'État combiné des opérations et les Variations de l'actif net. Les Intérêts sur découvert et les Commissions de performance sont exclus de ce calcul.

Il est possible que, pour certaines Classes d'Actions, les ratios de dépenses plafonnés (« capped expense ratios ») et le total des frais sur encours aient fait l'objet de modifications au cours des deux années antérieures. Toutes les informations détaillées concernant de telles modifications ont été publiées dans les États Financiers des années précédentes. Tous les chiffres relatifs au total des frais sur encours sont annualisés. Ces montants incluent les Exemptions de commissions sur les Commissions de gestion ou les Frais administratifs et d'exploitation, le cas échéant, afin de ne pas dépasser le taux maximal tel que précisé dans le Prospectus.

(a) Ces montants incluent les Exemptions de commissions au titre des Commissions de gestion ou des Frais administratifs et d'exploitation, le cas échéant.

(b) Ces chiffres incluent les commissions de performance, le cas échéant.

(c) Ces montants incluent i) les Exemptions de commissions au titre des Commissions de gestion ou des Frais administratifs et d'exploitation et ii) les Commissions de performance, le cas échéant.

1. Total des frais sur encours (Total Expense Ratios - TER) (suite)

	Pour l'exercice clôturé au 30 juin 24 ⁺	Pour l'exercice clôturé au 30 juin 24 (a)	Pour l'exercice clôturé au 30 juin 24 (b)	Pour l'exercice clôturé au 30 juin 24 (c)	Pour l'exercice clôturé au 30 juin 23 ⁺	Pour l'exercice clôturé au 30 juin 22 ⁺	Ratio de charges de charges plafonnées au 30 juin 24 ⁺	Date de lancement
JPMorgan Funds - Global Bond Opportunities Sustainable Fund								
JPM Global Bond Opportunities Sustainable A (acc) - CHF (hedged)	1,20%	1,20%	1,20%	1,20%	1,20%	-	1,20%	13-janv-23
JPM Global Bond Opportunities Sustainable A (acc) - EUR (hedged)	1,20%	1,20%	1,20%	1,20%	1,20%	1,20%	1,20%	03-déc-19
JPM Global Bond Opportunities Sustainable A (acc) - SEK (hedged)	1,20%	1,20%	1,20%	1,20%	1,20%	1,20%	1,20%	04-sept-20
JPM Global Bond Opportunities Sustainable A (acc) - USD	1,20%	1,20%	1,20%	1,20%	1,20%	1,20%	1,20%	08-oct-20
JPM Global Bond Opportunities Sustainable A (mth) - SGD (hedged)	1,20%	1,20%	1,20%	1,20%	1,20%	1,20%	1,20%	30-juil-20
JPM Global Bond Opportunities Sustainable A (mth) - USD	1,20%	1,20%	1,20%	1,20%	1,20%	1,20%	1,20%	30-juil-20
JPM Global Bond Opportunities Sustainable C (acc) - CHF (hedged)*	0,65%	0,65%	0,65%	0,65%	0,65%	-	0,65%	13-janv-23
JPM Global Bond Opportunities Sustainable C (acc) - EUR (hedged)	0,65%	0,65%	0,65%	0,65%	0,65%	0,65%	0,65%	08-nov-19
JPM Global Bond Opportunities Sustainable C (acc) - USD	0,65%	0,65%	0,65%	0,65%	0,65%	0,65%	0,65%	08-nov-19
JPM Global Bond Opportunities Sustainable C (dist) - GBP (hedged)	0,65%	0,65%	0,65%	0,65%	0,65%	0,65%	0,65%	08-nov-21
JPM Global Bond Opportunities Sustainable D (acc) - EUR (hedged)	1,70%	1,70%	1,70%	1,70%	1,70%	1,70%	1,70%	20-déc-19
JPM Global Bond Opportunities Sustainable I (acc) - EUR	0,61%	0,61%	0,61%	0,61%	0,61%	0,61%	0,61%	14-avr-21
JPM Global Bond Opportunities Sustainable I (acc) - EUR (hedged)	0,61%	0,61%	0,61%	0,61%	0,61%	0,61%	0,61%	14-avr-21
JPM Global Bond Opportunities Sustainable I (acc) - SEK (hedged)	0,61%	0,61%	0,61%	0,61%	0,61%	0,61%	0,61%	08-nov-19
JPM Global Bond Opportunities Sustainable I (dist) - EUR	0,61%	0,61%	0,61%	0,61%	0,61%	0,61%	0,61%	10-mars-21
JPM Global Bond Opportunities Sustainable I2 (acc) - EUR	0,51%	0,51%	0,51%	0,51%	0,51%	0,51%	0,51%	18-mars-20
JPM Global Bond Opportunities Sustainable I2 (acc) - EUR (hedged)	0,51%	0,51%	0,51%	0,51%	0,51%	0,51%	0,51%	10-juin-20
JPM Global Bond Opportunities Sustainable T (acc) - EUR (hedged)	1,70%	1,70%	1,70%	1,70%	1,70%	1,70%	1,70%	12-juin-20
JPM Global Bond Opportunities Sustainable X (acc) - USD	0,10%	0,10%	0,10%	0,10%	0,10%	0,10%	0,10%	21-mai-21
JPMorgan Funds - Global Corporate Bond Duration-Hedged Fund								
JPM Global Corporate Bond Duration-Hedged A (acc) - EUR (hedged)	1,00%	1,00%	1,00%	1,00%	1,00%	1,00%	1,00%	31-juil-17
JPM Global Corporate Bond Duration-Hedged A (acc) - USD	1,00%	1,00%	1,00%	1,00%	1,00%	1,00%	1,00%	31-juil-17
JPM Global Corporate Bond Duration-Hedged A (dist) - EUR (hedged)	1,00%	1,00%	1,00%	1,00%	1,00%	1,00%	1,00%	31-juil-17
JPM Global Corporate Bond Duration-Hedged C (acc) - EUR (hedged)*	0,55%	0,55%	0,55%	0,55%	0,55%	0,55%	0,55%	31-juil-17
JPM Global Corporate Bond Duration-Hedged C (acc) - USD	0,55%	0,55%	0,55%	0,55%	0,55%	0,55%	0,55%	31-juil-17
JPM Global Corporate Bond Duration-Hedged C (dist) - USD*	0,55%	0,55%	0,55%	0,55%	0,53%	0,54%	0,55%	18-juin-21
JPM Global Corporate Bond Duration-Hedged D (acc) - EUR (hedged)	1,40%	1,40%	1,40%	1,40%	1,40%	1,40%	1,40%	31-juil-17
JPM Global Corporate Bond Duration-Hedged D (acc) - USD	1,40%	1,40%	1,40%	1,40%	1,40%	1,40%	1,40%	31-juil-17
JPM Global Corporate Bond Duration-Hedged I (acc) - USD	0,51%	0,51%	0,51%	0,51%	0,51%	0,51%	0,51%	31-juil-17

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

+ Les ratios de dépenses sont calculés conformément aux directives du 16 mai 2008 publiées par la Swiss Funds & Asset Management Association. Le total des frais sur encours (Total Expense Ratio, TER) représente le total des coûts d'exploitation exprimé sous la forme d'un pourcentage de l'actif net moyen quotidien du Fonds. Le montant total des coûts d'exploitation englobe les commissions de gestion financière, les honoraires de l'agent dépositaire, la taxe d'abonnement et les autres dépenses, tels que récapitulés dans l'État combiné des opérations et les Variations de l'actif net. Les Intérêts sur découvert et les Commissions de performance sont exclus de ce calcul.

Il est possible que, pour certaines Classes d'Actions, les ratios de dépenses plafonnés (« capped expense ratios ») et le total des frais sur encours aient fait l'objet de modifications au cours des deux années antérieures. Toutes les informations détaillées concernant de telles modifications ont été publiées dans les États Financiers des années précédentes. Tous les chiffres relatifs au total des frais sur encours sont annualisés. Ces montants incluent les Exemptions de commissions sur les Commissions de gestion ou les Frais administratifs et d'exploitation, le cas échéant, afin de ne pas dépasser le taux maximal tel que précisé dans le Prospectus.

(a) Ces montants incluent les Exemptions de commissions au titre des Commissions de gestion ou des Frais administratifs et d'exploitation, le cas échéant.

(b) Ces chiffres incluent les commissions de performance, le cas échéant.

(c) Ces montants incluent i) les Exemptions de commissions au titre des Commissions de gestion ou des Frais administratifs et d'exploitation et ii) les Commissions de performance, le cas échéant.

1. Total des frais sur encours (Total Expense Ratios - TER) (suite)

	Pour l'exercice clôturé au 30 juin 24 ⁺	Pour l'exercice clôturé au 30 juin 24 (a)	Pour l'exercice clôturé au 30 juin 24 (b)	Pour l'exercice clôturé au 30 juin 24 (c)	Pour l'exercice clôturé au 30 juin 23 ⁺	Pour l'exercice clôturé au 30 juin 22 ⁺	Ratio de charges au 30 juin 24 ⁺	Date de lancement
JPMorgan Funds - Global Corporate Bond Fund								
JPM Global Corporate Bond A (acc) - AUD (hedged)	1,00%	1,00%	1,00%	1,00%	1,00%	1,00%	1,00%	20-juil-17
JPM Global Corporate Bond A (acc) - CHF (hedged)	1,00%	1,00%	1,00%	1,00%	1,00%	0,98%	1,00%	25-sept-12
JPM Global Corporate Bond A (acc) - EUR (hedged)	0,98%	0,98%	0,98%	0,98%	0,99%	0,97%	1,00%	27-fév-09
JPM Global Corporate Bond A (acc) - NOK (hedged)	1,00%	1,00%	1,00%	1,00%	1,00%	1,00%	1,00%	19-mai-14
JPM Global Corporate Bond A (acc) - NZD (hedged)	1,00%	1,00%	1,00%	1,00%	1,00%	1,00%	1,00%	31-janv-18
JPM Global Corporate Bond A (acc) - RMB (hedged)*	1,00%	1,00%	1,00%	1,00%	1,00%	-	1,00%	15-déc-22
JPM Global Corporate Bond A (acc) - SEK (hedged)	1,00%	1,00%	1,00%	1,00%	1,00%	1,00%	1,00%	19-août-09
JPM Global Corporate Bond A (acc) - SGD (hedged)	1,00%	1,00%	1,00%	1,00%	-	-	1,00%	11-août-23
JPM Global Corporate Bond A (acc) - USD	1,00%	1,00%	1,00%	1,00%	1,00%	0,98%	1,00%	27-fév-09
JPM Global Corporate Bond A (dist) - EUR (hedged)	1,00%	1,00%	1,00%	1,00%	1,00%	1,00%	1,00%	04-juin-12
JPM Global Corporate Bond A (dist) - GBP (hedged)	1,00%	1,00%	1,00%	1,00%	1,00%	1,00%	1,00%	16-avr-09
JPM Global Corporate Bond A (dist) - USD	1,00%	1,00%	1,00%	1,00%	1,00%	1,00%	1,00%	08-août-12
JPM Global Corporate Bond A (div) - EUR (hedged)	1,00%	1,00%	1,00%	1,00%	1,00%	1,00%	1,00%	16-mars-12
JPM Global Corporate Bond A (mth) - RMB (hedged)	1,00%	1,00%	1,00%	1,00%	1,00%	-	1,00%	15-déc-22
JPM Global Corporate Bond A (mth) - SGD	1,00%	1,00%	1,00%	1,00%	1,00%	1,00%	1,00%	27-juin-12
JPM Global Corporate Bond A (mth) - USD	1,00%	1,00%	1,00%	1,00%	1,00%	0,99%	1,00%	03-sept-10
JPM Global Corporate Bond C (acc) - CHF (hedged)	0,55%	0,55%	0,55%	0,55%	0,55%	0,55%	0,55%	11-janv-21
JPM Global Corporate Bond C (acc) - EUR (hedged)	0,55%	0,55%	0,55%	0,55%	0,55%	0,55%	0,55%	15-juil-09
JPM Global Corporate Bond C (acc) - SEK (hedged)	0,55%	0,55%	0,55%	0,55%	0,55%	0,55%	0,55%	11-juin-14
JPM Global Corporate Bond C (acc) - USD	0,55%	0,55%	0,55%	0,55%	0,55%	0,55%	0,55%	18-août-11
JPM Global Corporate Bond C (dist) - AUD (hedged)	0,55%	0,55%	0,55%	0,55%	0,55%	0,55%	0,55%	03-juin-20
JPM Global Corporate Bond C (dist) - CHF (hedged)	0,55%	0,55%	0,55%	0,55%	0,55%	0,55%	0,55%	08-avr-15
JPM Global Corporate Bond C (dist) - EUR (hedged)	0,55%	0,55%	0,55%	0,55%	0,55%	0,55%	0,55%	23-avr-12
JPM Global Corporate Bond C (dist) - GBP (hedged)	0,55%	0,55%	0,55%	0,55%	0,55%	0,55%	0,55%	02-mai-12
JPM Global Corporate Bond C (dist) - USD	0,55%	0,55%	0,55%	0,55%	0,55%	0,55%	0,55%	20-août-12
JPM Global Corporate Bond C (div) - EUR (hedged)	0,55%	0,55%	0,55%	0,55%	0,55%	0,55%	0,55%	30-juil-13
JPM Global Corporate Bond C (mth) - SGD	0,55%	0,55%	0,55%	0,55%	0,55%	-	0,55%	23-oct-15
JPM Global Corporate Bond C (mth) - USD	0,55%	0,55%	0,55%	0,55%	0,55%	0,55%	0,55%	08-juin-12
JPM Global Corporate Bond D (acc) - EUR (hedged)	1,40%	1,40%	1,40%	1,40%	1,40%	1,39%	1,40%	27-fév-09
JPM Global Corporate Bond D (acc) - USD	1,40%	1,40%	1,40%	1,40%	1,40%	1,39%	1,40%	27-fév-09
JPM Global Corporate Bond D (div) - EUR (hedged)	1,40%	1,40%	1,40%	1,40%	1,39%	1,37%	1,40%	19-avr-10
JPM Global Corporate Bond D (mth) - USD	1,40%	1,40%	1,40%	1,40%	1,40%	1,40%	1,40%	08-juin-12
JPM Global Corporate Bond F (mth) - USD	2,00%	2,00%	2,00%	2,00%	-	-	2,00%	26-mars-24
JPM Global Corporate Bond I (acc) - CHF (hedged)	0,51%	0,51%	0,51%	0,51%	0,51%	0,51%	0,51%	18-oct-13
JPM Global Corporate Bond I (acc) - EUR	0,51%	0,51%	0,51%	0,51%	0,51%	0,51%	0,51%	25-août-21
JPM Global Corporate Bond I (acc) - EUR (hedged)	0,51%	0,51%	0,51%	0,51%	0,51%	0,51%	0,51%	07-oct-13
JPM Global Corporate Bond I (acc) - JPY (hedged)	0,51%	0,51%	0,51%	0,51%	0,51%	0,51%	0,51%	28-fév-13
JPM Global Corporate Bond I (acc) - USD	0,51%	0,51%	0,51%	0,51%	0,51%	0,51%	0,51%	09-sept-10
JPM Global Corporate Bond I (dist) - CHF (hedged)*	0,51%	0,51%	0,51%	0,51%	0,51%	0,51%	0,51%	27-avr-15
JPM Global Corporate Bond I (dist) - EUR (hedged)*	0,51%	0,51%	0,51%	0,51%	0,51%	0,51%	0,51%	07-mars-17
JPM Global Corporate Bond I (div) - EUR (hedged)	0,51%	0,51%	0,51%	0,51%	0,51%	0,51%	0,51%	06-déc-19
JPM Global Corporate Bond I2 (acc) - EUR	0,43%	0,43%	0,43%	0,43%	0,43%	-	0,43%	21-sept-22
JPM Global Corporate Bond I2 (acc) - EUR (hedged)	0,43%	0,43%	0,43%	0,43%	0,43%	0,43%	0,43%	18-déc-17
JPM Global Corporate Bond I2 (acc) - JPY (hedged)	0,43%	0,43%	0,43%	0,43%	0,43%	0,43%	0,43%	13-mars-18
JPM Global Corporate Bond I2 (acc) - USD	0,43%	0,43%	0,43%	0,43%	0,43%	0,43%	0,43%	18-déc-17
JPM Global Corporate Bond I2 (dist) - GBP (hedged)	0,43%	0,43%	0,43%	0,43%	0,43%	0,43%	0,43%	18-déc-17
JPM Global Corporate Bond T (acc) - EUR (hedged)	1,40%	1,40%	1,40%	1,40%	1,40%	1,40%	1,40%	03-juin-11
JPM Global Corporate Bond T (div) - EUR (hedged)	1,40%	1,40%	1,40%	1,40%	1,40%	1,40%	1,40%	18-fév-11
JPM Global Corporate Bond X (acc) - EUR (hedged)	0,10%	0,10%	0,10%	0,10%	0,10%	0,10%	0,10%	20-nov-12
JPM Global Corporate Bond X (acc) - USD	0,10%	0,10%	0,10%	0,10%	0,10%	0,10%	0,10%	20-sept-12
JPM Global Corporate Bond X (dist) - GBP (hedged)	0,10%	0,10%	0,10%	0,10%	0,10%	0,10%	0,10%	06-oct-14
JPM Global Corporate Bond X (dist) - USD	0,10%	0,10%	0,10%	0,10%	0,10%	0,10%	0,10%	10-août-15

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

+ Les ratios de dépenses sont calculés conformément aux directives du 16 mai 2008 publiées par la Swiss Funds & Asset Management Association. Le total des frais sur encours (Total Expense Ratio, TER) représente le total des coûts d'exploitation exprimé sous la forme d'un pourcentage de l'actif net moyen quotidien du Fonds. Le montant total des coûts d'exploitation englobe les commissions de gestion financière, les honoraires de l'agent dépositaire, la taxe d'abonnement et les autres dépenses, tels que récapitulés dans l'État combiné des opérations et les Variations de l'actif net. Les Intérêts sur découvert et les Commissions de performance sont exclus de ce calcul.

Il est possible que, pour certaines Classes d'Actions, les ratios de dépenses plafonnés (« capped expense ratios ») et le total des frais sur encours aient fait l'objet de modifications au cours des deux années antérieures. Toutes les informations détaillées concernant de telles modifications ont été publiées dans les États Financiers des années précédentes. Tous les chiffres relatifs au total des frais sur encours sont annualisés. Ces montants incluent les Exemptions de commissions sur les Commissions de gestion ou les Frais administratifs et d'exploitation, le cas échéant, afin de ne pas dépasser le taux maximal tel que précisé dans le Prospectus.

(a) Ces montants incluent les Exemptions de commissions au titre des Commissions de gestion ou des Frais administratifs et d'exploitation, le cas échéant.

(b) Ces chiffres incluent les Exemptions de performance, le cas échéant.

(c) Ces montants incluent i) les Exemptions de commissions au titre des Commissions de gestion ou des Frais administratifs et d'exploitation et ii) les Commissions de performance, le cas échéant.

1. Total des frais sur encours (Total Expense Ratios - TER) (suite)

	Pour l'exercice clôturé au 30 juin 24 ⁺	Pour l'exercice clôturé au 30 juin 24 (a)	Pour l'exercice clôturé au 30 juin 24 (b)	Pour l'exercice clôturé au 30 juin 24 (c)	Pour l'exercice clôturé au 30 juin 23 ⁺	Pour l'exercice clôturé au 30 juin 22 ⁺	Ratio de charges de plafonnées au 30 juin 24 ⁺	Date de lancement
JPMorgan Funds - Global Government Bond Fund								
JPM Global Government Bond A (acc) - AUD (hedged)	0,60%	0,60%	0,60%	0,60%	0,60%	0,60%	0,60%	01-déc-17
JPM Global Government Bond A (acc) - EUR	0,60%	0,60%	0,60%	0,60%	0,60%	0,60%	0,60%	20-fév-09
JPM Global Government Bond A (acc) - NOK (hedged)	0,60%	0,60%	0,60%	0,60%	0,60%	-	0,60%	26-sept-22
JPM Global Government Bond A (acc) - SGD (hedged)	0,60%	0,60%	0,60%	0,60%	-	-	0,60%	11-août-23
JPM Global Government Bond A (acc) - USD (hedged)	0,60%	0,60%	0,60%	0,60%	0,60%	0,58%	0,60%	20-fév-09
JPM Global Government Bond C (acc) - EUR	0,40%	0,40%	0,40%	0,40%	0,40%	0,40%	0,40%	26-fév-09
JPM Global Government Bond C (acc) - NOK (hedged)	0,40%	0,40%	0,40%	0,40%	0,40%	0,40%	0,40%	23-mai-22
JPM Global Government Bond C (acc) - USD (hedged)	0,40%	0,40%	0,40%	0,40%	0,40%	0,40%	0,40%	23-oct-15
JPM Global Government Bond C (dist) - GBP (hedged)	0,40%	0,40%	0,40%	0,40%	0,40%	0,40%	0,40%	29-janv-13
JPM Global Government Bond D (acc) - EUR	0,80%	0,80%	0,80%	0,80%	0,80%	0,80%	0,80%	20-fév-09
JPM Global Government Bond I (acc) - EUR	0,36%	0,36%	0,36%	0,36%	0,36%	0,36%	0,36%	04-oct-13
JPM Global Government Bond I (acc) - USD (hedged)	0,36%	0,36%	0,36%	0,36%	0,36%	0,36%	0,36%	15-oct-13
JPM Global Government Bond I (dist) - EUR	0,36%	0,36%	0,36%	0,36%	0,36%	0,36%	0,36%	10-juin-19
JPM Global Government Bond I (dist) - USD (hedged)	0,36%	0,36%	0,36%	0,36%	0,36%	-	0,36%	06-oct-22
JPM Global Government Bond I2 (acc) - EUR	0,29%	0,29%	0,29%	0,29%	0,29%	0,29%	0,29%	18-déc-17
JPM Global Government Bond I2 (acc) - USD (hedged) [^]	0,29%	0,29%	0,29%	0,29%	-	-	0,29%	18-déc-17
JPM Global Government Bond X (acc) - EUR	0,10%	0,10%	0,10%	0,10%	0,10%	0,10%	0,10%	04-mars-09
JPM Global Government Bond X (acc) - USD (hedged)	0,10%	0,10%	0,10%	0,10%	0,10%	0,10%	0,10%	30-mars-16
JPM Global Government Bond X (dist) - GBP (hedged)	0,10%	0,10%	0,10%	0,10%	0,10%	0,10%	0,10%	25-mai-16
JPMorgan Funds - Global Government Short Duration Bond Fund								
JPM Global Government Short Duration Bond A (acc) - EUR	0,50%	0,50%	0,50%	0,50%	0,50%	0,50%	0,50%	20-fév-09
JPM Global Government Short Duration Bond A (acc) - USD (hedged)	0,50%	0,50%	0,50%	0,50%	0,50%	0,50%	0,50%	20-fév-09
JPM Global Government Short Duration Bond C (acc) - EUR	0,35%	0,35%	0,35%	0,35%	0,35%	0,35%	0,35%	22-fév-11
JPM Global Government Short Duration Bond C (acc) - USD (hedged)	0,35%	0,35%	0,35%	0,35%	0,35%	0,35%	0,35%	20-fév-09
JPM Global Government Short Duration Bond C (dist) - GBP (hedged)	0,35%	0,35%	0,35%	0,35%	0,35%	0,35%	0,35%	28-oct-09
JPM Global Government Short Duration Bond C (dist) - USD (hedged) [^]	0,35%	0,35%	0,35%	0,35%	-	-	0,35%	27-sept-22
JPM Global Government Short Duration Bond D (acc) - EUR	0,55%	0,55%	0,55%	0,55%	0,55%	0,55%	0,55%	20-fév-09
JPM Global Government Short Duration Bond I2 (acc) - EUR [^]	0,27%	0,27%	0,27%	0,27%	-	-	0,27%	18-déc-17
JPMorgan Funds - Global Short Duration Bond Fund								
JPM Global Short Duration Bond A (acc) - EUR (hedged)	0,80%	0,80%	0,80%	0,80%	0,80%	0,80%	0,80%	21-juil-09
JPM Global Short Duration Bond A (acc) - USD	0,80%	0,80%	0,80%	0,80%	0,80%	0,80%	0,80%	21-juil-09
JPM Global Short Duration Bond C (acc) - EUR (hedged)	0,45%	0,45%	0,45%	0,45%	0,45%	0,45%	0,45%	19-avr-11
JPM Global Short Duration Bond C (acc) - USD	0,45%	0,45%	0,45%	0,45%	0,45%	0,45%	0,45%	07-mai-10
JPM Global Short Duration Bond C (dist) - USD	0,45%	0,45%	0,45%	0,45%	0,45%	0,45%	0,45%	17-juin-13
JPM Global Short Duration Bond D (acc) - EUR (hedged)	1,10%	1,10%	1,10%	1,10%	1,10%	1,10%	1,10%	28-déc-10
JPM Global Short Duration Bond I (acc) - EUR	0,41%	0,41%	0,41%	0,41%	0,41%	0,31%	0,41%	25-août-21
JPM Global Short Duration Bond I (acc) - EUR (hedged)	0,41%	0,41%	0,41%	0,41%	0,41%	0,41%	0,41%	16-oct-13
JPM Global Short Duration Bond I (acc) - USD	0,41%	0,41%	0,41%	0,41%	0,41%	0,41%	0,41%	07-oct-13
JPM Global Short Duration Bond I (dist) - GBP (hedged)	0,41%	0,41%	0,41%	0,41%	0,41%	0,41%	0,41%	16-oct-13
JPM Global Short Duration Bond I2 (acc) - EUR (hedged)	0,29%	0,29%	0,29%	0,29%	0,29%	0,29%	0,29%	18-déc-17
JPM Global Short Duration Bond I2 (acc) - USD	0,29%	0,29%	0,29%	0,29%	0,29%	0,29%	0,29%	18-déc-17
JPM Global Short Duration Bond I2 (dist) - GBP (hedged)	0,29%	0,29%	0,29%	0,29%	0,29%	0,29%	0,29%	18-déc-17
JPM Global Short Duration Bond X (acc) - EUR (hedged) [*]	0,10%	0,10%	0,10%	0,10%	0,10%	0,10%	0,10%	05-août-11
JPM Global Short Duration Bond X (acc) - USD	0,10%	0,10%	0,10%	0,10%	0,10%	0,10%	0,10%	30-sept-10

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

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

⁺ Les ratios de dépenses sont calculés conformément aux directives du 16 mai 2008 publiées par la Swiss Funds & Asset Management Association. Le total des frais sur encours (Total Expense Ratio, TER) représente le total des coûts d'exploitation exprimé sous la forme d'un pourcentage de l'actif net moyen quotidien du Fonds. Le montant total des coûts d'exploitation englobe les commissions de gestion financière, les honoraires de l'agent dépositaire, la taxe d'abonnement et les autres dépenses, tels que récapitulés dans l'État combiné des opérations et les Variations de l'actif net. Les Intérêts sur découvert et les Commissions de performance sont exclus de ce calcul.

Il est possible que, pour certaines Classes d'Actions, les ratios de dépenses plafonnés (« capped expense ratios ») et le total des frais sur encours aient fait l'objet de modifications au cours des deux années antérieures. Toutes les informations détaillées concernant de telles modifications ont été publiées dans les États Financiers des années précédentes. Tous les chiffres relatifs au total des frais sur encours sont annualisés. Ces montants incluent les Exemptions de commissions sur les Commissions de gestion ou les Frais administratifs et d'exploitation, le cas échéant, afin de ne pas dépasser le taux maximal tel que précisé dans le Prospectus.

(a) Ces montants incluent les Exemptions de commissions au titre des Commissions de gestion ou des Frais administratifs et d'exploitation, le cas échéant.

(b) Ces chiffres incluent les commissions de performance, le cas échéant.

(c) Ces montants incluent i) les Exemptions de commissions au titre des Commissions de gestion ou des Frais administratifs et d'exploitation et ii) les Commissions de performance, le cas échéant.

1. Total des frais sur encours (Total Expense Ratios - TER) (suite)

	Pour l'exercice clôturé au 30 juin 24 ⁺	Pour l'exercice clôturé au 30 juin 24 (a)	Pour l'exercice clôturé au 30 juin 24 (b)	Pour l'exercice clôturé au 30 juin 24 (c)	Pour l'exercice clôturé au 30 juin 23 ⁺	Pour l'exercice clôturé au 30 juin 22 ⁺	Ratio de charges de plafonnées au 30 juin 24 ⁺	Date de lancement
JPMorgan Funds - Global Strategic Bond Fund								
JPM Global Strategic Bond A (acc) - EUR (hedged)	1,40%	1,40%	1,40%	1,40%	1,40%	1,40%	1,40%	15-mars-16
JPM Global Strategic Bond A (acc) - NOK (hedged)	1,40%	1,40%	1,40%	1,40%	1,40%	1,40%	1,40%	24-oct-16
JPM Global Strategic Bond A (acc) - USD	1,40%	1,40%	1,40%	1,40%	1,40%	1,40%	1,40%	06-juil-15
JPM Global Strategic Bond A (mth) - USD	1,40%	1,40%	1,40%	1,40%	1,40%	1,40%	1,40%	06-juil-15
JPM Global Strategic Bond A (perf) (acc) - CHF (hedged)	1,20%	1,20%	1,20%	1,20%	1,20%	1,20%	1,20%	26-sept-11
JPM Global Strategic Bond A (perf) (acc) - EUR (hedged)	1,20%	1,20%	1,20%	1,20%	1,20%	1,20%	1,20%	03-juin-10
JPM Global Strategic Bond A (perf) (acc) - GBP (hedged)	1,20%	1,20%	1,20%	1,20%	1,20%	1,20%	1,20%	06-janv-14
JPM Global Strategic Bond A (perf) (acc) - SEK (hedged)	1,20%	1,20%	1,20%	1,20%	1,19%	1,18%	1,20%	29-sept-10
JPM Global Strategic Bond A (perf) (acc) - USD	1,20%	1,20%	1,20%	1,20%	1,20%	1,20%	1,20%	03-juin-10
JPM Global Strategic Bond A (perf) (dist) - EUR (hedged)	1,20%	1,20%	1,20%	1,20%	1,20%	1,20%	1,20%	20-déc-13
JPM Global Strategic Bond A (perf) (div) - EUR (hedged)	1,20%	1,20%	1,20%	1,20%	1,20%	1,20%	1,20%	23-mai-12
JPM Global Strategic Bond A (perf) (fix) EUR 2,35 - EUR (hedged)	1,20%	1,20%	1,20%	1,20%	1,20%	1,20%	1,20%	13-déc-12
JPM Global Strategic Bond A (perf) (mth) - USD	1,20%	1,20%	1,20%	1,20%	1,20%	1,20%	1,20%	11-juin-12
JPM Global Strategic Bond C (acc) - EUR (hedged)	0,90%	0,90%	0,90%	0,90%	0,90%	0,90%	0,90%	04-mars-15
JPM Global Strategic Bond C (perf) (acc) - CHF (hedged)	0,65%	0,65%	0,65%	0,65%	0,65%	0,65%	0,65%	21-oct-16
JPM Global Strategic Bond C (perf) (acc) - EUR	0,65%	0,65%	0,71%	0,71%	0,65%	-	0,65%	24-juin-22
JPM Global Strategic Bond C (perf) (acc) - EUR (hedged)	0,65%	0,65%	0,65%	0,65%	0,65%	0,65%	0,65%	07-fév-11
JPM Global Strategic Bond C (perf) (acc) - GBP (hedged)	0,65%	0,65%	0,65%	0,65%	0,65%	0,65%	0,65%	23-oct-15
JPM Global Strategic Bond C (perf) (acc) - PLN (hedged)	0,65%	0,65%	0,65%	0,65%	0,65%	0,65%	0,65%	25-nov-11
JPM Global Strategic Bond C (perf) (acc) - USD	0,65%	0,65%	0,65%	0,65%	0,65%	0,65%	0,65%	25-fév-11
JPM Global Strategic Bond C (perf) (dist) - GBP (hedged)	0,65%	0,65%	0,65%	0,65%	0,65%	0,65%	0,65%	29-janv-13
JPM Global Strategic Bond C (perf) (dist) - USD	0,65%	0,65%	0,65%	0,65%	0,65%	0,65%	0,65%	05-sept-13
JPM Global Strategic Bond C (perf) (mth) - USD	0,65%	0,65%	0,65%	0,65%	0,65%	0,65%	0,65%	11-juin-12
JPM Global Strategic Bond D (perf) (acc) - EUR (hedged)	2,20%	2,20%	2,20%	2,20%	2,20%	2,20%	2,20%	26-janv-11
JPM Global Strategic Bond D (perf) (acc) - PLN (hedged)	2,20%	2,20%	2,20%	2,20%	2,20%	2,20%	2,20%	25-nov-11
JPM Global Strategic Bond D (perf) (acc) - USD	2,20%	2,20%	2,20%	2,20%	2,20%	2,20%	2,20%	16-mai-14
JPM Global Strategic Bond D (perf) (div) - EUR (hedged)	2,20%	2,20%	2,20%	2,20%	2,20%	2,20%	2,20%	03-juin-10
JPM Global Strategic Bond D (perf) (fix) EUR 1,60 - EUR (hedged)	2,20%	2,20%	2,20%	2,20%	2,20%	2,20%	2,20%	13-déc-12
JPM Global Strategic Bond D (perf) (mth) - USD	2,20%	2,20%	2,20%	2,20%	2,20%	2,20%	2,20%	11-juin-12
JPM Global Strategic Bond I (acc) - EUR (hedged)	0,86%	0,86%	0,86%	0,86%	0,86%	0,86%	0,86%	07-janv-15
JPM Global Strategic Bond I (perf) (acc) - EUR (hedged)	0,61%	0,61%	0,61%	0,61%	0,61%	0,61%	0,61%	16-oct-13
JPM Global Strategic Bond I (perf) (acc) - JPY (hedged)	0,61%	0,61%	0,61%	0,61%	0,61%	0,61%	0,61%	11-juil-13
JPM Global Strategic Bond I (perf) (acc) - USD	0,61%	0,61%	0,61%	0,61%	0,61%	0,61%	0,61%	18-mars-13
JPM Global Strategic Bond I (perf) (dist) - GBP (hedged)	0,61%	0,61%	0,61%	0,61%	0,61%	0,61%	0,61%	17-oct-13
JPM Global Strategic Bond I2 (perf) (acc) - EUR (hedged)	0,51%	0,51%	0,51%	0,51%	0,51%	0,51%	0,51%	18-déc-17
JPM Global Strategic Bond I2 (perf) (acc) - USD	0,51%	0,51%	0,51%	0,51%	0,51%	0,51%	0,51%	18-déc-17
JPM Global Strategic Bond T (perf) (acc) - EUR (hedged)	2,20%	2,20%	2,20%	2,20%	2,20%	2,20%	2,20%	03-juin-11
JPM Global Strategic Bond T (perf) (div) - EUR (hedged)	2,20%	2,20%	2,20%	2,20%	2,20%	2,20%	2,20%	18-fév-11
JPMorgan Funds - Green Social Sustainable Bond Fund								
JPM Green Social Sustainable Bond A (acc) - EUR	0,90%	0,90%	0,90%	0,90%	0,90%	-	0,90%	09-nov-22
JPM Green Social Sustainable Bond A (acc) - EUR (hedged)	0,90%	0,90%	0,90%	0,90%	0,90%	-	0,90%	09-nov-22
JPM Green Social Sustainable Bond A (acc) - GBP (hedged)	0,90%	0,90%	0,90%	0,90%	0,90%	-	0,90%	09-nov-22
JPM Green Social Sustainable Bond A (acc) - USD	0,90%	0,90%	0,90%	0,90%	0,90%	-	0,90%	09-nov-22
JPM Green Social Sustainable Bond A (acc) - USD (hedged)	0,90%	0,90%	0,90%	0,90%	0,90%	-	0,90%	09-nov-22
JPM Green Social Sustainable Bond C (acc) - EUR (hedged)	0,50%	0,50%	0,50%	0,50%	0,50%	-	0,50%	09-nov-22
JPM Green Social Sustainable Bond C (acc) - GBP (hedged)	0,50%	0,50%	0,50%	0,50%	0,50%	-	0,50%	09-nov-22
JPM Green Social Sustainable Bond C (acc) - USD (hedged)	0,50%	0,50%	0,50%	0,50%	0,50%	-	0,50%	09-nov-22
JPM Green Social Sustainable Bond D (acc) - EUR	1,30%	1,30%	1,30%	1,30%	1,30%	-	1,30%	19-janv-23
JPM Green Social Sustainable Bond D (acc) - EUR (hedged)	1,30%	1,30%	1,30%	1,30%	1,30%	-	1,30%	19-janv-23
JPM Green Social Sustainable Bond D (acc) - USD	1,30%	1,30%	1,30%	1,30%	1,30%	-	1,30%	19-janv-23
JPM Green Social Sustainable Bond D (acc) - USD (hedged)	1,30%	1,30%	1,30%	1,30%	1,30%	-	1,30%	19-janv-23
JPM Green Social Sustainable Bond I (acc) - EUR (hedged)	0,46%	0,46%	0,46%	0,46%	0,46%	-	0,46%	09-nov-22
JPM Green Social Sustainable Bond I (acc) - GBP (hedged)	0,46%	0,46%	0,46%	0,46%	0,46%	-	0,46%	09-nov-22
JPM Green Social Sustainable Bond I (acc) - USD (hedged)	0,46%	0,46%	0,46%	0,46%	0,46%	-	0,46%	09-nov-22
JPM Green Social Sustainable Bond S2 (acc) - EUR (hedged)	0,29%	0,29%	0,29%	0,29%	-	-	0,29%	26-juin-24
JPM Green Social Sustainable Bond T (acc) - EUR	1,30%	1,30%	1,30%	1,30%	1,30%	-	1,30%	19-janv-23
JPM Green Social Sustainable Bond T (acc) - EUR (hedged)	1,30%	1,30%	1,30%	1,30%	1,30%	-	1,30%	19-janv-23

+ Les ratios de dépenses sont calculés conformément aux directives du 16 mai 2008 publiées par la Swiss Funds & Asset Management Association. Le total des frais sur encours (Total Expense Ratio, TER) représente le total des coûts d'exploitation exprimé sous la forme d'un pourcentage de l'actif net moyen quotidien du Fonds. Le montant total des coûts d'exploitation englobe les commissions de gestion financière, les honoraires de l'agent dépositaire, la taxe d'abonnement et les autres dépenses, tels que récapitulés dans l'État combiné des opérations et les Variations de l'actif net. Les Intérêts sur découvert et les Commissions de performance sont exclus de ce calcul.

Il est possible que, pour certaines Classes d'Actions, les ratios de dépenses plafonnés (« capped expense ratios ») et le total des frais sur encours aient fait l'objet de modifications au cours des deux années antérieures. Toutes les informations détaillées concernant de telles modifications ont été publiées dans les États Financiers des années précédentes. Tous les chiffres relatifs au total des frais sur encours sont annualisés. Ces montants incluent les Exemptions de commissions sur les Commissions de gestion ou les Frais administratifs et d'exploitation, le cas échéant, afin de ne pas dépasser le taux maximal tel que précisé dans le Prospectus.

(a) Ces montants incluent les Exemptions de commissions au titre des Commissions de gestion ou des Frais administratifs et d'exploitation, le cas échéant.

(b) Ces chiffres incluent les Commissions de performance, le cas échéant.

(c) Ces montants incluent i) les Exemptions de commissions au titre des Commissions de gestion ou des Frais administratifs et d'exploitation et ii) les Commissions de performance, le cas échéant.

1. Total des frais sur encours (Total Expense Ratios - TER) (suite)

	Pour l'exercice clôturé au 30 juin 24 ⁺	Pour l'exercice clôturé au 30 juin 24 (a)	Pour l'exercice clôturé au 30 juin 24 (b)	Pour l'exercice clôturé au 30 juin 24 (c)	Pour l'exercice clôturé au 30 juin 23 ⁺	Pour l'exercice clôturé au 30 juin 22 ⁺	Ratio de charges de plafonnées au 30 juin 24 ⁺	Date de lancement
JPMorgan Funds - Income Fund								
JPM Income Fund A (acc) - AUD (hedged)	1,20%	1,20%	1,20%	1,20%	1,20%	1,20%	1,20%	14-août-19
JPM Income Fund A (acc) - CHF (hedged)	1,20%	1,20%	1,20%	1,20%	1,20%	1,20%	1,20%	09-janv-20
JPM Income Fund A (acc) - EUR (hedged)	1,19%	1,19%	1,19%	1,19%	1,18%	1,16%	1,20%	16-juin-14
JPM Income Fund A (acc) - GBP (hedged)	1,20%	1,20%	1,20%	1,20%	1,20%	1,20%	1,20%	14-août-19
JPM Income Fund A (acc) - SGD (hedged)	1,20%	1,20%	1,20%	1,20%	1,20%	1,20%	1,20%	14-août-19
JPM Income Fund A (acc) - USD	1,19%	1,19%	1,19%	1,19%	1,19%	1,17%	1,20%	02-juin-14
JPM Income Fund A (div) - CHF (hedged)	1,20%	1,20%	1,20%	1,20%	1,20%	1,20%	1,20%	09-janv-20
JPM Income Fund A (div) - EUR (hedged)	1,19%	1,19%	1,19%	1,19%	1,18%	1,16%	1,20%	16-juin-14
JPM Income Fund A (div) - GBP (hedged)	1,20%	1,20%	1,20%	1,20%	1,20%	1,20%	1,20%	02-mars-20
JPM Income Fund A (div) - USD	1,18%	1,18%	1,18%	1,18%	1,18%	1,16%	1,20%	02-juin-14
JPM Income Fund A (mth) - AUD (hedged)	1,20%	1,20%	1,20%	1,20%	1,20%	1,19%	1,20%	05-sept-19
JPM Income Fund A (mth) - CAD (hedged)	1,20%	1,20%	1,20%	1,20%	1,20%	1,20%	1,20%	25-janv-22
JPM Income Fund A (mth) - EUR (hedged)	1,20%	1,20%	1,20%	1,20%	1,20%	1,18%	1,20%	05-sept-19
JPM Income Fund A (mth) - GBP (hedged)	1,20%	1,20%	1,20%	1,20%	1,20%	1,19%	1,20%	05-sept-19
JPM Income Fund A (mth) - HKD	1,20%	1,20%	1,20%	1,20%	1,20%	1,20%	1,20%	19-déc-14
JPM Income Fund A (mth) - RMB (hedged)	1,20%	1,20%	1,20%	1,20%	1,20%	1,20%	1,20%	17-janv-20
JPM Income Fund A (mth) - SGD	1,20%	1,20%	1,20%	1,20%	1,20%	1,20%	1,20%	14-août-19
JPM Income Fund A (mth) - SGD (hedged)	1,20%	1,20%	1,20%	1,20%	1,20%	1,18%	1,20%	05-sept-19
JPM Income Fund A (mth) - USD	1,20%	1,20%	1,20%	1,20%	1,19%	1,18%	1,20%	19-déc-14
JPM Income Fund C (acc) - CHF (hedged)	0,65%	0,65%	0,65%	0,65%	0,65%	0,65%	0,65%	09-janv-20
JPM Income Fund C (acc) - EUR (hedged)	0,65%	0,65%	0,65%	0,65%	0,65%	0,65%	0,65%	02-août-17
JPM Income Fund C (acc) - JPY (hedged)	0,65%	0,65%	0,65%	0,65%	0,65%	-	0,65%	15-mai-23
JPM Income Fund C (acc) - SGD (hedged)	0,65%	0,65%	0,65%	0,65%	0,65%	0,65%	0,65%	02-mars-20
JPM Income Fund C (acc) - USD	0,65%	0,65%	0,65%	0,65%	0,65%	0,65%	0,65%	10-déc-15
JPM Income Fund C (div) - AUD (hedged)	0,65%	0,65%	0,65%	0,65%	0,65%	0,65%	0,65%	13-mars-20
JPM Income Fund C (div) - CHF (hedged)	0,65%	0,65%	0,65%	0,65%	0,65%	0,65%	0,65%	09-janv-20
JPM Income Fund C (div) - EUR (hedged)	0,65%	0,65%	0,65%	0,65%	0,65%	0,65%	0,65%	16-juin-14
JPM Income Fund C (div) - GBP (hedged)	0,65%	0,65%	0,65%	0,65%	0,65%	0,65%	0,65%	23-janv-20
JPM Income Fund C (div) - SGD (hedged)	0,65%	0,65%	0,65%	0,65%	0,65%	0,65%	0,65%	13-mars-20
JPM Income Fund C (div) - USD	0,65%	0,65%	0,65%	0,65%	0,65%	0,65%	0,65%	05-sept-19
JPM Income Fund C (mth) - AUD (hedged)	0,65%	0,65%	0,65%	0,65%	0,65%	0,65%	0,65%	02-mars-20
JPM Income Fund C (mth) - HKD	0,65%	0,65%	0,65%	0,65%	0,65%	0,65%	0,65%	02-mars-20
JPM Income Fund C (mth) - RMB (hedged)	0,65%	0,65%	0,65%	0,65%	0,65%	0,65%	0,65%	02-mars-20
JPM Income Fund C (mth) - SGD (hedged)	0,65%	0,65%	0,65%	0,65%	0,65%	0,65%	0,65%	02-mars-20
JPM Income Fund C (mth) - USD	0,65%	0,65%	0,65%	0,65%	0,65%	0,65%	0,65%	30-sept-19
JPM Income Fund C2 (acc) - AUD (hedged)	0,55%	0,55%	0,55%	0,55%	-	-	0,55%	28-juil-23
JPM Income Fund C2 (acc) - CHF (hedged)	0,50%	0,50%	0,50%	0,50%	-	-	0,55%	28-juil-23
JPM Income Fund C2 (acc) - EUR (hedged)	0,55%	0,55%	0,55%	0,55%	0,55%	0,55%	0,55%	21-fév-20
JPM Income Fund C2 (acc) - USD	0,55%	0,55%	0,55%	0,55%	0,55%	0,55%	0,55%	21-fév-20
JPM Income Fund C2 (div) - CHF (hedged)	0,52%	0,52%	0,52%	0,52%	-	-	0,55%	28-juil-23
JPM Income Fund C2 (div) - EUR (hedged)	0,55%	0,55%	0,55%	0,55%	-	-	0,55%	28-juil-23
JPM Income Fund C2 (div) - GBP (hedged)	0,55%	0,55%	0,55%	0,55%	0,55%	0,55%	0,55%	23-janv-20
JPM Income Fund C2 (div) - USD	0,55%	0,55%	0,55%	0,55%	0,55%	0,55%	0,55%	23-janv-20
JPM Income Fund C2 (mth) - AUD (hedged)	0,55%	0,55%	0,55%	0,55%	-	-	0,55%	28-juil-23
JPM Income Fund C2 (mth) - HKD	0,55%	0,55%	0,55%	0,55%	-	-	0,55%	28-juil-23
JPM Income Fund C2 (mth) - SGD (hedged)	0,55%	0,55%	0,55%	0,55%	-	-	0,55%	28-juil-23
JPM Income Fund C2 (mth) - USD	0,55%	0,55%	0,55%	0,55%	-	-	0,55%	28-juil-23
JPM Income Fund D (acc) - EUR (hedged)	1,70%	1,70%	1,70%	1,70%	1,69%	1,67%	1,70%	18-juil-17
JPM Income Fund D (acc) - USD	1,70%	1,70%	1,70%	1,70%	1,70%	1,70%	1,70%	21-sept-18
JPM Income Fund D (div) - EUR (hedged)	1,70%	1,70%	1,70%	1,70%	1,69%	1,67%	1,70%	16-juin-14
JPM Income Fund D (div) - USD	1,70%	1,70%	1,70%	1,70%	1,70%	1,70%	1,70%	21-sept-18
JPM Income Fund D (mth) - USD	1,70%	1,70%	1,70%	1,70%	1,70%	1,69%	1,70%	30-sept-19
JPM Income Fund F (acc) - USD	2,20%	2,20%	2,20%	2,20%	2,20%	2,20%	2,20%	19-mars-20
JPM Income Fund F (mth) - USD	2,20%	2,20%	2,20%	2,20%	2,20%	2,20%	2,20%	17-oct-19
JPM Income Fund I (acc) - EUR (hedged)	0,61%	0,61%	0,61%	0,61%	0,61%	0,61%	0,61%	19-nov-19
JPM Income Fund I (acc) - JPY (hedged)*	0,61%	0,61%	0,61%	0,61%	0,61%	0,61%	0,61%	31-mars-20
JPM Income Fund I (acc) - USD	0,61%	0,61%	0,61%	0,61%	0,61%	0,61%	0,61%	15-fév-19
JPM Income Fund I (div) - EUR (hedged)	0,61%	0,61%	0,61%	0,61%	0,61%	0,61%	0,61%	28-fév-20
JPM Income Fund I (mth) - USD	0,61%	0,61%	0,61%	0,61%	0,61%	0,61%	0,61%	17-oct-19
JPM Income Fund I2 (acc) - EUR (hedged)	0,51%	0,51%	0,51%	0,51%	0,51%	0,51%	0,51%	02-janv-20
JPM Income Fund I2 (acc) - USD	0,51%	0,51%	0,51%	0,51%	0,51%	0,51%	0,51%	21-fév-20
JPM Income Fund T (acc) - EUR (hedged)	1,70%	1,70%	1,70%	1,70%	1,70%	1,70%	1,70%	18-juil-17
JPM Income Fund T (div) - EUR (hedged)	1,70%	1,70%	1,70%	1,70%	1,69%	1,67%	1,70%	18-juil-17
JPM Income Fund X (acc) - USD	0,10%	0,10%	0,10%	0,10%	0,10%	0,10%	0,10%	31-oct-19
JPM Income Fund X (div) - EUR (hedged)^	0,10%	0,10%	0,10%	0,10%	-	-	0,10%	24-juin-22

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

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

+ Les ratios de dépenses sont calculés conformément aux directives du 16 mai 2008 publiées par la Swiss Funds & Asset Management Association. Le total des frais sur encours (Total Expense Ratio, TER) représente le total des coûts d'exploitation exprimé sous la forme d'un pourcentage de l'actif net moyen quotidien du Fonds. Le montant total des coûts d'exploitation englobe les commissions de gestion financière, les honoraires de l'agent dépositaire, la taxe d'abonnement et les autres dépenses, tels que récapitulés dans l'État combiné des opérations et les Variations de l'actif net. Les Intérêts sur découvert et les Commissions de performance sont exclus de ce calcul.

Il est possible que, pour certaines Classes d'Actions, les ratios de dépenses plafonnés (« capped expense ratios ») et le total des frais sur encours aient fait l'objet de modifications au cours des deux années antérieures. Toutes les informations détaillées concernant de telles modifications ont été publiées dans les États Financiers des années précédentes. Tous les chiffres relatifs au total des frais sur encours sont annualisés. Ces montants incluent les Exemptions de commissions sur les Commissions de gestion ou les Frais administratifs et d'exploitation, le cas échéant, afin de ne pas dépasser le taux maximal tel que précisé dans le Prospectus.

(a) Ces montants incluent les Exemptions de commissions au titre des Commissions de gestion ou des Frais administratifs et d'exploitation, le cas échéant.

(b) Ces chiffres incluent les Commissions de performance, le cas échéant.

(c) Ces montants incluent i) les Exemptions de commissions au titre des Commissions de gestion ou des Frais administratifs et d'exploitation et ii) les Commissions de performance, le cas échéant.

JPMorgan Funds

Annexe - Informations supplémentaires non révisées (suite)

1. Total des frais sur encours (Total Expense Ratios - TER) (suite)

	Pour l'exercice clôturé au 30 juin 24 ⁺	Pour l'exercice clôturé au 30 juin 24 (a)	Pour l'exercice clôturé au 30 juin 24 (b)	Pour l'exercice clôturé au 30 juin 24 (c)	Pour l'exercice clôturé au 30 juin 23 ⁺	Pour l'exercice clôturé au 30 juin 22 ⁺	Ratio de charges de charges plafonnées au 30 juin 24 ⁺	Date de lancement
JPMorgan Funds - Income Fund (suite)								
JPM Income Fund X (mth) - AUD (hedged)	0,10%	0,10%	0,10%	0,10%	0,10%	0,10%	0,10%	21-mars-22
JPM Income Fund X (mth) - JPY*	0,10%	0,10%	0,10%	0,10%	0,10%	0,10%	0,10%	29-juil-20
JPM Income Fund X (mth) - JPY (hedged)*	0,10%	0,10%	0,10%	0,10%	0,10%	0,10%	0,10%	29-juil-20
JPMorgan Funds - Italy Flexible Bond Fund								
JPM Italy Flexible Bond A (perf) (acc) - EUR	1,20%	1,20%	1,20%	1,20%	1,20%	1,20%	1,20%	16-juil-12
JPM Italy Flexible Bond A (perf) (div) - EUR	1,20%	1,20%	1,20%	1,20%	1,20%	1,20%	1,20%	16-juil-12
JPM Italy Flexible Bond A (perf) (fix) EUR 4,00 - EUR	1,20%	1,20%	1,20%	1,20%	1,20%	1,20%	1,20%	13-déc-12
JPM Italy Flexible Bond D (perf) (acc) - EUR	2,20%	2,20%	2,20%	2,20%	2,20%	2,20%	2,20%	16-juil-12
JPM Italy Flexible Bond D (perf) (div) - EUR	2,20%	2,20%	2,20%	2,20%	2,20%	2,20%	2,20%	16-juil-12
JPM Italy Flexible Bond D (perf) (fix) EUR 3,00 - EUR	2,20%	2,20%	2,20%	2,20%	2,20%	2,20%	2,20%	13-déc-12
JPM Italy Flexible Bond T (perf) (acc) - EUR	2,20%	2,20%	2,20%	2,20%	2,20%	2,20%	2,20%	16-juil-12
JPM Italy Flexible Bond T (perf) (div) - EUR	2,20%	2,20%	2,20%	2,20%	2,20%	2,20%	2,20%	16-juil-12
JPMorgan Funds - Managed Reserves Fund								
JPM Managed Reserves Fund A (acc) - EUR (hedged)	0,60%	0,60%	0,60%	0,60%	0,60%	0,60%	0,60%	10-juin-10
JPM Managed Reserves Fund A (acc) - USD	0,60%	0,60%	0,60%	0,60%	0,60%	0,58%	0,60%	10-juin-10
JPM Managed Reserves Fund C (acc) - EUR (hedged)	0,30%	0,30%	0,30%	0,30%	0,30%	0,30%	0,30%	11-août-10
JPM Managed Reserves Fund C (acc) - HKD (hedged)	0,30%	0,30%	0,30%	0,30%	0,30%	0,30%	0,30%	24-oct-16
JPM Managed Reserves Fund C (acc) - SGD (hedged)	0,30%	0,30%	0,30%	0,30%	0,30%	0,30%	0,30%	25-juil-16
JPM Managed Reserves Fund C (acc) - USD	0,30%	0,30%	0,30%	0,30%	0,30%	0,30%	0,30%	19-août-10
JPM Managed Reserves Fund C (dist) - GBP (hedged)	0,30%	0,30%	0,30%	0,30%	0,30%	0,30%	0,30%	08-sept-10
JPM Managed Reserves Fund C (dist) - USD	0,30%	0,30%	0,30%	0,30%	0,30%	0,30%	0,30%	26-avr-11
JPM Managed Reserves Fund I (acc) - GBP (hedged)	0,26%	0,26%	0,26%	0,26%	0,26%	0,26%	0,26%	05-nov-12
JPM Managed Reserves Fund I (acc) - SEK (hedged)*	0,26%	0,26%	0,26%	0,26%	0,26%	0,26%	0,26%	25-fév-16
JPM Managed Reserves Fund I (acc) - USD	0,26%	0,26%	0,26%	0,26%	0,26%	0,26%	0,26%	16-juin-10
JPM Managed Reserves Fund X (acc) - USD	0,05%	0,05%	0,05%	0,05%	0,05%	-	0,05%	09-mars-11
JPM Managed Reserves Fund X (dist) - GBP (hedged)^	0,05%	0,05%	0,05%	0,05%	-	-	0,05%	24-mai-11
JPMorgan Funds - Sterling Bond Fund (14)								
JPM Sterling Bond A (acc) - GBP	0,90%	0,90%	0,90%	0,90%	0,90%	0,90%	0,90%	31-mars-05
JPM Sterling Bond A (dist) - GBP	0,90%	0,90%	0,90%	0,90%	0,90%	0,90%	0,90%	13-mars-92
JPM Sterling Bond C (dist) - GBP	0,50%	0,50%	0,50%	0,50%	0,50%	0,50%	0,50%	10-déc-15
JPM Sterling Bond D (acc) - GBP	1,45%	1,45%	1,45%	1,45%	1,45%	1,45%	1,45%	13-oct-00
JPM Sterling Bond I (acc) - EUR*	0,46%	0,46%	0,46%	0,46%	0,46%	0,46%	0,46%	25-août-21
JPM Sterling Bond I (acc) - GBP	0,46%	0,46%	0,46%	0,46%	0,46%	0,46%	0,46%	22-déc-17
JPMorgan Funds - Sterling Managed Reserves Fund (15)								
JPM Sterling Managed Reserves A (acc) - GBP	0,60%	0,60%	0,60%	0,60%	0,60%	0,60%	0,60%	22-août-16
JPM Sterling Managed Reserves I (acc) - GBP	0,26%	0,26%	0,26%	0,26%	0,26%	0,26%	0,26%	22-août-16
JPM Sterling Managed Reserves I (dist) - GBP	0,26%	0,26%	0,26%	0,26%	0,26%	0,26%	0,26%	22-août-16

(14) Ce Compartiment a été liquidé le 5 avril 2024.

(15) Ce Compartiment a fusionné avec le Compartiment JPMorgan Liquidity Funds - GBP Standard Money Market VNAV Fund le 14 juin 2024.

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

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

+ Les ratios de dépenses sont calculés conformément aux directives du 16 mai 2008 publiées par la Swiss Funds & Asset Management Association. Le total des frais sur encours (Total Expense Ratio, TER) représente le total des coûts d'exploitation exprimé sous la forme d'un pourcentage de l'actif net moyen quotidien du Fonds. Le montant total des coûts d'exploitation englobe les commissions de gestion financière, les honoraires de l'agent dépositaire, la taxe d'abonnement et les autres dépenses, tels que récapitulés dans l'État combiné des opérations et les Variations de l'actif net. Les Intérêts sur découvert et les Commissions de performance sont exclus de ce calcul.

Il est possible que, pour certaines Classes d'Actions, les ratios de dépenses plafonnés (« capped expense ratios ») et le total des frais sur encours aient fait l'objet de modifications au cours des deux années antérieures. Toutes les informations détaillées concernant de telles modifications ont été publiées dans les États Financiers des années précédentes. Tous les chiffres relatifs au total des frais sur encours sont annualisés. Ces montants incluent les Exemptions de commissions sur les Commissions de gestion ou les Frais administratifs et d'exploitation, le cas échéant, afin de ne pas dépasser le taux maximal tel que précisé dans le Prospectus.

(a) Ces montants incluent les Exemptions de commissions au titre des Commissions de gestion ou des Frais administratifs et d'exploitation, le cas échéant.

(b) Ces chiffres incluent les commissions de performance, le cas échéant.

(c) Ces montants incluent i) les Exemptions de commissions au titre des Commissions de gestion ou des Frais administratifs et d'exploitation et ii) les Commissions de performance, le cas échéant.

JPMorgan Funds

Annexe - Informations supplémentaires non révisées (suite)

1. Total des frais sur encours (Total Expense Ratios - TER) (suite)

	Pour l'exercice clôturé au 30 juin 24 ⁺	Pour l'exercice clôturé au 30 juin 24 (a)	Pour l'exercice clôturé au 30 juin 24 (b)	Pour l'exercice clôturé au 30 juin 24 (c)	Pour l'exercice clôturé au 30 juin 23 ⁺	Pour l'exercice clôturé au 30 juin 22 ⁺	Ratio de charges de plafonnées au 30 juin 24 ⁺	Date de lancement
JPMorgan Funds - US Aggregate Bond Fund								
JPM US Aggregate Bond A (acc) - AUD (hedged)	1,10%	1,10%	1,10%	1,10%	1,10%	1,10%	1,10%	20-juil-17
JPM US Aggregate Bond A (acc) - EUR (hedged)	1,10%	1,10%	1,10%	1,10%	1,10%	1,08%	1,10%	03-oct-11
JPM US Aggregate Bond A (acc) - SGD (hedged)	1,09%	1,09%	1,09%	1,09%	-	-	1,10%	03-avr-24
JPM US Aggregate Bond A (acc) - USD	1,10%	1,10%	1,10%	1,10%	1,09%	1,08%	1,10%	31-mars-05
JPM US Aggregate Bond A (dist) - USD	1,10%	1,10%	1,10%	1,10%	1,10%	1,10%	1,10%	15-sept-00
JPM US Aggregate Bond A (div) - USD	1,10%	1,10%	1,10%	1,10%	1,10%	1,10%	1,10%	30-avr-12
JPM US Aggregate Bond A (mth) - HKD	1,10%	1,10%	1,10%	1,10%	1,10%	1,10%	1,10%	12-sept-12
JPM US Aggregate Bond A (mth) - SGD	1,10%	1,10%	1,10%	1,10%	1,10%	1,10%	1,10%	18-janv-12
JPM US Aggregate Bond A (mth) - SGD (Hedged)	1,10%	1,10%	1,10%	1,10%	1,10%	1,10%	1,10%	18-janv-12
JPM US Aggregate Bond A (mth) - USD	1,10%	1,10%	1,10%	1,10%	1,10%	1,10%	1,10%	06-avr-10
JPM US Aggregate Bond C (acc) - EUR (hedged)	0,60%	0,60%	0,60%	0,60%	0,60%	0,60%	0,60%	02-nov-12
JPM US Aggregate Bond C (acc) - USD	0,60%	0,60%	0,60%	0,60%	0,60%	0,60%	0,60%	13-juil-05
JPM US Aggregate Bond C (dist) - EUR (hedged)	0,60%	0,60%	0,60%	0,60%	0,60%	0,59%	0,60%	21-mars-17
JPM US Aggregate Bond C (dist) - USD	0,60%	0,60%	0,60%	0,60%	0,60%	0,60%	0,60%	08-janv-15
JPM US Aggregate Bond C (div) - USD	0,60%	0,60%	0,60%	0,60%	0,60%	0,60%	0,60%	18-sept-15
JPM US Aggregate Bond C (mth) - USD	0,60%	0,60%	0,60%	0,60%	0,60%	0,60%	0,60%	08-juin-12
JPM US Aggregate Bond D (acc) - EUR (hedged)	1,35%	1,35%	1,35%	1,35%	1,35%	1,34%	1,35%	02-nov-10
JPM US Aggregate Bond D (acc) - USD	1,35%	1,35%	1,35%	1,35%	1,35%	1,35%	1,35%	13-oct-00
JPM US Aggregate Bond F (mth) - USD	2,10%	2,10%	2,10%	2,10%	2,10%	2,10%	2,10%	27-nov-18
JPM US Aggregate Bond I (acc) - CHF (hedged)	0,56%	0,56%	0,56%	0,56%	-	-	0,56%	25-janv-24
JPM US Aggregate Bond I (acc) - EUR	0,56%	0,56%	0,56%	0,56%	0,56%	0,56%	0,56%	25-août-21
JPM US Aggregate Bond I (acc) - EUR (hedged)	0,56%	0,56%	0,56%	0,56%	0,56%	0,56%	0,56%	05-oct-16
JPM US Aggregate Bond I (acc) - USD	0,56%	0,56%	0,56%	0,56%	0,56%	0,56%	0,56%	17-juin-11
JPM US Aggregate Bond I (dist) - EUR (hedged)^	0,56%	0,56%	0,56%	0,56%	-	-	0,56%	15-nov-16
JPM US Aggregate Bond I (dist) - GBP (hedged)	0,56%	0,56%	0,56%	0,56%	0,56%	-	0,56%	15-nov-16
JPM US Aggregate Bond I (dist) - USD^	0,56%	0,56%	0,56%	0,56%	-	-	0,56%	15-nov-16
JPM US Aggregate Bond I2 (acc) - EUR (hedged)	0,37%	0,37%	0,37%	0,37%	0,37%	0,37%	0,37%	18-déc-17
JPM US Aggregate Bond I2 (acc) - USD	0,37%	0,37%	0,37%	0,37%	0,37%	0,37%	0,37%	18-déc-17
JPM US Aggregate Bond I2 (dist) - CHF (hedged)	0,37%	0,37%	0,37%	0,37%	0,37%	0,37%	0,37%	19-mai-21
JPM US Aggregate Bond I2 (dist) - EUR (hedged)	0,37%	0,37%	0,37%	0,37%	0,37%	0,37%	0,37%	18-déc-17
JPM US Aggregate Bond I2 (dist) - GBP (hedged)	0,37%	0,37%	0,37%	0,37%	0,37%	0,37%	0,37%	18-déc-17
JPM US Aggregate Bond I2 (dist) - USD	0,37%	0,37%	0,37%	0,37%	0,37%	0,37%	0,37%	18-déc-17
JPM US Aggregate Bond X (acc) - EUR (hedged)	0,10%	0,10%	0,10%	0,10%	0,10%	0,10%	0,10%	03-juin-13
JPM US Aggregate Bond X (acc) - USD	0,10%	0,10%	0,10%	0,10%	0,10%	0,10%	0,10%	30-mars-05
JPM US Aggregate Bond X (mth) - JPY	0,10%	0,10%	0,10%	0,10%	0,10%	0,10%	0,10%	10-juin-19
JPM US Aggregate Bond X (mth) - JPY (hedged)	0,10%	0,10%	0,10%	0,10%	0,10%	0,10%	0,10%	10-juin-19
JPMorgan Funds - US High Yield Plus Bond Fund								
JPM US High Yield Plus Bond A (acc) - EUR (hedged)	1,05%	1,05%	1,05%	1,05%	1,05%	1,05%	1,05%	06-mars-12
JPM US High Yield Plus Bond A (acc) - USD	1,05%	1,05%	1,05%	1,05%	1,05%	1,05%	1,05%	06-mars-12
JPM US High Yield Plus Bond A (dist) - USD	1,05%	1,05%	1,05%	1,05%	1,05%	1,05%	1,05%	26-sept-14
JPM US High Yield Plus Bond A (div) - EUR (hedged)	1,05%	1,05%	1,05%	1,05%	1,05%	1,05%	1,05%	03-sept-13
JPM US High Yield Plus Bond A (mth) - HKD	1,05%	1,05%	1,05%	1,05%	1,05%	1,05%	1,05%	25-mai-12
JPM US High Yield Plus Bond A (mth) - USD	1,05%	1,05%	1,05%	1,05%	1,05%	1,05%	1,05%	25-mai-12
JPM US High Yield Plus Bond C (acc) - EUR (hedged)*	0,60%	0,60%	0,60%	0,60%	0,60%	0,60%	0,60%	27-janv-17
JPM US High Yield Plus Bond C (acc) - USD	0,60%	0,60%	0,60%	0,60%	0,60%	0,60%	0,60%	20-avr-15
JPM US High Yield Plus Bond D (div) - EUR (hedged)	1,55%	1,55%	1,55%	1,55%	1,55%	1,55%	1,55%	06-mars-12
JPM US High Yield Plus Bond I (acc) - EUR (hedged)*	0,56%	0,56%	0,56%	0,56%	0,56%	0,56%	0,56%	25-mars-22
JPM US High Yield Plus Bond X (acc) - EUR (hedged)	0,10%	0,10%	0,10%	0,10%	0,10%	0,10%	0,10%	03-sept-13
JPM US High Yield Plus Bond X (dist) - USD	0,10%	0,10%	0,10%	0,10%	0,10%	-	0,10%	27-mars-23
JPM US High Yield Plus Bond X (mth) - USD*	0,10%	0,10%	0,10%	0,10%	0,10%	0,10%	0,10%	12-janv-18

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

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

+ Les ratios de dépenses sont calculés conformément aux directives du 16 mai 2008 publiées par la Swiss Funds & Asset Management Association. Le total des frais sur encours (Total Expense Ratio, TER) représente le total des coûts d'exploitation exprimé sous la forme d'un pourcentage de l'actif net moyen quotidien du Fonds. Le montant total des coûts d'exploitation englobe les commissions de gestion financière, les honoraires de l'agent dépositaire, la taxe d'abonnement et les autres dépenses, tels que récapitulés dans l'État combiné des opérations et les Variations de l'actif net. Les Intérêts sur découvert et les Commissions de performance sont exclus de ce calcul.

Il est possible que, pour certaines Classes d'Actions, les ratios de dépenses plafonnés (« capped expense ratios ») et le total des frais sur encours aient fait l'objet de modifications au cours des deux années antérieures. Toutes les informations détaillées concernant de telles modifications ont été publiées dans les États Financiers des années précédentes. Tous les chiffres relatifs au total des frais sur encours sont annualisés. Ces montants incluent les Exemptions de commissions sur les Commissions de gestion ou les Frais administratifs et d'exploitation, le cas échéant, afin de ne pas dépasser le taux maximal tel que précisé dans le Prospectus.

(a) Ces montants incluent les Exemptions de commissions au titre des Commissions de gestion ou des Frais administratifs et d'exploitation, le cas échéant.

(b) Ces chiffres incluent les commissions de performance, le cas échéant.

(c) Ces montants incluent i) les Exemptions de commissions au titre des Commissions de gestion ou des Frais administratifs et d'exploitation et ii) les Commissions de performance, le cas échéant.

JPMorgan Funds

Annexe - Informations supplémentaires non révisées (suite)

1. Total des frais sur encours (Total Expense Ratios - TER) (suite)

	Pour l'exercice clôturé au 30 juin 24 [†]	Pour l'exercice clôturé au 30 juin 24 (a)	Pour l'exercice clôturé au 30 juin 24 (b)	Pour l'exercice clôturé au 30 juin 24 (c)	Pour l'exercice clôturé au 30 juin 23 [†]	Pour l'exercice clôturé au 30 juin 22 [†]	Ratio de charges de charges plafonnées au 30 juin 24 [†]	Date de lancement
JPMorgan Funds - US Short Duration Bond Fund								
JPM US Short Duration Bond A (acc) - EUR (hedged)	0,80%	0,80%	0,80%	0,80%	0,80%	0,80%	0,80%	15-mars-11
JPM US Short Duration Bond A (acc) - USD	0,80%	0,80%	0,80%	0,80%	0,80%	0,79%	0,80%	15-déc-10
JPM US Short Duration Bond A (mth) - HKD	0,80%	0,80%	0,80%	0,80%	0,80%	0,80%	0,80%	14-sept-20
JPM US Short Duration Bond A (mth) - SGD (hedged)*	0,80%	0,80%	0,80%	0,80%	0,80%	0,80%	0,80%	23-sept-20
JPM US Short Duration Bond A (mth) - USD	0,80%	0,80%	0,80%	0,80%	0,80%	0,80%	0,80%	14-sept-20
JPM US Short Duration Bond C (acc) - EUR	0,45%	0,45%	0,45%	0,45%	0,45%	0,35%	0,45%	04-mai-22
JPM US Short Duration Bond C (acc) - EUR (hedged)	0,45%	0,45%	0,45%	0,45%	0,45%	0,45%	0,45%	03-août-16
JPM US Short Duration Bond C (acc) - USD	0,45%	0,45%	0,45%	0,45%	0,45%	0,45%	0,45%	27-sept-11
JPM US Short Duration Bond C (dist) - GBP (hedged)	0,45%	0,45%	0,45%	0,45%	0,45%	-	0,45%	11-fév-13
JPM US Short Duration Bond C (dist) - USD	0,45%	0,45%	0,45%	0,45%	0,45%	0,45%	0,45%	14-nov-16
JPM US Short Duration Bond C (mth) - USD	0,45%	0,45%	0,45%	0,45%	-	-	0,45%	15-déc-23
JPM US Short Duration Bond D (acc) - EUR (hedged)	1,10%	1,10%	1,10%	1,10%	1,10%	1,10%	1,10%	15-mars-11
JPM US Short Duration Bond D (acc) - USD	1,10%	1,10%	1,10%	1,10%	1,10%	1,10%	1,10%	15-déc-10
JPM US Short Duration Bond I (acc) - EUR (hedged)	0,41%	0,41%	0,41%	0,41%	0,41%	0,41%	0,41%	16-oct-13
JPM US Short Duration Bond I (acc) - USD	0,41%	0,41%	0,41%	0,41%	0,41%	0,41%	0,41%	18-janv-11
JPM US Short Duration Bond I2 (acc) - EUR (hedged)^	0,29%	0,29%	0,29%	0,29%	-	-	0,29%	18-déc-17
JPM US Short Duration Bond I2 (acc) - USD	0,29%	0,29%	0,29%	0,29%	0,29%	0,29%	0,29%	18-déc-17
JPM US Short Duration Bond I2 (dist) - GBP (hedged)	0,29%	0,29%	0,29%	0,29%	0,29%	0,29%	0,29%	20-janv-22
JPM US Short Duration Bond X (acc) - USD^	0,10%	0,10%	0,10%	0,10%	-	-	0,10%	20-déc-11
JPMorgan Funds - EUR Money Market VNAV Fund								
JPM EUR Money Market VNAV A (acc) - EUR	0,40%	0,40%	0,40%	0,40%	0,45%	0,45%	0,40%	22-mai-06
JPM EUR Money Market VNAV C (acc) - EUR	0,21%	0,21%	0,21%	0,21%	0,26%	0,26%	0,21%	15-nov-13
JPM EUR Money Market VNAV D (acc) - EUR	0,70%	0,70%	0,70%	0,70%	0,70%	0,70%	0,70%	30-août-06
JPMorgan Funds - USD Money Market VNAV Fund								
JPM USD Money Market VNAV A (acc) - USD	0,40%	0,40%	0,40%	0,40%	0,45%	0,45%	0,40%	06-juin-14
JPMorgan Funds - Global Multi-Strategy Income Fund								
JPM Global Multi-Strategy Income A (acc) - EUR	1,80%	1,71%	1,80%	1,71%	1,80%	1,80%	1,80%	12-avr-17
JPM Global Multi-Strategy Income A (div) - EUR	1,80%	1,71%	1,80%	1,71%	1,80%	1,80%	1,80%	17-nov-11
JPM Global Multi-Strategy Income D (acc) - EUR	2,63%	2,53%	2,63%	2,53%	2,62%	2,62%	2,65%	20-juil-12
JPM Global Multi-Strategy Income D (div) - EUR	2,62%	2,52%	2,62%	2,52%	2,61%	2,62%	2,65%	17-nov-11
JPM Global Multi-Strategy Income T (acc) - EUR	2,65%	2,56%	2,65%	2,56%	2,65%	2,65%	2,65%	09-juil-12
JPM Global Multi-Strategy Income T (div) - EUR	2,64%	2,54%	2,64%	2,54%	2,63%	2,62%	2,65%	17-nov-11

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

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

+ Les ratios de dépenses sont calculés conformément aux directives du 16 mai 2008 publiées par la Swiss Funds & Asset Management Association. Le total des frais sur encours (Total Expense Ratio, TER) représente le total des coûts d'exploitation exprimé sous la forme d'un pourcentage de l'actif net moyen quotidien du Fonds. Le montant total des coûts d'exploitation englobe les commissions de gestion financière, les honoraires de l'agent dépositaire, la taxe d'abonnement et les autres dépenses, tels que récapitulés dans l'État combiné des opérations et les Variations de l'actif net. Les Intérêts sur découvert et les Commissions de performance sont exclus de ce calcul.

Il est possible que, pour certaines Classes d'Actions, les ratios de dépenses plafonnés (« capped expense ratios ») et le total des frais sur encours aient fait l'objet de modifications au cours des deux années antérieures. Toutes les informations détaillées concernant de telles modifications ont été publiées dans les États Financiers des années précédentes. Tous les chiffres relatifs au total des frais sur encours sont annualisés. Ces montants incluent les Exemptions de commissions sur les Commissions de gestion ou les Frais administratifs et d'exploitation, le cas échéant, afin de ne pas dépasser le taux maximal tel que précisé dans le Prospectus.

(a) Ces montants incluent les Exemptions de commissions au titre des Commissions de gestion ou des Frais administratifs et d'exploitation, le cas échéant.

(b) Ces chiffres incluent les commissions de performance, le cas échéant.

(c) Ces montants incluent i) les Exemptions de commissions au titre des Commissions de gestion ou des Frais administratifs et d'exploitation et ii) les Commissions de performance, le cas échéant.

JPMorgan Funds

Annexe - Informations supplémentaires non révisées (suite)

1. Total des frais sur encours (Total Expense Ratios - TER) (suite)

	Pour l'exercice clôturé au 30 juin 24 ⁺	Pour l'exercice clôturé au 30 juin 24 (a)	Pour l'exercice clôturé au 30 juin 24 (b)	Pour l'exercice clôturé au 30 juin 24 (c)	Pour l'exercice clôturé au 30 juin 23 ⁺	Pour l'exercice clôturé au 30 juin 22 ⁺	Ratio de charges de plafonnées au 30 juin 24 ⁺	Date de lancement
JPMorgan Funds - Multi-Manager Alternatives Fund								
JPM Multi-Manager Alternatives A (acc) - CHF (hedged)	2,54%	2,54%	2,54%	2,54%	2,54%	2,51%	2,60%	21-janv-16
JPM Multi-Manager Alternatives A (acc) - EUR (hedged)	2,52%	2,52%	2,52%	2,52%	2,52%	2,51%	2,60%	21-janv-16
JPM Multi-Manager Alternatives A (acc) - SEK (hedged)	2,54%	2,54%	2,54%	2,54%	2,54%	2,51%	2,60%	09-sept-20
JPM Multi-Manager Alternatives A (acc) - SGD	2,54%	2,54%	2,54%	2,54%	2,55%	2,51%	2,60%	01-avr-20
JPM Multi-Manager Alternatives A (acc) - USD	2,53%	2,53%	2,53%	2,53%	2,55%	2,51%	2,60%	11-janv-16
JPM Multi-Manager Alternatives C (acc) - CHF (hedged)	1,79%	1,79%	1,79%	1,79%	1,79%	1,76%	1,85%	21-janv-16
JPM Multi-Manager Alternatives C (acc) - EUR (hedged)	1,78%	1,78%	1,78%	1,78%	1,79%	1,76%	1,85%	11-janv-16
JPM Multi-Manager Alternatives C (acc) - EUR (hedged)	1,78%	1,78%	1,78%	1,78%	1,79%	1,76%	1,85%	11-janv-16
JPM Multi-Manager Alternatives C (acc) - GBP (hedged)	1,78%	1,78%	1,78%	1,78%	1,79%	1,76%	1,85%	11-janv-16
JPM Multi-Manager Alternatives C (acc) - USD	1,79%	1,79%	1,79%	1,79%	1,79%	1,76%	1,85%	11-janv-16
JPM Multi-Manager Alternatives C (dist) - EUR*	1,72%	1,72%	1,72%	1,72%	1,79%	1,80%	1,85%	17-juin-22
JPM Multi-Manager Alternatives C (dist) - GBP (hedged)	1,78%	1,78%	1,78%	1,78%	1,79%	1,76%	1,85%	09-mars-21
JPM Multi-Manager Alternatives C (dist) - USD*	1,79%	1,79%	1,79%	1,79%	1,75%	1,68%	1,85%	17-juin-22
JPM Multi-Manager Alternatives D (acc) - EUR (hedged)	2,89%	2,89%	2,89%	2,89%	2,89%	2,86%	2,95%	11-janv-16
JPM Multi-Manager Alternatives D (acc) - USD	2,89%	2,89%	2,89%	2,89%	2,89%	2,86%	2,95%	11-janv-16
JPM Multi-Manager Alternatives I (acc) - EUR (hedged)	1,74%	1,74%	1,74%	1,74%	1,75%	1,72%	1,81%	31-mai-19
JPM Multi-Manager Alternatives I (acc) - GBP (hedged)	1,74%	1,74%	1,74%	1,74%	1,75%	1,72%	1,81%	31-mai-19
JPM Multi-Manager Alternatives I2 (acc) - EUR (hedged)	1,64%	1,64%	1,64%	1,64%	1,65%	1,62%	1,71%	25-janv-19
JPM Multi-Manager Alternatives I2 (acc) - USD	1,64%	1,64%	1,64%	1,64%	1,65%	1,62%	1,71%	01-déc-20
JPM Multi-Manager Alternatives I2 (dist) - GBP (hedged)	1,64%	1,64%	1,64%	1,64%	1,65%	1,62%	1,71%	01-déc-20
JPM Multi-Manager Alternatives I2 (dist) - USD	1,64%	1,64%	1,64%	1,64%	1,64%	-	1,71%	19-oct-22
JPM Multi-Manager Alternatives S1 (acc) - CHF (hedged)	1,53%	1,53%	1,53%	1,53%	1,53%	1,50%	1,59%	21-fév-17
JPM Multi-Manager Alternatives S1 (acc) - EUR (hedged)	1,52%	1,52%	1,52%	1,52%	1,53%	1,50%	1,59%	21-juin-16
JPM Multi-Manager Alternatives S1 (acc) - GBP (hedged)	1,52%	1,52%	1,52%	1,52%	1,53%	1,50%	1,59%	10-déc-18
JPM Multi-Manager Alternatives S1 (acc) - NOK (hedged)	1,52%	1,52%	1,52%	1,52%	1,52%	1,50%	1,59%	24-janv-22
JPM Multi-Manager Alternatives S1 (acc) - SEK (hedged)*	1,52%	1,52%	1,52%	1,52%	1,53%	1,50%	1,59%	07-juil-16
JPM Multi-Manager Alternatives S1 (acc) - USD	1,53%	1,53%	1,53%	1,53%	1,53%	1,50%	1,59%	26-janv-16
JPM Multi-Manager Alternatives S2 (acc) - CHF (hedged)	1,53%	1,53%	1,53%	1,53%	1,53%	1,50%	1,59%	11-sept-19
JPM Multi-Manager Alternatives S2 (acc) - EUR (hedged)	1,52%	1,52%	1,52%	1,52%	1,53%	1,50%	1,59%	11-sept-19
JPM Multi-Manager Alternatives S2 (acc) - USD	1,52%	1,52%	1,52%	1,52%	1,53%	1,50%	1,59%	11-sept-19
JPM Multi-Manager Alternatives S2 (dist) - EUR (hedged)	1,52%	1,52%	1,52%	1,52%	1,53%	1,50%	1,59%	23-sept-19
JPM Multi-Manager Alternatives S2 (dist) - GBP (hedged)	1,52%	1,52%	1,52%	1,52%	1,53%	1,50%	1,59%	23-sept-19
JPM Multi-Manager Alternatives S2 (dist) - USD	1,53%	1,53%	1,53%	1,53%	1,53%	1,50%	1,59%	23-sept-19
JPM Multi-Manager Alternatives T (acc) - EUR (hedged)	2,89%	2,89%	2,89%	2,89%	2,89%	2,86%	2,95%	17-juin-22
JPM Multi-Manager Alternatives X (acc) - EUR (hedged)	1,13%	1,13%	1,13%	1,13%	1,14%	1,11%	1,20%	20-août-21
JPM Multi-Manager Alternatives X (acc) - NZD (hedged)	1,13%	1,13%	1,13%	1,13%	1,14%	1,11%	1,20%	20-fév-18
JPM Multi-Manager Alternatives X (acc) - USD	1,13%	1,13%	1,13%	1,13%	1,14%	1,11%	1,20%	31-juil-17
JPM Multi-Manager Alternatives X (dist) - GBP (hedged)	1,13%	1,13%	1,13%	1,13%	1,14%	1,11%	1,20%	20-août-21
JPMorgan Funds - Diversified Risk Fund								
JPM Diversified Risk A (acc) - EUR (hedged)	1,55%	1,55%	1,55%	1,55%	1,55%	1,55%	1,55%	11-avr-13
JPM Diversified Risk A (acc) - GBP (hedged)*	1,55%	1,55%	1,55%	1,55%	1,55%	1,55%	1,55%	23-avr-21
JPM Diversified Risk A (acc) - SEK (hedged)	1,55%	1,55%	1,55%	1,55%	1,55%	1,55%	1,55%	08-fév-13
JPM Diversified Risk A (acc) - USD	1,55%	1,55%	1,55%	1,55%	1,55%	1,55%	1,55%	08-fév-13
JPM Diversified Risk C (acc) - CHF (hedged)	0,80%	0,80%	0,80%	0,80%	0,80%	0,80%	0,80%	23-avr-21
JPM Diversified Risk C (acc) - EUR (hedged)	0,80%	0,80%	0,80%	0,80%	0,80%	0,80%	0,80%	12-avr-17
JPM Diversified Risk C (acc) - USD	0,80%	0,80%	0,80%	0,80%	0,80%	0,80%	0,80%	17-août-17
JPM Diversified Risk C (dist) - GBP (hedged)	0,80%	0,80%	0,80%	0,80%	0,80%	0,80%	0,80%	23-avr-21
JPM Diversified Risk D (acc) - EUR (hedged)	2,20%	2,20%	2,20%	2,20%	2,20%	2,20%	2,20%	11-avr-13
JPM Diversified Risk D (acc) - USD	2,20%	2,20%	2,20%	2,20%	2,20%	2,20%	2,20%	08-fév-13
JPM Diversified Risk I (acc) - JPY (hedged)	0,76%	0,76%	0,76%	0,76%	0,76%	0,76%	0,76%	23-avr-21
JPM Diversified Risk I (acc) - USD	0,76%	0,76%	0,76%	0,76%	0,76%	0,76%	0,76%	23-avr-21
JPM Diversified Risk X (acc) - EUR (hedged)	0,15%	0,15%	0,15%	0,15%	0,15%	0,15%	0,15%	10-mai-17
JPM Diversified Risk X (acc) - GBP (hedged)	0,15%	0,15%	0,15%	0,15%	0,15%	0,15%	0,15%	31-oct-17
JPM Diversified Risk X (acc) - USD	0,15%	0,15%	0,15%	0,15%	0,15%	0,15%	0,15%	22-mai-18
JPM Diversified Risk X (dist) - GBP (hedged)	0,15%	0,15%	0,15%	0,15%	0,15%	0,15%	0,15%	23-avr-21

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

+ Les ratios de dépenses sont calculés conformément aux directives du 16 mai 2008 publiées par la Swiss Funds & Asset Management Association. Le total des frais sur encours (Total Expense Ratio, TER) représente le total des coûts d'exploitation exprimé sous la forme d'un pourcentage de l'actif net moyen quotidien du Fonds. Le montant total des coûts d'exploitation englobe les commissions de gestion financière, les honoraires de l'agent dépositaire, la taxe d'abonnement et les autres dépenses, tels que récapitulés dans l'État combiné des opérations et les Variations de l'actif net. Les Intérêts sur découvert et les Commissions de performance sont exclus de ce calcul.

Il est possible que, pour certaines Classes d'Actions, les ratios de dépenses plafonnés (« capped expense ratios ») et le total des frais sur encours aient fait l'objet de modifications au cours des deux années antérieures. Toutes les informations détaillées concernant de telles modifications ont été publiées dans les États Financiers des années précédentes. Tous les chiffres relatifs au total des frais sur encours sont annualisés. Ces montants incluent les Exemptions de commissions sur les Commissions de gestion ou les Frais administratifs et d'exploitation, le cas échéant, afin de ne pas dépasser le taux maximal tel que précisé dans le Prospectus.

(a) Ces montants incluent les Exemptions de commissions au titre des Commissions de gestion ou des Frais administratifs et d'exploitation, le cas échéant.

(b) Ces chiffres incluent les Commissions de performance, le cas échéant.

(c) Ces montants incluent i) les Exemptions de commissions au titre des Commissions de gestion ou des Frais administratifs et d'exploitation et ii) les Commissions de performance, le cas échéant.

2. Résumé des objectifs d'investissement des Compartiments

Compartiments actions

JPMorgan Funds - America Equity Fund

Réaliser une croissance du capital à long terme en investissant essentiellement dans un portefeuille concentré de sociétés américaines.

JPMorgan Funds - ASEAN Equity Fund

Dégager une croissance du capital sur le long terme en investissant principalement dans des sociétés de pays membres de l'Association des Nations de l'Asie du Sud-Est (ASEAN).

JPMorgan Funds - Asia Growth Fund

Dégager une croissance supérieure du capital sur le long terme en investissant principalement dans un portefeuille concentré axé sur la croissance et composé de sociétés asiatiques (hors Japon).

JPMorgan Funds - Asia Pacific Equity Fund

Réaliser une croissance du capital à long terme en investissant essentiellement dans des entreprises du Bassin Asie - Pacifique (hors Japon).

JPMorgan Funds - China Fund

Valoriser le capital sur le long terme en investissant principalement dans des sociétés de la République populaire de Chine (PRC).

JPMorgan Funds - China A-Share Opportunities Fund

Valoriser le capital sur le long terme en investissant principalement dans des sociétés de la République populaire de Chine (PRC).

JPMorgan Funds - Climate Change Solutions Fund

Obtenir un rendement en investissant dans des sociétés exposées au thème des solutions visant à lutter contre le changement climatique.

JPMorgan Funds - Emerging Europe Equity Fund (1)

Valoriser la croissance du capital sur le long terme en investissant principalement dans des sociétés des pays émergents du marché européen, Russie incluse (les « pays émergents européens »).

JPMorgan Funds - Emerging Markets Diversified Equity Plus Fund

Offrir une croissance à long terme du capital grâce à des expositions à un portefeuille diversifié de sociétés des marchés émergents, en investissant directement dans les titres de ces sociétés et en ayant recours à des instruments financiers dérivés.

JPMorgan Funds - Emerging Markets Dividend Fund

Générer un revenu en investissant essentiellement dans des titres de participation rapportant des dividendes de sociétés des marchés émergents tout en participant à la croissance sur le long terme du capital.

JPMorgan Funds - Emerging Markets Equity Fund

Valoriser le capital sur le long terme en investissant principalement dans des sociétés des marchés émergents.

JPMorgan Funds - Emerging Markets Opportunities Fund

Réaliser une croissance du capital à long terme en investissant essentiellement dans un portefeuille, géré de manière agressive, de sociétés des marchés émergents.

JPMorgan Funds - Emerging Markets Small Cap Fund

Valoriser le capital sur le long terme en investissant principalement dans des sociétés de petite capitalisation des marchés émergents.

JPMorgan Funds - Emerging Markets Social Advancement Fund (2)

Atteindre un rendement en investissant dans des entreprises des marchés émergents exposées à la thématique du progrès social et bien armées pour jouer un rôle moteur dans l'émancipation socio-économique de la société.

JPMorgan Funds - Emerging Markets Sustainable Equity Fund

Offrir une croissance du capital sur le long terme en investissant principalement dans des sociétés des marchés émergents présentant des caractéristiques E/S positives ou dont les caractéristiques E/S s'améliorent. Les sociétés présentant des caractéristiques E/S positives sont des sociétés qui, de l'avis du Gestionnaire financier, disposent de systèmes avancés et efficaces en matière de gouvernance et de gestion des questions sociales et environnementales (caractéristiques durables).

JPMorgan Funds - Euroland Dynamic Fund

Maximiser la croissance à long terme en investissant essentiellement dans un portefeuille, géré de manière agressive, de sociétés de pays appartenant à la zone euro (« pays de la zone euro »).

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

(2) Ce Compartiment a été lancé le 31 juillet 2023.

2. Résumé des objectifs d'investissement des Compartiments (suite)

JPMorgan Funds - Euroland Equity Fund

Valoriser le capital sur le long terme en investissant principalement dans les sociétés de pays qui font partie de la zone euro (les « pays de la zone euro »).

JPMorgan Funds - Europe Dynamic Fund

Optimiser la valorisation du capital sur le long terme en investissant principalement dans un portefeuille à gestion agressive composé de titres de sociétés européennes.

JPMorgan Funds - Europe Dynamic Small Cap Fund

Optimiser la valorisation du capital sur le long terme en investissant principalement dans un portefeuille à gestion agressive composé de sociétés européennes à faible capitalisation.

JPMorgan Funds - Europe Dynamic Technologies Fund

Procurer une croissance à long terme du capital en investissant principalement dans des sociétés liées au secteur des technologies (y compris, mais sans s'y limiter, les technologies, les médias et les télécommunications) situées en Europe.

JPMorgan Funds - Europe Equity Absolute Alpha Fund

Obtenir un rendement total par le biais de positions acheteuses et vendeuses dans des sociétés européennes tout en maintenant une faible exposition au marché, en investissant directement dans ces sociétés ou en ayant recours à des produits dérivés.

JPMorgan Funds - Europe Equity Fund

Valoriser le capital sur le long terme en investissant principalement dans des sociétés européennes.

JPMorgan Funds - Europe Equity Plus Fund

Procurer une croissance à long terme du capital par le biais d'expositions à des sociétés européennes, en investissant directement dans les titres de ces sociétés et en ayant recours à des produits dérivés.

JPMorgan Funds - Europe Small Cap Fund

Valoriser le capital sur le long terme en investissant principalement dans des sociétés européennes de petite capitalisation.

JPMorgan Funds - Europe Strategic Growth Fund

Valoriser le capital sur le long terme en investissant principalement dans un portefeuille composé de valeurs de croissance de sociétés européennes.

JPMorgan Funds - Europe Strategic Value Fund

Valoriser le capital sur le long terme en investissant principalement dans un portefeuille composé de valeurs de rendement (value style portfolio) de sociétés européennes.

JPMorgan Funds - Europe Sustainable Equity Fund

Offrir une croissance du capital sur le long terme en investissant principalement dans des sociétés européennes présentant des caractéristiques E/S positives ou dont les caractéristiques E/S s'améliorent. Les sociétés présentant des caractéristiques E/S positives sont des sociétés qui, de l'avis du Gestionnaire financier, disposent de systèmes avancés et efficaces en matière de gouvernance et de gestion des questions sociales et environnementales (caractéristiques durables).

JPMorgan Funds - Europe Sustainable Small Cap Equity Fund

Offrir une croissance du capital sur le long terme en investissant principalement dans des sociétés européennes à petite capitalisation présentant des caractéristiques E/S positives ou dont les caractéristiques E/S s'améliorent. Les sociétés présentant des caractéristiques E/S positives sont des sociétés qui, de l'avis du Gestionnaire financier, disposent de systèmes avancés et efficaces en matière de gouvernance et de gestion des questions sociales et environnementales (caractéristiques durables).

JPMorgan Funds - Global Focus Fund

Fournir une croissance supérieure du capital à long terme en investissant principalement dans un portefeuille, géré de manière agressive, de petites, moyennes et grandes entreprises, au niveau mondial, dont le gestionnaire financier pense qu'elles sont évaluées de manière attrayante et qu'elles disposent d'un potentiel important de croissance des bénéfices ou de retour aux revenus.

JPMorgan Funds - Global Growth Fund

Offrir une croissance à long terme du capital en investissant essentiellement dans un portefeuille de sociétés du monde entier dont le style de gestion est fortement axé sur la croissance.

JPMorgan Funds - Global Healthcare Fund

Générer un rendement en investissant essentiellement dans des sociétés des secteurs de la pharmacie, de la biotechnologie, des services de soins de santé, de la technologie médicale et des sciences de la vie (les « sociétés liées aux soins de santé ») à travers le monde.

JPMorgan Funds - Global Natural Resources Fund

Valoriser le capital sur le long terme en investissant principalement dans des sociétés du secteur des ressources naturelles du monde entier, dont bon nombre en sont aux premières étapes de l'exploration.

2. Résumé des objectifs d'investissement des Compartiments (suite)

JPMorgan Funds - Global Research Enhanced Index Equity Fund

Réaliser un rendement à long terme supérieur à l'indice de référence en investissant principalement dans un portefeuille de sociétés, au niveau mondial. Les caractéristiques de risques du portefeuille de titres détenu par le Compartiment seront similaires à celles du portefeuille de titres détenu dans l'indice de référence.

JPMorgan Funds - Global Research Enhanced Index Equity Paris Aligned Fund (3)

Obtenir un rendement à long terme supérieur à l'indice de référence, en investissant principalement dans un portefeuille composé de sociétés du monde entier, notamment les marchés émergents, tout en cherchant à se conformer aux objectifs de l'Accord de Paris sur le Climat. Le profil de risque du portefeuille de titres détenus par le Compartiment sera similaire au profil de risque du portefeuille de titres détenu dans l'indice de référence.

JPMorgan Funds - Global Sustainable Equity Fund

Offrir une croissance du capital sur le long terme en investissant principalement dans des sociétés mondiales présentant des caractéristiques E/S positives ou dont les caractéristiques E/S s'améliorent. Les sociétés présentant des caractéristiques E/S positives sont des sociétés qui, de l'avis du Gestionnaire financier, disposent de systèmes avancés et efficaces en matière de gouvernance et de gestion des questions sociales et environnementales (caractéristiques durables).

JPMorgan Funds - Global Value Fund

Offrir une croissance à long terme du capital en investissant essentiellement dans un portefeuille de sociétés du monde entier dont le style de gestion est fortement axé sur la valeur.

JPMorgan Funds - Greater China Fund

Valoriser le capital sur le long terme en investissant principalement dans des sociétés de la République populaire de Chine, de Hong Kong et de Taïwan (la « Grande Chine »).

JPMorgan Funds - India Fund

Valoriser le capital sur le long terme en investissant principalement dans des sociétés indiennes.

JPMorgan Funds - Japan Equity Fund

Valoriser le capital sur le long terme en investissant essentiellement dans des sociétés japonaises.

JPMorgan Funds - Korea Equity Fund

Fournir une croissance du capital sur le long terme en investissant principalement dans un portefeuille concentré de sociétés coréennes, en faisant appel aux instruments financiers dérivés, le cas échéant.

JPMorgan Funds - Latin America Equity Fund

Valoriser le capital sur le long terme en investissant principalement dans des sociétés d'Amérique latine.

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

Procurer une croissance à long terme du capital en investissant principalement dans des sociétés du Moyen-Orient, d'Afrique et des marchés émergents d'Europe.

JPMorgan Funds - Pacific Equity Fund

Valoriser le capital sur le long terme en investissant principalement dans des sociétés du bassin Pacifique (y compris au Japon).

JPMorgan Funds - Russia Fund (4)

Valoriser le capital sur le long terme en investissant principalement dans un portefeuille concentré de sociétés russes.

JPMorgan Funds - Sustainable Infrastructure Fund

Obtenir un rendement en investissant dans des entreprises exposées au thème des infrastructures durables qui sont bien positionnées pour développer les infrastructures nécessaires à la transition vers une économie durable et inclusive.

JPMorgan Funds - Taiwan Fund

Valoriser le capital sur le long terme en investissant principalement dans des sociétés de Taïwan.

JPMorgan Funds - Thematics - Genetic Therapies

Offrir un rendement en investissant, à l'échelle mondiale, dans des sociétés procurant une exposition aux thèmes des thérapies géniques.

JPMorgan Funds - US Equity All Cap Fund

Valoriser la croissance du capital sur le long terme en investissant essentiellement dans un portefeuille de sociétés américaines de toutes capitalisations boursières.

JPMorgan Funds - US Growth Fund

Valoriser le capital sur le long terme en investissant principalement dans un portefeuille composé de valeurs de croissance américaines.

(3) Ce Compartiment a été lancé le 16 avril 2024.

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

2. Résumé des objectifs d'investissement des Compartiments (suite)

JPMorgan Funds - US Hedged Equity Fund

Procurer une croissance à long terme du capital avec une volatilité inférieure à celle des stratégies traditionnelles « long-only US equity » (positions longues exclusivement sur titres US) au cours d'un cycle complet du marché, par le biais d'une exposition directe principalement axée sur les sociétés américaines et en ayant recours à des produits dérivés

JPMorgan Funds - US Select Equity Plus Fund

Procurer une croissance à long terme du capital par le biais d'une exposition à des sociétés américaines en investissant directement dans les titres de ces sociétés et en ayant recours à des produits dérivés.

JPMorgan Funds - US Small Cap Growth Fund

Valoriser le capital sur le long terme en investissant principalement dans un portefeuille de croissance composé de titres de sociétés américaines à faible capitalisation.

JPMorgan Funds - US Smaller Companies Fund

Valoriser le capital sur le long terme en investissant principalement dans des titres de sociétés américaines à petite et micro-capitalisation.

JPMorgan Funds - US Sustainable Equity Fund

Offrir une croissance du capital sur le long terme en investissant principalement dans des sociétés américaines présentant des caractéristiques E/S positives ou dont les caractéristiques E/S s'améliorent. Les sociétés présentant des caractéristiques E/S positives sont des sociétés qui, de l'avis du Gestionnaire financier, disposent de systèmes avancés et efficaces en matière de gouvernance et de gestion des questions sociales et environnementales (caractéristiques durables).

JPMorgan Funds - US Technology Fund

Offrir une croissance du capital sur le long terme en investissant principalement dans des Sociétés américaines à caractère durable ou dont les caractéristiques durables s'améliorent. Les Sociétés à caractère durable sont des sociétés qui, de l'avis du Gestionnaire financier, disposent de systèmes avancés et efficaces en matière de gouvernance et de gestion des questions sociales et environnementales (caractéristiques durables).

JPMorgan Funds - US Value Fund

Valoriser le capital sur le long terme en investissant principalement dans un portefeuille composé de valeurs de rendement (value style portfolio) américaines.

Compartiments mixtes

JPMorgan Funds - Asia Pacific Income Fund

Générer un revenu et une croissance du capital sur le long terme en investissant principalement dans des titres générant des revenus de pays de la région Asie - Pacifique (à l'exclusion du Japon).

JPMorgan Funds - Total Emerging Markets Income Fund

Dégager des revenus et valoriser la croissance du capital à long terme en investissant essentiellement dans des titres de créance et de participation des marchés émergents qui génèrent un revenu.

Compartiments investis en titres convertibles

JPMorgan Funds - Global Convertibles Fund (EUR)

Réaliser un rendement en investissant principalement dans un portefeuille diversifié de titres convertibles du monde entier.

Compartiments obligataires

JPMorgan Funds - Aggregate Bond Fund

Obtenir un rendement supérieur à celui des marchés obligataires mondiaux en investissant principalement dans des titres de créance dans le monde entier ayant valeur d'investissement (« investment grade »), en ayant recours aux produits dérivés, le cas échéant.

JPMorgan Funds - APAC Managed Reserves Fund

Offrir un rendement en investissant essentiellement dans des titres de créance de courte échéance libellés en USD émis sur les marchés obligataires d'Asie-Pacifique.

JPMorgan Funds - China Bond Opportunities Fund

Offrir un rendement supérieur à celui des marchés obligataires chinois en investissant essentiellement dans des titres de créance chinois, en ayant recours, si nécessaire, à des instruments financiers dérivés.

JPMorgan Funds - Emerging Markets Aggregate Bond Fund

Obtenir un rendement supérieur à celui des marchés obligataires des pays émergents en investissant principalement dans des titres de créance des marchés émergents, au moyen de produits dérivés, le cas échéant.

2. Résumé des objectifs d'investissement des Compartiments (suite)

JPMorgan Funds - Emerging Markets Corporate Bond Fund

Obtenir un rendement supérieur à ceux des marchés des obligations de sociétés des pays des marchés émergents en investissant principalement dans des titres de créance de sociétés des marchés émergents, au moyen de produits dérivés, le cas échéant

JPMorgan Funds - Emerging Markets Debt Fund

Obtenir un rendement supérieur à ceux des marchés obligataires des pays émergents en investissant principalement dans des titres de créance des pays émergents, y compris les titres de sociétés et des titres émis en devises locales, en ayant recours à des produits dérivés, le cas échéant.

JPMorgan Funds - Emerging Markets Investment Grade Bond Fund

Réaliser un rendement supérieur à celui des marchés des obligations ayant valeur d'investissement (investment grade) des pays émergents, en investissant principalement dans des titres de créance ayant valeur d'investissement (investment grade) des marchés émergents, libellés en dollars américains, en utilisant les instruments financiers dérivés, le cas échéant.

JPMorgan Funds - Emerging Markets Local Currency Debt Fund

Obtenir un rendement supérieur à celui des marchés d'obligations d'État des marchés émergents en investissant principalement dans des titres de créance en devise locale des marchés émergents, en ayant recours à des produits dérivés, le cas échéant.

JPMorgan Funds - Emerging Markets Strategic Bond Fund

Obtenir un rendement supérieur à celui de l'indice de référence en exploitant les opportunités d'investissement des marchés de la dette et des devises des marchés émergents, en ayant recours à des produits dérivés, le cas échéant.

JPMorgan Funds - EU Government Bond Fund

Offrir un rendement comparable à celui de l'indice de référence en investissant essentiellement dans des emprunts d'Etat de l'UE.

JPMorgan Funds - Euro Aggregate Bond Fund

Offrir un rendement supérieur à celui des marchés des obligations libellées en EUR en investissant essentiellement dans des titres de créance investment grade libellés en EUR et en ayant recours, si nécessaire, à des produits dérivés.

JPMorgan Funds - Euro Corporate Bond Fund

Obtenir un rendement supérieur à celui des marchés de la dette d'entreprise libellée en EUR en investissant essentiellement dans de la dette d'entreprise « investment grade » libellée en EUR et en ayant recours, si nécessaire, à des produits dérivés.

JPMorgan Funds - Euro Government Short Duration Bond Fund

Obtenir un rendement supérieur à celui des marchés de la dette d'entreprise libellée en EUR en investissant essentiellement dans de la dette d'entreprise « investment grade » libellée en EUR et en ayant recours, si nécessaire, à des produits dérivés.

JPMorgan Funds - Europe High Yield Bond Fund

Obtenir un rendement supérieur à celui des marchés obligataires européens en investissant principalement dans des obligations européennes et non européennes, qualifiées d'investissements à risque (« below investment grade ») libellées dans des devises européennes ainsi que dans d'autres titres de créance, en ayant recours à des produits dérivés, le cas échéant.

JPMorgan Funds - Europe High Yield Short Duration Bond Fund

Offrir un rendement supérieur à celui des marchés obligataires européens à faible duration en investissant principalement dans des obligations de courte échéance de qualité inférieure aux obligations notées « investment grade » libellées dans des devises européennes ainsi que dans d'autres titres de créance, en ayant recours à des produits dérivés, le cas échéant.

JPMorgan Funds - Flexible Credit Fund

Obtenir un rendement total en tirant profit d'opportunités d'investissement dans les marchés mondiaux du crédit et en ayant recours à des produits dérivés, le cas échéant.

JPMorgan Funds - Global Aggregate Bond Fund

Obtenir un rendement supérieur à celui des marchés obligataires mondiaux en investissant principalement dans des titres de créance dans le monde entier ayant valeur d'investissement (« investment grade »), en ayant recours aux produits dérivés, le cas échéant.

JPMorgan Funds - Global Bond Opportunities Fund

Obtenir un rendement supérieur à celui de l'indice de référence en investissant, de manière opportuniste, dans un portefeuille sans restriction de titres de créance et de devises, en ayant recours à des produits dérivés, le cas échéant.

JPMorgan Funds - Global Bond Opportunities Sustainable Fund

Offrir un rendement supérieur à celui de l'indice de référence en investissant de manière opportuniste dans un portefeuille sans contraintes composé de titres de créance (position positive pour les Titres de créance présentant des caractéristiques E/S positives et les titres de créance émis par des sociétés et des pays dont les caractéristiques E/S s'améliorent) et de devises, en ayant recours, si nécessaire, à des produits dérivés. Les Titres de créance présentant des caractéristiques E/S positives sont des titres qui, de l'avis du Gestionnaire financier, ont été émis par des sociétés et des pays qui disposent de systèmes avancés et efficaces en matière de gouvernance et de gestion des questions sociales et environnementales (caractéristiques durables).

2. Résumé des objectifs d'investissement des Compartiments (suite)

JPMorgan Funds - Global Corporate Bond Duration-Hedged Fund

Obtenir un rendement supérieur à celui de l'indice de référence en investissant principalement dans des titres du monde entier de créance d'entreprise ayant valeur d'investissement (« investment grade ») et en couvrant les risques de taux d'intérêt au moyen de produits dérivés, le cas échéant.

JPMorgan Funds - Global Corporate Bond Fund

Obtenir un rendement supérieur à celui des marchés mondiaux d'obligations d'entreprise en investissant principalement dans des titres de créance d'entreprise ayant valeur d'investissement (« investment grade ») de sociétés dans le monde entier, en ayant recours à des produits dérivés, le cas échéant.

JPMorgan Funds - Global Government Bond Fund

Obtenir un rendement conforme à celui de l'indice de référence en investissant principalement dans des titres de dette d'États du monde entier.

JPMorgan Funds - Global Government Short Duration Bond Fund

Réaliser un rendement en accord avec celui de l'indice de référence en investissant principalement des titres de créance à court terme d'États du monde entier.

JPMorgan Funds - Global Short Duration Bond Fund

Obtenir un rendement supérieur à celui des marchés obligataires mondiaux à faible durée en investissant principalement dans des titres de créance à court terme ayant valeur d'investissement (« investment grade ») dans le monde entier, en ayant recours à des produits dérivés, le cas échéant.

JPMorgan Funds - Global Strategic Bond Fund

Obtenir un rendement supérieur à celui de l'indice de référence en exploitant les opportunités d'investissement sur, entre autres, les marchés de dette et les marchés des devises, en ayant recours à des produits dérivés, le cas échéant.

JPMorgan Funds - Green Social Sustainable Bond Fund

Offrir un rendement à long terme supérieur à celui de l'Indice de référence en investissant essentiellement dans des titres de créance dont le produit est affecté à des projets et des activités qui contribuent à une économie durable et inclusive.

JPMorgan Funds - Income Fund

Procurer des revenus en investissant principalement dans des titres de créance.

JPMorgan Funds - Italy Flexible Bond Fund

Offrir un rendement supérieur à celui généré par les marchés des emprunts d'État italiens en investissant essentiellement dans des titres de créance émis ou garantis par le gouvernement italien ou ses agences et en ayant recours à des instruments financiers dérivés pour obtenir une exposition significative aux marchés obligataires mondiaux.

JPMorgan Funds - Managed Reserves Fund

Réaliser un rendement supérieur à celui des marchés monétaires américains en investissant principalement dans des titres de créance à court terme libellés en dollars américains.

JPMorgan Funds - US Aggregate Bond Fund

Réaliser un rendement supérieur à celui des marchés obligataires américains en investissant principalement dans des titres de créance américains ayant valeur d'investissement (investment grade).

JPMorgan Funds - US High Yield Plus Bond Fund

Réaliser un rendement supérieur à celui des marchés obligataires américains en investissant principalement dans des titres de créance qualifiés d'investissements à risque (below investment grade) libellés en dollars américains, en utilisant les instruments financiers dérivés, le cas échéant.

JPMorgan Funds - US Short Duration Bond Fund

Réaliser un rendement supérieur à ceux des marchés des obligations américains de courte durée en investissant principalement dans des titres de créance américains ayant valeur d'investissement (investment grade) comprenant des titres adossés à des actifs et des titres adossés à des hypothèques.

Compartiments monétaires

JPMorgan Funds - EUR Money Market VNAV Fund

Réaliser un rendement dans la devise de base du Compartiment conforme aux taux du marché monétaire en vigueur tout en visant à préserver un capital en adéquation avec ces taux et maintenir un fort niveau de liquidités en investissant dans des instruments du marché monétaire à court termes libellés en EUR, des titrisations éligibles, des papiers commerciaux adossés à des actifs non bancaires, des dépôts d'établissements de crédit et des opérations de prise en pension.

JPMorgan Funds - USD Money Market VNAV Fund

Le Compartiment vise à offrir un rendement dans sa Devise de référence comparable aux taux du marché monétaire en vigueur, tout en cherchant à préserver un capital en adéquation avec ces taux et à maintenir un degré de liquidité élevé, en investissant dans des Instruments du marché monétaire de courte échéance libellés en USD, des titrisations éligibles, des billets de trésorerie adossés à des actifs, des dépôts auprès d'établissements de crédit et des transactions de prise en pension.

2. Résumé des objectifs d'investissement des Compartiments (suite)

Fonds de fonds

JPMorgan Funds - Global Multi-Strategy Income Fund

Fournir un revenu en investissant essentiellement dans un portefeuille d'OPCVM et autres OPC qui investissent dans une large gamme de catégories d'actifs, au niveau mondial.

Compartiments multi-gérants

JPMorgan Funds - Multi-Manager Alternatives Fund

Obtenir une appréciation du capital à long terme en investissant dans une variété de classes d'actifs éligibles dans le monde entier, en s'appuyant sur tout un éventail de stratégies et de techniques non conventionnelles ou alternatives, en ayant recours à des produits dérivés, le cas échéant.

Autres Compartiments

JPMorgan Funds - Diversified Risk Fund

Procurer une croissance à long terme du capital en investissant dans plusieurs classes d'actifs au niveau mondial, dans le cadre d'une approche pondérée en fonction des risques en ce qui concerne la répartition des actifs et en ayant recours à des produits dérivés, le cas échéant.

JPMorgan Funds

Annexe - Informations supplémentaires non révisées (suite)

3. Performance et volatilité

Performance

Les rendements portant sur des périodes supérieures à un an sont annualisés. Les performances de la SICAV intègrent le réinvestissement des revenus et sont calculées déduction faite des charges.

La performance passée ne préjuge pas des résultats actuels ou futurs.

Les données de performance ne prennent pas en compte les commissions et coûts supportés au titre de l'émission et le rachat de parts.

Volatilité

L'écart-type (D) du cours est calculé sur une base journalière pour l'ensemble de l'exercice du Fonds.

Les détails figurant dans le tableau ci-dessous portent sur l'exercice du 1^{er} juillet 2023 au 30 juin 2024.

Si D est inférieur ou égal à 0,1, la volatilité est faible.

Si D est supérieur à 0,1 mais inférieur ou égal à 1, la volatilité est moyenne.

Si D est supérieur à 1 mais inférieur ou égal à 2,4, la volatilité est élevée.

Si D est supérieur à 2,4, la volatilité est très élevée.

Classe d'Actions	3 mois	6 mois	9 mois	1 an	2 ans	3 ans	Volatilité
JPMorgan Funds - Africa Equity Fund (1)							
JPM Africa Equity A (perf) (acc) - EUR	-	-	-4,74%	-2,62%	-7,74%	-6,27%	Elevée
JPM Africa Equity A (perf) (acc) - USD	-	-	-1,03%	-1,92%	-5,37%	-8,26%	Elevée
JPM Africa Equity A (perf) (dist) - EUR	-	-	-4,75%	-2,54%	-7,60%	-6,13%	Elevée
JPM Africa Equity A (perf) (dist) - GBP	-	-	-5,24%	-2,24%	-7,30%	-5,99%	Elevée
JPM Africa Equity A (perf) (dist) - USD	-	-	-1,02%	-1,91%	-5,32%	-8,17%	Elevée
JPM Africa Equity C (perf) (acc) - EUR	-	-	-4,57%	-2,22%	-7,21%	-5,69%	Elevée
JPM Africa Equity C (perf) (acc) - USD	-	-	-0,79%	-1,58%	-4,84%	-7,74%	Elevée
JPM Africa Equity C (perf) (dist) - GBP	-	-	-5,00%	-1,82%	-6,69%	-5,32%	Elevée
JPM Africa Equity D (perf) (acc) - EUR	-	-	-4,90%	-2,93%	-8,19%	-6,75%	Elevée
JPM Africa Equity D (perf) (acc) - USD	-	-	-1,16%	-2,29%	-5,88%	-8,72%	Elevée
JPM Africa Equity I (perf) (acc) - USD	-	-	-0,84%	-1,54%	-4,81%	-7,71%	Elevée
JPM Africa Equity I2 (perf) (acc) - EUR	-	-	-4,53%	-2,12%	-7,09%	-5,55%	Elevée
JPM Africa Equity I2 (perf) (acc) - USD	-	-	-0,81%	-1,48%	-4,72%	-7,62%	Elevée
JPM Africa Equity T (perf) (acc) - EUR	-	-	-4,88%	-2,92%	-8,19%	-6,75%	Elevée
JPMorgan Funds - America Equity Fund							
JPM America Equity A (acc) - AUD	2,40%	20,11%	26,09%	28,15%	28,44%	17,26%	Elevée
JPM America Equity A (acc) - AUD (hedged)	4,37%	16,92%	28,30%	26,30%	22,55%	9,01%	Elevée
JPM America Equity A (acc) - EUR	5,77%	21,64%	28,53%	31,23%	23,92%	16,68%	Elevée
JPM America Equity A (acc) - EUR (hedged)	4,33%	16,73%	28,40%	26,18%	22,21%	8,74%	Elevée
JPM America Equity A (acc) - HKD	4,56%	17,47%	29,60%	28,10%	25,52%	11,96%	Elevée
JPM America Equity A (acc) - RMB (hedged)	4,24%	16,47%	27,85%	25,56%	-	-	Elevée
JPM America Equity A (acc) - SGD	5,28%	-	-	4,82%	10,04%	-	Elevée
JPM America Equity A (acc) - USD	4,79%	17,57%	29,97%	28,59%	25,95%	11,76%	Elevée
JPM America Equity A (dist) - USD	4,80%	17,58%	30,01%	28,62%	25,97%	11,78%	Elevée
JPM America Equity C (acc) - EUR	6,01%	22,17%	29,39%	32,40%	25,26%	18,06%	Elevée
JPM America Equity C (acc) - EUR (hedged)	4,56%	17,26%	29,26%	27,26%	23,45%	9,86%	Elevée
JPM America Equity C (acc) - USD	5,02%	18,08%	30,84%	29,73%	27,30%	12,97%	Elevée
JPM America Equity C (dist) - GBP	5,04%	19,00%	26,50%	30,40%	24,33%	17,33%	Elevée
JPM America Equity C (dist) - USD	5,02%	18,08%	30,83%	29,65%	27,18%	12,89%	Elevée
JPM America Equity D (acc) - EUR	5,54%	21,14%	27,71%	30,16%	22,72%	15,47%	Elevée
JPM America Equity D (acc) - EUR (hedged)	4,14%	16,27%	27,68%	25,24%	21,09%	7,79%	Elevée
JPM America Equity D (acc) - USD	4,60%	17,14%	29,24%	27,61%	24,80%	10,74%	Elevée
JPM America Equity F (acc) - USD	4,51%	-	-	-	-	-	Elevée
JPM America Equity I (acc) - EUR	6,01%	22,20%	29,43%	32,45%	25,31%	18,11%	Elevée
JPM America Equity I (acc) - USD	5,03%	18,11%	30,89%	29,78%	27,36%	13,03%	Elevée
JPM America Equity I2 (acc) - EUR (hedged)	4,59%	17,31%	29,36%	27,43%	23,64%	10,02%	Elevée
JPM America Equity I2 (acc) - USD	5,06%	18,16%	30,98%	29,90%	27,49%	13,14%	Elevée
JPM America Equity I2 (dist) - USD	5,06%	18,17%	30,99%	29,80%	27,39%	-	Elevée
JPM America Equity X (acc) - USD	5,20%	18,48%	31,52%	30,62%	28,36%	13,93%	Elevée

(1) Ce Compartiment a fusionné avec le Compartiment JPMorgan Funds - Middle East, Africa and Emerging Europe Opportunities Fund le 14 décembre 2023.

JPMorgan Funds

Annexe - Informations supplémentaires non révisées (suite)

3. Performance et volatilité (suite)

Classe d'Actions	3 mois	6 mois	9 mois	1 an	2 ans	3 ans	Volatilité
JPMorgan Funds - ASEAN Equity Fund							
JPM ASEAN Equity A (acc) - EUR	0,60%	3,98%	2,43%	3,25%	2,29%	2,73%	Elevée
JPM ASEAN Equity A (acc) - SGD	0,12%	3,19%	2,97%	1,34%	2,29%	-0,58%	Elevée
JPM ASEAN Equity A (acc) - USD	-0,34%	0,47%	3,57%	1,16%	3,73%	-0,84%	Elevée
JPM ASEAN Equity A (dist) - USD	-0,31%	0,49%	3,59%	1,13%	3,69%	-0,86%	Elevée
JPM ASEAN Equity C (acc) - EUR	0,83%	4,40%	3,09%	4,12%	3,18%	3,64%	Elevée
JPM ASEAN Equity C (acc) - SGD	0,32%	3,66%	3,66%	2,23%	3,17%	0,28%	Elevée
JPM ASEAN Equity C (acc) - USD	-0,10%	0,91%	4,26%	2,02%	4,63%	-0,02%	Elevée
JPM ASEAN Equity C (dist) - GBP	-0,08%	1,71%	0,80%	2,54%	2,60%	3,16%	Elevée
JPM ASEAN Equity C (dist) - USD	-0,10%	0,91%	4,24%	1,95%	4,56%	-0,05%	Elevée
JPM ASEAN Equity CPF (acc) - SGD	0,20%	3,30%	3,09%	1,42%	-	-	Elevée
JPM ASEAN Equity D (acc) - EUR	0,44%	3,60%	1,85%	2,48%	1,50%	1,92%	Elevée
JPM ASEAN Equity D (acc) - PLN	0,47%	2,81%	-5,05%	-0,60%	-2,71%	0,28%	Elevée
JPM ASEAN Equity D (acc) - USD	-0,51%	0,10%	3,02%	0,41%	2,91%	-1,57%	Elevée
JPM ASEAN Equity I (acc) - EUR	0,84%	4,42%	3,11%	4,16%	3,23%	3,69%	Elevée
JPM ASEAN Equity I (acc) - USD	-0,09%	0,93%	4,28%	2,07%	4,67%	0,03%	Elevée
JPM ASEAN Equity I2 (acc) - EUR	0,88%	4,50%	3,23%	4,32%	3,39%	3,85%	Elevée
JPM ASEAN Equity I2 (acc) - USD	-0,05%	1,01%	4,40%	2,22%	4,84%	0,18%	Elevée
JPM ASEAN Equity I2 (dist) - USD	-0,05%	1,00%	4,40%	2,08%	4,72%	0,11%	Elevée
JPM ASEAN Equity T (acc) - EUR	0,43%	3,58%	1,87%	2,48%	1,51%	1,91%	Elevée
JPM ASEAN Equity X (acc) - USD	0,10%	1,31%	4,87%	2,83%	5,51%	0,79%	Elevée
JPMorgan Funds - Asia Growth Fund							
JPM Asia Growth A (acc) - EUR	8,63%	13,32%	12,75%	8,21%	0,28%	-6,64%	Elevée
JPM Asia Growth A (acc) - SGD	8,03%	12,55%	13,34%	6,18%	0,25%	-9,08%	Elevée
JPM Asia Growth A (acc) - SGD (hedged)	7,11%	8,59%	12,38%	3,81%	-0,21%	-10,24%	Elevée
JPM Asia Growth A (acc) - USD	7,63%	9,52%	14,05%	6,08%	1,67%	-9,25%	Elevée
JPM Asia Growth A (dist) - USD	7,61%	9,55%	14,01%	6,04%	1,63%	-9,28%	Elevée
JPM Asia Growth C (acc) - EUR	8,86%	13,79%	13,47%	9,14%	1,13%	-5,95%	Elevée
JPM Asia Growth C (acc) - USD	7,85%	9,98%	14,75%	6,93%	2,52%	-8,66%	Elevée
JPM Asia Growth C (dist) - USD	7,86%	9,99%	14,75%	6,84%	2,45%	-8,67%	Elevée
JPM Asia Growth CPF (acc) - SGD	8,14%	12,50%	13,44%	6,35%	-	-	Elevée
JPM Asia Growth D (acc) - EUR	8,42%	12,88%	12,11%	7,41%	-0,48%	-7,23%	Elevée
JPM Asia Growth D (acc) - USD	7,42%	9,11%	13,38%	5,25%	0,88%	-9,80%	Elevée
JPM Asia Growth I (acc) - EUR	8,87%	13,81%	13,50%	9,18%	1,18%	-5,92%	Elevée
JPM Asia Growth I (acc) - USD	7,86%	10,01%	14,79%	6,98%	2,56%	-8,63%	Elevée
JPM Asia Growth I2 (acc) - USD	7,91%	10,09%	14,90%	7,13%	2,72%	-8,52%	Elevée
JPM Asia Growth X (acc) - USD	8,07%	10,43%	15,47%	7,79%	3,41%	-8,04%	Elevée
JPMorgan Funds - Asia Pacific Equity Fund							
JPM Asia Pacific Equity A (acc) - EUR	7,66%	13,98%	16,64%	16,22%	5,84%	-1,17%	Elevée
JPM Asia Pacific Equity A (acc) - HKD	6,41%	10,04%	17,62%	13,41%	7,04%	-4,23%	Elevée
JPM Asia Pacific Equity A (acc) - SGD	7,12%	13,12%	17,26%	14,04%	5,79%	-4,15%	Elevée
JPM Asia Pacific Equity A (acc) - USD	6,63%	10,13%	17,93%	13,83%	7,31%	-4,39%	Elevée
JPM Asia Pacific Equity A (dist) - GBP	6,67%	11,03%	14,02%	14,29%	5,04%	-1,70%	Elevée
JPM Asia Pacific Equity A (dist) - USD	6,66%	10,18%	17,95%	13,69%	7,19%	-4,43%	Elevée
JPM Asia Pacific Equity C (acc) - EUR	7,88%	14,46%	17,35%	17,15%	6,75%	-0,39%	Elevée
JPM Asia Pacific Equity C (acc) - USD	6,88%	10,63%	18,68%	14,79%	8,28%	-3,65%	Elevée
JPM Asia Pacific Equity C (dist) - USD	6,87%	10,63%	18,68%	14,48%	7,94%	-3,80%	Elevée
JPM Asia Pacific Equity D (acc) - EUR	7,44%	13,55%	15,96%	15,29%	4,96%	-1,93%	Elevée
JPM Asia Pacific Equity D (acc) - USD	6,45%	9,75%	17,27%	12,97%	6,45%	-5,04%	Elevée
JPM Asia Pacific Equity I (acc) - EUR	7,89%	14,48%	17,39%	17,20%	6,79%	-0,35%	Elevée
JPM Asia Pacific Equity I (acc) - USD	6,89%	10,65%	18,71%	14,83%	8,33%	-3,61%	Elevée
JPM Asia Pacific Equity I2 (acc) - EUR	7,93%	14,57%	17,51%	17,37%	6,96%	-0,20%	Elevée
JPM Asia Pacific Equity I2 (acc) - USD	6,92%	10,72%	18,84%	14,99%	8,50%	-3,48%	Elevée
JPM Asia Pacific Equity X (acc) - USD	7,09%	11,06%	19,39%	15,70%	9,22%	-2,93%	Elevée
JPMorgan Funds - Brazil Equity Fund (2)							
JPM Brazil Equity A (acc) - EUR	-	-3,87%	8,57%	3,88%	17,66%	0,18%	Elevée
JPM Brazil Equity A (acc) - SGD	-	-4,07%	9,79%	2,50%	17,97%	-2,70%	Elevée
JPM Brazil Equity A (acc) - USD	-	-6,41%	10,94%	2,96%	20,19%	-2,80%	Elevée
JPM Brazil Equity A (dist) - USD	-	-6,40%	10,98%	2,61%	19,46%	-3,16%	Elevée
JPM Brazil Equity C (acc) - USD	-	-6,24%	11,38%	3,48%	21,15%	-2,18%	Elevée
JPM Brazil Equity D (acc) - EUR	-	-4,11%	8,04%	3,13%	16,50%	-0,72%	Elevée
JPM Brazil Equity D (acc) - USD	-	-6,61%	10,48%	2,13%	19,11%	-3,63%	Elevée
JPM Brazil Equity I (acc) - EUR*	-	-	-	-	-	-	Elevée
JPM Brazil Equity T (acc) - EUR	-	-4,11%	8,03%	3,11%	16,50%	-0,72%	Elevée
JPM Brazil Equity X (acc) - USD	-	-6,02%	11,86%	4,12%	22,28%	-1,40%	Elevée

(2) Ce Compartiment a fusionné avec le Compartiment JPMorgan Funds - Latin America Equity Fund le 22 mars 2024.

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

3. Performance et volatilité (suite)

Classe d'Actions	3 mois	6 mois	9 mois	1 an	2 ans	3 ans	Volatilité
JPMorgan Funds - China Fund							
JPM China A (acc) - EUR	4,75%	2,48%	-8,72%	-10,78%	-16,99%	-	Elevée
JPM China A (acc) - RMB	4,50%	1,46%	-7,52%	-12,18%	-13,01%	-17,37%	Elevée
JPM China A (acc) - SGD	4,26%	1,74%	-8,23%	-12,44%	-17,02%	-19,09%	Elevée
JPM China A (acc) - USD	3,80%	-0,93%	-7,66%	-12,53%	-16,07%	-19,18%	Elevée
JPM China A (dist) - HKD	3,54%	-1,02%	-7,99%	-12,89%	-16,22%	-19,06%	Elevée
JPM China A (dist) - USD	3,79%	-0,93%	-7,64%	-12,54%	-16,06%	-19,18%	Elevée
JPM China C (acc) - RMB	4,58%	1,94%	-7,08%	-11,47%	-12,45%	-16,99%	Elevée
JPM China C (acc) - USD	3,99%	-0,56%	-7,12%	-11,87%	-15,54%	-18,85%	Elevée
JPM China C (dist) - EUR (hedged)	3,59%	-1,51%	-8,48%	-13,91%	-17,66%	-	Elevée
JPM China C (dist) - USD	3,99%	-0,55%	-7,12%	-11,84%	-15,52%	-18,84%	Elevée
JPM China CPF (acc) - SGD	4,21%	1,72%	-8,25%	-12,44%	-	-	Elevée
JPM China D (acc) - EUR	4,49%	1,99%	-9,37%	-11,63%	-17,62%	-18,09%	Elevée
JPM China D (acc) - USD	3,52%	-1,45%	-8,35%	-13,42%	-16,74%	-19,60%	Elevée
JPM China F (acc) - USD	3,51%	-1,47%	-8,40%	-13,48%	-16,79%	-19,63%	Elevée
JPM China I (acc) - EUR	4,96%	2,90%	-8,13%	-10,03%	-16,43%	-	Elevée
JPM China I (acc) - USD	4,00%	-0,53%	-7,10%	-11,83%	-15,52%	-18,84%	Elevée
JPM China I (dist) - USD	4,00%	-0,53%	-7,09%	-11,82%	-15,50%	-18,83%	Elevée
JPM China I2 (acc) - USD^	4,02%	25,26%	17,05%	-	-	-	Elevée
JPM China T (acc) - EUR	4,50%	1,99%	-9,35%	-11,61%	-17,61%	-18,08%	Elevée
JPM China X (acc) - USD	4,20%	-0,15%	-6,56%	-11,17%	-14,99%	-18,51%	Elevée
JPMorgan Funds - China A-Share Opportunities Fund							
JPM China A-Share Opportunities A (acc) - EUR	-1,43%	-2,21%	-13,74%	-17,60%	-19,35%	-15,90%	Elevée
JPM China A-Share Opportunities A (acc) - HKD	-2,59%	-5,61%	-12,82%	-19,61%	-18,94%	-17,61%	Elevée
JPM China A-Share Opportunities A (acc) - RMB	-1,85%	-3,23%	-12,58%	-18,99%	-15,97%	-15,66%	Elevée
JPM China A-Share Opportunities A (acc) - SEK	-2,86%	-0,22%	-15,58%	-20,58%	-	-	Elevée
JPM China A-Share Opportunities A (acc) - SGD	-1,87%	-2,96%	-13,37%	-19,11%	-19,57%	-17,55%	Elevée
JPM China A-Share Opportunities A (acc) - USD	-2,36%	-5,51%	-12,54%	-19,29%	-18,73%	-17,66%	Elevée
JPM China A-Share Opportunities A (dist) - EUR	-1,47%	-2,26%	-13,79%	-17,68%	-19,42%	-15,96%	Elevée
JPM China A-Share Opportunities C (acc) - EUR	-1,24%	-1,87%	-13,26%	-16,97%	-18,90%	-15,51%	Elevée
JPM China A-Share Opportunities C (acc) - EUR (hedged)	-1,49%	-2,55%	-11,70%	-17,83%	-15,36%	-15,93%	Elevée
JPM China A-Share Opportunities C (acc) - HKD	-2,34%	-5,15%	-12,21%	-18,92%	-18,39%	-17,20%	Elevée
JPM China A-Share Opportunities C (acc) - RMB	-1,66%	-2,85%	-12,06%	-18,36%	-15,44%	-15,24%	Elevée
JPM China A-Share Opportunities C (acc) - USD	-2,20%	-5,15%	-12,03%	-18,66%	-18,24%	-17,29%	Elevée
JPM China A-Share Opportunities C (dist) - GBP	-2,16%	-4,39%	-15,13%	-18,15%	-19,54%	-15,75%	Elevée
JPM China A-Share Opportunities C (dist) - USD	-2,20%	-5,16%	-12,02%	-18,62%	-18,22%	-17,28%	Elevée
JPM China A-Share Opportunities D (acc) - EUR	-1,62%	-2,58%	-14,21%	-18,21%	-19,82%	-16,29%	Elevée
JPM China A-Share Opportunities I (acc) - EUR	-1,24%	-1,81%	-13,21%	-16,94%	-18,87%	-15,49%	Elevée
JPM China A-Share Opportunities I (acc) - GBP*	-	-	-	-	-	-	Elevée
JPM China A-Share Opportunities I (acc) - SGD	-1,88%	-2,61%	-12,83%	-18,54%	-19,09%	-	Elevée
JPM China A-Share Opportunities I (acc) - USD	-2,16%	-5,11%	-11,99%	-18,62%	-18,22%	-17,28%	Elevée
JPM China A-Share Opportunities I (acc) - USD (hedged)	-1,10%	-1,65%	-10,55%	-16,22%	-13,56%	-14,74%	Elevée
JPM China A-Share Opportunities I (dist) - USD	-2,16%	-5,11%	-11,99%	-18,50%	-18,16%	-17,25%	Elevée
JPM China A-Share Opportunities I2 (acc) - EUR	-1,21%	-1,76%	-13,12%	-16,82%	-18,78%	-15,41%	Elevée
JPM China A-Share Opportunities I2 (acc) - EUR (hedged)	-1,44%	-2,47%	-11,58%	-17,67%	-15,23%	-15,83%	Elevée
JPM China A-Share Opportunities I2 (acc) - USD	-2,12%	-5,05%	-11,90%	-18,50%	-18,13%	-17,21%	Elevée
JPM China A-Share Opportunities I2 (dist) - USD	-2,10%	-5,04%	-11,88%	-18,38%	-18,05%	-17,16%	Elevée
JPM China A-Share Opportunities T (acc) - EUR	-1,65%	-2,62%	-14,28%	-18,30%	-19,88%	-16,35%	Elevée
JPM China A-Share Opportunities X (acc) - USD	-1,98%	-4,75%	-11,49%	-18,01%	-17,74%	-16,91%	Elevée
JPM China A-Share Opportunities X (dist) - GBP*	-	-	-	-	-	-	Elevée
JPM China A-Share Opportunities X (dist) - USD*	-	-	-	-	-	-	Elevée

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

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

JPMorgan Funds

Annexe - Informations supplémentaires non révisées (suite)

3. Performance et volatilité (suite)

Classe d'Actions	3 mois	6 mois	9 mois	1 an	2 ans	3 ans	Volatilité
JPMorgan Funds - Climate Change Solutions Fund							
JPM Climate Change Solutions A (acc) - CHF (hedged)	2,36%	11,06%	19,43%	8,68%	14,63%	-	Elevée
JPM Climate Change Solutions A (acc) - EUR	3,35%	13,07%	20,70%	12,37%	15,87%	-	Elevée
JPM Climate Change Solutions A (acc) - EUR (hedged)	2,98%	12,15%	21,38%	11,02%	16,59%	-	Elevée
JPM Climate Change Solutions A (acc) - USD	2,39%	9,29%	22,06%	10,10%	17,65%	-	Elevée
JPM Climate Change Solutions A (dist) - EUR	3,35%	13,06%	20,69%	12,33%	15,84%	-	Elevée
JPM Climate Change Solutions A (dist) - USD	2,41%	9,29%	22,03%	10,02%	17,48%	-	Elevée
JPM Climate Change Solutions C (acc) - CHF (hedged)	2,50%	11,36%	19,96%	9,31%	15,39%	-	Elevée
JPM Climate Change Solutions C (acc) - EUR	3,49%	13,37%	21,19%	12,99%	16,58%	-	Elevée
JPM Climate Change Solutions C (acc) - EUR (hedged)	3,13%	12,45%	21,87%	11,63%	17,33%	-	Elevée
JPM Climate Change Solutions C (acc) - GBP	2,53%	10,44%	18,50%	11,31%	15,83%	-	Elevée
JPM Climate Change Solutions C (acc) - USD	2,53%	9,57%	22,57%	10,70%	18,40%	-	Elevée
JPM Climate Change Solutions C (dist) - EUR	3,51%	13,38%	21,17%	12,56%	16,22%	-	Elevée
JPM Climate Change Solutions C (dist) - EUR (hedged)	3,15%	12,48%	21,85%	11,45%	17,07%	-	Elevée
JPM Climate Change Solutions C (dist) - GBP	2,54%	10,44%	18,50%	11,18%	15,70%	-	Elevée
JPM Climate Change Solutions D (acc) - EUR	3,10%	12,51%	19,81%	11,25%	14,56%	-	Elevée
JPM Climate Change Solutions D (acc) - EUR (hedged)	2,72%	11,60%	20,48%	9,92%	15,27%	-	Elevée
JPM Climate Change Solutions D (acc) - USD	2,14%	8,75%	21,16%	9,01%	16,32%	-	Elevée
JPM Climate Change Solutions I (acc) - EUR	3,51%	13,38%	21,17%	12,93%	16,47%	-	Elevée
JPM Climate Change Solutions I (acc) - EUR (hedged)	3,13%	12,46%	21,84%	11,59%	17,27%	-	Elevée
JPM Climate Change Solutions I (acc) - JPY	8,79%	24,28%	31,82%	23,03%	30,82%	-	Elevée
JPM Climate Change Solutions I (acc) - USD	2,54%	9,57%	22,55%	10,66%	18,29%	-	Elevée
JPM Climate Change Solutions I (dist) - EUR	3,50%	13,38%	21,17%	12,80%	16,34%	-	Elevée
JPM Climate Change Solutions I (dist) - EUR (hedged)	3,13%	12,46%	21,84%	11,46%	17,10%	-	Elevée
JPM Climate Change Solutions I2 (acc) - EUR	3,51%	13,45%	21,33%	13,16%	16,82%	-	Elevée
JPM Climate Change Solutions I2 (acc) - EUR (hedged)	3,15%	12,55%	22,07%	11,88%	17,70%	-	Elevée
JPM Climate Change Solutions I2 (acc) - USD	2,62%	9,75%	22,81%	11,00%	18,73%	-	Elevée
JPM Climate Change Solutions S2 (acc) - SEK	2,10%	15,91%	19,60%	9,33%	-	-	Elevée
JPM Climate Change Solutions S2 (acc) - USD*	-	-	-	-	-	-	Elevée
JPM Climate Change Solutions T (acc) - EUR	3,11%	12,52%	19,82%	11,28%	14,60%	-	Elevée
JPM Climate Change Solutions T (acc) - EUR (hedged)	2,72%	11,59%	20,47%	9,91%	15,27%	-	Elevée
JPM Climate Change Solutions X (acc) - EUR	3,68%	13,76%	21,84%	13,79%	17,51%	-	Elevée
JPM Climate Change Solutions X (acc) - USD	2,70%	9,91%	23,13%	11,37%	19,26%	-	Elevée
JPMorgan Funds - Emerging Europe Equity Fund (3)							
JPM Emerging Europe Equity A (acc) - EUR	5,00%	5,00%	-4,55%	10,53%	-47,81%	-33,01%	Elevée
JPM Emerging Europe Equity A (acc) - USD	6,48%	4,55%	-	7,48%	-47,72%	-33,04%	Elevée
JPM Emerging Europe Equity A (dist) - EUR	7,89%	7,89%	-	10,81%	-47,77%	-31,97%	Elevée
JPM Emerging Europe Equity A (dist) - USD	6,73%	3,74%	-0,89%	6,73%	-47,73%	-31,99%	Elevée
JPM Emerging Europe Equity C (acc) - EUR	9,52%	9,52%	-	9,52%	-47,79%	-33,01%	Elevée
JPM Emerging Europe Equity C (acc) - USD	6,59%	4,09%	-0,56%	7,23%	-47,72%	-33,04%	Elevée
JPM Emerging Europe Equity C (dist) - EUR	8,18%	8,18%	-1,65%	9,17%	-47,78%	-31,72%	Elevée
JPM Emerging Europe Equity C (dist) - USD	6,54%	4,59%	-	7,55%	-47,72%	-31,80%	Elevée
JPM Emerging Europe Equity D (acc) - EUR	6,67%	6,67%	-3,03%	6,67%	-47,81%	-33,02%	Elevée
JPM Emerging Europe Equity D (acc) - USD	6,36%	4,46%	-	7,34%	-47,72%	-33,04%	Elevée
JPM Emerging Europe Equity I (acc) - EUR	5,56%	11,76%	-	11,76%	-47,76%	-33,00%	Elevée
JPM Emerging Europe Equity I2 (dist) - USD	6,76%	3,95%	-1,25%	6,76%	-47,75%	-	Elevée
JPM Emerging Europe Equity X (acc) - EUR	7,14%	7,14%	-3,23%	7,14%	-47,82%	-33,01%	Elevée
JPMorgan Funds - Emerging Europe Equity II Fund (4)							
JPM Emerging Europe Equity II A (acc) - EUR	-	-	8,97%	6,88%	-	-	Moyenne
JPM Emerging Europe Equity II A (acc) - USD	-	-	13,16%	7,61%	-	-	Moyenne
JPM Emerging Europe Equity II A (dist) - EUR	-	-	8,90%	6,77%	-	-	Moyenne
JPM Emerging Europe Equity II A (dist) - USD	-	-	13,17%	7,46%	-	-	Moyenne
JPM Emerging Europe Equity II C (acc) - EUR	-	-	9,15%	7,22%	-	-	Moyenne
JPM Emerging Europe Equity II C (acc) - USD	-	-	13,32%	7,96%	-	-	Moyenne
JPM Emerging Europe Equity II C (dist) - EUR	-	-	9,06%	7,07%	-	-	Moyenne
JPM Emerging Europe Equity II C (dist) - USD	-	-	13,32%	7,81%	-	-	Moyenne
JPM Emerging Europe Equity II D (acc) - EUR	-	-	8,62%	6,33%	-	-	Moyenne
JPM Emerging Europe Equity II D (acc) - USD	-	-	12,93%	7,11%	-	-	Moyenne
JPM Emerging Europe Equity II I (acc) - EUR	-	-	8,97%	7,21%	-	-	Moyenne
JPM Emerging Europe Equity II I2 (dist) - USD*	-	-	-	-	-	-	Moyenne
JPM Emerging Europe Equity II X (acc) - EUR	-	-	9,22%	7,65%	-	-	Moyenne
JPMorgan Funds - Emerging Markets Diversified Equity Plus Fund							
JPM Emerging Markets Diversified Equity Plus A (acc) - EUR	8,15%	17,59%	19,32%	20,04%	8,63%	0,27%	Elevée
JPM Emerging Markets Diversified Equity Plus C (acc) - EUR	8,35%	18,03%	19,97%	20,94%	9,55%	1,04%	Elevée
JPM Emerging Markets Diversified Equity Plus C (acc) - GBP	7,37%	15,00%	17,33%	19,16%	8,82%	0,60%	Elevée
JPM Emerging Markets Diversified Equity Plus D (acc) - EUR	7,94%	17,15%	18,64%	19,15%	7,79%	-0,46%	Elevée
JPM Emerging Markets Diversified Equity Plus I (acc) - EUR	8,35%	18,05%	20,06%	21,09%	9,69%	1,15%	Elevée
JPM Emerging Markets Diversified Equity Plus I (acc) - USD	7,37%	14,12%	21,39%	18,56%	11,20%	-2,29%	Elevée
JPM Emerging Markets Diversified Equity Plus X (acc) - EUR	8,53%	18,45%	20,66%	21,92%	10,53%	1,85%	Elevée
JPM Emerging Markets Diversified Equity Plus X (acc) - USD*	-	-	-	-	-	-	Elevée

(3) Ce Compartiment a été suspendu le 28 février 2022 et les valeurs publiées sont une indication des valeurs liquidatives au 30 juin 2024.

(4) Ce Compartiment a fusionné avec le Compartiment JPMorgan Funds - Middle East, Africa and Emerging Europe Opportunities Fund le 14 décembre 2023.

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

JPMorgan Funds

Annexe - Informations supplémentaires non révisées (suite)

3. Performance et volatilité (suite)

Classe d'Actions	3 mois	6 mois	9 mois	1 an	2 ans	3 ans	Volatilité
JPMorgan Funds - Emerging Markets Dividend Fund							
JPM Emerging Markets Dividend A (acc) - CHF (hedged)	2,94%	5,53%	14,34%	7,65%	4,57%	-4,18%	Elevée
JPM Emerging Markets Dividend A (acc) - EUR	5,07%	11,39%	16,33%	14,93%	8,09%	2,73%	Elevée
JPM Emerging Markets Dividend A (acc) - USD	4,10%	7,67%	17,98%	12,61%	9,66%	-0,83%	Elevée
JPM Emerging Markets Dividend A (dist) - EUR	5,07%	11,40%	16,34%	14,61%	7,74%	2,48%	Elevée
JPM Emerging Markets Dividend A (dist) - GBP	4,11%	8,51%	13,82%	13,04%	7,18%	2,07%	Elevée
JPM Emerging Markets Dividend A (div) - EUR	5,03%	11,26%	16,01%	14,43%	7,42%	2,23%	Elevée
JPM Emerging Markets Dividend A (irc) - AUD (hedged)	3,82%	6,97%	16,37%	10,24%	6,39%	-2,97%	Elevée
JPM Emerging Markets Dividend A (irc) - GBP (hedged)	4,11%	7,46%	17,31%	11,29%	7,33%	-2,36%	Elevée
JPM Emerging Markets Dividend A (mth) - HKD	3,78%	7,41%	17,24%	11,76%	8,70%	-1,05%	Elevée
JPM Emerging Markets Dividend A (mth) - SGD	4,45%	10,41%	16,56%	12,33%	7,35%	-0,99%	Elevée
JPM Emerging Markets Dividend A (mth) - SGD (hedged)	3,48%	6,56%	15,96%	9,94%	7,01%	-2,38%	Elevée
JPM Emerging Markets Dividend A (mth) - USD	4,07%	7,54%	17,66%	12,15%	8,93%	-1,25%	Elevée
JPM Emerging Markets Dividend C (acc) - EUR	5,29%	11,86%	17,08%	15,90%	9,08%	3,66%	Elevée
JPM Emerging Markets Dividend C (acc) - USD	4,32%	8,12%	18,73%	13,56%	10,69%	-	Elevée
JPM Emerging Markets Dividend C (dist) - EUR	5,29%	11,87%	17,09%	15,41%	8,51%	3,23%	Elevée
JPM Emerging Markets Dividend C (dist) - GBP	4,34%	8,97%	14,55%	13,70%	8,00%	-	Elevée
JPM Emerging Markets Dividend C (div) - EUR	5,26%	11,72%	16,74%	15,38%	8,36%	3,09%	Elevée
JPM Emerging Markets Dividend D (acc) - EUR	4,87%	10,98%	15,69%	14,07%	7,22%	1,93%	Elevée
JPM Emerging Markets Dividend D (div) - EUR	4,84%	10,85%	15,37%	13,59%	6,61%	1,48%	Elevée
JPM Emerging Markets Dividend D (mth) - EUR	4,84%	10,83%	15,36%	13,58%	6,61%	1,48%	Elevée
JPM Emerging Markets Dividend I (acc) - EUR	5,30%	11,88%	17,11%	15,95%	-	-	Elevée
JPM Emerging Markets Dividend I (acc) - USD	4,33%	8,15%	18,77%	13,61%	10,73%	-	Elevée
JPM Emerging Markets Dividend I2 (div) - EUR (hedged)	3,94%	7,28%	17,03%	11,05%	7,05%	-	Elevée
JPM Emerging Markets Dividend T (acc) - EUR	4,87%	10,98%	15,68%	14,07%	7,22%	1,93%	Elevée
JPM Emerging Markets Dividend T (div) - EUR	4,84%	10,85%	15,37%	13,60%	6,61%	1,48%	Elevée
JPM Emerging Markets Dividend X (acc) - EUR	5,51%	12,31%	17,78%	16,82%	10,03%	4,56%	Elevée
JPM Emerging Markets Dividend X (acc) - USD	4,53%	8,55%	19,44%	14,47%	11,66%	0,81%	Elevée
JPM Emerging Markets Dividend X (dist) - EUR	5,51%	12,31%	17,79%	16,24%	9,29%	3,99%	Elevée
JPMorgan Funds - Emerging Markets Equity Fund							
JPM Emerging Markets Equity A (acc) - EUR	3,43%	7,81%	11,20%	7,35%	3,05%	-7,16%	Elevée
JPM Emerging Markets Equity A (acc) - EUR (hedged)	2,03%	3,28%	10,83%	2,87%	1,40%	-11,62%	Elevée
JPM Emerging Markets Equity A (acc) - SGD	2,87%	6,97%	11,71%	5,21%	2,90%	-9,62%	Elevée
JPM Emerging Markets Equity A (acc) - USD	2,46%	4,19%	12,44%	5,16%	4,47%	-9,75%	Elevée
JPM Emerging Markets Equity A (dist) - GBP	2,48%	4,97%	8,67%	5,64%	2,33%	-7,57%	Elevée
JPM Emerging Markets Equity A (dist) - USD	2,47%	4,18%	12,46%	5,15%	4,46%	-9,75%	Elevée
JPM Emerging Markets Equity C (acc) - EUR	3,63%	8,22%	11,85%	8,13%	3,78%	-6,62%	Elevée
JPM Emerging Markets Equity C (acc) - EUR (hedged)	2,25%	3,71%	11,52%	3,71%	2,20%	-11,12%	Elevée
JPM Emerging Markets Equity C (acc) - USD	2,65%	4,58%	13,09%	5,92%	5,25%	-9,26%	Elevée
JPM Emerging Markets Equity C (dist) - EUR	3,63%	8,21%	11,85%	8,06%	-	-	Elevée
JPM Emerging Markets Equity C (dist) - GBP	2,69%	5,41%	9,36%	6,47%	3,14%	-6,98%	Elevée
JPM Emerging Markets Equity C (dist) - USD	2,68%	4,59%	13,10%	5,88%	5,18%	-9,29%	Elevée
JPM Emerging Markets Equity C2 (acc) - EUR	3,67%	8,28%	11,96%	8,28%	3,94%	-6,50%	Elevée
JPM Emerging Markets Equity D (acc) - EUR	3,24%	7,33%	10,55%	6,45%	2,22%	-7,77%	Elevée
JPM Emerging Markets Equity D (acc) - EUR (hedged)	1,84%	2,89%	10,21%	2,10%	0,62%	-12,11%	Elevée
JPM Emerging Markets Equity D (acc) - USD	2,28%	3,79%	11,79%	4,33%	3,62%	-10,31%	Elevée
JPM Emerging Markets Equity I (acc) - EUR	3,62%	8,20%	11,85%	8,15%	3,82%	-6,59%	Elevée
JPM Emerging Markets Equity I (acc) - EUR (hedged)	2,27%	3,74%	11,57%	3,77%	2,25%	-11,09%	Elevée
JPM Emerging Markets Equity I (acc) - SGD	3,08%	7,39%	12,47%	6,14%	3,80%	-9,04%	Elevée
JPM Emerging Markets Equity I (acc) - USD	2,68%	4,60%	13,15%	5,98%	5,30%	-9,22%	Elevée
JPM Emerging Markets Equity I (dist) - EUR	3,64%	8,22%	11,87%	8,09%	3,78%	-6,61%	Elevée
JPM Emerging Markets Equity I2 (acc) - EUR	3,68%	8,32%	12,00%	8,33%	3,98%	-6,46%	Elevée
JPM Emerging Markets Equity I2 (acc) - USD	2,72%	4,69%	13,27%	6,15%	5,46%	-9,12%	Elevée
JPM Emerging Markets Equity I2 (dist) - EUR	3,69%	8,31%	12,01%	8,25%	3,93%	-6,49%	Elevée
JPM Emerging Markets Equity I2 (dist) - USD	2,72%	4,69%	13,27%	6,06%	5,38%	-9,14%	Elevée
JPM Emerging Markets Equity T (acc) - EUR	3,21%	7,35%	10,51%	6,44%	2,17%	-7,80%	Elevée
JPM Emerging Markets Equity X (acc) - EUR	3,84%	8,64%	12,51%	9,01%	4,71%	-5,91%	Elevée
JPM Emerging Markets Equity X (acc) - USD	2,89%	5,01%	13,78%	6,83%	6,20%	-8,62%	Elevée
JPM Emerging Markets Equity X (dist) - EUR	3,81%	8,63%	12,51%	8,84%	4,58%	-5,94%	Elevée

3. Performance et volatilité (suite)

Classe d'Actions	3 mois	6 mois	9 mois	1 an	2 ans	3 ans	Volatilité
JPMorgan Funds - Emerging Markets Opportunities Fund							
JPM Emerging Markets Opportunities A (acc) - CHF (hedged)	4,51%	6,16%	12,46%	4,49%	0,79%	-10,72%	Elevée
JPM Emerging Markets Opportunities A (acc) - EUR	6,65%	12,08%	14,89%	11,99%	4,28%	-5,21%	Elevée
JPM Emerging Markets Opportunities A (acc) - SGD	6,15%	11,25%	15,44%	9,89%	4,21%	-7,82%	Elevée
JPM Emerging Markets Opportunities A (acc) - SGD (hedged)	5,20%	7,42%	14,58%	7,51%	3,79%	-9,03%	Elevée
JPM Emerging Markets Opportunities A (acc) - USD	5,66%	8,34%	16,19%	9,74%	5,77%	-7,98%	Elevée
JPM Emerging Markets Opportunities A (dist) - EUR	6,65%	12,07%	14,87%	11,79%	4,12%	-5,31%	Elevée
JPM Emerging Markets Opportunities A (dist) - GBP	5,68%	9,17%	12,31%	10,16%	3,52%	-5,67%	Elevée
JPM Emerging Markets Opportunities A (dist) - USD	5,66%	8,32%	16,16%	9,53%	5,55%	-8,10%	Elevée
JPM Emerging Markets Opportunities C (acc) - CHF (hedged)	4,73%	6,62%	13,17%	5,34%	1,59%	-10,20%	Elevée
JPM Emerging Markets Opportunities C (acc) - EUR	6,87%	12,55%	15,60%	12,89%	5,11%	-4,59%	Elevée
JPM Emerging Markets Opportunities C (acc) - PLN	6,92%	11,71%	7,75%	9,51%	0,59%	-5,93%	Elevée
JPM Emerging Markets Opportunities C (acc) - USD	5,88%	8,78%	16,91%	10,61%	6,60%	-7,44%	Elevée
JPM Emerging Markets Opportunities C (dist) - EUR	6,88%	12,55%	15,60%	12,61%	4,88%	-4,69%	Elevée
JPM Emerging Markets Opportunities C (dist) - GBP	5,90%	9,64%	13,04%	10,98%	4,27%	-5,05%	Elevée
JPM Emerging Markets Opportunities C (dist) - USD	5,88%	8,78%	16,90%	10,18%	6,21%	-7,58%	Elevée
JPM Emerging Markets Opportunities D (acc) - EUR	6,45%	11,66%	14,23%	11,14%	3,46%	-5,86%	Elevée
JPM Emerging Markets Opportunities D (acc) - PLN	6,49%	10,83%	6,48%	7,80%	-0,94%	-7,15%	Elevée
JPM Emerging Markets Opportunities D (acc) - USD	5,46%	7,92%	15,52%	8,89%	4,89%	-8,59%	Elevée
JPM Emerging Markets Opportunities I (acc) - EUR	6,89%	12,57%	15,64%	12,94%	5,15%	-4,56%	Elevée
JPM Emerging Markets Opportunities I (acc) - SGD	6,38%	11,75%	16,21%	10,83%	5,13%	-7,19%	Elevée
JPM Emerging Markets Opportunities I (acc) - USD	5,89%	8,80%	16,95%	10,66%	6,65%	-7,40%	Elevée
JPM Emerging Markets Opportunities I2 (acc) - EUR	6,93%	12,66%	15,77%	13,10%	5,32%	-4,43%	Elevée
JPM Emerging Markets Opportunities I2 (acc) - USD	5,93%	8,88%	17,07%	10,82%	6,82%	-7,29%	Elevée
JPM Emerging Markets Opportunities T (acc) - EUR	6,45%	11,67%	14,24%	11,14%	3,44%	-5,88%	Elevée
JPM Emerging Markets Opportunities X (acc) - EUR	7,09%	12,99%	16,29%	13,81%	6,06%	-3,83%	Elevée
JPM Emerging Markets Opportunities X (acc) - GBP	6,12%	10,08%	13,71%	12,11%	5,41%	-4,21%	Elevée
JPM Emerging Markets Opportunities X (acc) - USD	6,10%	9,22%	17,61%	11,52%	7,58%	-6,75%	Elevée
JPM Emerging Markets Opportunities X (dist) - GBP	6,11%	10,07%	13,71%	11,76%	5,11%	-4,33%	Elevée
JPMorgan Funds - Emerging Markets Small Cap Fund							
JPM Emerging Markets Small Cap A (perf) (acc) - EUR	3,27%	2,31%	9,54%	7,60%	4,53%	-1,63%	Elevée
JPM Emerging Markets Small Cap A (perf) (acc) - USD	2,38%	-1,05%	11,16%	5,46%	6,04%	-4,76%	Elevée
JPM Emerging Markets Small Cap A (perf) (dist) - GBP	2,32%	-0,32%	7,19%	5,97%	3,87%	-2,09%	Elevée
JPM Emerging Markets Small Cap A (perf) (dist) - USD	2,32%	-1,09%	11,08%	5,34%	5,90%	-4,83%	Elevée
JPM Emerging Markets Small Cap C (perf) (acc) - EUR	3,50%	2,76%	10,23%	8,45%	5,36%	-0,92%	Elevée
JPM Emerging Markets Small Cap C (perf) (acc) - USD	2,55%	-0,68%	11,79%	6,25%	6,86%	-4,13%	Elevée
JPM Emerging Markets Small Cap C (perf) (dist) - GBP	2,56%	0,10%	7,85%	6,76%	4,64%	-1,38%	Elevée
JPM Emerging Markets Small Cap D (perf) (acc) - EUR	3,02%	1,82%	8,72%	6,50%	3,42%	-2,60%	Elevée
JPM Emerging Markets Small Cap D (perf) (acc) - USD	2,01%	-1,64%	10,25%	4,30%	4,86%	-5,64%	Elevée
JPM Emerging Markets Small Cap I (perf) (acc) - USD	2,55%	-0,66%	11,83%	6,31%	6,91%	-4,09%	Elevée
JPM Emerging Markets Small Cap I (perf) (dist) - USD	2,55%	-0,65%	11,83%	6,21%	6,74%	-4,15%	Elevée
JPM Emerging Markets Small Cap T (perf) (acc) - EUR	3,02%	1,82%	8,72%	6,49%	3,42%	-2,60%	Elevée
JPM Emerging Markets Small Cap X (acc) - EUR	3,71%	3,17%	10,90%	9,34%	6,32%	-0,06%	Elevée
JPM Emerging Markets Small Cap X (acc) - JPY	9,00%	13,08%	20,87%	19,02%	18,30%	10,13%	Elevée
JPM Emerging Markets Small Cap X (acc) - USD	2,74%	-0,28%	12,47%	7,14%	7,85%	-3,35%	Elevée
JPMorgan Funds - Emerging Markets Social Advancement Fund (5)							
JPM Emerging Markets Social Advancement A (acc) - EUR	2,62%	1,60%	1,92%	-	-	-	Elevée
JPM Emerging Markets Social Advancement A (acc) - USD	1,46%	-2,07%	2,90%	-	-	-	Elevée
JPM Emerging Markets Social Advancement A (dist) - EUR	2,62%	1,60%	1,92%	-	-	-	Elevée
JPM Emerging Markets Social Advancement A (dist) - USD	1,65%	-1,81%	3,09%	-	-	-	Elevée
JPM Emerging Markets Social Advancement C (acc) - EUR	2,80%	1,96%	2,47%	-	-	-	Elevée
JPM Emerging Markets Social Advancement C (acc) - USD	1,85%	-1,41%	3,72%	-	-	-	Elevée
JPM Emerging Markets Social Advancement C (dist) - EUR	2,80%	1,96%	2,47%	-	-	-	Elevée
JPM Emerging Markets Social Advancement C (dist) - USD	1,92%	-1,31%	3,77%	-	-	-	Elevée
JPM Emerging Markets Social Advancement I (acc) - EUR	2,83%	2,01%	2,52%	-	-	-	Elevée
JPM Emerging Markets Social Advancement I (dist) - EUR	2,83%	2,01%	2,52%	-	-	-	Elevée
JPM Emerging Markets Social Advancement S2 (acc) - EUR	2,92%	2,21%	2,83%	-	-	-	Elevée
JPMorgan Funds - Emerging Markets Sustainable Equity Fund							
JPM Emerging Markets Sustainable Equity A (acc) - EUR	5,42%	5,76%	7,77%	4,87%	1,02%	-5,47%	Elevée
JPM Emerging Markets Sustainable Equity A (acc) - SGD	4,95%	5,09%	8,49%	3,07%	1,08%	-7,99%	Elevée
JPM Emerging Markets Sustainable Equity A (acc) - USD	4,47%	2,27%	9,06%	2,81%	2,44%	-8,21%	Elevée
JPM Emerging Markets Sustainable Equity A (dist) - EUR	5,45%	5,82%	7,84%	4,92%	1,04%	-5,46%	Elevée
JPM Emerging Markets Sustainable Equity A (dist) - USD	4,47%	2,28%	9,06%	2,81%	2,43%	-8,21%	Elevée
JPM Emerging Markets Sustainable Equity C (acc) - EUR	5,68%	6,27%	8,53%	5,80%	1,86%	-4,80%	Elevée
JPM Emerging Markets Sustainable Equity C (acc) - USD	4,70%	2,71%	9,75%	3,67%	3,27%	-7,62%	Elevée
JPM Emerging Markets Sustainable Equity C (dist) - EUR	5,67%	6,26%	8,52%	5,74%	1,83%	-4,81%	Elevée
JPM Emerging Markets Sustainable Equity C (dist) - USD	4,69%	2,71%	9,75%	3,64%	3,24%	-7,62%	Elevée
JPM Emerging Markets Sustainable Equity D (acc) - EUR	5,25%	5,42%	7,24%	4,14%	0,29%	-6,07%	Elevée
JPM Emerging Markets Sustainable Equity I (acc) - EUR	5,68%	6,29%	8,56%	5,85%	1,90%	-4,76%	Elevée
JPM Emerging Markets Sustainable Equity I (acc) - USD	4,70%	2,73%	9,79%	3,69%	-	-	Elevée
JPM Emerging Markets Sustainable Equity I (dist) - EUR	5,69%	6,29%	8,56%	5,78%	1,87%	-4,78%	Elevée
JPM Emerging Markets Sustainable Equity I2 (acc) - EUR	5,73%	6,37%	8,68%	6,00%	2,06%	-4,63%	Elevée
JPM Emerging Markets Sustainable Equity T (acc) - EUR	5,24%	5,42%	7,23%	4,14%	0,29%	-	Elevée
JPM Emerging Markets Sustainable Equity X (acc) - EUR	5,89%	6,69%	9,18%	6,67%	2,76%	-	Elevée
JPM Emerging Markets Sustainable Equity X (acc) - USD	4,91%	3,12%	10,41%	4,51%	4,19%	-6,94%	Elevée

(5) Ce Compartiment a été lancé le 1^{er} août 2023.

JPMorgan Funds

Annexe - Informations supplémentaires non révisées (suite)

3. Performance et volatilité (suite)

Classe d'Actions	3 mois	6 mois	9 mois	1 an	2 ans	3 ans	Volatilité
JPMorgan Funds - Emerging Middle East Equity Fund (6)							
JPM Emerging Middle East Equity A (acc) - EUR	-	-	-2,47%	1,32%	-0,02%	9,72%	Moyenne
JPM Emerging Middle East Equity A (acc) - USD	-	-	1,61%	1,38%	2,72%	6,51%	Moyenne
JPM Emerging Middle East Equity A (dist) - USD	-	-	1,61%	1,37%	2,72%	6,46%	Moyenne
JPM Emerging Middle East Equity C (acc) - USD	-	-	1,82%	1,75%	3,33%	7,27%	Moyenne
JPM Emerging Middle East Equity C (dist) - USD	-	-	1,78%	1,71%	3,28%	7,17%	Moyenne
JPM Emerging Middle East Equity D (acc) - EUR	-	-	-2,68%	0,82%	-0,75%	8,67%	Moyenne
JPM Emerging Middle East Equity D (acc) - USD	-	-	1,40%	0,90%	1,98%	5,56%	Moyenne
JPM Emerging Middle East Equity I (acc) - EUR	-	-	-2,30%	1,69%	0,55%	-	Moyenne
JPM Emerging Middle East Equity I (acc) - USD	-	-	1,79%	1,79%	3,35%	-	Moyenne
JPMorgan Funds - Euroland Dynamic Fund							
JPM Euroland Dynamic A (perf) (acc) - EUR	-1,73%	11,99%	18,92%	12,74%	21,26%	7,90%	Elevée
JPM Euroland Dynamic A (perf) (dist) - EUR	-1,74%	12,05%	19,00%	12,56%	20,97%	7,70%	Elevée
JPM Euroland Dynamic C (perf) (acc) - EUR	-1,54%	12,34%	19,55%	13,58%	22,23%	8,70%	Elevée
JPM Euroland Dynamic C (perf) (dist) - EUR	-1,56%	12,33%	19,55%	13,16%	21,49%	8,19%	Elevée
JPM Euroland Dynamic D (perf) (acc) - EUR	-1,90%	11,68%	18,38%	12,02%	20,29%	7,03%	Elevée
JPM Euroland Dynamic I (perf) (acc) - EUR	-1,56%	12,32%	19,55%	13,59%	22,26%	8,71%	Elevée
JPM Euroland Dynamic I2 (perf) (acc) - EUR	-1,51%	12,43%	19,70%	13,77%	22,48%	8,91%	Elevée
JPMorgan Funds - Euroland Equity Fund							
JPM Euroland Equity A (acc) - CHF (hedged)	-2,09%	8,52%	15,03%	9,70%	19,11%	6,04%	Elevée
JPM Euroland Equity A (acc) - EUR	-1,46%	9,67%	16,89%	12,22%	21,29%	7,34%	Elevée
JPM Euroland Equity A (acc) - USD (hedged)	-1,07%	10,47%	18,31%	14,17%	24,81%	10,00%	Elevée
JPM Euroland Equity A (dist) - EUR	-1,49%	9,66%	16,89%	11,91%	20,77%	7,00%	Elevée
JPM Euroland Equity A (dist) - USD	-2,39%	5,95%	18,20%	9,63%	22,52%	2,95%	Elevée
JPM Euroland Equity C (acc) - CHF (hedged)	-1,81%	9,12%	15,98%	10,91%	20,65%	7,36%	Elevée
JPM Euroland Equity C (acc) - EUR	-1,21%	10,24%	17,80%	13,39%	22,79%	8,62%	Elevée
JPM Euroland Equity C (acc) - USD (hedged)	-0,80%	11,07%	19,28%	15,43%	26,47%	11,45%	Elevée
JPM Euroland Equity C (dist) - EUR	-1,23%	10,21%	17,80%	12,98%	21,95%	8,03%	Elevée
JPM Euroland Equity C (dist) - USD	-2,15%	6,52%	19,12%	10,61%	23,75%	3,91%	Elevée
JPM Euroland Equity D (acc) - EUR	-1,68%	9,23%	16,23%	11,38%	20,21%	6,42%	Elevée
JPM Euroland Equity I (acc) - EUR	-1,22%	10,23%	17,83%	13,39%	22,82%	8,65%	Elevée
JPM Euroland Equity I2 (acc) - EUR	-1,20%	10,29%	17,92%	13,49%	22,96%	8,78%	Elevée
JPM Euroland Equity T (acc) - EUR	-1,68%	9,23%	16,21%	11,31%	20,18%	6,39%	Elevée
JPMorgan Funds - Europe Dynamic Fund							
JPM Europe Dynamic A (acc) - AUD (hedged)	-0,80%	10,83%	16,21%	13,52%	18,53%	6,70%	Elevée
JPM Europe Dynamic A (acc) - EUR	-0,59%	11,15%	17,10%	14,34%	18,02%	6,95%	Elevée
JPM Europe Dynamic A (acc) - HKD (hedged)	-0,77%	10,93%	16,81%	14,29%	19,50%	7,66%	Elevée
JPM Europe Dynamic A (acc) - SGD	-1,04%	10,37%	17,67%	-	-	-	Elevée
JPM Europe Dynamic A (acc) - SGD (hedged)	-0,95%	10,55%	15,99%	13,21%	18,85%	7,36%	Elevée
JPM Europe Dynamic A (acc) - USD	-1,53%	7,40%	18,38%	11,99%	19,81%	2,92%	Elevée
JPM Europe Dynamic A (acc) - USD (hedged)	-0,50%	11,56%	17,58%	15,32%	20,85%	8,64%	Elevée
JPM Europe Dynamic A (dist) - EUR	-0,62%	11,15%	17,08%	14,11%	17,67%	6,68%	Elevée
JPM Europe Dynamic A (dist) - GBP	-1,51%	8,26%	14,45%	12,39%	16,91%	6,15%	Elevée
JPM Europe Dynamic C (acc) - EUR	-0,39%	11,58%	17,79%	15,26%	19,09%	7,88%	Elevée
JPM Europe Dynamic C (acc) - USD	-1,31%	7,86%	19,14%	12,93%	20,96%	3,80%	Elevée
JPM Europe Dynamic C (acc) - USD (hedged)	-0,29%	12,03%	18,33%	16,28%	21,99%	9,64%	Elevée
JPM Europe Dynamic C (dist) - EUR	-0,39%	11,59%	17,80%	14,90%	18,56%	7,48%	Elevée
JPM Europe Dynamic C (dist) - GBP	-1,30%	8,70%	15,19%	13,22%	17,84%	6,99%	Elevée
JPM Europe Dynamic D (acc) - EUR	-0,80%	10,69%	16,41%	13,43%	16,99%	6,02%	Elevée
JPM Europe Dynamic D (acc) - USD	-1,71%	7,00%	17,72%	11,15%	18,77%	2,12%	Elevée
JPM Europe Dynamic D (acc) - USD (hedged)	-0,69%	11,14%	16,92%	14,45%	19,77%	7,68%	Elevée
JPM Europe Dynamic I (acc) - EUR	-0,38%	11,61%	17,84%	15,30%	19,13%	7,92%	Elevée
JPM Europe Dynamic I (acc) - USD	-1,30%	7,89%	19,18%	12,98%	-	-	Elevée
JPM Europe Dynamic I (acc) - USD (hedged)	-0,29%	12,05%	18,36%	16,32%	22,05%	9,70%	Elevée
JPM Europe Dynamic T (acc) - EUR	-0,79%	10,70%	16,41%	13,44%	16,95%	6,00%	Elevée
JPM Europe Dynamic X (acc) - EUR	-0,19%	12,04%	18,51%	16,19%	20,24%	8,93%	Elevée
JPM Europe Dynamic X (acc) - USD (hedged)	-0,09%	12,47%	19,04%	17,22%	23,19%	10,73%	Elevée
JPMorgan Funds - Europe Dynamic Small Cap Fund							
JPM Europe Dynamic Small Cap A (perf) (acc) - EUR	-1,60%	6,95%	14,69%	9,70%	6,68%	-5,49%	Elevée
JPM Europe Dynamic Small Cap A (perf) (dist) - EUR	-1,59%	6,96%	14,72%	9,53%	6,49%	-5,58%	Elevée
JPM Europe Dynamic Small Cap C (perf) (acc) - EUR	-1,38%	7,41%	15,43%	10,63%	7,59%	-4,82%	Elevée
JPM Europe Dynamic Small Cap C (perf) (dist) - EUR	-1,38%	7,41%	15,43%	10,12%	7,22%	-4,96%	Elevée
JPM Europe Dynamic Small Cap D (perf) (acc) - EUR	-1,85%	6,42%	13,81%	8,60%	5,50%	-6,35%	Elevée
JPM Europe Dynamic Small Cap I (perf) (acc) - EUR	-1,37%	7,35%	15,38%	10,58%	7,59%	-4,81%	Elevée
JPM Europe Dynamic Small Cap I2 (perf) (acc) - EUR	-1,33%	7,51%	15,59%	10,84%	7,81%	-4,65%	Elevée
JPM Europe Dynamic Small Cap X (perf) (acc) - EUR	-1,15%	7,89%	16,18%	11,58%	8,55%	-4,11%	Elevée

(6) Ce Compartiment a fusionné avec le Compartiment JPMorgan Funds - Middle East, Africa and Emerging Europe Opportunities Fund le 14 décembre 2023.

JPMorgan Funds

Annexe - Informations supplémentaires non révisées (suite)

3. Performance et volatilité (suite)

Classe d'Actions	3 mois	6 mois	9 mois	1 an	2 ans	3 ans	Volatilité
JPMorgan Funds - Europe Dynamic Technologies Fund							
JPM Europe Dynamic Technologies A (acc) - EUR	2,04%	6,75%	16,78%	8,89%	13,73%	0,28%	Elevée
JPM Europe Dynamic Technologies A (acc) - USD (hedged)	2,26%	7,78%	17,93%	10,47%	16,83%	2,50%	Elevée
JPM Europe Dynamic Technologies A (dist) - EUR	2,04%	6,75%	16,77%	8,89%	13,70%	0,28%	Elevée
JPM Europe Dynamic Technologies A (dist) - GBP	1,09%	3,95%	14,11%	7,19%	12,87%	-0,23%	Elevée
JPM Europe Dynamic Technologies C (acc) - EUR	2,22%	7,12%	17,41%	9,67%	14,64%	1,01%	Elevée
JPM Europe Dynamic Technologies C (acc) - USD (hedged)	2,46%	8,20%	18,62%	11,33%	17,86%	3,33%	Elevée
JPM Europe Dynamic Technologies C (dist) - EUR	2,22%	7,12%	17,42%	9,61%	14,60%	0,99%	Elevée
JPM Europe Dynamic Technologies C (dist) - GBP	1,29%	4,35%	14,81%	7,96%	13,84%	0,54%	Elevée
JPM Europe Dynamic Technologies D (acc) - EUR	1,79%	6,21%	15,93%	7,79%	12,44%	-0,72%	Elevée
JPM Europe Dynamic Technologies F (acc) - USD (hedged)	2,00%	-	-	-	-	-	Elevée
JPM Europe Dynamic Technologies I (acc) - EUR	2,23%	7,15%	17,45%	9,72%	14,69%	1,05%	Elevée
JPM Europe Dynamic Technologies I2 (acc) - EUR	2,28%	7,25%	17,62%	9,93%	14,95%	1,26%	Elevée
JPM Europe Dynamic Technologies X (acc) - EUR	2,43%	7,58%	18,16%	10,60%	15,75%	1,90%	Elevée
JPMorgan Funds - Europe Equity Absolute Alpha Fund							
JPM Europe Equity Absolute Alpha A (perf) (acc) - CHF (hedged)	3,14%	10,88%	9,58%	11,59%	6,33%	8,68%	Moyenne
JPM Europe Equity Absolute Alpha A (perf) (acc) - EUR	3,79%	12,16%	11,24%	13,85%	8,10%	10,07%	Moyenne
JPM Europe Equity Absolute Alpha A (perf) (acc) - SEK (hedged)	3,75%	12,13%	11,43%	14,17%	8,58%	10,58%	Moyenne
JPM Europe Equity Absolute Alpha A (perf) (acc) - USD	2,85%	8,35%	12,72%	11,75%	9,81%	5,89%	Moyenne
JPM Europe Equity Absolute Alpha A (perf) (acc) - USD (hedged)	4,23%	13,03%	12,71%	15,68%	10,50%	12,33%	Moyenne
JPM Europe Equity Absolute Alpha A (perf) (dist) - EUR	3,89%	12,17%	11,57%	14,11%	8,25%	10,11%	Moyenne
JPM Europe Equity Absolute Alpha A (perf) (dist) - GBP	2,83%	9,15%	8,94%	12,25%	7,58%	9,50%	Moyenne
JPM Europe Equity Absolute Alpha A (perf) (dist) - GBP (hedged)	4,14%	12,81%	12,53%	15,62%	10,02%	11,87%	Moyenne
JPM Europe Equity Absolute Alpha C (perf) (acc) - EUR	3,92%	12,35%	11,85%	14,66%	8,98%	11,07%	Moyenne
JPM Europe Equity Absolute Alpha C (perf) (dist) - GBP (hedged)	4,34%	13,23%	13,20%	16,41%	10,74%	12,79%	Moyenne
JPM Europe Equity Absolute Alpha D (perf) (acc) - EUR	3,63%	11,80%	10,93%	13,34%	7,50%	9,35%	Moyenne
JPM Europe Equity Absolute Alpha I (perf) (acc) - EUR	4,11%	12,66%	12,23%	15,09%	9,14%	11,09%	Moyenne
JPM Europe Equity Absolute Alpha I2 (perf) (acc) - EUR	4,01%	12,63%	11,55%	14,37%	8,85%	10,96%	Moyenne
JPM Europe Equity Absolute Alpha X (perf) (acc) - EUR^	4,16%	13,06%	12,68%	-	-	-	Moyenne
JPM Europe Equity Absolute Alpha X (perf) (acc) - JPY (hedged)	3,26%	10,90%	9,49%	-	-	-	Moyenne
JPMorgan Funds - Europe Equity Fund							
JPM Europe Equity A (acc) - AUD (hedged)	1,96%	11,34%	16,92%	16,08%	19,94%	8,92%	Elevée
JPM Europe Equity A (acc) - EUR	2,24%	11,12%	17,31%	16,48%	19,53%	9,32%	Elevée
JPM Europe Equity A (acc) - USD	1,27%	7,39%	18,62%	14,08%	21,37%	5,10%	Elevée
JPM Europe Equity A (acc) - USD (hedged)	2,25%	11,78%	17,88%	17,52%	21,74%	10,59%	Elevée
JPM Europe Equity A (dist) - EUR	2,22%	11,11%	17,32%	16,13%	18,90%	8,83%	Elevée
JPM Europe Equity A (dist) - USD	1,26%	7,36%	18,58%	13,70%	20,57%	4,57%	Elevée
JPM Europe Equity C (acc) - EUR	2,35%	11,41%	17,76%	17,11%	20,25%	10,00%	Elevée
JPM Europe Equity C (acc) - USD	1,41%	7,69%	19,12%	14,74%	22,16%	5,71%	Elevée
JPM Europe Equity C (acc) - USD (hedged)	2,41%	12,12%	18,41%	18,25%	22,49%	11,31%	Elevée
JPM Europe Equity C (dist) - EUR	2,36%	11,41%	17,78%	16,63%	19,46%	9,35%	Elevée
JPM Europe Equity C (dist) - USD	1,41%	7,68%	19,11%	14,28%	21,24%	5,13%	Elevée
JPM Europe Equity D (acc) - EUR	2,05%	10,69%	16,65%	15,58%	18,45%	8,34%	Elevée
JPM Europe Equity D (acc) - USD	1,04%	6,96%	17,89%	13,22%	20,25%	4,16%	Elevée
JPM Europe Equity D (acc) - USD (hedged)	2,06%	11,36%	17,22%	16,67%	20,57%	9,54%	Elevée
JPM Europe Equity I (acc) - EUR	2,37%	11,43%	17,82%	17,14%	20,31%	10,05%	Elevée
JPM Europe Equity I2 (acc) - EUR	2,40%	11,49%	17,86%	17,17%	-	-	Elevée
JPM Europe Equity X (acc) - EUR	2,52%	11,72%	18,26%	17,76%	21,03%	10,72%	Elevée
JPMorgan Funds - Europe Equity Plus Fund							
JPM Europe Equity Plus A (perf) (acc) - EUR	2,53%	15,74%	21,33%	21,06%	20,43%	11,77%	Elevée
JPM Europe Equity Plus A (perf) (acc) - USD	1,61%	11,97%	22,78%	18,67%	22,28%	7,26%	Elevée
JPM Europe Equity Plus A (perf) (acc) - USD (hedged)	2,60%	16,98%	22,30%	22,36%	23,52%	13,84%	Elevée
JPM Europe Equity Plus A (perf) (dist) - EUR	2,52%	15,76%	21,36%	20,67%	19,94%	11,35%	Elevée
JPM Europe Equity Plus A (perf) (dist) - GBP	1,62%	12,83%	18,71%	18,94%	19,11%	10,75%	Elevée
JPM Europe Equity Plus C (acc) - EUR	2,76%	16,24%	21,99%	21,81%	21,14%	12,42%	Elevée
JPM Europe Equity Plus C (perf) (acc) - EUR	2,71%	15,71%	21,57%	21,36%	21,11%	12,55%	Elevée
JPM Europe Equity Plus C (perf) (acc) - USD	1,78%	11,87%	22,99%	18,94%	23,05%	8,01%	Elevée
JPM Europe Equity Plus C (perf) (acc) - USD (hedged)	2,66%	16,89%	22,44%	22,72%	24,27%	14,66%	Elevée
JPM Europe Equity Plus C (perf) (dist) - EUR	2,72%	15,71%	21,60%	20,75%	20,12%	11,74%	Elevée
JPM Europe Equity Plus C (perf) (dist) - GBP	1,77%	12,71%	18,88%	19,10%	19,66%	11,38%	Elevée
JPM Europe Equity Plus D (perf) (acc) - EUR	2,39%	15,44%	20,75%	20,12%	19,16%	10,54%	Elevée
JPM Europe Equity Plus D (perf) (acc) - USD	1,43%	11,53%	22,00%	17,62%	20,94%	6,08%	Elevée
JPM Europe Equity Plus D (perf) (acc) - USD (hedged)	2,33%	16,36%	21,34%	21,07%	21,96%	12,34%	Elevée
JPM Europe Equity Plus I (perf) (acc) - EUR	2,71%	15,72%	21,60%	21,36%	21,14%	12,59%	Elevée
JPM Europe Equity Plus I2 (perf) (acc) - EUR	2,75%	15,81%	21,74%	21,55%	21,25%	12,60%	Elevée
JPM Europe Equity Plus I2 (perf) (dist) - EUR	2,76%	-	-	-	-	-	Elevée
JPM Europe Equity Plus X (perf) (acc) - EUR	2,91%	16,19%	22,30%	22,22%	22,15%	13,61%	Elevée

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

JPMorgan Funds

Annexe - Informations supplémentaires non révisées (suite)

3. Performance et volatilité (suite)

Classe d'Actions	3 mois	6 mois	9 mois	1 an	2 ans	3 ans	Volatilité
JPMorgan Funds - Europe Small Cap Fund							
JPM Europe Small Cap A (acc) - EUR	0,70%	7,35%	15,83%	11,96%	9,20%	-2,73%	Elevée
JPM Europe Small Cap A (acc) - SEK	-0,75%	9,58%	14,01%	7,97%	12,68%	0,96%	Elevée
JPM Europe Small Cap A (acc) - USD	-0,25%	3,75%	17,12%	9,68%	10,77%	-5,80%	Elevée
JPM Europe Small Cap A (acc) - USD (hedged)	0,48%	7,64%	16,35%	12,92%	12,23%	-0,57%	Elevée
JPM Europe Small Cap A (dist) - EUR	0,69%	7,36%	15,86%	11,75%	8,99%	-2,83%	Elevée
JPM Europe Small Cap A (dist) - GBP	-0,22%	4,58%	13,25%	10,05%	8,29%	-3,26%	Elevée
JPM Europe Small Cap C (acc) - EUR	0,90%	7,78%	16,51%	12,83%	10,12%	-2,03%	Elevée
JPM Europe Small Cap C (dist) - EUR	0,89%	7,77%	16,51%	12,46%	9,71%	-2,19%	Elevée
JPM Europe Small Cap D (acc) - EUR	0,40%	6,79%	14,95%	10,82%	8,01%	-3,66%	Elevée
JPM Europe Small Cap I (acc) - EUR	0,89%	7,79%	16,54%	12,88%	10,16%	-2,00%	Elevée
JPM Europe Small Cap I2 (acc) - EUR	0,94%	7,90%	16,72%	13,11%	10,40%	-1,81%	Elevée
JPM Europe Small Cap X (acc) - EUR	1,10%	8,23%	17,26%	13,80%	11,15%	-1,22%	Elevée
JPMorgan Funds - Europe Strategic Growth Fund							
JPM Europe Strategic Growth A (acc) - EUR	1,93%	14,52%	21,03%	16,30%	17,24%	4,99%	Elevée
JPM Europe Strategic Growth A (dist) - EUR	1,96%	14,51%	21,06%	16,27%	17,19%	4,95%	Elevée
JPM Europe Strategic Growth A (dist) - GBP	0,99%	11,52%	18,32%	14,45%	16,33%	4,39%	Elevée
JPM Europe Strategic Growth C (acc) - EUR	2,17%	14,99%	21,78%	17,25%	18,32%	5,90%	Elevée
JPM Europe Strategic Growth C (acc) - USD (hedged)*	-	-	-	-	-	-	Elevée
JPM Europe Strategic Growth C (dist) - EUR	2,15%	14,97%	21,78%	17,01%	18,01%	5,70%	Elevée
JPM Europe Strategic Growth D (acc) - EUR	1,76%	14,11%	20,40%	15,49%	16,27%	4,15%	Elevée
JPM Europe Strategic Growth I (acc) - EUR	2,16%	15,00%	21,82%	17,28%	18,37%	5,95%	Elevée
JPM Europe Strategic Growth I2 (acc) - EUR	2,20%	15,08%	21,95%	17,46%	18,57%	6,13%	Elevée
JPM Europe Strategic Growth X (acc) - EUR	2,36%	15,43%	22,51%	18,18%	19,41%	6,85%	Elevée
JPMorgan Funds - Europe Strategic Value Fund							
JPM Europe Strategic Value A (acc) - EUR	2,36%	10,11%	13,39%	17,44%	17,20%	9,84%	Elevée
JPM Europe Strategic Value A (dist) - EUR	2,37%	10,07%	13,35%	16,92%	16,36%	9,15%	Elevée
JPM Europe Strategic Value A (dist) - GBP	1,43%	7,19%	10,79%	15,12%	15,37%	8,42%	Elevée
JPM Europe Strategic Value C (acc) - EUR	2,58%	10,52%	14,02%	18,32%	18,22%	10,83%	Elevée
JPM Europe Strategic Value C (acc) - USD (hedged)	2,41%	11,16%	14,54%	19,26%	21,19%	13,15%	Elevée
JPM Europe Strategic Value C (dist) - EUR	2,55%	10,50%	14,02%	17,69%	17,16%	9,91%	Elevée
JPM Europe Strategic Value C (dist) - GBP*	-	-	-	-	-	-	Elevée
JPM Europe Strategic Value D (acc) - EUR	2,17%	9,68%	12,75%	16,54%	16,13%	8,82%	Elevée
JPM Europe Strategic Value I (acc) - EUR	2,56%	10,52%	14,06%	18,35%	18,26%	10,88%	Elevée
JPM Europe Strategic Value I (dist) - EUR	2,56%	10,52%	14,06%	17,69%	17,06%	9,86%	Elevée
JPM Europe Strategic Value I2 (acc) - EUR	2,61%	10,61%	14,19%	18,53%	18,47%	11,09%	Elevée
JPM Europe Strategic Value I2 (dist) - EUR	2,60%	10,60%	14,18%	17,88%	17,62%	-	Elevée
JPM Europe Strategic Value X (acc) - EUR	2,76%	10,94%	14,70%	19,24%	19,30%	11,89%	Elevée
JPMorgan Funds - Europe Sustainable Equity Fund							
JPM Europe Sustainable Equity A (acc) - EUR	2,99%	12,05%	19,36%	16,06%	19,02%	7,54%	Elevée
JPM Europe Sustainable Equity C (acc) - EUR	3,25%	12,60%	20,24%	17,20%	20,40%	8,78%	Elevée
JPM Europe Sustainable Equity C (dist) - EUR	3,26%	12,61%	20,25%	16,78%	19,75%	8,36%	Elevée
JPM Europe Sustainable Equity D (acc) - EUR	2,79%	11,61%	18,66%	15,16%	17,95%	6,59%	Elevée
JPM Europe Sustainable Equity I (acc) - EUR	3,26%	12,62%	20,27%	17,25%	20,46%	8,83%	Elevée
JPM Europe Sustainable Equity I2 (acc) - EUR	3,28%	12,68%	20,36%	17,36%	20,59%	8,95%	Elevée
JPM Europe Sustainable Equity S2 (acc) - EUR*	-	-	-	-	-	-	Elevée
JPM Europe Sustainable Equity T (acc) - EUR	2,79%	11,61%	18,64%	15,14%	17,93%	-	Elevée
JPM Europe Sustainable Equity X (acc) - EUR	3,40%	12,93%	20,78%	17,90%	21,25%	9,54%	Elevée
JPMorgan Funds - Europe Sustainable Small Cap Equity Fund							
JPM Europe Sustainable Small Cap Equity A (acc) - EUR	3,07%	9,19%	20,91%	14,77%	11,95%	0,02%	Elevée
JPM Europe Sustainable Small Cap Equity A (acc) - SEK	1,59%	11,44%	19,01%	10,67%	15,63%	4,07%	Elevée
JPM Europe Sustainable Small Cap Equity C (acc) - EUR	3,27%	9,60%	21,60%	15,64%	12,88%	0,77%	Elevée
JPM Europe Sustainable Small Cap Equity C (dist) - GBP	2,33%	6,76%	18,89%	13,47%	11,66%	-	Elevée
JPM Europe Sustainable Small Cap Equity D (acc) - EUR	2,80%	8,62%	19,97%	13,58%	10,66%	-1,02%	Elevée
JPM Europe Sustainable Small Cap Equity I (acc) - EUR	3,27%	9,61%	21,62%	15,59%	12,87%	0,79%	Elevée
JPM Europe Sustainable Small Cap Equity I2 (acc) - EUR	3,33%	9,73%	21,81%	15,91%	13,18%	1,02%	Elevée
JPM Europe Sustainable Small Cap Equity S2 (acc) - EUR	3,39%	9,85%	22,02%	16,17%	13,46%	1,25%	Elevée
JPM Europe Sustainable Small Cap Equity S2 (acc) - SEK	1,91%	12,14%	20,13%	12,07%	17,30%	5,51%	Elevée
JPM Europe Sustainable Small Cap Equity T (acc) - EUR	2,81%	8,62%	19,97%	13,58%	10,66%	-	Elevée

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

JPMorgan Funds

Annexe - Informations supplémentaires non révisées (suite)

3. Performance et volatilité (suite)

Classe d'Actions	3 mois	6 mois	9 mois	1 an	2 ans	3 ans	Volatilité
JPMorgan Funds - Global Focus Fund							
JPM Global Focus A (acc) - CHF (hedged)	3,52%	15,66%	27,07%	23,73%	23,25%	8,42%	Elevée
JPM Global Focus A (acc) - EUR	4,88%	19,23%	28,49%	29,12%	25,82%	14,75%	Elevée
JPM Global Focus A (acc) - EUR (hedged)	4,25%	16,90%	29,41%	26,72%	25,86%	9,82%	Elevée
JPM Global Focus A (dist) - EUR	4,88%	19,24%	28,47%	29,12%	25,80%	14,73%	Elevée
JPM Global Focus A (dist) - USD	3,88%	15,18%	29,83%	26,38%	27,73%	9,86%	Elevée
JPM Global Focus C (acc) - EUR	5,09%	19,70%	29,19%	30,08%	26,91%	15,78%	Elevée
JPM Global Focus C (acc) - EUR (hedged)	4,47%	17,39%	30,17%	27,71%	27,00%	10,80%	Elevée
JPM Global Focus C (acc) - USD	4,11%	15,68%	30,66%	27,46%	29,00%	10,92%	Elevée
JPM Global Focus C (dist) - EUR	5,08%	19,69%	29,20%	29,91%	26,67%	15,56%	Elevée
JPM Global Focus C (dist) - USD	4,10%	15,68%	30,66%	27,29%	28,72%	10,71%	Elevée
JPM Global Focus D (acc) - EUR	4,61%	18,64%	27,50%	27,82%	24,30%	13,31%	Elevée
JPM Global Focus D (acc) - EUR (hedged)	3,99%	16,33%	28,47%	25,48%	24,36%	8,54%	Elevée
JPM Global Focus I (acc) - CHF (hedged)	3,75%	16,18%	27,92%	24,83%	-	-	Elevée
JPM Global Focus I (acc) - EUR	5,09%	19,72%	29,25%	30,15%	26,98%	15,84%	Elevée
JPM Global Focus I (acc) - EUR (hedged)	4,48%	17,41%	30,20%	27,76%	27,07%	10,85%	Elevée
JPM Global Focus I (acc) - USD^	4,11%	15,70%	-	-	-	-	Elevée
JPM Global Focus I2 (acc) - EUR	5,13%	19,81%	29,40%	30,36%	27,27%	16,14%	Elevée
JPM Global Focus I2 (acc) - EUR (hedged)	4,52%	17,49%	30,35%	27,97%	27,35%	11,10%	Elevée
JPM Global Focus I2 (acc) - USD	4,16%	15,80%	30,86%	27,73%	29,37%	11,24%	Elevée
JPM Global Focus I2 (dist) - EUR	5,13%	-	-	-	-	-	Elevée
JPM Global Focus I2 (dist) - USD	4,14%	-	-	-	-	-	Elevée
JPM Global Focus T (acc) - EUR	4,61%	18,65%	27,52%	27,84%	24,30%	13,30%	Elevée
JPM Global Focus X (acc) - EUR	5,29%	20,15%	29,96%	31,13%	28,20%	17,03%	Elevée
JPM Global Focus X (acc) - USD^	4,32%	16,14%	31,44%	-	-	-	Elevée
JPMorgan Funds - Global Growth Fund							
JPM Global Growth A (acc) - CHF (hedged)	5,89%	22,70%	37,09%	32,33%	29,20%	-1,67%	Elevée
JPM Global Growth A (acc) - EUR	7,70%	26,94%	38,90%	38,32%	32,35%	3,97%	Elevée
JPM Global Growth A (acc) - EUR (hedged)	6,91%	24,13%	39,54%	33,52%	32,05%	-0,48%	Elevée
JPM Global Growth A (acc) - USD	6,72%	22,69%	40,50%	35,53%	34,59%	0,30%	Elevée
JPM Global Growth A (dist) - EUR (hedged)	6,86%	24,08%	39,53%	33,57%	31,97%	-0,49%	Elevée
JPM Global Growth A (dist) - USD	6,70%	22,68%	40,49%	35,51%	34,59%	0,28%	Elevée
JPM Global Growth C (acc) - EUR	7,96%	27,55%	39,92%	39,68%	33,99%	5,09%	Elevée
JPM Global Growth C (acc) - EUR (hedged)	7,13%	24,73%	40,57%	34,89%	33,71%	0,52%	Elevée
JPM Global Growth C (acc) - USD	6,98%	23,29%	41,53%	36,86%	36,26%	1,29%	Elevée
JPM Global Growth D (acc) - EUR	7,49%	26,46%	38,12%	37,28%	31,12%	3,13%	Elevée
JPM Global Growth D (acc) - EUR (hedged)	6,67%	23,62%	38,84%	32,51%	30,83%	-1,19%	Elevée
JPM Global Growth D (acc) - USD	6,48%	22,19%	39,65%	34,51%	33,32%	-0,49%	Elevée
JPM Global Growth F (acc) - USD	6,43%	22,06%	39,41%	34,16%	32,90%	-	Elevée
JPM Global Growth I (acc) - EUR	7,98%	27,59%	39,97%	39,75%	-	-	Elevée
JPM Global Growth I (acc) - JPY*	-	-	-	-	-	-	Elevée
JPM Global Growth I (acc) - USD	6,98%	23,32%	41,55%	36,92%	36,35%	1,33%	Elevée
JPM Global Growth T (acc) - EUR	7,49%	26,46%	38,11%	37,28%	31,11%	3,13%	Elevée
JPM Global Growth X (acc) - EUR	8,12%	27,98%	40,58%	40,58%	35,08%	5,84%	Elevée
JPM Global Growth X (acc) - USD	7,11%	23,67%	42,18%	37,77%	37,38%	1,97%	Elevée
JPMorgan Funds - Global Healthcare Fund							
JPM Global Healthcare A (acc) - AUD (hedged)	-0,20%	8,57%	12,93%	9,16%	5,91%	-	Elevée
JPM Global Healthcare A (acc) - EUR	0,75%	11,17%	13,02%	12,03%	5,69%	5,02%	Elevée
JPM Global Healthcare A (acc) - EUR (hedged)	-0,18%	8,49%	13,13%	9,05%	5,08%	0,54%	Elevée
JPM Global Healthcare A (acc) - SGD (hedged)	-0,19%	8,44%	12,97%	9,13%	6,24%	-	Elevée
JPM Global Healthcare A (acc) - USD	-0,18%	7,44%	14,28%	9,76%	7,20%	1,22%	Elevée
JPM Global Healthcare A (dist) - EUR	0,76%	11,16%	13,02%	12,03%	5,69%	5,02%	Elevée
JPM Global Healthcare A (dist) - GBP	-0,19%	8,23%	10,41%	10,25%	4,94%	4,41%	Elevée
JPM Global Healthcare A (dist) - USD	-0,18%	7,45%	14,29%	9,77%	7,21%	1,23%	Elevée
JPM Global Healthcare C (acc) - EUR	0,94%	11,55%	13,61%	12,81%	6,48%	5,84%	Elevée
JPM Global Healthcare C (acc) - USD	-	7,83%	14,90%	10,55%	8,01%	1,96%	Elevée
JPM Global Healthcare C (dist) - EUR	0,93%	11,55%	13,60%	12,80%	6,47%	5,82%	Elevée
JPM Global Healthcare C (dist) - GBP	0,01%	8,67%	11,08%	11,13%	5,82%	5,32%	Elevée
JPM Global Healthcare C (dist) - USD	-0,01%	7,81%	14,88%	10,52%	8,00%	1,95%	Elevée
JPM Global Healthcare D (acc) - EUR	0,50%	10,61%	12,17%	10,90%	4,58%	3,88%	Elevée
JPM Global Healthcare D (acc) - PLN (hedged)	0,11%	9,02%	14,18%	10,77%	9,27%	3,78%	Elevée
JPM Global Healthcare D (acc) - USD	-0,43%	6,91%	13,43%	8,67%	6,07%	0,20%	Elevée
JPM Global Healthcare F (acc) - USD	-0,45%	6,85%	13,34%	8,55%	5,95%	-	Elevée
JPM Global Healthcare I (acc) - EUR	0,94%	11,57%	13,63%	12,85%	6,51%	5,87%	Elevée
JPM Global Healthcare I (acc) - USD	-	7,83%	14,92%	10,57%	8,05%	1,99%	Elevée
JPM Global Healthcare I2 (acc) - EUR	0,98%	11,67%	13,80%	13,07%	-	-	Elevée
JPM Global Healthcare I2 (acc) - USD	0,06%	7,95%	15,09%	10,80%	8,30%	2,22%	Elevée
JPM Global Healthcare T (acc) - EUR	0,50%	10,61%	12,18%	10,92%	4,60%	3,90%	Elevée
JPM Global Healthcare X (acc) - JPY	6,31%	22,78%	24,31%	23,84%	19,67%	19,15%	Elevée

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

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

JPMorgan Funds

Annexe - Informations supplémentaires non révisées (suite)

3. Performance et volatilité (suite)

Classe d'Actions	3 mois	6 mois	9 mois	1 an	2 ans	3 ans	Volatilité
JPMorgan Funds - Global Natural Resources Fund							
JPM Global Natural Resources A (acc) - EUR	1,31%	5,59%	3,48%	11,62%	6,45%	12,67%	Elevée
JPM Global Natural Resources A (acc) - GBP	0,36%	2,82%	1,16%	9,95%	5,77%	12,04%	Elevée
JPM Global Natural Resources A (acc) - SGD	0,81%	4,79%	3,97%	9,48%	6,33%	8,39%	Elevée
JPM Global Natural Resources A (acc) - USD	0,35%	2,01%	4,64%	9,39%	7,95%	8,11%	Elevée
JPM Global Natural Resources A (dist) - EUR	1,29%	5,57%	3,45%	11,51%	6,32%	12,30%	Elevée
JPM Global Natural Resources C (acc) - EUR	1,48%	5,95%	4,04%	12,42%	7,24%	13,67%	Elevée
JPM Global Natural Resources C (acc) - USD	0,47%	2,33%	5,21%	10,12%	8,77%	9,02%	Elevée
JPM Global Natural Resources C (dist) - EUR	1,47%	5,94%	4,03%	12,27%	7,12%	13,22%	Elevée
JPM Global Natural Resources D (acc) - EUR	1,03%	5,02%	2,65%	10,47%	5,28%	11,29%	Elevée
JPM Global Natural Resources D (acc) - USD	0,12%	1,56%	3,80%	8,17%	6,77%	6,83%	Elevée
JPM Global Natural Resources F (acc) - USD	0,08%	1,48%	3,80%	8,20%	6,72%	6,80%	Elevée
JPM Global Natural Resources I (acc) - EUR	1,49%	5,97%	4,06%	12,47%	7,29%	13,74%	Elevée
JPM Global Natural Resources I2 (acc) - EUR*	-	-	-	-	-	-	Elevée
JPM Global Natural Resources I2 (acc) - USD	0,60%	2,52%	5,39%	10,43%	9,09%	-	Elevée
JPM Global Natural Resources X (acc) - EUR	1,68%	6,40%	4,68%	13,37%	8,23%	14,89%	Elevée
JPMorgan Funds - Global Real Estate Securities Fund (USD) (7)							
JPM Global Real Estate Securities (USD) A (acc) - EUR (hedged)	-	-	3,09%	-0,87%	-3,81%	-6,77%	Moyenne
JPM Global Real Estate Securities (USD) A (acc) - USD	-	-	3,97%	-0,50%	-2,56%	-6,94%	Moyenne
JPM Global Real Estate Securities (USD) A (dist) - EUR (hedged)	-	-	2,94%	-0,82%	-3,80%	-6,68%	Moyenne
JPM Global Real Estate Securities (USD) A (dist) - USD	-	-	3,93%	-0,47%	-2,53%	-6,84%	Moyenne
JPM Global Real Estate Securities (USD) C (acc) - EUR (hedged)	-	-	3,20%	-0,44%	-3,15%	-6,12%	Moyenne
JPM Global Real Estate Securities (USD) C (acc) - USD	-	-	4,10%	-0,06%	-1,86%	-6,29%	Moyenne
JPM Global Real Estate Securities (USD) D (acc) - EUR (hedged)	-	-	2,88%	-1,11%	-4,29%	-7,24%	Moyenne
JPM Global Real Estate Securities (USD) D (acc) - USD	-	-	3,82%	-0,75%	-3,01%	-7,41%	Moyenne
JPM Global Real Estate Securities (USD) I (acc) - EUR*	-	-	-	-	-	-	Moyenne
JPM Global Real Estate Securities (USD) I (acc) - USD*	-	-	-	-	-	-	Moyenne
JPM Global Real Estate Securities (USD) I (dist) - EUR (hedged)	-	-	3,17%	-0,43%	-3,06%	-5,91%	Moyenne
JPM Global Real Estate Securities (USD) X (acc) - EUR (hedged)	-	-	3,31%	-0,17%	-2,72%	-5,69%	Moyenne
JPM Global Real Estate Securities (USD) X (acc) - USD	-	-	4,19%	0,20%	-1,44%	-5,88%	Moyenne
JPMorgan Funds - Global Research Enhanced Index Equity Fund							
JPM Global Research Enhanced Index Equity A (acc) - CHF (hedged)	2,76%	12,61%	21,79%	18,77%	-	-	Moyenne
JPM Global Research Enhanced Index Equity A (acc) - EUR	4,47%	16,65%	23,55%	24,40%	-	-	Moyenne
JPM Global Research Enhanced Index Equity A (acc) - EUR (hedged)	3,68%	13,95%	24,13%	21,69%	-	-	Moyenne
JPM Global Research Enhanced Index Equity A (acc) - HKD	3,29%	12,72%	24,62%	21,55%	-	-	Moyenne
JPM Global Research Enhanced Index Equity A (acc) - SGD	3,98%	15,77%	24,25%	22,12%	-	-	Moyenne
JPM Global Research Enhanced Index Equity A (acc) - USD	3,50%	12,74%	24,94%	21,89%	23,41%	-	Moyenne
JPM Global Research Enhanced Index Equity A (dist) - EUR	4,46%	16,65%	23,55%	24,15%	-	-	Moyenne
JPM Global Research Enhanced Index Equity A (dist) - GBP	3,52%	13,63%	20,80%	22,33%	20,51%	-	Moyenne
JPM Global Research Enhanced Index Equity A (dist) - USD	3,50%	12,74%	24,95%	21,66%	23,28%	-	Moyenne
JPM Global Research Enhanced Index Equity C (acc) - EUR	4,51%	16,76%	23,72%	24,63%	21,74%	13,54%	Moyenne
JPM Global Research Enhanced Index Equity C (acc) - EUR (hedged)	3,73%	14,05%	24,31%	21,92%	21,65%	8,94%	Moyenne
JPM Global Research Enhanced Index Equity C (acc) - USD	3,55%	12,85%	25,12%	22,12%	23,68%	8,90%	Moyenne
JPM Global Research Enhanced Index Equity CPF (acc) - SGD+	-	-	-	-	-	-	Moyenne
JPM Global Research Enhanced Index Equity C (dist) - EUR	4,51%	16,76%	23,72%	24,35%	-	-	Moyenne
JPM Global Research Enhanced Index Equity C (dist) - GBP	3,57%	13,74%	20,97%	22,52%	20,77%	-	Moyenne
JPM Global Research Enhanced Index Equity C (dist) - USD	3,54%	12,85%	25,11%	21,84%	22,76%	8,31%	Moyenne
JPM Global Research Enhanced Index Equity I (acc) - EUR	4,52%	16,78%	23,75%	24,68%	21,79%	13,59%	Moyenne
JPM Global Research Enhanced Index Equity I (acc) - EUR (hedged)	3,74%	14,08%	24,35%	21,96%	21,69%	8,98%	Moyenne
JPM Global Research Enhanced Index Equity I (acc) - USD	3,55%	12,87%	25,15%	22,16%	23,74%	8,95%	Moyenne
JPM Global Research Enhanced Index Equity I (dist) - EUR	4,53%	16,77%	23,75%	24,39%	-	-	Moyenne
JPM Global Research Enhanced Index Equity I (dist) - GBP (hedged)	4,10%	14,75%	25,36%	23,14%	22,91%	9,95%	Moyenne
JPM Global Research Enhanced Index Equity X (acc) - EUR	4,58%	16,90%	23,94%	24,93%	22,08%	13,87%	Moyenne
JPM Global Research Enhanced Index Equity X (acc) - EUR (hedged)	3,79%	14,19%	24,53%	22,20%	22,00%	9,25%	Moyenne
JPM Global Research Enhanced Index Equity X (dist) - USD	3,61%	12,98%	25,34%	22,08%	23,29%	8,69%	Moyenne

(7) Ce Compartiment a fusionné avec le Compartiment JPMorgan Investment Funds - Global Dividend Fund le 1^{er} décembre 2023.

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

+ Aucune donnée applicable pour ces Classes d'Actions car elles ont été lancées ou réactivées moins de 3 mois avant la fin de l'exercice.

3. Performance et volatilité (suite)

Classe d'Actions	3 mois	6 mois	9 mois	1 an	2 ans	3 ans	Volatilité
JPMorgan Funds - Global Research Enhanced Index Equity Paris Aligned Fund (8)							
JPM Global Research Enhanced Index Equity Paris Aligned C (acc) - EUR	-	-	-	-	-	-	Faible
JPM Global Research Enhanced Index Equity Paris Aligned C (acc) - NOK	-	-	-	-	-	-	Faible
JPM Global Research Enhanced Index Equity Paris Aligned C (acc) - SEK	-	-	-	-	-	-	Faible
JPM Global Research Enhanced Index Equity Paris Aligned C (acc) - USD	-	-	-	-	-	-	Faible
JPM Global Research Enhanced Index Equity Paris Aligned C (dist) - EUR	-	-	-	-	-	-	Faible
JPM Global Research Enhanced Index Equity Paris Aligned C (dist) - NOK	-	-	-	-	-	-	Faible
JPM Global Research Enhanced Index Equity Paris Aligned C (dist) - SEK	-	-	-	-	-	-	Faible
JPM Global Research Enhanced Index Equity Paris Aligned C (dist) - USD	-	-	-	-	-	-	Faible
JPM Global Research Enhanced Index Equity Paris Aligned I (acc) - EUR	-	-	-	-	-	-	Faible
JPM Global Research Enhanced Index Equity Paris Aligned I (acc) - SEK	-	-	-	-	-	-	Faible
JPM Global Research Enhanced Index Equity Paris Aligned I (dist) - EUR	-	-	-	-	-	-	Faible
JPM Global Research Enhanced Index Equity Paris Aligned I (dist) - SEK	-	-	-	-	-	-	Faible
JPM Global Research Enhanced Index Equity Paris Aligned S1 (acc) - EUR	-	-	-	-	-	-	Faible
JPM Global Research Enhanced Index Equity Paris Aligned S1 (acc) - NOK	-	-	-	-	-	-	Faible
JPM Global Research Enhanced Index Equity Paris Aligned S1 (acc) - SEK	-	-	-	-	-	-	Faible
JPM Global Research Enhanced Index Equity Paris Aligned S1 (acc) - USD	-	-	-	-	-	-	Faible
JPM Global Research Enhanced Index Equity Paris Aligned S1 (dist) - EUR	-	-	-	-	-	-	Faible
JPM Global Research Enhanced Index Equity Paris Aligned S1 (dist) - NOK	-	-	-	-	-	-	Faible
JPM Global Research Enhanced Index Equity Paris Aligned S1 (dist) - SEK	-	-	-	-	-	-	Faible
JPM Global Research Enhanced Index Equity Paris Aligned S1 (dist) - USD	-	-	-	-	-	-	Faible
JPMorgan Funds - Global Sustainable Equity Fund							
JPM Global Sustainable Equity A (acc) - EUR	5,10%	19,37%	28,42%	29,05%	23,54%	-	Elevée
JPM Global Sustainable Equity A (acc) - USD	4,14%	15,41%	29,89%	26,47%	25,60%	5,36%	Elevée
JPM Global Sustainable Equity A (dist) - USD	4,13%	15,39%	29,90%	26,43%	25,49%	5,30%	Elevée
JPM Global Sustainable Equity C (acc) - USD	4,41%	15,98%	30,89%	27,77%	27,13%	6,54%	Elevée
JPM Global Sustainable Equity C (dist) - EUR (hedged)	4,75%	17,42%	30,19%	27,52%	25,03%	6,14%	Elevée
JPM Global Sustainable Equity D (acc) - EUR	4,84%	18,78%	27,45%	27,76%	22,08%	-	Elevée
JPM Global Sustainable Equity D (acc) - USD	3,91%	14,84%	28,92%	25,22%	24,13%	4,22%	Elevée
JPM Global Sustainable Equity I (acc) - EUR	5,39%	20,02%	29,46%	30,45%	25,15%	-	Elevée
JPM Global Sustainable Equity I2 (acc) - EUR	5,42%	20,08%	29,57%	30,58%	25,31%	-	Elevée
JPM Global Sustainable Equity T (acc) - EUR	4,84%	18,78%	27,46%	27,77%	22,09%	-	Elevée
JPM Global Sustainable Equity X (acc) - USD	4,57%	16,33%	31,47%	28,53%	28,04%	7,26%	Elevée
JPMorgan Funds - Global Value Fund							
JPM Global Value A (acc) - CHF (hedged)	-1,77%	8,23%	13,37%	15,42%	12,91%	-	Elevée
JPM Global Value A (acc) - EUR	-0,66%	11,08%	14,25%	19,77%	14,19%	11,75%	Elevée
JPM Global Value A (acc) - EUR (hedged)	-1,12%	9,20%	15,18%	17,88%	14,74%	7,81%	Elevée
JPM Global Value A (acc) - USD	-1,58%	7,37%	15,54%	17,35%	15,94%	7,32%	Elevée
JPM Global Value A (dist) - EUR	-0,65%	11,08%	14,25%	19,58%	13,97%	-	Elevée
JPM Global Value C (acc) - CHF (hedged)	-1,56%	8,70%	14,10%	16,42%	14,01%	-	Elevée
JPM Global Value C (acc) - EUR	-0,44%	11,55%	14,97%	20,79%	15,29%	12,94%	Elevée
JPM Global Value C (acc) - EUR (hedged)	-0,92%	9,66%	15,91%	18,88%	15,85%	8,89%	Elevée
JPM Global Value C (acc) - USD	-1,36%	7,82%	16,27%	18,35%	17,07%	8,35%	Elevée
JPM Global Value C (dist) - GBP	-1,35%	8,66%	12,42%	18,47%	14,08%	11,95%	Elevée
JPM Global Value D (acc) - EUR (hedged)	-1,31%	8,79%	14,54%	17,00%	13,78%	6,92%	Elevée
JPM Global Value D (acc) - USD	-1,76%	6,97%	14,89%	16,48%	14,96%	6,39%	Elevée
JPM Global Value I (acc) - EUR	-0,44%	11,57%	15,03%	20,88%	15,36%	12,98%	Elevée
JPM Global Value I (acc) - EUR (hedged)	-0,87%	9,72%	15,99%	18,96%	15,91%	8,93%	Elevée
JPM Global Value I (acc) - USD	-1,36%	7,83%	16,28%	18,32%	17,11%	8,41%	Elevée
JPM Global Value I2 (acc) - EUR	-0,39%	11,67%	15,13%	20,99%	15,54%	13,19%	Elevée
JPM Global Value I2 (acc) - EUR (hedged)	-0,88%	9,72%	16,06%	19,10%	16,15%	9,19%	Elevée
JPM Global Value I2 (acc) - USD	-1,33%	7,93%	16,47%	18,61%	17,33%	8,60%	Elevée
JPM Global Value X (acc) - EUR	-0,26%	11,95%	15,58%	21,63%	16,31%	14,03%	Elevée
JPM Global Value X (acc) - USD	-1,16%	8,25%	16,97%	19,30%	18,15%	9,40%	Elevée
JPMorgan Funds - Greater China Fund							
JPM Greater China A (acc) - SGD	6,73%	7,82%	5,14%	-3,63%	-8,71%	-14,71%	Elevée
JPM Greater China A (acc) - USD	6,27%	5,00%	6,18%	-3,75%	-7,52%	-14,83%	Elevée
JPM Greater China A (dist) - HKD	6,00%	4,87%	5,88%	-4,15%	-7,78%	-14,73%	Elevée
JPM Greater China A (dist) - USD	6,24%	4,97%	6,17%	-3,78%	-7,55%	-14,84%	Elevée
JPM Greater China C (acc) - EUR	7,46%	9,07%	5,33%	-0,99%	-7,99%	-12,31%	Elevée
JPM Greater China C (acc) - USD	6,46%	5,42%	6,81%	-2,99%	-6,85%	-14,39%	Elevée
JPM Greater China C (dist) - GBP	6,48%	6,25%	3,05%	-2,47%	-8,44%	-12,56%	Elevée
JPM Greater China C (dist) - USD	6,46%	5,41%	6,82%	-3,00%	-6,85%	-14,38%	Elevée
JPM Greater China D (acc) - EUR	6,97%	8,09%	3,91%	-2,76%	-9,47%	-13,41%	Elevée
JPM Greater China D (acc) - USD	5,98%	4,46%	5,37%	-4,75%	-8,39%	-15,39%	Elevée
JPM Greater China I (acc) - USD	6,47%	5,43%	6,85%	-2,95%	-6,82%	-14,37%	Elevée
JPM Greater China I2 (acc) - EUR	7,51%	9,17%	5,48%	-0,80%	-7,83%	-12,19%	Elevée
JPM Greater China I2 (acc) - USD	6,51%	5,51%	6,96%	-2,81%	-6,69%	-14,29%	Elevée
JPM Greater China T (acc) - EUR	6,97%	8,07%	3,88%	-2,80%	-9,51%	-13,45%	Elevée
JPM Greater China X (acc) - USD	6,68%	5,83%	7,46%	-2,21%	-6,16%	-13,93%	Elevée

(8) Ce Compartiment a été lancé le 16 avril 2024.

JPMorgan Funds

Annexe - Informations supplémentaires non révisées (suite)

3. Performance et volatilité (suite)

Classe d'Actions	3 mois	6 mois	9 mois	1 an	2 ans	3 ans	Volatilité
JPMorgan Funds - India Fund							
JPM India A (acc) - SGD	9,62%	12,96%	19,01%	19,06%	14,92%	8,56%	Elevée
JPM India A (acc) - USD	9,16%	9,99%	19,73%	18,88%	16,77%	8,25%	Elevée
JPM India A (dist) - GBP	9,18%	10,87%	15,79%	19,54%	14,26%	12,22%	Elevée
JPM India A (dist) - USD	9,18%	10,02%	19,78%	18,92%	16,80%	8,28%	Elevée
JPM India C (acc) - EUR	10,42%	14,30%	19,17%	22,37%	16,12%	14,01%	Elevée
JPM India C (acc) - USD	9,39%	10,46%	20,50%	19,88%	17,91%	9,32%	Elevée
JPM India C (dist) - USD	9,40%	10,47%	20,52%	19,83%	17,86%	9,28%	Elevée
JPM India D (acc) - EUR	9,97%	13,36%	17,71%	20,38%	13,98%	11,73%	Elevée
JPM India D (acc) - USD	8,95%	9,57%	19,06%	17,96%	15,73%	7,29%	Elevée
JPM India I (acc) - USD	9,41%	10,49%	20,56%	19,96%	17,97%	9,38%	Elevée
JPM India T (acc) - EUR	9,96%	13,37%	17,71%	20,38%	13,94%	11,70%	Elevée
JPM India X (acc) - USD	9,62%	10,91%	21,24%	20,87%	19,01%	10,36%	Elevée
JPMorgan Funds - Japan Equity Fund							
JPM Japan Equity A (acc) - AUD (hedged)	5,59%	23,71%	33,17%	27,83%	31,14%	8,48%	Elevée
JPM Japan Equity A (acc) - EUR	-0,50%	10,62%	18,75%	12,66%	12,66%	-3,04%	Elevée
JPM Japan Equity A (acc) - EUR (hedged)	5,55%	23,41%	32,89%	27,31%	30,23%	8,01%	Elevée
JPM Japan Equity A (acc) - JPY	4,55%	21,26%	29,15%	22,63%	26,02%	6,26%	Elevée
JPM Japan Equity A (acc) - SGD	-1,03%	9,73%	19,29%	-	-	-	Elevée
JPM Japan Equity A (acc) - SGD (hedged)	5,44%	23,25%	32,69%	27,26%	31,69%	9,31%	Elevée
JPM Japan Equity A (acc) - USD	-1,42%	6,94%	20,13%	10,42%	14,40%	-6,01%	Elevée
JPM Japan Equity A (acc) - USD (hedged)	5,97%	24,16%	34,35%	29,41%	33,93%	10,73%	Elevée
JPM Japan Equity A (dist) - GBP	-1,43%	7,75%	16,13%	10,95%	11,90%	-3,47%	Elevée
JPM Japan Equity A (dist) - GBP (hedged)	5,89%	24,13%	34,12%	28,97%	32,25%	9,54%	Elevée
JPM Japan Equity A (dist) - JPY	4,51%	21,22%	29,10%	22,56%	25,92%	6,18%	Elevée
JPM Japan Equity A (dist) - SGD	-0,99%	9,81%	19,41%	10,53%	12,58%	-5,84%	Elevée
JPM Japan Equity A (dist) - USD	-1,42%	6,93%	20,14%	10,39%	14,39%	-6,02%	Elevée
JPM Japan Equity C (acc) - EUR	-0,28%	11,07%	19,50%	13,56%	13,68%	-2,30%	Elevée
JPM Japan Equity C (acc) - EUR (hedged)	5,77%	23,94%	33,73%	28,39%	31,60%	9,07%	Elevée
JPM Japan Equity C (acc) - JPY	4,73%	21,73%	29,92%	23,60%	27,22%	7,20%	Elevée
JPM Japan Equity C (acc) - USD	-1,22%	7,34%	20,84%	11,25%	15,39%	-5,38%	Elevée
JPM Japan Equity C (acc) - USD (hedged)	6,19%	24,66%	35,16%	30,46%	35,27%	11,78%	Elevée
JPM Japan Equity C (dist) - GBP	-1,23%	8,19%	16,84%	11,79%	12,90%	-2,73%	Elevée
JPM Japan Equity C (dist) - JPY	4,72%	21,73%	29,92%	23,47%	27,14%	7,15%	Elevée
JPM Japan Equity C (dist) - USD	-1,21%	7,35%	20,85%	11,19%	15,36%	-5,39%	Elevée
JPM Japan Equity D (acc) - EUR	-0,68%	10,09%	18,07%	11,76%	11,66%	-3,77%	Elevée
JPM Japan Equity D (acc) - EUR (hedged)	5,35%	22,95%	32,14%	26,37%	29,03%	7,08%	Elevée
JPM Japan Equity D (acc) - JPY	4,31%	20,77%	28,39%	21,65%	24,80%	5,30%	Elevée
JPM Japan Equity D (acc) - USD	-1,62%	6,53%	19,48%	9,59%	13,43%	-6,65%	Elevée
JPM Japan Equity F (acc) - USD (hedged)	5,71%	-	-	-	-	-	Elevée
JPM Japan Equity I (acc) - EUR	-0,27%	11,09%	19,53%	13,60%	13,73%	-2,27%	Elevée
JPM Japan Equity I (acc) - EUR (hedged)	5,77%	23,96%	33,76%	28,44%	31,66%	9,12%	Elevée
JPM Japan Equity I (acc) - JPY*	-	-	-	-	-	-	Elevée
JPM Japan Equity I (acc) - USD	-1,20%	7,37%	20,89%	11,31%	15,47%	-5,33%	Elevée
JPM Japan Equity I (acc) - USD (hedged)*	-	-	-	-	-	-	Elevée
JPM Japan Equity I (dist) - GBP (hedged)	6,12%	24,68%	35,01%	29,97%	33,61%	10,63%	Elevée
JPM Japan Equity I2 (acc) - EUR	-0,24%	11,17%	19,66%	13,77%	13,92%	-2,13%	Elevée
JPM Japan Equity I2 (acc) - EUR (hedged)	5,81%	24,05%	33,91%	28,64%	31,90%	9,31%	Elevée
JPM Japan Equity I2 (acc) - USD*	-	-	-	-	-	-	Elevée
JPM Japan Equity J (dist) - USD	-1,44%	6,89%	20,10%	10,34%	14,30%	-6,07%	Elevée
JPM Japan Equity X (acc) - JPY	4,94%	22,21%	30,70%	24,59%	28,47%	8,18%	Elevée
JPM Japan Equity X (acc) - USD	-1,01%	7,79%	21,58%	12,14%	16,45%	-4,69%	Elevée
JPMorgan Funds - Korea Equity Fund							
JPM Korea Equity A (acc) - EUR	0,27%	5,34%	12,65%	11,88%	5,05%	-5,73%	Elevée
JPM Korea Equity A (acc) - USD	-0,70%	1,50%	14,53%	9,62%	6,56%	-8,46%	Elevée
JPM Korea Equity A (dist) - USD	-0,68%	1,52%	14,53%	9,59%	6,52%	-8,47%	Elevée
JPM Korea Equity C (acc) - EUR	0,48%	5,79%	13,33%	12,84%	5,99%	-5,02%	Elevée
JPM Korea Equity C (acc) - USD	-0,46%	1,94%	15,25%	10,56%	7,51%	-7,82%	Elevée
JPM Korea Equity C (dist) - GBP	-0,47%	3,05%	10,75%	11,08%	5,25%	-5,42%	Elevée
JPM Korea Equity C (dist) - USD	-0,46%	1,94%	15,25%	10,43%	7,32%	-7,88%	Elevée
JPM Korea Equity D (acc) - USD	-0,98%	1,00%	13,61%	8,47%	5,42%	-9,20%	Elevée
JPM Korea Equity I (acc) - EUR	0,48%	5,81%	13,36%	12,88%	6,04%	-4,99%	Elevée
JPM Korea Equity I (acc) - USD	-0,45%	1,95%	15,28%	10,59%	7,55%	-7,79%	Elevée
JPM Korea Equity I2 (acc) - USD	-0,41%	2,04%	15,41%	10,77%	7,73%	-7,68%	Elevée
JPM Korea Equity X (acc) - USD	-0,26%	2,34%	15,94%	11,44%	8,43%	-7,20%	Elevée

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

3. Performance et volatilité (suite)

Classe d'Actions	3 mois	6 mois	9 mois	1 an	2 ans	3 ans	Volatilité
JPMorgan Funds - Latin America Equity Fund							
JPM Latin America Equity A (acc) - EUR	-12,98%	-12,49%	-2,16%	-3,50%	12,15%	2,21%	Elevée
JPM Latin America Equity A (acc) - SGD	-13,41%	-13,18%	-1,65%	-5,27%	12,13%	-1,01%	Elevée
JPM Latin America Equity A (acc) - USD	-13,77%	-15,67%	-1,05%	-5,43%	13,84%	-1,30%	Elevée
JPM Latin America Equity A (dist) - USD	-13,78%	-15,67%	-1,04%	-5,24%	13,63%	-1,43%	Elevée
JPM Latin America Equity C (acc) - EUR	-12,79%	-12,11%	-1,53%	-2,70%	13,14%	3,04%	Elevée
JPM Latin America Equity C (acc) - GBP	-13,58%	-14,37%	-3,72%	-4,18%	-	-	Elevée
JPM Latin America Equity C (acc) - USD	-13,61%	-15,31%	-0,42%	-4,66%	14,86%	-0,56%	Elevée
JPM Latin America Equity C (dist) - GBP	-13,58%	-14,38%	-3,73%	-4,18%	-	-	Elevée
JPM Latin America Equity C (dist) - USD	-13,60%	-15,31%	-0,42%	-4,49%	14,51%	-0,77%	Elevée
JPM Latin America Equity D (acc) - EUR	-13,19%	-12,92%	-2,88%	-4,46%	10,93%	1,16%	Elevée
JPM Latin America Equity D (acc) - USD	-13,99%	-16,08%	-1,79%	-6,39%	12,58%	-2,25%	Elevée
JPM Latin America Equity I (acc) - JPY*	-	-	-	-	-	-	Elevée
JPM Latin America Equity I (acc) - USD	-13,57%	-15,30%	-0,38%	-4,64%	14,92%	-0,51%	Elevée
JPM Latin America Equity T (acc) - EUR^	-13,15%	-	-	-	-	-	Elevée
JPM Latin America Equity X (acc) - USD	-13,43%	-14,96%	0,17%	-3,87%	15,98%	0,31%	Elevée
JPMorgan Funds - Middle East, Africa and Emerging Europe Opportunities Fund							
JPM Middle East, Africa and Emerging Europe Opportunities A (acc) - EUR	4,35%	9,92%	12,45%	15,20%	-	-	Elevée
JPM Middle East, Africa and Emerging Europe Opportunities A (acc) - EUR (hedged)	3,02%	5,51%	-	-	-	-	Elevée
JPM Middle East, Africa and Emerging Europe Opportunities A (acc) - USD	3,39%	6,24%	14,04%	12,97%	-	-	Elevée
JPM Middle East, Africa and Emerging Europe Opportunities A (dist) - EUR	4,34%	9,91%	12,44%	14,99%	-	-	Elevée
JPM Middle East, Africa and Emerging Europe Opportunities A (dist) - EUR (hedged)	3,02%	5,51%	-	-	-	-	Elevée
JPM Middle East, Africa and Emerging Europe Opportunities A (dist) - GBP	3,39%	7,08%	10,02%	13,52%	-	-	Elevée
JPM Middle East, Africa and Emerging Europe Opportunities A (dist) - USD	3,39%	6,23%	14,11%	12,86%	-	-	Elevée
JPM Middle East, Africa and Emerging Europe Opportunities C (acc) - EUR	4,57%	10,37%	13,14%	16,19%	-	-	Elevée
JPM Middle East, Africa and Emerging Europe Opportunities C (acc) - EUR (hedged)	3,25%	5,95%	-	-	-	-	Elevée
JPM Middle East, Africa and Emerging Europe Opportunities C (acc) - USD	3,61%	6,69%	14,77%	13,95%	-	-	Elevée
JPM Middle East, Africa and Emerging Europe Opportunities C (dist) - EUR*	-	-	-	-	-	-	Elevée
JPM Middle East, Africa and Emerging Europe Opportunities C (dist) - EUR (hedged)	3,24%	5,95%	-	-	-	-	Elevée
JPM Middle East, Africa and Emerging Europe Opportunities C (dist) - GBP	3,62%	7,52%	10,73%	14,45%	-	-	Elevée
JPM Middle East, Africa and Emerging Europe Opportunities C (dist) - USD	3,60%	6,69%	14,73%	13,65%	-	-	Elevée
JPM Middle East, Africa and Emerging Europe Opportunities D (acc) - EUR	4,09%	9,38%	11,61%	14,05%	-	-	Elevée
JPM Middle East, Africa and Emerging Europe Opportunities D (acc) - EUR (hedged)	2,77%	4,99%	-	-	-	-	Elevée
JPM Middle East, Africa and Emerging Europe Opportunities D (acc) - USD	3,12%	5,71%	13,17%	11,84%	-	-	Elevée
JPM Middle East, Africa and Emerging Europe Opportunities I (acc) - EUR	4,58%	10,40%	13,17%	16,22%	-	-	Elevée
JPM Middle East, Africa and Emerging Europe Opportunities I (acc) - USD	3,61%	6,71%	14,75%	13,92%	-	-	Elevée
JPM Middle East, Africa and Emerging Europe Opportunities I2 (acc) - EUR	4,63%	10,49%	13,35%	16,49%	-	-	Elevée
JPM Middle East, Africa and Emerging Europe Opportunities I2 (acc) - USD*	-	-	-	-	-	-	Elevée
JPM Middle East, Africa and Emerging Europe Opportunities I2 (dist) - USD*	-	-	-	-	-	-	Elevée
JPM Middle East, Africa and Emerging Europe Opportunities T (acc) - EUR	4,09%	9,38%	11,61%	14,05%	-	-	Elevée
JPM Middle East, Africa and Emerging Europe Opportunities X (acc) - EUR*	-	-	-	-	-	-	Elevée
JPM Middle East, Africa and Emerging Europe Opportunities X (acc) - EUR (hedged)	3,51%	6,45%	-	-	-	-	Elevée
JPM Middle East, Africa and Emerging Europe Opportunities X (acc) - USD	3,81%	7,11%	-	-	-	-	Elevée
JPMorgan Funds - Pacific Equity Fund							
JPM Pacific Equity A (acc) - EUR	4,91%	12,44%	15,61%	9,63%	4,22%	-3,89%	Elevée
JPM Pacific Equity A (acc) - USD	3,95%	8,67%	16,92%	7,42%	5,69%	-6,81%	Elevée
JPM Pacific Equity A (dist) - GBP	3,91%	9,50%	13,00%	7,96%	3,52%	-4,33%	Elevée
JPM Pacific Equity A (dist) - USD	3,95%	8,70%	16,94%	7,45%	5,70%	-6,79%	Elevée
JPM Pacific Equity C (acc) - EUR	5,13%	12,90%	16,31%	10,50%	5,07%	-3,20%	Elevée
JPM Pacific Equity C (acc) - USD	4,14%	9,12%	17,61%	8,28%	6,56%	-6,18%	Elevée
JPM Pacific Equity C (dist) - USD	4,16%	9,12%	17,63%	8,17%	6,48%	-6,20%	Elevée
JPM Pacific Equity D (acc) - EUR	4,69%	11,97%	14,88%	8,70%	3,31%	-4,61%	Elevée
JPM Pacific Equity D (acc) - USD	3,77%	8,27%	16,31%	6,65%	4,86%	-7,40%	Elevée
JPM Pacific Equity I (acc) - USD	4,17%	9,14%	17,67%	8,32%	6,61%	-6,14%	Elevée
JPM Pacific Equity I (dist) - EUR	5,14%	12,91%	16,35%	10,44%	5,04%	-3,19%	Elevée
JPM Pacific Equity I2 (acc) - EUR	5,19%	13,01%	16,48%	10,72%	5,28%	-3,02%	Elevée
JPM Pacific Equity I2 (acc) - USD	4,21%	9,22%	17,81%	8,50%	6,79%	-6,02%	Elevée
JPM Pacific Equity X (acc) - USD	4,36%	9,55%	18,33%	9,15%	7,48%	-5,52%	Elevée
JPMorgan Funds - Russia Fund (9)							
JPM Russia A (acc) - USD	13,26%	29,75%	24,24%	37,58%	38,36%	-29,40%	Elevée
JPM Russia A (dist) - USD	13,33%	29,66%	24,39%	37,84%	37,93%	-28,25%	Elevée
JPM Russia C (acc) - USD	14,29%	30,00%	25,30%	38,67%	38,14%	-29,35%	Elevée
JPM Russia C (dist) - USD	13,61%	30,00%	24,72%	37,82%	38,37%	-28,13%	Elevée
JPM Russia D (acc) - EUR	14,59%	34,39%	23,20%	40,59%	35,91%	-28,99%	Elevée
JPM Russia D (acc) - USD	13,71%	30,56%	24,78%	38,24%	38,13%	-29,42%	Elevée
JPM Russia F (acc) - USD	13,54%	29,91%	24,59%	37,71%	38,24%	-	Elevée
JPM Russia I (acc) - EUR	14,60%	34,34%	23,04%	40,35%	35,57%	-	Elevée
JPM Russia I (acc) - USD	14,00%	29,55%	23,91%	37,35%	39,06%	-29,37%	Elevée
JPM Russia T (acc) - EUR	14,64%	34,44%	23,22%	40,58%	35,88%	-28,99%	Elevée
JPM Russia X (acc) - USD	13,58%	29,97%	24,65%	37,83%	38,48%	-29,34%	Elevée

(9) Ce Compartiment a été suspendu le 28 février 2022 et les valeurs publiées sont une indication des valeurs liquidatives au 30 juin 2024.

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

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

JPMorgan Funds

Annexe - Informations supplémentaires non révisées (suite)

3. Performance et volatilité (suite)

Classe d'Actions	3 mois	6 mois	9 mois	1 an	2 ans	3 ans	Volatilité
JPMorgan Funds - Social Advancement Fund (10)							
JPM Social Advancement A (acc) - USD	-	-	5,35%	0,89%	-	-	Moyenne
JPM Social Advancement C (acc) - USD	-	-	5,44%	1,12%	-	-	Moyenne
JPM Social Advancement I (acc) - USD	-	-	5,45%	1,14%	-	-	Moyenne
JPM Social Advancement S2 (acc) - USD	-	-	5,50%	1,26%	-	-	Moyenne
JPMorgan Funds - Sustainable Consumption Fund (11)							
JPM Sustainable Consumption A (acc) - USD	-	-	1,49%	-5,15%	-	-	Moyenne
JPM Sustainable Consumption C (acc) - USD	-	-	1,59%	-4,93%	-	-	Moyenne
JPM Sustainable Consumption I (acc) - USD	-	-	1,60%	-4,91%	-	-	Moyenne
JPM Sustainable Consumption S2 (acc) - USD	-	-	1,65%	-4,80%	-	-	Moyenne
JPMorgan Funds - Sustainable Infrastructure Fund							
JPM Sustainable Infrastructure A (acc) - USD	0,22%	-3,65%	9,86%	0,03%	-	-	Elevée
JPM Sustainable Infrastructure C (acc) - USD	0,36%	-3,39%	10,31%	0,57%	-	-	Elevée
JPM Sustainable Infrastructure I (acc) - USD	0,38%	-3,37%	10,36%	0,62%	-	-	Elevée
JPM Sustainable Infrastructure S2 (acc) - USD	0,44%	-3,25%	10,57%	0,89%	-	-	Elevée
JPMorgan Funds - Taiwan Fund							
JPM Taiwan A (acc) - EUR	9,94%	18,65%	32,24%	31,82%	20,05%	6,43%	Elevée
JPM Taiwan A (acc) - USD	8,91%	14,67%	34,08%	29,14%	21,95%	2,49%	Elevée
JPM Taiwan A (dist) - HKD	8,67%	14,57%	33,71%	28,18%	21,03%	2,40%	Elevée
JPM Taiwan A (dist) - USD	8,91%	14,69%	34,08%	28,58%	21,36%	2,19%	Elevée
JPM Taiwan C (acc) - USD	9,15%	15,18%	34,93%	30,26%	23,19%	3,41%	Elevée
JPM Taiwan C (dist) - GBP	9,13%	16,08%	30,19%	30,16%	19,63%	6,46%	Elevée
JPM Taiwan C (dist) - USD	9,15%	15,18%	34,94%	29,43%	22,20%	2,90%	Elevée
JPM Taiwan D (acc) - USD	8,64%	14,11%	33,06%	27,86%	20,52%	1,43%	Elevée
JPM Taiwan I (acc) - EUR	10,19%	19,19%	33,10%	33,00%	21,31%	7,50%	Elevée
JPM Taiwan I (acc) - USD	9,16%	15,19%	34,97%	30,31%	23,24%	3,46%	Elevée
JPMorgan Funds - Thematics - Genetic Therapies							
JPM Thematics - Genetic Therapies A (acc) - CHF (hedged)	-8,53%	-4,12%	1,43%	-7,13%	-6,10%	-15,83%	Très Elevée
JPM Thematics - Genetic Therapies A (acc) - EUR (hedged)	-7,90%	-3,00%	3,13%	-5,13%	-4,40%	-15,11%	Très Elevée
JPM Thematics - Genetic Therapies A (acc) - GBP (hedged)	-7,57%	-2,30%	4,16%	-3,85%	-3,24%	-14,39%	Très Elevée
JPM Thematics - Genetic Therapies A (acc) - HKD (hedged)	-7,64%	-2,53%	4,26%	-3,84%	-3,13%	-14,18%	Très Elevée
JPM Thematics - Genetic Therapies A (acc) - SGD (hedged)	-8,01%	-3,05%	3,13%	-5,00%	-3,71%	-14,48%	Très Elevée
JPM Thematics - Genetic Therapies A (dist) - USD	-7,86%	-3,85%	4,17%	-4,44%	-3,16%	-14,71%	Très Elevée
JPM Thematics - Genetic Therapies A (dist) - CHF (hedged)	-8,54%	-4,12%	1,43%	-7,13%	-6,09%	-15,82%	Très Elevée
JPM Thematics - Genetic Therapies A (dist) - EUR (hedged)	-7,91%	-3,03%	3,09%	-5,19%	-4,47%	-15,16%	Très Elevée
JPM Thematics - Genetic Therapies A (dist) - GBP (hedged)	-7,56%	-2,29%	4,17%	-3,84%	-3,24%	-14,39%	Très Elevée
JPM Thematics - Genetic Therapies A (dist) - USD	-7,87%	-3,88%	4,12%	-4,51%	-3,24%	-14,76%	Très Elevée
JPM Thematics - Genetic Therapies C (acc) - CHF (hedged)	-8,43%	-3,90%	1,78%	-6,71%	-5,69%	-15,58%	Très Elevée
JPM Thematics - Genetic Therapies C (acc) - EUR (hedged)	-7,80%	-2,80%	3,45%	-4,75%	-4,05%	-14,91%	Très Elevée
JPM Thematics - Genetic Therapies C (acc) - USD	-7,76%	-3,66%	4,48%	-4,07%	-2,81%	-14,50%	Très Elevée
JPM Thematics - Genetic Therapies C (dist) - GBP	-7,76%	-2,89%	1,01%	-3,52%	-4,57%	-12,70%	Très Elevée
JPM Thematics - Genetic Therapies C (dist) - USD	-7,77%	-3,66%	4,47%	-4,07%	-2,81%	-14,50%	Très Elevée
JPM Thematics - Genetic Therapies C2 (acc) - CHF (hedged)	-8,42%	-3,87%	1,83%	-6,64%	-5,63%	-15,55%	Très Elevée
JPM Thematics - Genetic Therapies C2 (acc) - EUR (hedged)	-7,79%	-2,77%	3,49%	-4,69%	-3,99%	-14,87%	Très Elevée
JPM Thematics - Genetic Therapies C2 (acc) - GBP (hedged)	-7,44%	-2,03%	4,58%	-3,34%	-2,74%	-14,09%	Très Elevée
JPM Thematics - Genetic Therapies C2 (acc) - SGD (hedged)	-7,83%	-2,78%	3,58%	-4,43%	-3,19%	-14,17%	Très Elevée
JPM Thematics - Genetic Therapies C2 (acc) - USD	-7,75%	-3,62%	4,53%	-4,00%	-2,74%	-14,46%	Très Elevée
JPM Thematics - Genetic Therapies C2 (dist) - CHF (hedged)	-8,42%	-3,87%	1,83%	-6,63%	-5,62%	-15,54%	Très Elevée
JPM Thematics - Genetic Therapies C2 (dist) - EUR (hedged)	-7,80%	-2,77%	3,49%	-4,69%	-3,98%	-14,86%	Très Elevée
JPM Thematics - Genetic Therapies C2 (dist) - GBP (hedged)	-7,43%	-2,04%	4,58%	-3,34%	-2,73%	-14,08%	Très Elevée
JPM Thematics - Genetic Therapies C2 (dist) - USD	-7,76%	-3,63%	4,52%	-4,01%	-2,74%	-14,46%	Très Elevée
JPM Thematics - Genetic Therapies D (acc) - EUR (hedged)	-8,14%	-3,49%	2,35%	-6,08%	-5,32%	-15,66%	Très Elevée
JPM Thematics - Genetic Therapies D (acc) - USD	-8,11%	-4,36%	3,34%	-5,46%	-4,17%	-15,31%	Très Elevée
JPM Thematics - Genetic Therapies I (acc) - EUR	-6,89%	-0,30%	3,35%	-2,05%	-4,02%	-12,41%	Très Elevée
JPM Thematics - Genetic Therapies I (acc) - EUR (hedged)	-7,81%	-2,80%	3,47%	-4,73%	-4,02%	-14,89%	Très Elevée
JPM Thematics - Genetic Therapies I2 (acc) - EUR (hedged)	-7,79%	-2,76%	3,52%	-4,66%	-3,95%	-14,85%	Très Elevée
JPM Thematics - Genetic Therapies I2 (acc) - USD	-7,74%	-3,60%	4,56%	-3,96%	-2,71%	-14,44%	Très Elevée
JPM Thematics - Genetic Therapies I2 (dist) - USD*	-	-	-	-	-	-	Très Elevée

(10) Ce Compartiment a été liquidé le 28 novembre 2023.

(11) Ce Compartiment a été liquidé le 28 novembre 2023.

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

JPMorgan Funds

Annexe - Informations supplémentaires non révisées (suite)

3. Performance et volatilité (suite)

Classe d'Actions	3 mois	6 mois	9 mois	1 an	2 ans	3 ans	Volatilité
JPMorgan Funds - US Equity All Cap Fund							
JPM US Equity All Cap A (acc) - AUD (hedged)	1,57%	12,41%	23,96%	20,97%	18,10%	4,35%	Elevée
JPM US Equity All Cap A (acc) - EUR	2,91%	16,99%	24,22%	25,78%	19,54%	11,32%	Elevée
JPM US Equity All Cap A (acc) - EUR (hedged)	1,52%	12,27%	24,07%	20,90%	17,83%	4,15%	Elevée
JPM US Equity All Cap A (acc) - USD	1,96%	13,07%	25,63%	23,25%	21,44%	6,93%	Elevée
JPM US Equity All Cap C (acc) - EUR	3,14%	17,51%	25,04%	26,89%	20,78%	12,52%	Elevée
JPM US Equity All Cap C (acc) - EUR (hedged)	1,74%	12,75%	24,87%	21,93%	19,00%	5,16%	Elevée
JPM US Equity All Cap C (acc) - USD	2,20%	13,59%	26,49%	24,36%	22,73%	8,01%	Elevée
JPM US Equity All Cap C (dist) - GBP	2,20%	14,46%	22,26%	23,95%	19,32%	11,50%	Elevée
JPM US Equity All Cap I (acc) - EUR	3,15%	17,53%	25,08%	26,95%	20,83%	12,58%	Elevée
JPM US Equity All Cap I (acc) - EUR (hedged)	1,75%	12,77%	24,92%	21,99%	19,07%	5,22%	Elevée
JPM US Equity All Cap I (acc) - USD	2,19%	13,60%	26,49%	24,39%	-	-	Elevée
JPM US Equity All Cap I2 (acc) - EUR (hedged)	1,78%	12,83%	24,99%	22,10%	19,19%	5,32%	Elevée
JPM US Equity All Cap X (acc) - EUR (hedged)	1,92%	13,14%	25,52%	22,78%	-	-	Elevée
JPM US Equity All Cap X (acc) - USD	2,37%	13,98%	27,13%	25,22%	23,74%	8,88%	Elevée
JPM US Equity All Cap X (dist) - USD	2,37%	-	-	-	-	-	Elevée
JPMorgan Funds - US Growth Fund							
JPM US Growth A (acc) - EUR (hedged)	7,24%	23,33%	37,64%	33,20%	31,24%	8,03%	Elevée
JPM US Growth A (acc) - USD	7,75%	24,20%	39,38%	35,88%	35,54%	11,07%	Elevée
JPM US Growth A (dist) - GBP	7,74%	25,12%	34,67%	36,49%	32,18%	15,16%	Elevée
JPM US Growth A (dist) - USD	7,75%	24,17%	39,32%	35,82%	35,45%	11,00%	Elevée
JPM US Growth C (acc) - EUR	9,03%	-	-	-	-	-	Elevée
JPM US Growth C (acc) - EUR (hedged)	7,48%	23,84%	38,55%	34,41%	32,78%	9,20%	Elevée
JPM US Growth C (acc) - USD	8,00%	24,77%	40,34%	37,12%	37,14%	12,31%	Elevée
JPM US Growth C (dist) - GBP	8,03%	25,76%	35,69%	37,87%	33,84%	16,65%	Elevée
JPM US Growth C (dist) - USD	8,01%	24,77%	40,33%	37,11%	37,11%	12,30%	Elevée
JPM US Growth D (acc) - EUR (hedged)	7,03%	22,80%	36,80%	32,18%	30,02%	7,11%	Elevée
JPM US Growth D (acc) - USD	7,56%	23,77%	38,62%	34,86%	34,28%	10,07%	Elevée
JPM US Growth I (acc) - EUR	9,03%	29,12%	38,81%	40,00%	-	-	Elevée
JPM US Growth I (acc) - JPY	14,60%	41,53%	50,94%	52,42%	52,98%	32,93%	Elevée
JPM US Growth I (acc) - JPY (hedged)	6,27%	21,57%	34,47%	29,19%	28,04%	7,14%	Elevée
JPM US Growth I (acc) - USD	8,02%	24,80%	40,38%	37,18%	37,19%	12,36%	Elevée
JPM US Growth I (dist) - GBP	8,04%	25,78%	35,73%	37,90%	33,89%	16,71%	Elevée
JPM US Growth I (dist) - USD	8,02%	24,80%	40,37%	37,15%	37,17%	12,35%	Elevée
JPM US Growth I2 (acc) - USD	8,04%	24,86%	40,47%	37,31%	37,39%	12,51%	Elevée
JPM US Growth I2 (dist) - GBP*	-	-	-	-	-	-	Elevée
JPM US Growth T (acc) - EUR (hedged)	7,04%	22,84%	36,83%	32,19%	30,06%	7,13%	Elevée
JPM US Growth X (acc) - USD	8,19%	25,17%	41,01%	38,01%	38,26%	13,20%	Elevée
JPM US Growth X (dist) - USD^	8,19%	25,18%	41,06%	-	-	-	Elevée
JPMorgan Funds - US Hedged Equity Fund							
JPM US Hedged Equity A (acc) - EUR (hedged)	4,86%	10,39%	14,60%	11,41%	11,75%	4,52%	Elevée
JPM US Hedged Equity A (acc) - USD	5,31%	11,21%	16,02%	13,51%	14,80%	6,96%	Elevée
JPM US Hedged Equity C (acc) - EUR (hedged)	5,00%	10,69%	15,07%	12,02%	12,43%	5,15%	Elevée
JPM US Hedged Equity C (acc) - USD	5,44%	11,47%	16,42%	14,05%	15,41%	7,53%	Elevée
JPM US Hedged Equity C (dist) - GBP (hedged)*	-	-	-	-	-	-	Elevée
JPM US Hedged Equity I (acc) - USD	5,45%	11,50%	16,46%	14,09%	15,41%	7,55%	Elevée
JPM US Hedged Equity I (dist) - EUR (hedged)	4,99%	10,68%	15,04%	-	-	-	Elevée
JPM US Hedged Equity X (dist) - EUR (hedged)*	-	-	-	-	-	-	Elevée
JPM US Hedged Equity X (dist) - USD*	-	-	-	-	-	-	Elevée
JPMorgan Funds - US Opportunistic Long-Short Equity Fund (I2)							
JPM US Opportunistic Long-Short Equity A (perf) (acc) - EUR (hedged)	-	-	-	0,03%	-4,22%	-6,33%	Moyenne
JPM US Opportunistic Long-Short Equity A (perf) (acc) - SEK (hedged)	-	-	-	-0,01%	-3,98%	-6,21%	Moyenne
JPM US Opportunistic Long-Short Equity A (perf) (acc) - USD	-	-	-	0,48%	-2,81%	-5,19%	Moyenne
JPM US Opportunistic Long-Short Equity A (perf) (dist) - EUR (hedged)	-	-	-	0,04%	-4,21%	-6,34%	Moyenne
JPM US Opportunistic Long-Short Equity A (perf) (dist) - USD	-	-	-	0,48%	-2,81%	-5,19%	Moyenne
JPM US Opportunistic Long-Short Equity C (perf) (acc) - EUR (hedged)	-	-	-	0,21%	-3,75%	-5,84%	Moyenne
JPM US Opportunistic Long-Short Equity C (perf) (acc) - USD	-	-	-	0,66%	-2,32%	-4,65%	Moyenne
JPM US Opportunistic Long-Short Equity C (perf) (dist) - GBP (hedged)	-	-	-	0,54%	-2,92%	-5,12%	Moyenne
JPM US Opportunistic Long-Short Equity C (perf) (dist) - USD	-	-	-	0,66%	-2,32%	-4,65%	Moyenne
JPM US Opportunistic Long-Short Equity D (perf) (acc) - EUR (hedged)	-	-	-	-0,12%	-4,63%	-6,79%	Moyenne
JPM US Opportunistic Long-Short Equity D (perf) (acc) - USD	-	-	-	0,32%	-3,24%	-5,65%	Moyenne
JPM US Opportunistic Long-Short Equity I (perf) (acc) - JPY (hedged)*	-	-	-	-	-	-	Moyenne
JPM US Opportunistic Long-Short Equity I2 (perf) (acc) - EUR (hedged)	-	-	-	0,26%	-3,64%	-5,72%	Moyenne
JPM US Opportunistic Long-Short Equity I2 (perf) (acc) - USD*	-	-	-	-	-	-	Moyenne
JPM US Opportunistic Long-Short Equity I2 (perf) (dist) - GBP (hedged)	-	-	-	0,50%	-2,85%	-5,03%	Moyenne
JPM US Opportunistic Long-Short Equity X (perf) (acc) - USD	-	-	-	0,83%	-1,85%	-4,14%	Moyenne

(12) Ce Compartiment a fusionné avec le Compartiment JPMorgan Funds - US Select Equity Plus Fund le 15 septembre 2023.

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

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

JPMorgan Funds

Annexe - Informations supplémentaires non révisées (suite)

3. Performance et volatilité (suite)

Classe d'Actions	3 mois	6 mois	9 mois	1 an	2 ans	3 ans	Volatilité
JPMorgan Funds - US Select Equity Plus Fund							
JPM US Select Equity Plus A (acc) - EUR	7,80%	25,26%	33,02%	35,90%	30,81%	19,00%	Elevée
JPM US Select Equity Plus A (acc) - EUR (hedged)	6,33%	20,18%	32,86%	30,64%	28,87%	10,62%	Elevée
JPM US Select Equity Plus A (acc) - HUF (hedged)	7,26%	23,01%	38,46%	39,58%	45,08%	21,61%	Elevée
JPM US Select Equity Plus A (acc) - SEK (hedged)	6,19%	20,15%	32,33%	-	-	-	Elevée
JPM US Select Equity Plus A (acc) - USD	6,80%	21,08%	34,55%	33,17%	33,03%	13,84%	Elevée
JPM US Select Equity Plus A (dist) - EUR	7,78%	25,20%	32,92%	35,76%	30,64%	18,83%	Elevée
JPM US Select Equity Plus A (dist) - EUR (hedged)	6,30%	20,13%	32,75%	-	-	-	Elevée
JPM US Select Equity Plus A (dist) - GBP	6,80%	21,96%	29,97%	33,75%	29,73%	18,14%	Elevée
JPM US Select Equity Plus A (dist) - USD	6,80%	21,07%	34,51%	33,12%	32,94%	13,78%	Elevée
JPM US Select Equity Plus C (acc) - EUR	8,03%	25,80%	33,86%	37,05%	32,19%	20,34%	Elevée
JPM US Select Equity Plus C (acc) - EUR (hedged)	6,56%	20,71%	33,71%	31,77%	30,24%	11,78%	Elevée
JPM US Select Equity Plus C (acc) - USD	7,03%	21,58%	35,38%	34,30%	34,45%	15,06%	Elevée
JPM US Select Equity Plus C (dist) - GBP	7,05%	22,54%	30,89%	35,02%	31,24%	19,65%	Elevée
JPM US Select Equity Plus C (dist) - GBP (hedged)	6,94%	21,42%	34,81%	33,41%	32,00%	13,26%	Elevée
JPM US Select Equity Plus C (dist) - USD	7,03%	21,59%	35,37%	34,28%	34,41%	15,03%	Elevée
JPM US Select Equity Plus D (acc) - EUR	7,58%	24,75%	32,19%	34,76%	29,45%	17,68%	Elevée
JPM US Select Equity Plus D (acc) - EUR (hedged)	6,13%	19,72%	32,04%	29,60%	27,58%	9,56%	Elevée
JPM US Select Equity Plus D (acc) - PLN (hedged)	6,67%	21,03%	34,47%	32,97%	34,79%	14,77%	Elevée
JPM US Select Equity Plus D (acc) - USD	6,60%	20,62%	33,73%	32,14%	31,77%	12,77%	Elevée
JPM US Select Equity Plus I (acc) - EUR (hedged)	6,57%	20,74%	33,76%	31,83%	30,31%	11,83%	Elevée
JPM US Select Equity Plus I (acc) - USD	7,04%	21,62%	35,43%	34,35%	34,50%	15,11%	Elevée
JPM US Select Equity Plus I (dist) - USD	7,04%	21,61%	35,42%	34,34%	34,48%	15,09%	Elevée
JPM US Select Equity Plus I2 (acc) - EUR (hedged)	6,60%	20,81%	33,85%	31,96%	30,46%	11,96%	Elevée
JPM US Select Equity Plus I2 (acc) - USD	7,07%	21,68%	35,53%	34,49%	34,67%	15,25%	Elevée
JPM US Select Equity Plus T (acc) - EUR	7,57%	24,74%	32,18%	34,75%	29,45%	17,68%	Elevée
JPM US Select Equity Plus T (acc) - EUR (hedged)	6,10%	19,69%	32,01%	29,55%	27,54%	9,52%	Elevée
JPM US Select Equity Plus X (acc) - EUR (hedged)	6,75%	21,12%	34,40%	32,68%	-	-	Elevée
JPM US Select Equity Plus X (acc) - USD	7,22%	22,02%	36,10%	35,23%	35,61%	16,07%	Elevée
JPMorgan Funds - US Small Cap Growth Fund							
JPM US Small Cap Growth A (acc) - EUR	-3,83%	8,85%	14,68%	8,59%	9,02%	-6,14%	Elevée
JPM US Small Cap Growth A (acc) - USD	-4,71%	5,21%	15,98%	6,40%	10,64%	-8,82%	Elevée
JPM US Small Cap Growth A (dist) - GBP	-4,71%	6,04%	12,12%	6,95%	8,28%	-6,54%	Elevée
JPM US Small Cap Growth A (dist) - USD	-4,72%	5,20%	15,96%	6,38%	10,61%	-8,84%	Elevée
JPM US Small Cap Growth C (acc) - EUR	-3,61%	9,34%	15,45%	9,57%	10,08%	-5,42%	Elevée
JPM US Small Cap Growth C (acc) - USD	-4,50%	5,68%	16,75%	7,35%	11,71%	-8,18%	Elevée
JPM US Small Cap Growth C (dist) - EUR (hedged)*	-	-	-	-	-	-	Elevée
JPM US Small Cap Growth C (dist) - USD	-4,50%	5,68%	16,76%	7,36%	11,71%	-8,18%	Elevée
JPM US Small Cap Growth D (acc) - USD	-4,91%	4,79%	15,27%	5,58%	9,70%	-9,39%	Elevée
JPM US Small Cap Growth I (acc) - USD	-4,50%	5,70%	16,78%	7,40%	11,76%	-8,15%	Elevée
JPM US Small Cap Growth I2 (acc) - USD	-4,47%	5,76%	16,88%	7,50%	11,89%	-8,07%	Elevée
JPM US Small Cap Growth X (acc) - USD	-4,33%	6,06%	17,38%	8,11%	12,58%	-7,65%	Elevée
JPMorgan Funds - US Smaller Companies Fund							
JPM US Smaller Companies A (acc) - EUR (hedged)	-5,59%	-2,74%	7,49%	0,68%	4,82%	-4,76%	Elevée
JPM US Smaller Companies A (acc) - USD	-5,08%	-1,88%	9,17%	3,01%	8,04%	-2,44%	Elevée
JPM US Smaller Companies A (dist) - USD	-5,11%	-1,90%	9,15%	2,99%	7,99%	-2,48%	Elevée
JPM US Smaller Companies C (acc) - EUR (hedged)	-5,39%	-2,33%	8,16%	1,54%	5,76%	-4,03%	Elevée
JPM US Smaller Companies C (acc) - USD	-4,92%	-1,52%	9,80%	3,80%	8,91%	-1,74%	Elevée
JPM US Smaller Companies C (dist) - USD	-4,92%	-1,51%	9,80%	3,79%	8,91%	-1,74%	Elevée
JPM US Smaller Companies D (acc) - USD	-5,37%	-2,41%	8,29%	1,91%	6,77%	-3,44%	Elevée
JPM US Smaller Companies I (acc) - EUR	-4,03%	1,92%	8,60%	5,98%	7,39%	-	Elevée
JPM US Smaller Companies I (acc) - EUR (hedged)	-5,38%	-2,31%	8,20%	1,57%	5,80%	-3,99%	Elevée
JPM US Smaller Companies I (acc) - USD	-4,91%	-1,49%	9,83%	3,84%	8,96%	-1,70%	Elevée
JPM US Smaller Companies I (dist) - USD	-4,91%	-1,49%	9,83%	3,83%	8,94%	-1,71%	Elevée
JPM US Smaller Companies X (acc) - USD	-4,72%	-1,11%	10,46%	4,65%	9,87%	-0,98%	Elevée
JPMorgan Funds - US Sustainable Equity Fund							
JPM US Sustainable Equity A (acc) - EUR+	-	-	-	-	-	-	Elevée
JPM US Sustainable Equity A (acc) - EUR (hedged)	5,73%	16,28%	30,10%	26,46%	22,57%	-	Elevée
JPM US Sustainable Equity A (acc) - USD	6,21%	17,15%	31,78%	28,95%	26,47%	-	Elevée
JPM US Sustainable Equity A (dist) - USD	6,18%	17,11%	31,70%	28,84%	26,39%	-	Elevée
JPM US Sustainable Equity C (acc) - EUR (hedged)	6,02%	16,91%	31,17%	27,86%	24,17%	-	Elevée
JPM US Sustainable Equity C (acc) - USD	6,50%	17,79%	32,86%	30,36%	28,15%	-	Elevée
JPM US Sustainable Equity C (dist) - USD	6,51%	17,81%	32,86%	30,34%	27,97%	-	Elevée
JPM US Sustainable Equity C2 (acc) - USD	6,51%	17,82%	32,87%	30,36%	28,21%	-	Elevée
JPM US Sustainable Equity D (acc) - EUR (hedged)	5,52%	15,84%	29,37%	25,52%	21,48%	-	Elevée
JPM US Sustainable Equity D (acc) - USD	6,01%	16,72%	31,04%	27,99%	25,33%	-	Elevée
JPM US Sustainable Equity I (acc) - EUR (hedged)	6,03%	16,93%	31,22%	27,91%	24,24%	-	Elevée
JPM US Sustainable Equity I (acc) - USD	6,51%	17,81%	32,90%	30,42%	28,21%	-	Elevée
JPM US Sustainable Equity I2 (acc) - USD	6,51%	17,81%	32,90%	30,39%	28,35%	-	Elevée
JPM US Sustainable Equity S2 (acc) - USD	6,58%	17,96%	33,14%	30,74%	28,61%	-	Elevée
JPM US Sustainable Equity S2 (dist) - EUR	7,57%	22,04%	31,66%	33,29%	-	-	Elevée
JPM US Sustainable Equity T (acc) - EUR (hedged)	5,53%	15,85%	29,37%	25,52%	21,49%	-	Elevée
JPM US Sustainable Equity T (acc) - USD	6,00%	16,69%	31,01%	27,92%	25,25%	-	Elevée
JPM US Sustainable Equity X (acc) - USD	6,64%	18,12%	33,40%	31,09%	29,02%	-	Elevée

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

+ Aucune donnée applicable pour ces Classes d'Actions car elles ont été lancées ou réactivées moins de 3 mois avant la fin de l'exercice.

JPMorgan Funds

Annexe - Informations supplémentaires non révisées (suite)

3. Performance et volatilité (suite)

Classe d'Actions	3 mois	6 mois	9 mois	1 an	2 ans	3 ans	Volatilité
JPMorgan Funds - US Technology Fund							
JPM US Technology A (acc) - EUR	6,00%	21,10%	34,93%	35,26%	39,70%	7,91%	Très Elevée
JPM US Technology A (acc) - EUR (hedged)	4,44%	16,10%	34,46%	29,54%	-	-	Très Elevée
JPM US Technology A (acc) - HKD	4,77%	16,87%	35,92%	31,90%	41,54%	3,95%	Très Elevée
JPM US Technology A (acc) - RMB (hedged)	4,43%	15,89%	34,08%	29,21%	-	-	Très Elevée
JPM US Technology A (acc) - SGD	5,45%	20,15%	35,53%	32,62%	39,47%	4,01%	Très Elevée
JPM US Technology A (acc) - USD	5,01%	17,03%	36,43%	32,50%	42,09%	3,80%	Très Elevée
JPM US Technology A (dist) - GBP	5,04%	17,89%	31,88%	33,12%	38,49%	7,24%	Très Elevée
JPM US Technology A (dist) - USD	5,02%	17,04%	36,45%	32,51%	42,07%	3,80%	Très Elevée
JPM US Technology C (acc) - EUR	6,23%	21,61%	35,79%	36,41%	41,23%	8,97%	Très Elevée
JPM US Technology C (acc) - USD	5,25%	17,55%	37,35%	33,69%	43,75%	4,81%	Très Elevée
JPM US Technology C (dist) - GBP	5,26%	18,46%	32,76%	34,37%	40,18%	8,41%	Très Elevée
JPM US Technology C (dist) - USD	5,25%	17,54%	37,33%	33,67%	43,72%	4,79%	Très Elevée
JPM US Technology D (acc) - EUR	5,74%	20,50%	33,91%	33,91%	37,92%	6,68%	Très Elevée
JPM US Technology D (acc) - USD	4,79%	16,45%	35,43%	31,16%	40,29%	2,72%	Très Elevée
JPM US Technology F (acc) - USD	4,71%	16,38%	35,33%	31,08%	40,17%	2,64%	Très Elevée
JPM US Technology I (acc) - JPY	11,66%	33,32%	47,71%	48,58%	60,78%	-	Très Elevée
JPM US Technology I (acc) - JPY (hedged)	3,48%	14,51%	31,37%	25,57%	33,37%	-	Très Elevée
JPM US Technology I (acc) - USD	5,26%	17,57%	37,38%	33,73%	43,81%	4,84%	Très Elevée
JPM US Technology I2 (acc) - EUR	6,27%	21,70%	35,95%	36,62%	41,52%	9,17%	Très Elevée
JPM US Technology I2 (acc) - EUR (hedged)	4,73%	16,72%	35,55%	30,95%	-	-	Très Elevée
JPM US Technology I2 (acc) - USD	5,28%	17,61%	37,46%	33,83%	43,96%	4,95%	Très Elevée
JPM US Technology X (acc) - USD	5,43%	17,95%	38,05%	34,60%	45,03%	5,58%	Très Elevée
JPMorgan Funds - US Value Fund							
JPM US Value A (acc) - EUR	0,20%	10,71%	13,60%	15,06%	11,55%	9,94%	Elevée
JPM US Value A (acc) - EUR (hedged)	-1,16%	6,17%	13,42%	10,55%	10,09%	3,07%	Elevée
JPM US Value A (acc) - RMB (hedged)	-1,33%	5,87%	12,89%	9,87%	-	-	Elevée
JPM US Value A (acc) - SGD	-0,36%	9,83%	14,08%	12,80%	11,38%	5,84%	Elevée
JPM US Value A (acc) - USD	-0,72%	7,03%	14,91%	12,78%	13,24%	5,67%	Elevée
JPM US Value A (dist) - GBP	-0,74%	7,81%	11,02%	13,25%	10,73%	9,23%	Elevée
JPM US Value A (dist) - USD	-0,74%	6,99%	14,89%	12,74%	13,21%	5,64%	Elevée
JPM US Value C (acc) - EUR	0,43%	11,22%	14,39%	16,13%	12,69%	11,13%	Elevée
JPM US Value C (acc) - EUR (hedged)	-0,94%	6,67%	14,17%	11,56%	11,16%	4,06%	Elevée
JPM US Value C (acc) - USD	-0,50%	7,50%	15,68%	13,79%	14,39%	6,74%	Elevée
JPM US Value C (dist) - GBP	-0,49%	8,33%	11,83%	14,29%	11,85%	10,41%	Elevée
JPM US Value C (dist) - USD	-0,51%	7,49%	15,66%	13,66%	14,22%	6,59%	Elevée
JPM US Value D (acc) - EUR (hedged)	-1,32%	5,81%	12,79%	9,70%	9,16%	2,23%	Elevée
JPM US Value D (acc) - USD	-0,93%	6,59%	14,24%	11,88%	12,28%	4,77%	Elevée
JPM US Value I (acc) - EUR	0,44%	11,24%	14,43%	16,17%	12,74%	11,19%	Elevée
JPM US Value I (acc) - EUR (hedged)	-0,92%	6,69%	14,22%	11,61%	11,21%	4,11%	Elevée
JPM US Value I (acc) - USD	-0,49%	7,52%	15,71%	13,83%	14,44%	6,78%	Elevée
JPM US Value I2 (acc) - EUR	0,46%	11,29%	14,51%	16,29%	12,87%	11,33%	Elevée
JPM US Value I2 (acc) - EUR (hedged)	-0,89%	6,75%	14,30%	11,71%	11,33%	4,21%	Elevée
JPM US Value I2 (acc) - USD	-0,47%	7,57%	15,80%	13,94%	14,57%	6,91%	Elevée
JPM US Value I2 (dist) - GBP	-0,48%	8,39%	11,94%	14,55%	-	-	Elevée
JPM US Value I2 (dist) - USD^+	-	-	-	-	-	-	Elevée
JPM US Value X (acc) - EUR (hedged)	-0,76%	7,02%	14,74%	12,28%	11,96%	4,78%	Elevée
JPM US Value X (acc) - USD	-0,34%	7,82%	16,22%	14,50%	15,20%	7,51%	Elevée

+ Aucune donnée applicable pour ces Classes d'Actions car elles ont été lancées ou réactivées moins de 3 mois avant la fin de l'exercice.

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

3. Performance et volatilité (suite)

Classe d'Actions	3 mois	6 mois	9 mois	1 an	2 ans	3 ans	Volatilité
JPMorgan Funds - Asia Pacific Income Fund							
JPM Asia Pacific Income A (acc) - HKD	2,92%	4,82%	10,91%	7,60%	4,32%	-1,16%	Moyenne
JPM Asia Pacific Income A (acc) - USD	3,12%	4,95%	11,25%	8,03%	4,60%	-1,29%	Moyenne
JPM Asia Pacific Income A (dist) - USD	3,14%	4,95%	11,27%	7,79%	4,32%	-1,44%	Moyenne
JPM Asia Pacific Income A (div) - SGD	3,49%	7,66%	10,33%	7,85%	2,70%	-1,29%	Moyenne
JPM Asia Pacific Income A (irc) - AUD (hedged)	2,74%	4,24%	9,79%	6,01%	2,25%	-2,89%	Moyenne
JPM Asia Pacific Income A (irc) - CAD (hedged)	2,95%	4,62%	10,39%	6,99%	3,36%	-2,13%	Moyenne
JPM Asia Pacific Income A (irc) - EUR (hedged)	2,56%	3,94%	9,69%	5,82%	1,72%	-3,41%	Moyenne
JPM Asia Pacific Income A (irc) - GBP (hedged)	3,02%	4,73%	10,68%	7,09%	3,01%	-2,37%	Moyenne
JPM Asia Pacific Income A (irc) - NZD (hedged)	2,99%	4,77%	10,72%	7,26%	3,23%	-2,17%	Moyenne
JPM Asia Pacific Income A (irc) - RMB (hedged)	2,61%	3,76%	9,27%	5,24%	1,87%	-2,09%	Moyenne
JPM Asia Pacific Income A (mth) - HKD	2,92%	4,79%	10,72%	7,38%	3,99%	-1,33%	Moyenne
JPM Asia Pacific Income A (mth) - SGD	3,53%	7,59%	10,25%	7,79%	2,72%	-1,28%	Moyenne
JPM Asia Pacific Income A (mth) - SGD (hedged)	2,66%	4,00%	9,53%	5,80%	2,70%	-2,42%	Moyenne
JPM Asia Pacific Income A (mth) - USD	3,10%	4,88%	11,07%	7,77%	4,23%	-1,50%	Moyenne
JPM Asia Pacific Income C (acc) - USD	3,36%	5,40%	11,96%	8,90%	5,49%	-0,50%	Moyenne
JPM Asia Pacific Income C (dist) - USD	3,33%	5,38%	11,92%	8,58%	5,10%	-0,72%	Moyenne
JPM Asia Pacific Income C (irc) - AUD (hedged)	3,00%	4,59%	10,38%	6,86%	3,10%	-2,20%	Moyenne
JPM Asia Pacific Income C (irc) - EUR (hedged)	2,83%	4,43%	10,28%	6,67%	2,61%	-2,71%	Moyenne
JPM Asia Pacific Income C (irc) - GBP (hedged)	3,25%	5,18%	11,38%	8,04%	3,89%	-1,63%	Moyenne
JPM Asia Pacific Income C (irc) - NZD (hedged)	3,24%	5,26%	11,42%	8,17%	4,14%	-1,39%	Moyenne
JPM Asia Pacific Income C (irc) - RMB (hedged)	2,78%	4,21%	10,02%	6,11%	2,73%	-1,33%	Moyenne
JPM Asia Pacific Income C (mth) - HKD	3,05%	5,22%	11,37%	8,21%	4,75%	-0,61%	Moyenne
JPM Asia Pacific Income C (mth) - SGD (hedged)	2,81%	4,34%	10,25%	6,56%	3,48%	-1,73%	Moyenne
JPM Asia Pacific Income C (mth) - USD	3,31%	5,30%	11,73%	8,61%	5,07%	-0,78%	Moyenne
JPM Asia Pacific Income D (acc) - USD	2,99%	4,69%	10,85%	7,54%	4,09%	-1,74%	Moyenne
JPM Asia Pacific Income D (mth) - EUR (hedged)	2,54%	3,80%	9,27%	5,28%	1,17%	-3,83%	Moyenne
JPM Asia Pacific Income D (mth) - USD	2,97%	4,62%	10,66%	7,24%	3,71%	-1,95%	Moyenne
JPM Asia Pacific Income F (irc) - AUD (hedged)	2,53%	3,62%	8,94%	4,99%	1,19%	-3,78%	Moyenne
JPM Asia Pacific Income F (mth) - USD	2,82%	4,33%	10,21%	6,67%	3,15%	-2,43%	Moyenne
JPM Asia Pacific Income I (acc) - EUR	4,31%	9,05%	10,71%	11,20%	4,05%	-	Moyenne
JPM Asia Pacific Income I (acc) - USD	3,34%	5,40%	11,96%	8,95%	5,53%	-0,47%	Moyenne
JPM Asia Pacific Income X (acc) - USD	3,53%	5,79%	12,59%	9,78%	6,37%	0,28%	Moyenne
JPMorgan Funds - Total Emerging Markets Income Fund							
JPM Total Emerging Markets Income A (acc) - AUD (hedged)	1,49%	2,83%	11,12%	6,97%	6,37%	-2,83%	Moyenne
JPM Total Emerging Markets Income A (acc) - EUR	2,78%	7,10%	11,30%	11,27%	7,35%	2,44%	Moyenne
JPM Total Emerging Markets Income A (acc) - GBP (hedged)*	-	-	-	-	-	-	Moyenne
JPM Total Emerging Markets Income A (acc) - SGD (hedged)	1,33%	2,61%	10,91%	6,85%	7,01%	-2,26%	Moyenne
JPM Total Emerging Markets Income A (acc) - USD	1,83%	3,52%	12,55%	9,02%	8,90%	-1,11%	Moyenne
JPM Total Emerging Markets Income A (dist) - EUR	2,78%	7,11%	11,30%	10,92%	6,98%	2,17%	Moyenne
JPM Total Emerging Markets Income A (div) - EUR	2,74%	7,01%	11,04%	10,86%	6,77%	1,96%	Moyenne
JPM Total Emerging Markets Income A (irc) - AUD (hedged)	1,41%	2,83%	10,94%	6,80%	5,96%	-3,00%	Moyenne
JPM Total Emerging Markets Income A (mth) - EUR (hedged)	1,38%	2,61%	10,83%	6,47%	5,18%	-3,63%	Moyenne
JPM Total Emerging Markets Income A (mth) - HKD	1,55%	3,34%	11,89%	8,18%	7,94%	-1,35%	Moyenne
JPM Total Emerging Markets Income A (mth) - SGD	2,26%	6,21%	11,62%	8,72%	6,71%	-1,21%	Moyenne
JPM Total Emerging Markets Income A (mth) - USD	1,81%	3,45%	12,32%	8,67%	8,26%	-1,48%	Moyenne
JPM Total Emerging Markets Income C (acc) - EUR	2,97%	7,50%	11,92%	12,10%	8,21%	3,24%	Moyenne
JPM Total Emerging Markets Income D (acc) - EUR	2,61%	6,75%	10,76%	10,55%	6,61%	1,74%	Moyenne
JPM Total Emerging Markets Income D (acc) - USD	1,66%	3,19%	12,01%	8,32%	8,15%	-1,72%	Moyenne
JPM Total Emerging Markets Income D (div) - EUR	2,59%	6,67%	10,52%	10,16%	6,08%	1,35%	Moyenne
JPM Total Emerging Markets Income D (mth) - EUR	2,58%	6,66%	10,51%	10,15%	6,08%	1,33%	Moyenne
JPM Total Emerging Markets Income I (dist) - EUR (hedged)	1,59%	3,07%	11,68%	7,22%	5,99%	-2,98%	Moyenne
JPM Total Emerging Markets Income I2 (acc) - EUR	3,01%	7,58%	12,04%	-	-	-	Moyenne
JPM Total Emerging Markets Income I2 (acc) - EUR (hedged)	1,62%	3,12%	11,77%	7,71%	6,65%	-2,65%	Moyenne
JPMorgan Funds - Global Convertibles Fund (EUR)							
JPM Global Convertibles (EUR) A (acc) - CHF (hedged)	-3,14%	-1,62%	2,29%	-2,35%	-0,38%	-11,02%	Moyenne
JPM Global Convertibles (EUR) A (acc) - EUR	-2,51%	-0,46%	4,06%	-	1,43%	-10,19%	Moyenne
JPM Global Convertibles (EUR) A (acc) - SEK (hedged)	-2,59%	-0,53%	3,87%	-0,40%	1,13%	-10,48%	Moyenne
JPM Global Convertibles (EUR) A (acc) - USD (hedged)	-2,11%	0,32%	5,36%	1,77%	3,90%	-8,78%	Moyenne
JPM Global Convertibles (EUR) A (dist) - EUR	-2,47%	-0,43%	4,09%	-0,09%	1,36%	-10,19%	Moyenne
JPM Global Convertibles (EUR) A (dist) - GBP (hedged)	-2,19%	0,22%	5,08%	1,14%	2,48%	-9,52%	Moyenne
JPM Global Convertibles (EUR) A (dist) - USD	-3,44%	-3,84%	5,25%	-2,13%	2,73%	-12,51%	Moyenne
JPM Global Convertibles (EUR) C (acc) - CHF (hedged)	-2,98%	-1,34%	2,75%	-1,80%	0,18%	-10,65%	Moyenne
JPM Global Convertibles (EUR) C (acc) - EUR	-2,36%	-0,17%	4,51%	0,52%	1,97%	-9,83%	Moyenne
JPM Global Convertibles (EUR) C (acc) - USD (hedged)	-1,95%	0,62%	5,84%	2,38%	4,55%	-8,33%	Moyenne
JPM Global Convertibles (EUR) C (dist) - EUR	-2,38%	-0,18%	4,50%	0,37%	1,90%	-9,79%	Moyenne
JPM Global Convertibles (EUR) C (dist) - GBP (hedged)	-2,05%	0,45%	5,45%	1,62%	3,06%	-9,07%	Moyenne
JPM Global Convertibles (EUR) C (dist) - USD	-3,29%	-3,53%	5,68%	-1,61%	3,31%	-12,14%	Moyenne
JPM Global Convertibles (EUR) C2 (acc) - EUR	-2,31%	-0,05%	4,70%	0,74%	2,22%	-9,66%	Moyenne
JPM Global Convertibles (EUR) D (acc) - EUR	-2,69%	-0,73%	3,71%	-0,57%	0,91%	-10,56%	Moyenne
JPM Global Convertibles (EUR) I (acc) - EUR	-2,44%	-0,21%	4,48%	0,50%	1,97%	-9,81%	Moyenne
JPM Global Convertibles (EUR) I (dist) - EUR	-2,37%	-0,16%	4,54%	0,48%	1,97%	-9,75%	Moyenne
JPM Global Convertibles (EUR) I2 (acc) - EUR	-2,31%	-0,04%	4,73%	0,78%	2,25%	-9,64%	Moyenne
JPM Global Convertibles (EUR) T (acc) - EUR	-2,66%	-0,72%	3,65%	-0,60%	0,84%	-10,60%	Moyenne
JPM Global Convertibles (EUR) X (acc) - EUR	-2,22%	0,20%	5,14%	1,30%	2,79%	-9,28%	Moyenne

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

JPMorgan Funds

Annexe - Informations supplémentaires non révisées (suite)

3. Performance et volatilité (suite)

Classe d'Actions	3 mois	6 mois	9 mois	1 an	2 ans	3 ans	Volatilité
JPMorgan Funds - Aggregate Bond Fund							
JPM Aggregate Bond A (acc) - CHF (hedged)	-1,12%	-2,12%	2,95%	-0,27%	-	-	Moyenne
JPM Aggregate Bond A (acc) - EUR (hedged)	-0,47%	-0,94%	4,86%	2,06%	-0,76%	-3,63%	Moyenne
JPM Aggregate Bond A (acc) - SEK (hedged)	-0,53%	-0,96%	4,66%	-	-	-	Moyenne
JPM Aggregate Bond A (acc) - USD	-0,07%	-0,13%	6,19%	3,97%	1,48%	-1,90%	Moyenne
JPM Aggregate Bond A (dist) - EUR (hedged)	-0,49%	-0,90%	4,86%	2,08%	-0,80%	-3,60%	Moyenne
JPM Aggregate Bond C (acc) - CHF (hedged)	-1,02%	-1,95%	3,24%	0,08%	-	-	Moyenne
JPM Aggregate Bond C (acc) - EUR (hedged)	-0,40%	-0,71%	5,18%	2,56%	-0,38%	-3,27%	Moyenne
JPM Aggregate Bond C (acc) - SEK (hedged)	-0,43%	-0,77%	4,96%	2,37%	-0,34%	-3,14%	Moyenne
JPM Aggregate Bond C (acc) - USD	0,01%	0,08%	6,51%	4,40%	1,88%	-1,53%	Moyenne
JPM Aggregate Bond C (dist) - EUR (hedged)	-0,39%	-0,71%	5,18%	2,45%	-0,42%	-3,19%	Moyenne
JPM Aggregate Bond C (dist) - GBP (hedged)	-0,05%	-0,06%	6,19%	3,81%	0,79%	-2,23%	Moyenne
JPM Aggregate Bond C (dist) - USD	0,01%	0,07%	6,51%	4,27%	1,81%	-1,55%	Moyenne
JPM Aggregate Bond D (acc) - EUR (hedged)	-0,59%	-1,10%	4,55%	1,73%	-1,16%	-3,98%	Moyenne
JPM Aggregate Bond D (acc) - USD	-0,19%	-0,32%	5,88%	3,57%	1,06%	-2,28%	Moyenne
JPM Aggregate Bond I (acc) - CHF (hedged)	-1,01%	-1,91%	3,29%	0,16%	-	-	Moyenne
JPM Aggregate Bond I (acc) - EUR (hedged)	-0,38%	-0,68%	5,23%	2,60%	-0,33%	-3,23%	Moyenne
JPM Aggregate Bond I (acc) - SEK (hedged)	-0,42%	-0,75%	4,99%	-	-	-	Moyenne
JPM Aggregate Bond I (acc) - USD	0,02%	0,10%	6,54%	4,44%	1,93%	-1,49%	Moyenne
JPM Aggregate Bond I (dist) - CHF (hedged)	-1,02%	-1,91%	3,28%	0,14%	-	-	Moyenne
JPM Aggregate Bond I (dist) - EUR (hedged)	-0,38%	-0,69%	5,22%	2,57%	-	-	Moyenne
JPM Aggregate Bond I (dist) - GBP (hedged)	-0,04%	-0,04%	6,21%	3,93%	-	-	Moyenne
JPM Aggregate Bond I (dist) - USD	0,02%	0,10%	6,54%	4,39%	-	-	Moyenne
JPM Aggregate Bond I2 (acc) - CHF (hedged)	-0,98%	-1,83%	3,41%	0,31%	-	-	Moyenne
JPM Aggregate Bond I2 (acc) - EUR (hedged)	-0,34%	-0,63%	5,32%	2,74%	-0,20%	-3,11%	Moyenne
JPM Aggregate Bond I2 (acc) - SGD (hedged)	-0,39%	-0,68%	-	-	-	-	Moyenne
JPM Aggregate Bond I2 (acc) - USD	0,05%	0,16%	6,65%	4,59%	2,07%	-1,35%	Moyenne
JPM Aggregate Bond I2 (dist) - EUR (hedged)	-0,35%	-0,62%	5,32%	2,64%	-0,23%	-3,07%	Moyenne
JPM Aggregate Bond I2 (dist) - USD	0,05%	0,17%	6,65%	4,44%	1,89%	-1,38%	Moyenne
JPM Aggregate Bond X (acc) - CHF (hedged)	-0,93%	-1,73%	3,56%	0,53%	-1,72%	-4,03%	Moyenne
JPM Aggregate Bond X (acc) - EUR (hedged)	-0,29%	-0,51%	5,50%	2,96%	-	-	Moyenne
JPM Aggregate Bond X (acc) - USD	0,11%	0,28%	6,83%	4,81%	2,30%	-1,14%	Moyenne
JPMorgan Funds - APAC Managed Reserves Fund							
JPM APAC Managed Reserves Fund A (acc) - USD	1,27%	2,38%	4,04%	5,32%	-	-	Faible
JPM APAC Managed Reserves Fund C (acc) - USD	1,34%	2,53%	4,27%	5,63%	-	-	Faible
JPM APAC Managed Reserves Fund C (dist) - USD	1,34%	2,53%	4,27%	5,49%	-	-	Faible
JPMorgan Funds - China Bond Opportunities Fund							
JPM China Bond Opportunities A (acc) - EUR (hedged)	0,54%	0,69%	4,53%	1,61%	-1,32%	-4,91%	Moyenne
JPM China Bond Opportunities A (acc) - USD	0,94%	1,46%	5,83%	3,40%	1,03%	-3,14%	Moyenne
JPM China Bond Opportunities A (irc) - RMB (hedged)	0,36%	0,24%	3,96%	0,84%	-1,45%	-3,71%	Moyenne
JPM China Bond Opportunities A (mth) - HKD	0,65%	1,38%	5,50%	2,85%	0,63%	-2,98%	Moyenne
JPM China Bond Opportunities A (mth) - USD	0,94%	1,44%	5,77%	3,30%	0,92%	-3,12%	Moyenne
JPM China Bond Opportunities C (acc) - EUR	2,02%	5,25%	4,75%	6,09%	0,22%	0,72%	Moyenne
JPM China Bond Opportunities C (acc) - EUR (hedged)	0,68%	0,95%	4,95%	2,16%	-0,79%	-4,43%	Moyenne
JPM China Bond Opportunities C (acc) - USD	1,08%	1,74%	6,26%	3,97%	1,59%	-2,64%	Moyenne
JPM China Bond Opportunities C (dist) - RMB	1,58%	4,22%	6,17%	4,18%	5,90%	1,13%	Moyenne
JPM China Bond Opportunities C (dist) - USD	1,19%	2,17%	6,75%	4,24%	1,58%	-2,64%	Moyenne
JPM China Bond Opportunities C (irc) - RMB (hedged)*	-	-	-	-	-	-	Moyenne
JPM China Bond Opportunities D (acc) - EUR (hedged)	0,42%	0,43%	4,14%	1,11%	-1,81%	-5,33%	Moyenne
JPM China Bond Opportunities D (acc) - USD	0,81%	1,20%	5,43%	2,88%	0,52%	-3,59%	Moyenne
JPM China Bond Opportunities I (acc) - EUR (hedged)	0,69%	0,97%	5,00%	2,21%	-0,75%	-4,40%	Moyenne
JPM China Bond Opportunities X (acc) - USD	1,21%	2,01%	6,68%	4,52%	2,16%	-2,13%	Moyenne
JPMorgan Funds - Emerging Markets Aggregate Bond Fund							
JPM Emerging Markets Aggregate Bond I (acc) - GBP (hedged)*	-	-	-	-	-	-	Moyenne
JPM Emerging Markets Aggregate Bond X (acc) - EUR (hedged)	0,75%	2,37%	9,93%	7,53%	6,43%	-3,16%	Moyenne
JPM Emerging Markets Aggregate Bond X (acc) - GBP (hedged)	1,10%	3,05%	10,96%	8,96%	7,96%	-2,03%	Moyenne
JPM Emerging Markets Aggregate Bond X (dist) - GBP (hedged)	1,10%	-	-	-	-	-	Moyenne

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

+ Aucune donnée applicable pour ces Classes d'Actions car elles ont été lancées ou réactivées moins de 3 mois avant la fin de l'exercice.

JPMorgan Funds

Annexe - Informations supplémentaires non révisées (suite)

3. Performance et volatilité (suite)

Classe d'Actions	3 mois	6 mois	9 mois	1 an	2 ans	3 ans	Volatilité
JPMorgan Funds - Emerging Markets Corporate Bond Fund							
JPM Emerging Markets Corporate Bond A (acc) - CHF (hedged)	0,18%	1,20%	6,26%	3,45%	1,73%	-4,70%	Moyenne
JPM Emerging Markets Corporate Bond A (acc) - EUR (hedged)	0,85%	2,45%	8,23%	5,98%	3,66%	-3,57%	Moyenne
JPM Emerging Markets Corporate Bond A (acc) - USD	1,26%	3,25%	9,62%	7,94%	6,36%	-1,65%	Moyenne
JPM Emerging Markets Corporate Bond A (acc) - USD - Duration (hedged)	1,64%	5,11%	8,60%	9,95%	9,46%	2,03%	Moyenne
JPM Emerging Markets Corporate Bond A (dist) - EUR (hedged)	0,84%	2,42%	8,20%	5,61%	3,25%	-3,67%	Moyenne
JPM Emerging Markets Corporate Bond A (dist) - USD	1,25%	3,21%	9,56%	7,46%	5,81%	-1,90%	Moyenne
JPM Emerging Markets Corporate Bond A (div) - EUR (hedged)	0,82%	2,37%	8,04%	5,72%	3,31%	-3,65%	Moyenne
JPM Emerging Markets Corporate Bond A (div) - USD*	-	-	-	-	-	-	Moyenne
JPM Emerging Markets Corporate Bond A (irc) - AUD (hedged)	0,82%	2,44%	8,12%	5,92%	4,03%	-3,10%	Moyenne
JPM Emerging Markets Corporate Bond A (mth) - SGD (hedged)	0,68%	2,31%	7,98%	5,68%	4,37%	-2,73%	Moyenne
JPM Emerging Markets Corporate Bond A (mth) - USD	1,23%	3,18%	9,44%	7,65%	5,91%	-1,87%	Moyenne
JPM Emerging Markets Corporate Bond C (acc) - CHF (hedged)	0,33%	1,49%	6,74%	4,08%	2,36%	-4,18%	Moyenne
JPM Emerging Markets Corporate Bond C (acc) - EUR (hedged)	0,99%	2,72%	8,67%	6,57%	4,23%	-3,10%	Moyenne
JPM Emerging Markets Corporate Bond C (acc) - SEK (hedged)	0,94%	2,67%	8,41%	6,27%	4,22%	-3,03%	Moyenne
JPM Emerging Markets Corporate Bond C (acc) - USD	1,40%	3,53%	10,05%	8,50%	6,94%	-1,16%	Moyenne
JPM Emerging Markets Corporate Bond C (acc) - USD - Duration (hedged)	1,80%	5,43%	9,10%	10,61%	10,18%	2,67%	Moyenne
JPM Emerging Markets Corporate Bond C (dist) - EUR (hedged)	1,00%	2,73%	8,68%	6,09%	3,77%	-3,16%	Moyenne
JPM Emerging Markets Corporate Bond C (dist) - GBP (hedged)	1,33%	3,38%	9,69%	7,52%	5,13%	-2,17%	Moyenne
JPM Emerging Markets Corporate Bond C (dist) - USD	1,40%	3,53%	10,05%	8,03%	6,37%	-1,40%	Moyenne
JPM Emerging Markets Corporate Bond C (div) - EUR (hedged)	0,98%	2,69%	8,51%	6,33%	3,90%	-3,18%	Moyenne
JPM Emerging Markets Corporate Bond C (mth) - USD	1,39%	3,47%	9,87%	8,22%	6,50%	-1,41%	Moyenne
JPM Emerging Markets Corporate Bond C2 (acc) - CHF (hedged)	0,37%	1,55%	6,81%	4,18%	2,46%	-4,09%	Moyenne
JPM Emerging Markets Corporate Bond C2 (acc) - EUR (hedged)*	-	-	-	-	-	-	Moyenne
JPM Emerging Markets Corporate Bond C2 (acc) - USD	1,42%	3,58%	10,13%	8,62%	7,06%	-1,06%	Moyenne
JPM Emerging Markets Corporate Bond C2 (mth) - USD	1,41%	3,52%	9,96%	8,34%	6,60%	-1,32%	Moyenne
JPM Emerging Markets Corporate Bond D (acc) - EUR (hedged)	0,72%	2,19%	7,82%	5,45%	3,11%	-4,03%	Moyenne
JPM Emerging Markets Corporate Bond D (acc) - USD*	-	-	-	-	-	-	Moyenne
JPM Emerging Markets Corporate Bond D (div) - EUR (hedged)	0,70%	2,14%	7,67%	5,23%	2,85%	-4,03%	Moyenne
JPM Emerging Markets Corporate Bond D (div) - USD*	-	-	-	-	-	-	Moyenne
JPM Emerging Markets Corporate Bond D (mth) - EUR (hedged)	0,71%	2,13%	7,65%	5,20%	2,80%	-4,08%	Moyenne
JPM Emerging Markets Corporate Bond D (mth) - USD*	-	-	-	-	-	-	Moyenne
JPM Emerging Markets Corporate Bond I (acc) - EUR	2,35%	7,12%	8,85%	10,77%	5,47%	-	Moyenne
JPM Emerging Markets Corporate Bond I (acc) - EUR (hedged)	1,01%	2,76%	8,70%	6,61%	4,28%	-3,06%	Moyenne
JPM Emerging Markets Corporate Bond I (acc) - USD	1,41%	3,55%	10,09%	8,55%	6,99%	-1,12%	Moyenne
JPM Emerging Markets Corporate Bond I (dist) - CHF (hedged)	0,40%	1,57%	6,82%	3,91%	2,17%	-4,08%	Moyenne
JPM Emerging Markets Corporate Bond I2 (acc) - USD	1,43%	3,59%	10,16%	8,66%	7,10%	-1,03%	Moyenne
JPM Emerging Markets Corporate Bond X (acc) - USD	1,54%	3,80%	10,50%	9,10%	7,57%	-0,63%	Moyenne
JPM Emerging Markets Corporate Bond X (dist) - USD	1,53%	3,81%	10,50%	8,54%	6,90%	-0,94%	Moyenne
JPM Emerging Markets Corporate Bond Y (acc) - EUR (hedged)	1,14%	3,01%	9,12%	7,16%	4,84%	-2,59%	Moyenne

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

3. Performance et volatilité (suite)

Classe d'Actions	3 mois	6 mois	9 mois	1 an	2 ans	3 ans	Volatilité
JPMorgan Funds - Emerging Markets Debt Fund							
JPM Emerging Markets Debt A (acc) - AUD (hedged)	-0,11%	1,66%	10,84%	7,35%	6,10%	-5,43%	Elevée
JPM Emerging Markets Debt A (acc) - CHF (hedged)	-0,80%	0,36%	8,77%	4,57%	3,56%	-6,90%	Elevée
JPM Emerging Markets Debt A (acc) - EUR (hedged)	-0,16%	1,60%	10,82%	7,17%	5,41%	-5,95%	Elevée
JPM Emerging Markets Debt A (acc) - GBP (hedged)	0,18%	2,23%	11,81%	8,44%	6,67%	-5,05%	Elevée
JPM Emerging Markets Debt A (acc) - SGD (hedged)	-0,19%	1,53%	10,73%	-	-	-	Elevée
JPM Emerging Markets Debt A (acc) - USD	0,24%	2,42%	12,30%	9,23%	8,47%	-3,97%	Elevée
JPM Emerging Markets Debt A (dist) - EUR (hedged)	-0,17%	1,57%	10,82%	6,79%	4,92%	-5,99%	Elevée
JPM Emerging Markets Debt A (dist) - GBP	0,29%	3,20%	8,53%	9,37%	5,85%	-1,36%	Elevée
JPM Emerging Markets Debt A (dist) - USD	0,27%	2,41%	12,27%	8,86%	7,84%	-4,14%	Elevée
JPM Emerging Markets Debt A (icdiv) - USD	0,25%	2,29%	11,87%	8,60%	7,50%	-4,28%	Elevée
JPM Emerging Markets Debt A (irc) - AUD (hedged)	-0,06%	1,55%	10,69%	7,12%	5,82%	-5,39%	Elevée
JPM Emerging Markets Debt A (irc) - CAD (hedged)	0,14%	2,03%	11,42%	8,15%	6,93%	-4,72%	Elevée
JPM Emerging Markets Debt A (irc) - NZD (hedged)	0,18%	2,24%	11,69%	8,35%	6,87%	-4,73%	Elevée
JPM Emerging Markets Debt A (mth) - EUR (hedged)	-0,11%	1,58%	10,57%	6,88%	5,01%	-5,98%	Elevée
JPM Emerging Markets Debt A (mth) - HKD	0,03%	2,21%	11,68%	8,57%	7,64%	-4,00%	Elevée
JPM Emerging Markets Debt A (mth) - USD	0,29%	2,36%	12,08%	8,99%	7,97%	-4,12%	Elevée
JPM Emerging Markets Debt C (acc) - CHF (hedged)	-0,61%	0,73%	9,39%	5,35%	4,37%	-6,30%	Elevée
JPM Emerging Markets Debt C (acc) - EUR (hedged)	-	1,96%	11,40%	7,90%	6,19%	-5,38%	Elevée
JPM Emerging Markets Debt C (acc) - GBP (hedged)	0,36%	2,60%	12,43%	9,26%	7,51%	-4,41%	Elevée
JPM Emerging Markets Debt C (acc) - USD	0,45%	2,77%	12,88%	10,02%	9,26%	-3,35%	Elevée
JPM Emerging Markets Debt C (dist) - EUR (hedged)	0,02%	1,92%	11,39%	7,38%	5,58%	-5,45%	Elevée
JPM Emerging Markets Debt C (dist) - GBP (hedged)	0,36%	2,60%	12,44%	8,74%	6,80%	-4,56%	Elevée
JPM Emerging Markets Debt C (dist) - USD	0,45%	2,78%	12,88%	9,41%	8,46%	-3,59%	Elevée
JPM Emerging Markets Debt C (irc) - CAD (hedged)	0,25%	2,30%	11,92%	8,83%	7,70%	-4,15%	Elevée
JPM Emerging Markets Debt C (mth) - USD	0,44%	2,72%	12,67%	9,69%	8,71%	-3,56%	Elevée
JPM Emerging Markets Debt D (acc) - EUR (hedged)	-0,37%	1,14%	10,17%	6,30%	4,59%	-6,57%	Elevée
JPM Emerging Markets Debt D (acc) - USD	0,09%	2,04%	11,66%	8,45%	7,59%	-4,61%	Elevée
JPM Emerging Markets Debt D (mth) - EUR (hedged)	-0,34%	1,17%	10,05%	6,13%	4,27%	-6,50%	Elevée
JPM Emerging Markets Debt D (mth) - USD	0,09%	1,99%	11,49%	8,16%	7,11%	-4,72%	Elevée
JPM Emerging Markets Debt F (mth) - USD	-	1,83%	11,25%	7,84%	6,79%	-4,97%	Elevée
JPM Emerging Markets Debt I (acc) - EUR (hedged)	0,04%	1,95%	11,41%	7,92%	6,24%	-5,34%	Elevée
JPM Emerging Markets Debt I (acc) - USD	0,46%	2,79%	12,90%	10,07%	9,32%	-3,32%	Elevée
JPM Emerging Markets Debt I (dist) - EUR (hedged)	-	1,94%	11,31%	7,42%	5,56%	-5,39%	Elevée
JPM Emerging Markets Debt I2 (acc) - EUR (hedged)	0,04%	1,97%	11,45%	7,97%	6,28%	-5,32%	Elevée
JPM Emerging Markets Debt I2 (acc) - USD	0,47%	2,81%	12,95%	10,11%	9,36%	-3,29%	Elevée
JPM Emerging Markets Debt I2 (dist) - EUR (hedged)	0,04%	1,96%	11,44%	7,46%	5,65%	-5,38%	Elevée
JPM Emerging Markets Debt I2 (dist) - GBP (hedged)	0,40%	2,65%	12,51%	8,81%	6,90%	-4,49%	Elevée
JPM Emerging Markets Debt I2 (dist) - USD	0,46%	2,82%	12,94%	9,51%	8,57%	-3,52%	Elevée
JPM Emerging Markets Debt X (acc) - EUR (hedged)	0,15%	2,20%	11,84%	8,48%	6,82%	-4,92%	Elevée
JPM Emerging Markets Debt X (acc) - USD	0,59%	3,05%	13,33%	10,62%	9,91%	-2,86%	Elevée
JPM Emerging Markets Debt X (dist) - GBP (hedged)	0,51%	2,89%	12,90%	9,22%	7,30%	-4,14%	Elevée
JPMorgan Funds - Emerging Markets Investment Grade Bond Fund							
JPM Emerging Markets Investment Grade Bond A (acc) - CHF (hedged)	-0,20%	-1,16%	4,45%	0,13%	-0,54%	-6,28%	Moyenne
JPM Emerging Markets Investment Grade Bond A (acc) - EUR (hedged)	0,46%	0,08%	6,43%	2,62%	1,27%	-5,22%	Moyenne
JPM Emerging Markets Investment Grade Bond A (acc) - USD	0,87%	0,88%	7,78%	4,51%	3,85%	-3,41%	Moyenne
JPM Emerging Markets Investment Grade Bond A (dist) - EUR (hedged)	0,44%	0,07%	6,39%	2,43%	1,12%	-5,19%	Moyenne
JPM Emerging Markets Investment Grade Bond A (dist) - USD	0,87%	0,87%	7,76%	4,29%	3,62%	-3,48%	Moyenne
JPM Emerging Markets Investment Grade Bond A (mth) - USD	0,84%	0,83%	7,64%	4,30%	3,59%	-3,49%	Moyenne
JPM Emerging Markets Investment Grade Bond C (acc) - EUR (hedged)	0,57%	0,30%	6,77%	3,06%	1,72%	-4,85%	Moyenne
JPM Emerging Markets Investment Grade Bond C (acc) - USD	0,99%	1,12%	8,16%	4,99%	4,35%	-3,00%	Moyenne
JPM Emerging Markets Investment Grade Bond C (dist) - EUR (hedged)	0,56%	0,30%	6,76%	2,87%	1,55%	-4,83%	Moyenne
JPM Emerging Markets Investment Grade Bond C (mth) - USD	0,97%	1,08%	8,05%	4,82%	4,11%	-3,06%	Moyenne
JPM Emerging Markets Investment Grade Bond D (acc) - EUR (hedged)	0,34%	-0,14%	6,06%	2,14%	0,81%	-5,60%	Moyenne
JPM Emerging Markets Investment Grade Bond D (acc) - USD	0,76%	0,66%	7,43%	4,05%	3,38%	-3,81%	Moyenne
JPM Emerging Markets Investment Grade Bond F (mth) - USD	0,60%	0,34%	6,86%	3,30%	2,57%	-	Moyenne
JPM Emerging Markets Investment Grade Bond I (acc) - CHF (hedged)	-0,06%	-0,90%	4,86%	0,67%	-0,01%	-5,84%	Moyenne
JPM Emerging Markets Investment Grade Bond I (acc) - EUR	1,95%	4,64%	6,98%	7,20%	2,96%	0,37%	Moyenne
JPM Emerging Markets Investment Grade Bond I (acc) - EUR (hedged)	0,58%	0,33%	6,81%	3,11%	1,77%	-4,82%	Moyenne
JPM Emerging Markets Investment Grade Bond I (acc) - JPY (hedged)	-0,47%	-1,73%	3,37%	-1,17%	-1,41%	-6,49%	Moyenne
JPM Emerging Markets Investment Grade Bond I (acc) - SGD (hedged)	0,58%	0,29%	6,75%	-	-	-	Moyenne
JPM Emerging Markets Investment Grade Bond I (acc) - USD	1,00%	1,14%	8,19%	5,03%	4,39%	-2,97%	Moyenne
JPM Emerging Markets Investment Grade Bond I (dist) - EUR (hedged)	0,58%	0,32%	6,82%	2,95%	1,63%	-4,77%	Moyenne
JPM Emerging Markets Investment Grade Bond I2 (acc) - EUR (hedged)	0,60%	0,37%	6,87%	3,20%	1,85%	-4,75%	Moyenne
JPM Emerging Markets Investment Grade Bond X (acc) - EUR (hedged)	0,67%	0,53%	7,13%	3,52%	2,16%	-4,49%	Moyenne

JPMorgan Funds

Annexe - Informations supplémentaires non révisées (suite)

3. Performance et volatilité (suite)

Classe d'Actions	3 mois	6 mois	9 mois	1 an	2 ans	3 ans	Volatilité
JPMorgan Funds - Emerging Markets Local Currency Debt Fund							
JPM Emerging Markets Local Currency Debt A (acc) - CZK	-2,55%	-0,80%	5,31%	6,56%	4,36%	0,52%	Moyenne
JPM Emerging Markets Local Currency Debt A (acc) - EUR	-1,68%	-2,12%	2,35%	1,00%	3,67%	1,13%	Moyenne
JPM Emerging Markets Local Currency Debt A (acc) - SGD	-2,15%	-2,87%	2,86%	-0,92%	3,63%	-2,01%	Moyenne
JPM Emerging Markets Local Currency Debt A (acc) - USD	-2,57%	-5,41%	3,50%	-1,03%	5,12%	-2,27%	Moyenne
JPM Emerging Markets Local Currency Debt A (dist) - EUR	-1,66%	-2,15%	2,33%	0,93%	3,54%	1,06%	Moyenne
JPM Emerging Markets Local Currency Debt A (dist) - GBP	-2,55%	-4,69%	0,07%	-0,50%	3,00%	0,67%	Moyenne
JPM Emerging Markets Local Currency Debt A (div) - EUR	-1,63%	-2,10%	2,40%	1,00%	3,54%	0,98%	Moyenne
JPM Emerging Markets Local Currency Debt A (irc) - AUD (hedged)	-2,79%	-6,07%	2,41%	-2,68%	3,04%	-3,61%	Moyenne
JPM Emerging Markets Local Currency Debt A (mth) - HKD	-2,80%	-5,37%	3,36%	-1,34%	4,69%	-2,23%	Moyenne
JPM Emerging Markets Local Currency Debt A (mth) - USD	-2,51%	-5,29%	3,61%	-1,02%	4,95%	-2,34%	Moyenne
JPM Emerging Markets Local Currency Debt C (acc) - EUR	-1,51%	-1,87%	2,79%	1,58%	4,30%	1,76%	Moyenne
JPM Emerging Markets Local Currency Debt C (acc) - EUR (hedged)	-2,86%	-5,97%	2,49%	-2,55%	2,80%	-3,92%	Moyenne
JPM Emerging Markets Local Currency Debt C (acc) - USD	-2,43%	-5,16%	3,95%	-0,46%	5,74%	-1,72%	Moyenne
JPM Emerging Markets Local Currency Debt C (dist) - GBP	-2,41%	-4,40%	0,52%	0,09%	3,60%	1,25%	Moyenne
JPM Emerging Markets Local Currency Debt C (mth) - USD	-2,41%	-5,07%	4,03%	-0,42%	5,56%	-1,82%	Moyenne
JPM Emerging Markets Local Currency Debt D (acc) - EUR	-1,82%	-2,44%	1,89%	0,43%	3,11%	0,63%	Moyenne
JPM Emerging Markets Local Currency Debt D (acc) - USD	-2,68%	-5,65%	3,12%	-1,52%	4,59%	-2,72%	Moyenne
JPM Emerging Markets Local Currency Debt D (div) - EUR	-1,87%	-2,44%	1,88%	0,40%	3,03%	0,49%	Moyenne
JPM Emerging Markets Local Currency Debt D (mth) - EUR (hedged)	-3,10%	-6,38%	1,79%	-3,46%	1,67%	-4,70%	Moyenne
JPM Emerging Markets Local Currency Debt D (mth) - USD	-2,69%	-5,59%	3,18%	-1,48%	4,42%	-2,76%	Moyenne
JPM Emerging Markets Local Currency Debt F (irc) - AUD (hedged)	-3,08%	-6,44%	1,46%	-3,70%	1,86%	-4,49%	Moyenne
JPM Emerging Markets Local Currency Debt F (mth) - USD	-2,78%	-5,80%	2,83%	-1,92%	3,93%	-3,18%	Moyenne
JPM Emerging Markets Local Currency Debt I (acc) - EUR	-1,50%	-1,85%	2,82%	1,62%	4,34%	1,80%	Moyenne
JPM Emerging Markets Local Currency Debt I (acc) - EUR (hedged)	-2,85%	-5,96%	2,51%	-2,51%	2,84%	-3,88%	Moyenne
JPM Emerging Markets Local Currency Debt I (acc) - USD	-2,41%	-5,13%	3,98%	-0,43%	5,82%	-1,68%	Moyenne
JPM Emerging Markets Local Currency Debt I (dist) - EUR	-1,50%	-1,86%	2,82%	1,52%	4,15%	1,66%	Moyenne
JPM Emerging Markets Local Currency Debt I (dist) - EUR (hedged)	-2,85%	-5,95%	2,52%	-2,50%	2,63%	-3,96%	Moyenne
JPM Emerging Markets Local Currency Debt I2 (acc) - EUR	-1,47%	-1,79%	2,89%	1,73%	4,45%	1,91%	Moyenne
JPM Emerging Markets Local Currency Debt T (acc) - EUR	-1,78%	-2,40%	1,95%	0,47%	3,12%	0,62%	Moyenne
JPM Emerging Markets Local Currency Debt T (div) - EUR	-1,75%	-2,33%	2,02%	0,51%	3,03%	0,51%	Moyenne
JPM Emerging Markets Local Currency Debt X (acc) - EUR (hedged)*	-	-	-	-	-	-	Moyenne
JPM Emerging Markets Local Currency Debt X (acc) - USD	-2,33%	-4,90%	4,37%	0,05%	6,36%	-1,19%	Moyenne
JPM Emerging Markets Local Currency Debt X (dist) - GBP (hedged)	-2,37%	-5,05%	3,94%	-0,80%	4,39%	-2,47%	Moyenne
JPM Emerging Markets Local Currency Debt Y (acc) - EUR	-1,37%	-1,59%	3,21%	2,14%	4,90%	2,34%	Moyenne
JPM Emerging Markets Local Currency Debt Y (acc) - GBP	-2,27%	-4,14%	0,92%	0,63%	4,27%	1,88%	Moyenne
JPMorgan Funds - Emerging Markets Strategic Bond Fund							
JPM Emerging Markets Strategic Bond A (acc) - EUR (hedged)	-1,26%	-1,26%	7,34%	3,49%	4,21%	-4,47%	Elevée
JPM Emerging Markets Strategic Bond A (acc) - USD	-0,83%	-0,44%	8,80%	5,56%	7,13%	-2,43%	Elevée
JPM Emerging Markets Strategic Bond A (dist) - EUR (hedged)	-1,26%	-1,26%	7,34%	3,24%	3,86%	-4,54%	Elevée
JPM Emerging Markets Strategic Bond A (dist) - USD	-0,84%	-0,44%	8,81%	5,24%	6,65%	-2,60%	Elevée
JPM Emerging Markets Strategic Bond A (perf) (acc) - EUR (hedged)	-1,18%	-1,12%	7,58%	3,80%	4,57%	-4,17%	Elevée
JPM Emerging Markets Strategic Bond A (perf) (acc) - USD	-0,76%	-0,29%	9,04%	5,88%	7,46%	-2,15%	Elevée
JPM Emerging Markets Strategic Bond A (perf) (dist) - EUR (hedged)	-1,19%	-1,13%	7,59%	3,52%	4,14%	-4,27%	Elevée
JPM Emerging Markets Strategic Bond A (perf) (div) - EUR (hedged)	-1,18%	-1,11%	7,49%	3,66%	4,26%	-4,21%	Elevée
JPM Emerging Markets Strategic Bond C (acc) - USD	-0,72%	-0,22%	9,15%	6,02%	7,63%	-2,02%	Elevée
JPM Emerging Markets Strategic Bond C (dist) - USD	-1,72%	-0,21%	9,17%	5,71%	7,10%	-2,21%	Elevée
JPM Emerging Markets Strategic Bond C (perf) (acc) - EUR (hedged)	-1,04%	-0,83%	8,06%	4,42%	5,21%	-3,67%	Elevée
JPM Emerging Markets Strategic Bond C (perf) (acc) - USD	-0,61%	0,01%	9,54%	6,52%	8,16%	-1,59%	Elevée
JPM Emerging Markets Strategic Bond C (perf) (dist) - USD	-0,61%	0,01%	9,53%	6,11%	7,53%	-1,84%	Elevée
JPM Emerging Markets Strategic Bond D (perf) (acc) - EUR (hedged)	-1,44%	-1,62%	6,76%	2,76%	3,53%	-5,00%	Elevée
JPM Emerging Markets Strategic Bond D (perf) (acc) - USD	-1,01%	-0,78%	8,23%	4,83%	6,33%	-3,07%	Elevée
JPM Emerging Markets Strategic Bond D (perf) (div) - EUR (hedged)	-1,44%	-1,61%	6,69%	2,64%	3,25%	-4,98%	Elevée
JPM Emerging Markets Strategic Bond I (acc) - EUR (hedged)	-1,15%	-1,03%	7,72%	3,99%	4,75%	-4,03%	Elevée
JPM Emerging Markets Strategic Bond I (div) - EUR (hedged)	-1,13%	-1,03%	7,63%	3,85%	4,46%	-4,06%	Elevée
JPM Emerging Markets Strategic Bond I (perf) (acc) - EUR	0,32%	3,49%	8,34%	8,75%	6,68%	1,95%	Elevée
JPM Emerging Markets Strategic Bond I (perf) (acc) - EUR (hedged)	-1,03%	-0,81%	8,10%	4,46%	5,25%	-3,64%	Elevée
JPM Emerging Markets Strategic Bond I2 (perf) (acc) - EUR (hedged)	-1,00%	-0,75%	8,17%	4,57%	5,36%	-3,55%	Elevée
JPM Emerging Markets Strategic Bond I2 (perf) (acc) - USD	-0,58%	0,07%	9,64%	6,65%	8,31%	-1,46%	Elevée
JPM Emerging Markets Strategic Bond X (acc) - EUR (hedged)	-0,90%	-0,55%	8,51%	5,00%	5,82%	-3,18%	Elevée
JPM Emerging Markets Strategic Bond X (acc) - USD	-0,47%	0,28%	9,98%	7,09%	8,80%	-1,06%	Elevée
JPMorgan Funds - EU Government Bond Fund							
JPM EU Government Bond A (acc) - EUR	-1,25%	-1,75%	5,33%	2,86%	-1,08%	-4,86%	Moyenne
JPM EU Government Bond A (dist) - EUR	-1,25%	-1,74%	5,33%	2,82%	-1,10%	-4,87%	Moyenne
JPM EU Government Bond C (acc) - EUR	-1,20%	-1,65%	5,49%	3,07%	-0,88%	-4,70%	Moyenne
JPM EU Government Bond C (dist) - EUR	-1,20%	-1,64%	5,49%	3,06%	-0,89%	-4,70%	Moyenne
JPM EU Government Bond D (acc) - EUR	-1,30%	-1,84%	5,18%	2,65%	-1,28%	-5,03%	Moyenne
JPM EU Government Bond I (acc) - EUR	-1,19%	-1,62%	5,52%	3,11%	-0,85%	-4,66%	Moyenne
JPM EU Government Bond I2 (acc) - EUR	-1,17%	-1,59%	5,58%	3,18%	-0,78%	-4,60%	Moyenne
JPM EU Government Bond I2 (dist) - GBP (hedged)*	-	-	-	-	-	-	Moyenne
JPM EU Government Bond I2 (dist) - USD (hedged)*	-	-	-	-	-	-	Moyenne
JPM EU Government Bond T (acc) - EUR	-1,30%	-1,84%	5,18%	2,66%	-1,28%	-5,03%	Moyenne
JPM EU Government Bond X (acc) - EUR	-1,12%	-1,50%	5,73%	3,37%	-0,59%	-4,43%	Moyenne

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

JPMorgan Funds

Annexe - Informations supplémentaires non révisées (suite)

3. Performance et volatilité (suite)

Classe d'Actions	3 mois	6 mois	9 mois	1 an	2 ans	3 ans	Volatilité
JPMorgan Funds - Euro Aggregate Bond Fund							
JPM Euro Aggregate Bond A (acc) - EUR	-0,86%	-1,47%	5,12%	3,41%	-0,47%	-4,21%	Moyenne
JPM Euro Aggregate Bond A (dist) - EUR	-0,90%	-1,48%	5,07%	3,30%	-0,50%	-4,22%	Moyenne
JPM Euro Aggregate Bond C (acc) - EUR	-0,80%	-1,29%	5,39%	3,76%	-0,07%	-3,85%	Moyenne
JPM Euro Aggregate Bond D (acc) - EUR	-1,00%	-1,66%	4,79%	2,98%	-0,83%	-4,52%	Moyenne
JPM Euro Aggregate Bond I (acc) - EUR	-0,80%	-1,27%	5,42%	3,80%	-	-	Moyenne
JPMorgan Funds - Euro Corporate Bond Fund							
JPM Euro Corporate Bond A (acc) - EUR	0,07%	0,46%	6,60%	6,60%	2,82%	-2,60%	Moyenne
JPM Euro Corporate Bond C (acc) - EUR	0,20%	0,66%	6,93%	7,08%	3,28%	-2,18%	Moyenne
JPM Euro Corporate Bond D (acc) - EUR	-	0,28%	6,25%	6,18%	2,39%	-2,95%	Moyenne
JPM Euro Corporate Bond I (acc) - EUR	0,20%	0,71%	6,97%	7,12%	3,34%	-2,14%	Moyenne
JPM Euro Corporate Bond I2 (acc) - EUR	0,22%	0,75%	7,04%	7,21%	-	-	Moyenne
JPM Euro Corporate Bond X (acc) - EUR	0,30%	0,91%	7,30%	7,56%	3,78%	-1,75%	Moyenne
JPMorgan Funds - Euro Government Short Duration Bond Fund							
JPM Euro Government Short Duration Bond A (acc) - EUR	0,42%	0,38%	2,74%	3,23%	0,66%	-0,32%	Moyenne
JPM Euro Government Short Duration Bond A (dist) - EUR	0,43%	0,37%	2,73%	3,18%	0,62%	-0,35%	Moyenne
JPM Euro Government Short Duration Bond C (acc) - EUR	0,47%	0,46%	2,85%	3,42%	0,82%	-0,17%	Moyenne
JPM Euro Government Short Duration Bond D (acc) - EUR	0,42%	0,36%	2,66%	3,15%	0,61%	-0,39%	Moyenne
JPM Euro Government Short Duration Bond I (acc) - EUR	0,48%	0,47%	2,86%	3,41%	0,83%	-0,14%	Moyenne
JPM Euro Government Short Duration Bond I2 (acc) - EUR	0,49%	0,49%	2,89%	3,45%	0,88%	-0,10%	Moyenne
JPMorgan Funds - Europe High Yield Bond Fund							
JPM Europe High Yield Bond A (acc) - EUR	1,00%	1,10%	6,69%	8,27%	9,09%	0,46%	Moyenne
JPM Europe High Yield Bond A (dist) - EUR	1,03%	1,11%	6,70%	8,03%	8,81%	0,23%	Moyenne
JPM Europe High Yield Bond C (acc) - EUR	1,08%	1,28%	6,96%	8,64%	9,51%	0,80%	Moyenne
JPM Europe High Yield Bond C (acc) - GBP (hedged)	1,43%	1,92%	7,96%	10,08%	11,11%	2,05%	Moyenne
JPM Europe High Yield Bond D (acc) - EUR	0,86%	0,83%	6,25%	7,67%	8,45%	-0,11%	Moyenne
JPM Europe High Yield Bond D (div) - EUR	0,85%	0,81%	6,18%	7,54%	8,17%	-0,28%	Moyenne
JPM Europe High Yield Bond I (acc) - EUR	1,10%	1,30%	7,00%	8,69%	9,55%	0,85%	Moyenne
JPM Europe High Yield Bond I2 (acc) - EUR	1,13%	1,35%	7,09%	8,81%	9,68%	0,96%	Moyenne
JPM Europe High Yield Bond T (acc) - EUR	0,86%	0,83%	6,25%	7,68%	8,44%	-0,10%	Moyenne
JPM Europe High Yield Bond X (acc) - EUR	1,22%	1,53%	7,37%	9,19%	10,10%	1,32%	Moyenne
JPMorgan Funds - Europe High Yield Short Duration Bond Fund							
JPM Europe High Yield Short Duration Bond A (acc) - CHF (hedged)	0,35%	0,42%	3,09%	4,02%	5,67%	1,24%	Moyenne
JPM Europe High Yield Short Duration Bond A (acc) - EUR	1,01%	1,66%	5,01%	6,53%	7,68%	2,55%	Moyenne
JPM Europe High Yield Short Duration Bond A (acc) - USD (hedged)	1,40%	2,42%	6,22%	8,26%	10,13%	4,52%	Moyenne
JPM Europe High Yield Short Duration Bond A (div) - EUR	1,01%	1,64%	4,95%	6,42%	7,43%	2,30%	Moyenne
JPM Europe High Yield Short Duration Bond C (acc) - EUR	1,10%	1,84%	5,28%	6,90%	8,08%	2,92%	Moyenne
JPM Europe High Yield Short Duration Bond D (acc) - EUR	0,87%	1,39%	4,58%	5,95%	7,05%	1,96%	Moyenne
JPM Europe High Yield Short Duration Bond D (div) - EUR	0,87%	1,37%	4,53%	5,85%	6,83%	1,75%	Moyenne
JPM Europe High Yield Short Duration Bond I (acc) - EUR	1,11%	1,86%	5,32%	6,95%	8,13%	2,97%	Moyenne
JPM Europe High Yield Short Duration Bond S1 (acc) - EUR	1,17%	1,97%	5,49%	7,18%	8,38%	3,21%	Moyenne
JPM Europe High Yield Short Duration Bond T (acc) - EUR	0,87%	1,39%	4,58%	5,95%	7,05%	1,96%	Moyenne
JPM Europe High Yield Short Duration Bond X (acc) - EUR	1,23%	2,09%	5,68%	7,44%	8,66%	3,47%	Moyenne
JPMorgan Funds - Financials Bond Fund (13)							
JPM Financials Bond A (acc) - EUR	-	1,05%	7,60%	6,94%	2,33%	-3,72%	Moyenne
JPM Financials Bond A (dist) - EUR	-	1,04%	7,58%	6,80%	2,20%	-3,73%	Moyenne
JPM Financials Bond A (div) - EUR	-	1,03%	7,51%	6,80%	2,15%	-3,73%	Moyenne
JPM Financials Bond D (acc) - EUR	-	0,95%	7,39%	6,62%	1,97%	-4,05%	Moyenne
JPM Financials Bond D (div) - EUR	-	0,94%	7,30%	6,49%	1,81%	-4,03%	Moyenne
JPM Financials Bond I (acc) - EUR	-	1,17%	7,85%	7,32%	2,77%	-3,32%	Moyenne
JPM Financials Bond I2 (acc) - EUR*	-	-	-	-	-	-	Moyenne
JPM Financials Bond T (div) - EUR	-	0,94%	7,30%	6,49%	1,81%	-4,03%	Moyenne
JPM Financials Bond X (acc) - EUR	-	1,30%	8,10%	7,67%	3,17%	-2,98%	Moyenne
JPMorgan Funds - Flexible Credit Fund							
JPM Flexible Credit A (acc) - EUR (hedged)	0,63%	1,64%	7,71%	6,79%	4,92%	-1,01%	Moyenne
JPM Flexible Credit A (acc) - USD	0,97%	2,40%	8,95%	8,70%	7,41%	0,93%	Moyenne
JPM Flexible Credit A (div) - EUR (hedged)	0,57%	1,58%	7,53%	6,61%	4,64%	-1,15%	Moyenne
JPM Flexible Credit C (acc) - EUR (hedged)	0,70%	1,85%	8,02%	7,29%	5,38%	-0,57%	Moyenne
JPM Flexible Credit C (acc) - USD	1,10%	2,64%	9,35%	9,20%	7,93%	1,39%	Moyenne
JPM Flexible Credit D (acc) - EUR (hedged)	0,48%	1,42%	7,33%	6,39%	4,45%	-1,40%	Moyenne
JPM Flexible Credit D (div) - EUR (hedged)	0,49%	1,39%	7,24%	6,21%	4,22%	-1,51%	Moyenne
JPM Flexible Credit T (acc) - EUR (hedged)	0,48%	1,42%	7,34%	6,39%	4,45%	-1,40%	Moyenne
JPM Flexible Credit T (div) - EUR (hedged)	0,47%	1,40%	7,23%	6,22%	4,22%	-1,51%	Moyenne
JPM Flexible Credit X (acc) - CAD (hedged)	1,10%	2,59%	9,17%	8,96%	7,72%	1,38%	Moyenne
JPM Flexible Credit X (acc) - GBP (hedged)	1,16%	2,74%	9,39%	9,20%	7,42%	1,13%	Moyenne

(13) Ce Compartiment a fusionné avec le Compartiment JPMorgan Funds - Global Corporate Bond Fund à compter du 22 mars 2024.

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

3. Performance et volatilité (suite)

Classe d'Actions	3 mois	6 mois	9 mois	1 an	2 ans	3 ans	Volatilité
JPMorgan Funds - Global Aggregate Bond Fund							
JPM Global Aggregate Bond A (acc) - USD	-1,28%	-3,23%	5,04%	0,99%	-0,68%	-5,35%	Moyenne
JPM Global Aggregate Bond A (dist) - USD	-1,18%	-3,19%	5,00%	1,00%	-0,70%	-5,31%	Moyenne
JPM Global Aggregate Bond C (acc) - USD	-1,13%	-3,02%	5,36%	1,46%	-0,28%	-5,00%	Moyenne
JPM Global Aggregate Bond D (acc) - USD	-1,31%	-3,37%	4,75%	0,63%	-1,06%	-5,66%	Moyenne
JPM Global Aggregate Bond I (acc) - EUR	-0,19%	0,36%	4,22%	3,59%	-	-	Moyenne
JPM Global Aggregate Bond I (acc) - USD	-1,11%	-2,99%	5,40%	1,50%	-0,24%	-	Moyenne
JPM Global Aggregate Bond X (acc) - USD	-1,03%	-2,82%	5,67%	1,86%	0,12%	-4,66%	Moyenne
JPMorgan Funds - Global Bond Opportunities Fund							
JPM Global Bond Opportunities A (acc) - CHF (hedged)	-0,88%	-1,73%	3,02%	0,60%	0,52%	-3,36%	Moyenne
JPM Global Bond Opportunities A (acc) - CZK (hedged)	0,12%	0,45%	6,68%	5,62%	6,52%	1,37%	Moyenne
JPM Global Bond Opportunities A (acc) - EUR (hedged)	-0,25%	-0,51%	4,93%	3,04%	2,33%	-2,24%	Moyenne
JPM Global Bond Opportunities A (acc) - GBP (hedged)	0,10%	0,14%	5,92%	4,40%	3,75%	-1,09%	Moyenne
JPM Global Bond Opportunities A (acc) - HKD	-0,09%	0,17%	5,97%	4,53%	4,49%	-0,20%	Moyenne
JPM Global Bond Opportunities A (acc) - SEK (hedged)	-0,29%	-0,56%	4,71%	2,81%	2,35%	-2,15%	Moyenne
JPM Global Bond Opportunities A (acc) - SGD (hedged)	-0,27%	-0,62%	4,78%	3,04%	3,34%	-1,21%	Moyenne
JPM Global Bond Opportunities A (acc) - USD	0,16%	0,26%	6,24%	4,90%	4,78%	-0,34%	Moyenne
JPM Global Bond Opportunities A (dist) - CHF (hedged)	-0,88%	-1,73%	3,02%	0,55%	0,49%	-3,31%	Moyenne
JPM Global Bond Opportunities A (dist) - EUR (hedged)	-0,24%	-0,52%	4,92%	2,93%	2,23%	-2,26%	Moyenne
JPM Global Bond Opportunities A (dist) - GBP (hedged)	0,10%	0,13%	5,92%	4,27%	3,62%	-1,14%	Moyenne
JPM Global Bond Opportunities A (dist) - USD	0,16%	0,26%	6,24%	4,75%	4,61%	-0,45%	Moyenne
JPM Global Bond Opportunities A (div) - EUR (hedged)	-0,25%	-0,52%	4,90%	2,98%	2,29%	-2,23%	Moyenne
JPM Global Bond Opportunities A (fix) EUR 3,50 - EUR (hedged)	-0,25%	-0,52%	4,88%	2,95%	2,24%	-2,25%	Moyenne
JPM Global Bond Opportunities A (mth) - EUR (hedged)	-0,24%	-0,51%	4,91%	3,00%	2,29%	-2,22%	Moyenne
JPM Global Bond Opportunities A (mth) - HKD	-0,02%	0,25%	5,86%	4,41%	4,53%	-0,19%	Moyenne
JPM Global Bond Opportunities A (mth) - SGD (hedged)	-0,39%	-0,69%	4,74%	2,90%	3,24%	-1,27%	Moyenne
JPM Global Bond Opportunities A (mth) - USD	0,15%	0,25%	6,18%	4,78%	4,61%	-0,45%	Moyenne
JPM Global Bond Opportunities C (acc) - CHF (hedged)	-0,74%	-1,47%	3,44%	1,15%	1,07%	-2,87%	Moyenne
JPM Global Bond Opportunities C (acc) - EUR (hedged)	-0,11%	-0,25%	5,37%	3,60%	2,91%	-1,73%	Moyenne
JPM Global Bond Opportunities C (acc) - GBP (hedged)	0,24%	0,41%	6,36%	4,97%	4,34%	-0,55%	Moyenne
JPM Global Bond Opportunities C (acc) - HKD	0,08%	0,42%	6,33%	5,11%	5,08%	0,37%	Moyenne
JPM Global Bond Opportunities C (acc) - SGD (hedged)	-0,17%	-0,35%	5,20%	3,59%	3,93%	-0,71%	Moyenne
JPM Global Bond Opportunities C (acc) - USD	0,30%	0,53%	6,69%	5,47%	5,38%	0,20%	Moyenne
JPM Global Bond Opportunities C (dist) - AUD (hedged)	-	-0,10%	5,44%	3,73%	3,52%	-1,12%	Moyenne
JPM Global Bond Opportunities C (dist) - CAD (hedged)	0,10%	0,20%	6,07%	4,47%	4,41%	-0,42%	Moyenne
JPM Global Bond Opportunities C (dist) - GBP (hedged)	0,23%	0,40%	6,35%	4,81%	4,13%	-0,66%	Moyenne
JPM Global Bond Opportunities C (dist) - SGD (hedged)	-0,20%	-0,41%	5,16%	3,33%	3,72%	-0,78%	Moyenne
JPM Global Bond Opportunities C (dist) - USD	0,29%	0,54%	6,68%	5,29%	5,15%	0,06%	Moyenne
JPM Global Bond Opportunities C (div) - EUR (hedged)	-0,12%	-0,26%	5,32%	3,55%	2,87%	-1,73%	Moyenne
JPM Global Bond Opportunities C (mth) - HKD	0,11%	0,51%	6,34%	5,05%	4,95%	0,25%	Moyenne
JPM Global Bond Opportunities C (mth) - SGD (hedged)	-0,24%	-0,39%	5,14%	3,49%	3,78%	-0,77%	Moyenne
JPM Global Bond Opportunities C (mth) - USD	0,29%	0,52%	6,62%	5,35%	5,19%	0,06%	Moyenne
JPM Global Bond Opportunities C2 (acc) - CHF (hedged)	-0,72%	-1,41%	3,53%	1,26%	1,18%	-2,77%	Moyenne
JPM Global Bond Opportunities C2 (acc) - EUR (hedged)	-0,08%	-0,20%	5,44%	3,70%	3,01%	-1,63%	Moyenne
JPM Global Bond Opportunities C2 (acc) - GBP (hedged)	0,26%	0,45%	6,43%	5,07%	4,44%	-0,45%	Moyenne
JPM Global Bond Opportunities C2 (acc) - HKD*	-	-	-	-	-	-	Moyenne
JPM Global Bond Opportunities C2 (acc) - SGD (hedged)	-0,09%	-0,28%	5,37%	3,75%	4,06%	-0,58%	Moyenne
JPM Global Bond Opportunities C2 (acc) - USD	0,32%	0,59%	6,76%	5,57%	5,49%	0,30%	Moyenne
JPM Global Bond Opportunities C2 (dist) - GBP (hedged)	0,26%	0,46%	6,44%	4,91%	4,24%	-0,56%	Moyenne
JPM Global Bond Opportunities C2 (dist) - USD	0,32%	0,58%	6,75%	5,38%	5,26%	0,15%	Moyenne
JPM Global Bond Opportunities C2 (div) - EUR (hedged)	-0,09%	-0,20%	5,40%	3,66%	2,97%	-1,63%	Moyenne
JPM Global Bond Opportunities C2 (mth) - SGD (hedged)	-0,13%	-0,29%	5,24%	3,56%	3,88%	-0,67%	Moyenne
JPM Global Bond Opportunities C2 (mth) - USD	0,31%	0,57%	6,69%	5,46%	5,30%	0,15%	Moyenne
JPM Global Bond Opportunities D (acc) - EUR (hedged)	-0,38%	-0,77%	4,54%	2,51%	1,81%	-2,70%	Moyenne
JPM Global Bond Opportunities D (acc) - USD	0,03%	0,01%	5,85%	4,37%	4,23%	-0,84%	Moyenne
JPM Global Bond Opportunities D (div) - EUR (hedged)	-0,38%	-0,77%	4,51%	2,47%	1,78%	-2,67%	Moyenne
JPM Global Bond Opportunities D (fix) EUR 3,00 - EUR (hedged)	-0,38%	-0,77%	4,50%	2,45%	1,74%	-2,69%	Moyenne
JPM Global Bond Opportunities D (mth) - EUR (hedged)	-0,37%	-0,77%	4,52%	2,48%	1,78%	-2,67%	Moyenne
JPM Global Bond Opportunities D (mth) - USD	0,04%	0,01%	5,80%	4,28%	4,09%	-0,92%	Moyenne
JPM Global Bond Opportunities I (acc) - EUR (hedged)	-0,09%	-0,22%	5,40%	3,64%	2,95%	-1,70%	Moyenne
JPM Global Bond Opportunities I (acc) - USD	0,30%	0,55%	6,71%	5,51%	5,43%	0,24%	Moyenne
JPM Global Bond Opportunities I2 (acc) - EUR (hedged)	-0,07%	-0,17%	5,48%	3,74%	3,06%	-1,59%	Moyenne
JPM Global Bond Opportunities I2 (acc) - USD	0,33%	0,61%	6,80%	5,62%	5,54%	0,34%	Moyenne
JPM Global Bond Opportunities T (acc) - EUR (hedged)	-0,37%	-0,77%	4,54%	2,51%	1,81%	-2,71%	Moyenne
JPM Global Bond Opportunities T (div) - EUR (hedged)	-0,38%	-0,77%	4,50%	2,47%	1,79%	-2,66%	Moyenne
JPM Global Bond Opportunities V (acc) - USD (hedged to BRL)	-9,54%	-11,07%	-1,44%	-4,75%	8,85%	3,21%	Moyenne
JPM Global Bond Opportunities X (acc) - EUR (hedged)	0,03%	0,03%	5,79%	4,16%	3,49%	-1,20%	Moyenne
JPM Global Bond Opportunities X (acc) - JPY (hedged)	-1,00%	-2,00%	2,41%	-0,12%	0,27%	-3,00%	Moyenne
JPM Global Bond Opportunities X (acc) - USD	0,43%	0,81%	7,12%	6,05%	5,99%	0,75%	Moyenne
JPM Global Bond Opportunities X (dist) - USD	0,44%	0,82%	7,13%	5,82%	5,70%	0,57%	Moyenne

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

JPMorgan Funds

Annexe - Informations supplémentaires non révisées (suite)

3. Performance et volatilité (suite)

Classe d'Actions	3 mois	6 mois	9 mois	1 an	2 ans	3 ans	Volatilité
JPMorgan Funds - Global Bond Opportunities Sustainable Fund							
JPM Global Bond Opportunities Sustainable A (acc) - CHF (hedged)	-0,85%	-1,82%	3,08%	0,50%	-	-	Moyenne
JPM Global Bond Opportunities Sustainable A (acc) - EUR (hedged)	-0,20%	-0,59%	5,00%	2,96%	2,12%	-2,23%	Moyenne
JPM Global Bond Opportunities Sustainable A (acc) - SEK (hedged)	-0,24%	-0,65%	4,76%	2,71%	2,14%	-2,14%	Moyenne
JPM Global Bond Opportunities Sustainable A (acc) - USD	0,21%	0,20%	6,31%	4,82%	4,53%	-0,36%	Moyenne
JPM Global Bond Opportunities Sustainable A (mth) - SGD (hedged)	-0,21%	-0,66%	4,91%	2,90%	3,05%	-1,25%	Moyenne
JPM Global Bond Opportunities Sustainable A (mth) - USD	0,20%	0,18%	6,26%	4,70%	4,37%	-0,47%	Moyenne
JPM Global Bond Opportunities Sustainable C (acc) - CHF (hedged)*	-	-	-	-	-	-	Moyenne
JPM Global Bond Opportunities Sustainable C (acc) - EUR (hedged)	-0,05%	-0,31%	5,44%	3,52%	2,69%	-1,71%	Moyenne
JPM Global Bond Opportunities Sustainable C (acc) - USD	0,35%	0,47%	6,76%	5,39%	5,13%	0,18%	Moyenne
JPM Global Bond Opportunities Sustainable C (dist) - GBP (hedged)	0,29%	0,33%	6,41%	4,73%	3,99%	-	Moyenne
JPM Global Bond Opportunities Sustainable D (acc) - EUR (hedged)	-0,33%	-0,84%	4,60%	2,44%	1,60%	-2,70%	Moyenne
JPM Global Bond Opportunities Sustainable I (acc) - EUR	1,29%	3,96%	5,52%	7,53%	3,68%	3,89%	Moyenne
JPM Global Bond Opportunities Sustainable I (acc) - EUR (hedged)	-0,05%	-0,29%	5,46%	3,56%	2,73%	-1,68%	Moyenne
JPM Global Bond Opportunities Sustainable I (acc) - SEK (hedged)	-0,10%	-0,36%	5,22%	3,32%	2,76%	-1,58%	Moyenne
JPM Global Bond Opportunities Sustainable I (dist) - EUR	1,29%	3,97%	5,59%	7,42%	3,61%	3,81%	Moyenne
JPM Global Bond Opportunities Sustainable I2 (acc) - EUR	1,33%	4,03%	5,69%	7,73%	3,84%	4,03%	Moyenne
JPM Global Bond Opportunities Sustainable I2 (acc) - EUR (hedged)	-0,02%	-0,25%	5,54%	3,66%	2,83%	-1,58%	Moyenne
JPM Global Bond Opportunities Sustainable T (acc) - EUR (hedged)	-0,32%	-0,83%	4,61%	2,45%	1,60%	-2,70%	Moyenne
JPM Global Bond Opportunities Sustainable X (acc) - USD	0,49%	0,74%	7,19%	5,97%	5,75%	0,74%	Moyenne
JPMorgan Funds - Global Corporate Bond Duration-Hedged Fund							
JPM Global Corporate Bond Duration-Hedged A (acc) - EUR (hedged)	0,94%	3,15%	5,97%	7,95%	6,39%	1,77%	Moyenne
JPM Global Corporate Bond Duration-Hedged A (acc) - USD	1,31%	3,90%	7,18%	9,68%	8,79%	3,71%	Moyenne
JPM Global Corporate Bond Duration-Hedged A (dist) - EUR (hedged)	0,92%	3,14%	5,96%	7,80%	6,22%	1,63%	Moyenne
JPM Global Corporate Bond Duration-Hedged C (acc) - EUR (hedged)*	-	-	-	-	-	-	Moyenne
JPM Global Corporate Bond Duration-Hedged C (acc) - USD	1,43%	4,13%	7,54%	10,17%	9,32%	4,21%	Moyenne
JPM Global Corporate Bond Duration-Hedged C (dist) - USD*	-	-	-	-	-	-	Moyenne
JPM Global Corporate Bond Duration-Hedged D (acc) - EUR (hedged)	0,82%	2,94%	5,65%	7,52%	5,94%	1,35%	Moyenne
JPM Global Corporate Bond Duration-Hedged D (acc) - USD	1,21%	3,69%	6,86%	9,24%	8,33%	3,26%	Moyenne
JPM Global Corporate Bond Duration-Hedged I (acc) - USD	1,44%	4,15%	7,56%	10,21%	9,37%	4,25%	Moyenne

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

JPMorgan Funds

Annexe - Informations supplémentaires non révisées (suite)

3. Performance et volatilité (suite)

Classe d'Actions	3 mois	6 mois	9 mois	1 an	2 ans	3 ans	Volatilité
JPMorgan Funds - Global Corporate Bond Fund							
JPM Global Corporate Bond A (acc) - AUD (hedged)	0,19%	0,19%	7,06%	5,23%	2,09%	-3,53%	Elevée
JPM Global Corporate Bond A (acc) - CHF (hedged)	-0,52%	-1,12%	5,01%	2,45%	-0,68%	-5,39%	Elevée
JPM Global Corporate Bond A (acc) - EUR (hedged)	0,16%	0,08%	6,95%	4,97%	1,32%	-4,18%	Elevée
JPM Global Corporate Bond A (acc) - NOK (hedged)	0,27%	0,37%	7,24%	5,38%	2,09%	-3,37%	Elevée
JPM Global Corporate Bond A (acc) - NZD (hedged)	0,47%	0,85%	7,96%	6,45%	3,17%	-2,71%	Elevée
JPM Global Corporate Bond A (acc) - RMB (hedged)*	-	-	-	-	-	-	Elevée
JPM Global Corporate Bond A (acc) - SEK (hedged)	0,07%	0,05%	6,65%	4,64%	1,31%	-4,10%	Elevée
JPM Global Corporate Bond A (acc) - SGD (hedged)	0,10%	-	6,80%	-	-	-	Elevée
JPM Global Corporate Bond A (acc) - USD	0,53%	0,91%	8,36%	6,88%	3,81%	-2,37%	Elevée
JPM Global Corporate Bond A (dist) - EUR (hedged)	0,12%	0,10%	6,95%	4,79%	1,21%	-4,20%	Elevée
JPM Global Corporate Bond A (dist) - GBP (hedged)	0,39%	0,65%	7,82%	6,03%	2,47%	-3,16%	Elevée
JPM Global Corporate Bond A (dist) - USD	0,54%	0,90%	8,33%	6,71%	3,63%	-2,44%	Elevée
JPM Global Corporate Bond A (div) - EUR (hedged)	0,11%	0,09%	6,87%	4,81%	1,21%	-4,17%	Elevée
JPM Global Corporate Bond A (mth) - RMB (hedged)	0,03%	-0,20%	6,39%	4,24%	-	-	Elevée
JPM Global Corporate Bond A (mth) - SGD	0,95%	3,57%	7,55%	6,87%	2,12%	-2,22%	Elevée
JPM Global Corporate Bond A (mth) - USD	0,53%	0,89%	8,25%	6,73%	3,61%	-2,46%	Elevée
JPM Global Corporate Bond C (acc) - CHF (hedged)	-0,41%	-0,90%	5,36%	2,90%	-0,23%	-5,01%	Elevée
JPM Global Corporate Bond C (acc) - EUR (hedged)	0,24%	0,33%	7,31%	5,41%	1,79%	-3,80%	Elevée
JPM Global Corporate Bond C (acc) - SEK (hedged)	0,17%	0,26%	7,00%	5,10%	1,77%	-3,71%	Elevée
JPM Global Corporate Bond C (acc) - USD	0,65%	1,14%	8,70%	7,37%	4,29%	-1,97%	Elevée
JPM Global Corporate Bond C (dist) - AUD (hedged)	0,34%	0,46%	7,46%	5,59%	2,43%	-3,14%	Elevée
JPM Global Corporate Bond C (dist) - CHF (hedged)	-0,41%	-0,90%	5,35%	2,76%	-0,30%	-4,96%	Elevée
JPM Global Corporate Bond C (dist) - EUR (hedged)	0,24%	0,33%	7,30%	5,23%	1,67%	-3,79%	Elevée
JPM Global Corporate Bond C (dist) - GBP (hedged)	0,58%	0,98%	8,31%	6,55%	2,94%	-2,78%	Elevée
JPM Global Corporate Bond C (dist) - USD	0,64%	1,13%	8,69%	7,13%	4,07%	-2,05%	Elevée
JPM Global Corporate Bond C (div) - EUR (hedged)	0,23%	0,30%	7,21%	5,28%	1,66%	-3,80%	Elevée
JPM Global Corporate Bond C (mth) - SGD	1,04%	3,80%	7,91%	7,42%	-	-	Elevée
JPM Global Corporate Bond C (mth) - USD	0,63%	1,11%	8,60%	7,20%	4,07%	-2,06%	Elevée
JPM Global Corporate Bond D (acc) - EUR (hedged)	-	-0,09%	6,64%	4,55%	0,91%	-4,54%	Elevée
JPM Global Corporate Bond D (acc) - USD	0,45%	0,68%	7,99%	6,43%	3,38%	-2,76%	Elevée
JPM Global Corporate Bond D (div) - EUR (hedged)	-	-	6,67%	4,44%	0,87%	-4,48%	Elevée
JPM Global Corporate Bond D (mth) - USD	0,43%	0,69%	7,93%	6,32%	3,19%	-2,81%	Elevée
JPM Global Corporate Bond F (mth) - USD	0,27%	-	-	-	-	-	Elevée
JPM Global Corporate Bond I (acc) - CHF (hedged)	-0,40%	-0,88%	5,39%	2,95%	-0,20%	-4,99%	Elevée
JPM Global Corporate Bond I (acc) - EUR	1,61%	4,65%	7,52%	9,62%	2,91%	-	Elevée
JPM Global Corporate Bond I (acc) - EUR (hedged)	0,25%	0,34%	7,33%	5,45%	1,84%	-3,76%	Elevée
JPM Global Corporate Bond I (acc) - JPY (hedged)	-0,80%	-1,71%	3,88%	1,08%	-1,38%	-5,54%	Elevée
JPM Global Corporate Bond I (acc) - USD	0,66%	1,15%	8,73%	7,40%	4,33%	-1,93%	Elevée
JPM Global Corporate Bond I (dist) - CHF (hedged)*	-	-	-	-	-	-	Elevée
JPM Global Corporate Bond I (dist) - EUR (hedged)*	-	-	-	-	-	-	Elevée
JPM Global Corporate Bond I (div) - EUR (hedged)	0,23%	0,31%	7,24%	5,31%	1,69%	-3,77%	Elevée
JPM Global Corporate Bond I2 (acc) - EUR	1,61%	4,69%	7,58%	9,70%	-	-	Elevée
JPM Global Corporate Bond I2 (acc) - EUR (hedged)	0,26%	0,39%	7,40%	5,53%	1,92%	-3,69%	Elevée
JPM Global Corporate Bond I2 (acc) - JPY (hedged)	-0,79%	-1,67%	3,94%	1,16%	-1,30%	-5,47%	Elevée
JPM Global Corporate Bond I2 (acc) - USD	0,67%	1,19%	8,79%	7,49%	4,42%	-1,85%	Elevée
JPM Global Corporate Bond I2 (dist) - GBP (hedged)	0,61%	1,05%	8,41%	6,68%	3,06%	-2,73%	Elevée
JPM Global Corporate Bond T (acc) - EUR (hedged)	0,01%	-0,10%	6,62%	4,51%	0,92%	-4,54%	Elevée
JPM Global Corporate Bond T (div) - EUR (hedged)	-	-0,13%	6,53%	4,40%	0,81%	-4,51%	Elevée
JPM Global Corporate Bond X (acc) - EUR (hedged)	0,35%	0,55%	7,67%	5,88%	2,26%	-3,40%	Elevée
JPM Global Corporate Bond X (acc) - USD	0,76%	1,36%	9,07%	7,85%	4,78%	-1,54%	Elevée
JPM Global Corporate Bond X (dist) - GBP (hedged)	0,70%	1,21%	8,67%	6,97%	3,33%	-2,41%	Elevée
JPM Global Corporate Bond X (dist) - USD	0,76%	1,36%	9,07%	7,63%	4,54%	-1,63%	Elevée
JPMorgan Funds - Global Government Bond Fund							
JPM Global Government Bond A (acc) - AUD (hedged)	-0,59%	-1,08%	4,04%	1,31%	-0,78%	-3,61%	Moyenne
JPM Global Government Bond A (acc) - EUR	-0,67%	-1,33%	3,84%	1,02%	-1,63%	-4,36%	Moyenne
JPM Global Government Bond A (acc) - NOK (hedged)	-0,54%	-1,03%	4,15%	1,43%	-	-	Moyenne
JPM Global Government Bond A (acc) - SGD (hedged)	-0,68%	-1,35%	3,76%	-	-	-	Moyenne
JPM Global Government Bond A (acc) - USD (hedged)	-0,34%	-0,56%	5,10%	2,78%	0,57%	-2,73%	Moyenne
JPM Global Government Bond C (acc) - EUR	-0,64%	-1,20%	4,03%	1,22%	-1,41%	-4,18%	Moyenne
JPM Global Government Bond C (acc) - NOK (hedged)	-0,49%	-0,93%	4,31%	1,68%	-0,65%	-	Moyenne
JPM Global Government Bond C (acc) - USD (hedged)	-0,25%	-0,42%	5,29%	3,03%	0,79%	-2,51%	Moyenne
JPM Global Government Bond C (dist) - GBP (hedged)	-0,31%	-0,55%	4,98%	2,52%	-0,09%	-	Moyenne
JPM Global Government Bond D (acc) - EUR	-0,77%	-1,37%	3,68%	0,79%	-1,80%	-4,54%	Moyenne
JPM Global Government Bond I (acc) - EUR	-0,64%	-1,18%	4,02%	1,26%	-1,38%	-4,15%	Moyenne
JPM Global Government Bond I (acc) - USD (hedged)	-0,24%	-0,40%	5,32%	3,07%	0,82%	-2,48%	Moyenne
JPM Global Government Bond I (dist) - EUR	-0,64%	-1,18%	4,02%	1,22%	-1,40%	-4,16%	Moyenne
JPM Global Government Bond I (dist) - USD (hedged)	-0,24%	-0,40%	5,32%	3,03%	-	-	Moyenne
JPM Global Government Bond I2 (acc) - EUR	-0,61%	-1,14%	4,08%	1,33%	-1,31%	-4,09%	Moyenne
JPM Global Government Bond I2 (acc) - USD (hedged)^	-0,23%	-0,39%	-	-	-	-	Moyenne
JPM Global Government Bond X (acc) - EUR	-0,61%	-1,07%	4,18%	1,49%	-1,13%	-3,93%	Moyenne
JPM Global Government Bond X (acc) - USD (hedged)	-0,17%	-0,28%	5,52%	3,33%	1,09%	-2,24%	Moyenne
JPM Global Government Bond X (dist) - GBP (hedged)	-0,23%	-0,40%	5,21%	2,80%	0,19%	-2,82%	Moyenne

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

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

3. Performance et volatilité (suite)

Classe d'Actions	3 mois	6 mois	9 mois	1 an	2 ans	3 ans	Volatilité
JPMorgan Funds - Global Government Short Duration Bond Fund							
JPM Global Government Short Duration Bond A (acc) - EUR	0,58%	0,78%	2,78%	3,19%	0,89%	-0,51%	Moyenne
JPM Global Government Short Duration Bond A (acc) - USD (hedged)	0,92%	1,52%	3,86%	4,78%	2,97%	1,22%	Moyenne
JPM Global Government Short Duration Bond C (acc) - EUR	0,60%	0,85%	2,82%	3,29%	1,00%	-0,37%	Moyenne
JPM Global Government Short Duration Bond C (acc) - USD (hedged)	0,96%	1,55%	3,96%	4,93%	3,14%	1,37%	Moyenne
JPM Global Government Short Duration Bond C (dist) - GBP (hedged)	0,92%	1,51%	3,80%	4,62%	2,30%	0,79%	Moyenne
JPM Global Government Short Duration Bond C (dist) - USD (hedged)^	0,97%	1,57%	-	-	-	-	Moyenne
JPM Global Government Short Duration Bond D (acc) - EUR	0,49%	0,69%	2,61%	3,03%	0,80%	-0,58%	Moyenne
JPM Global Government Short Duration Bond I2 (acc) - EUR^	0,60%	0,84%	-	-	-	-	Moyenne
JPMorgan Funds - Global Short Duration Bond Fund							
JPM Global Short Duration Bond A (acc) - EUR (hedged)	0,41%	0,97%	3,39%	3,69%	0,98%	-0,58%	Moyenne
JPM Global Short Duration Bond A (acc) - USD	0,91%	1,74%	4,61%	5,42%	3,21%	1,24%	Moyenne
JPM Global Short Duration Bond C (acc) - EUR (hedged)	0,60%	1,15%	3,69%	4,05%	1,40%	-0,20%	Moyenne
JPM Global Short Duration Bond C (acc) - USD	0,96%	1,93%	4,89%	5,76%	3,55%	1,60%	Moyenne
JPM Global Short Duration Bond C (dist) - USD	0,97%	1,90%	4,90%	5,68%	3,50%	1,53%	Moyenne
JPM Global Short Duration Bond D (acc) - EUR (hedged)	0,43%	0,83%	3,19%	3,38%	0,73%	-0,84%	Moyenne
JPM Global Short Duration Bond I (acc) - EUR	1,93%	5,45%	3,76%	8,00%	2,21%	-	Moyenne
JPM Global Short Duration Bond I (acc) - EUR (hedged)	0,61%	1,18%	3,72%	4,09%	1,44%	-0,16%	Moyenne
JPM Global Short Duration Bond I (acc) - USD	0,98%	1,92%	4,93%	5,81%	3,62%	1,63%	Moyenne
JPM Global Short Duration Bond I (dist) - GBP (hedged)	0,94%	1,82%	4,70%	5,41%	2,85%	1,06%	Moyenne
JPM Global Short Duration Bond I2 (acc) - EUR (hedged)	0,63%	1,23%	3,81%	4,22%	1,56%	-0,04%	Moyenne
JPM Global Short Duration Bond I2 (acc) - USD	1,02%	1,99%	5,03%	5,94%	3,75%	1,76%	Moyenne
JPM Global Short Duration Bond I2 (dist) - GBP (hedged)	0,98%	1,89%	4,80%	5,55%	2,99%	-	Moyenne
JPM Global Short Duration Bond X (acc) - EUR (hedged)*	-	-	-	-	-	-	Moyenne
JPM Global Short Duration Bond X (acc) - USD	1,06%	2,09%	5,17%	6,15%	4,37%	2,24%	Moyenne
JPMorgan Funds - Global Strategic Bond Fund							
JPM Global Strategic Bond A (acc) - EUR (hedged)	0,24%	0,82%	5,17%	3,91%	3,16%	-0,93%	Moyenne
JPM Global Strategic Bond A (acc) - NOK (hedged)	0,39%	1,11%	5,53%	4,40%	4,00%	-0,07%	Moyenne
JPM Global Strategic Bond A (acc) - USD	0,64%	1,60%	6,46%	5,73%	5,53%	0,95%	Moyenne
JPM Global Strategic Bond A (mth) - USD	0,64%	1,59%	6,41%	5,64%	5,40%	0,84%	Moyenne
JPM Global Strategic Bond A (perf) (acc) - CHF (hedged)	-0,33%	-0,25%	3,48%	1,72%	1,53%	-1,89%	Moyenne
JPM Global Strategic Bond A (perf) (acc) - EUR (hedged)	0,29%	0,93%	5,33%	4,12%	3,38%	-0,73%	Moyenne
JPM Global Strategic Bond A (perf) (acc) - GBP (hedged)	0,64%	1,62%	6,38%	5,55%	4,91%	0,54%	Moyenne
JPM Global Strategic Bond A (perf) (acc) - SEK (hedged)	0,25%	0,89%	5,15%	3,95%	3,50%	-0,57%	Moyenne
JPM Global Strategic Bond A (perf) (acc) - USD	0,69%	1,70%	6,62%	5,94%	5,75%	1,15%	Moyenne
JPM Global Strategic Bond A (perf) (dist) - EUR (hedged)	0,29%	0,94%	5,34%	4,02%	3,26%	-0,79%	Moyenne
JPM Global Strategic Bond A (perf) (div) - EUR (hedged)	0,30%	0,91%	5,30%	4,06%	3,29%	-0,78%	Moyenne
JPM Global Strategic Bond A (perf) (fix) EUR 2,35 - EUR (hedged)	0,29%	0,91%	5,26%	4,00%	3,23%	-0,82%	Moyenne
JPM Global Strategic Bond A (perf) (mth) - USD	0,68%	1,68%	6,56%	5,85%	5,62%	1,03%	Moyenne
JPM Global Strategic Bond C (acc) - EUR (hedged)	0,36%	1,07%	5,56%	4,43%	3,69%	-0,44%	Moyenne
JPM Global Strategic Bond C (perf) (acc) - CHF (hedged)	-0,20%	0,02%	3,90%	2,28%	2,10%	-1,37%	Moyenne
JPM Global Strategic Bond C (perf) (acc) - EUR	1,82%	5,60%	5,76%	8,61%	4,74%	-	Moyenne
JPM Global Strategic Bond C (perf) (acc) - EUR (hedged)	0,44%	1,20%	5,77%	4,70%	3,97%	-0,19%	Moyenne
JPM Global Strategic Bond C (perf) (acc) - GBP (hedged)	0,78%	1,89%	6,80%	6,14%	5,51%	1,10%	Moyenne
JPM Global Strategic Bond C (perf) (acc) - PLN (hedged)	0,92%	2,18%	7,42%	7,33%	9,01%	3,94%	Moyenne
JPM Global Strategic Bond C (perf) (acc) - USD	0,83%	1,98%	7,06%	6,53%	6,37%	1,73%	Moyenne
JPM Global Strategic Bond C (perf) (dist) - GBP (hedged)	0,76%	1,88%	6,80%	5,97%	5,30%	0,96%	Moyenne
JPM Global Strategic Bond C (perf) (dist) - USD	0,84%	1,98%	7,06%	6,40%	6,17%	1,58%	Moyenne
JPM Global Strategic Bond C (perf) (mth) - USD	0,82%	1,96%	7,00%	6,43%	6,22%	1,59%	Moyenne
JPM Global Strategic Bond D (perf) (acc) - EUR (hedged)	0,04%	0,42%	4,56%	3,11%	2,32%	-1,69%	Moyenne
JPM Global Strategic Bond D (perf) (acc) - PLN (hedged)	0,52%	1,39%	6,17%	5,67%	7,21%	2,25%	Moyenne
JPM Global Strategic Bond D (perf) (acc) - USD	0,44%	1,20%	5,83%	4,90%	4,65%	0,14%	Moyenne
JPM Global Strategic Bond D (perf) (div) - EUR (hedged)	0,04%	0,42%	4,51%	3,04%	2,26%	-1,71%	Moyenne
JPM Global Strategic Bond D (perf) (fix) EUR 1,60 - EUR (hedged)	0,04%	0,41%	4,51%	3,04%	2,25%	-1,71%	Moyenne
JPM Global Strategic Bond D (perf) (mth) - USD	0,43%	1,17%	5,81%	4,84%	4,55%	0,06%	Moyenne
JPM Global Strategic Bond I (acc) - EUR (hedged)	0,39%	1,10%	5,60%	4,48%	3,74%	-0,40%	Moyenne
JPM Global Strategic Bond I (perf) (acc) - EUR (hedged)	0,44%	1,23%	5,79%	4,74%	4,01%	-0,15%	Moyenne
JPM Global Strategic Bond I (perf) (acc) - JPY (hedged)	-0,58%	-0,81%	2,45%	0,46%	0,83%	-1,94%	Moyenne
JPM Global Strategic Bond I (perf) (acc) - USD	0,84%	2,00%	7,09%	6,56%	6,41%	1,77%	Moyenne
JPM Global Strategic Bond I (perf) (dist) - GBP (hedged)	0,77%	1,91%	6,84%	6,00%	5,33%	0,99%	Moyenne
JPM Global Strategic Bond I2 (perf) (acc) - EUR (hedged)	0,47%	1,28%	5,88%	4,85%	4,12%	-0,05%	Moyenne
JPM Global Strategic Bond I2 (perf) (acc) - USD	0,87%	2,05%	7,16%	6,66%	6,52%	-	Moyenne
JPM Global Strategic Bond T (perf) (acc) - EUR (hedged)	0,03%	0,42%	4,54%	3,08%	2,32%	-1,69%	Moyenne
JPM Global Strategic Bond T (perf) (div) - EUR (hedged)	0,04%	0,42%	4,50%	3,05%	2,26%	-1,71%	Moyenne

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

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

3. Performance et volatilité (suite)

Classe d'Actions	3 mois	6 mois	9 mois	1 an	2 ans	3 ans	Volatilité
JPMorgan Funds - Green Social Sustainable Bond Fund							
JPM Green Social Sustainable Bond A (acc) - EUR	0,28%	0,74%	4,28%	4,78%	-	-	Moyenne
JPM Green Social Sustainable Bond A (acc) - EUR (hedged)	-0,13%	-0,36%	4,39%	3,76%	-	-	Moyenne
JPM Green Social Sustainable Bond A (acc) - GBP (hedged)	0,22%	0,32%	5,39%	5,17%	-	-	Moyenne
JPM Green Social Sustainable Bond A (acc) - USD	-0,65%	-2,63%	5,46%	2,66%	-	-	Moyenne
JPM Green Social Sustainable Bond A (acc) - USD (hedged)	0,28%	0,41%	5,69%	5,61%	-	-	Moyenne
JPM Green Social Sustainable Bond C (acc) - EUR (hedged)	-0,01%	-0,15%	4,71%	4,19%	-	-	Moyenne
JPM Green Social Sustainable Bond C (acc) - GBP (hedged)	0,33%	0,52%	5,71%	5,59%	-	-	Moyenne
JPM Green Social Sustainable Bond C (acc) - USD (hedged)	0,38%	0,61%	6,01%	6,03%	-	-	Moyenne
JPM Green Social Sustainable Bond D (acc) - EUR	0,18%	0,53%	3,96%	4,34%	-	-	Moyenne
JPM Green Social Sustainable Bond D (acc) - EUR (hedged)	-0,22%	-0,55%	4,08%	3,36%	-	-	Moyenne
JPM Green Social Sustainable Bond D (acc) - USD	-0,74%	-2,83%	5,15%	2,25%	-	-	Moyenne
JPM Green Social Sustainable Bond D (acc) - USD (hedged)	0,18%	0,21%	5,38%	5,18%	-	-	Moyenne
JPM Green Social Sustainable Bond I (acc) - EUR (hedged)	-0,01%	-0,13%	4,73%	4,22%	-	-	Moyenne
JPM Green Social Sustainable Bond I (acc) - GBP (hedged)	0,34%	0,54%	5,73%	5,64%	-	-	Moyenne
JPM Green Social Sustainable Bond I (acc) - USD (hedged)	0,39%	0,63%	6,03%	6,06%	-	-	Moyenne
JPM Green Social Sustainable Bond S2 (acc) - EUR (hedged)+	-	-	-	-	-	-	Moyenne
JPM Green Social Sustainable Bond T (acc) - EUR	0,19%	0,54%	3,97%	4,36%	-	-	Moyenne
JPM Green Social Sustainable Bond T (acc) - EUR (hedged)	-0,22%	-0,55%	4,08%	3,35%	-	-	Moyenne

+ Aucune donnée applicable pour ces Classes d'Actions car elles ont été lancées ou réactivées moins de 3 mois avant la fin de l'exercice.

JPMorgan Funds

Annexe - Informations supplémentaires non révisées (suite)

3. Performance et volatilité (suite)

Classe d'Actions	3 mois	6 mois	9 mois	1 an	2 ans	3 ans	Volatilité
JPMorgan Funds - Income Fund							
JPM Income Fund A (acc) - AUD (hedged)	1,01%	1,83%	6,14%	5,47%	2,19%	-1,76%	Moyenne
JPM Income Fund A (acc) - CHF (hedged)	0,26%	0,46%	3,98%	2,64%	-0,41%	-3,59%	Moyenne
JPM Income Fund A (acc) - EUR (hedged)	0,91%	1,70%	5,91%	5,14%	1,37%	-2,46%	Moyenne
JPM Income Fund A (acc) - GBP (hedged)	1,27%	2,36%	6,93%	6,54%	2,77%	-1,32%	Moyenne
JPM Income Fund A (acc) - SGD (hedged)	0,78%	1,58%	5,75%	5,10%	2,34%	-1,48%	Moyenne
JPM Income Fund A (acc) - USD	1,31%	2,47%	7,18%	6,95%	3,74%	-0,61%	Moyenne
JPM Income Fund A (div) - CHF (hedged)	0,25%	0,45%	3,94%	2,61%	-0,42%	-3,49%	Moyenne
JPM Income Fund A (div) - EUR (hedged)	0,89%	1,67%	5,81%	4,99%	1,26%	-2,45%	Moyenne
JPM Income Fund A (div) - GBP (hedged)	1,24%	2,31%	6,76%	6,30%	2,54%	-1,42%	Moyenne
JPM Income Fund A (div) - USD	1,29%	2,42%	7,02%	6,71%	3,46%	-0,77%	Moyenne
JPM Income Fund A (mth) - AUD (hedged)	1,03%	1,89%	6,01%	5,40%	2,01%	-1,80%	Moyenne
JPM Income Fund A (mth) - CAD (hedged)	1,18%	2,16%	6,59%	6,18%	2,90%	-	Moyenne
JPM Income Fund A (mth) - EUR (hedged)	0,90%	1,67%	5,82%	4,98%	1,24%	-2,47%	Moyenne
JPM Income Fund A (mth) - GBP (hedged)	1,24%	2,31%	6,77%	6,31%	2,53%	-1,42%	Moyenne
JPM Income Fund A (mth) - HKD	1,15%	2,41%	6,78%	6,35%	3,21%	-0,62%	Moyenne
JPM Income Fund A (mth) - RMB (hedged)	0,76%	1,28%	5,30%	4,29%	1,25%	-1,31%	Moyenne
JPM Income Fund A (mth) - SGD	1,65%	5,13%	6,29%	6,84%	1,97%	-0,54%	Moyenne
JPM Income Fund A (mth) - SGD (hedged)	0,90%	1,66%	5,78%	4,96%	2,24%	-1,51%	Moyenne
JPM Income Fund A (mth) - USD	1,29%	2,43%	6,98%	6,66%	3,42%	-0,81%	Moyenne
JPM Income Fund C (acc) - CHF (hedged)	0,40%	0,74%	4,41%	3,22%	0,14%	-3,10%	Moyenne
JPM Income Fund C (acc) - EUR (hedged)	1,05%	1,97%	6,34%	5,70%	1,92%	-1,97%	Moyenne
JPM Income Fund C (acc) - JPY (hedged)	0,03%	-0,06%	2,99%	1,16%	-	-	Moyenne
JPM Income Fund C (acc) - SGD (hedged)	0,99%	1,90%	6,24%	5,69%	2,96%	-0,95%	Moyenne
JPM Income Fund C (acc) - USD	1,44%	2,74%	7,62%	7,52%	4,32%	-0,09%	Moyenne
JPM Income Fund C (div) - AUD (hedged)	1,03%	2,06%	6,36%	5,80%	2,54%	-1,35%	Moyenne
JPM Income Fund C (div) - CHF (hedged)	0,40%	0,73%	4,37%	3,17%	0,11%	-3,03%	Moyenne
JPM Income Fund C (div) - EUR (hedged)	1,03%	1,94%	6,22%	5,54%	1,78%	-1,99%	Moyenne
JPM Income Fund C (div) - GBP (hedged)	1,38%	2,57%	7,18%	6,87%	3,09%	-0,93%	Moyenne
JPM Income Fund C (div) - SGD (hedged)	1,02%	1,92%	6,16%	5,61%	2,78%	-1,02%	Moyenne
JPM Income Fund C (div) - USD	1,40%	2,69%	7,43%	7,23%	3,99%	-0,30%	Moyenne
JPM Income Fund C (mth) - AUD (hedged)	1,16%	2,15%	6,45%	5,88%	2,52%	-1,31%	Moyenne
JPM Income Fund C (mth) - HKD	1,19%	2,55%	6,98%	6,75%	3,65%	-	Moyenne
JPM Income Fund C (mth) - RMB (hedged)	0,87%	1,64%	5,73%	4,99%	1,85%	-0,78%	Moyenne
JPM Income Fund C (mth) - SGD (hedged)	1,03%	1,94%	6,12%	5,59%	2,76%	-1,02%	Moyenne
JPM Income Fund C (mth) - USD	1,42%	2,69%	7,45%	7,26%	3,98%	-0,30%	Moyenne
JPM Income Fund C2 (acc) - AUD (hedged)	1,15%	2,13%	6,55%	-	-	-	Moyenne
JPM Income Fund C2 (acc) - CHF (hedged)	0,46%	0,78%	4,51%	-	-	-	Moyenne
JPM Income Fund C2 (acc) - EUR (hedged)	1,08%	2,03%	6,43%	5,80%	2,02%	-1,87%	Moyenne
JPM Income Fund C2 (acc) - USD	1,46%	2,79%	7,69%	7,62%	4,42%	0,01%	Moyenne
JPM Income Fund C2 (div) - CHF (hedged)	0,46%	0,83%	4,53%	-	-	-	Moyenne
JPM Income Fund C2 (div) - EUR (hedged)	1,04%	1,95%	6,23%	-	-	-	Moyenne
JPM Income Fund C2 (div) - GBP (hedged)	1,40%	2,64%	7,27%	6,98%	3,19%	-0,84%	Moyenne
JPM Income Fund C2 (div) - USD	1,44%	2,74%	7,51%	7,35%	4,09%	-0,20%	Moyenne
JPM Income Fund C2 (mth) - AUD (hedged)	1,07%	2,04%	6,45%	-	-	-	Moyenne
JPM Income Fund C2 (mth) - HKD	1,13%	2,54%	7,07%	-	-	-	Moyenne
JPM Income Fund C2 (mth) - SGD (hedged)	0,96%	1,91%	6,29%	-	-	-	Moyenne
JPM Income Fund C2 (mth) - USD	1,43%	2,73%	7,54%	-	-	-	Moyenne
JPM Income Fund D (acc) - EUR (hedged)	0,79%	1,44%	5,51%	4,61%	0,85%	-2,92%	Moyenne
JPM Income Fund D (acc) - USD	1,17%	2,21%	6,77%	6,40%	3,19%	-1,12%	Moyenne
JPM Income Fund D (div) - EUR (hedged)	0,76%	1,41%	5,41%	4,47%	0,76%	-2,89%	Moyenne
JPM Income Fund D (div) - USD	1,15%	2,17%	6,62%	6,16%	2,93%	-1,25%	Moyenne
JPM Income Fund D (mth) - USD	1,15%	2,16%	6,63%	6,18%	2,92%	-1,25%	Moyenne
JPM Income Fund F (acc) - USD	1,04%	1,95%	6,37%	5,87%	2,66%	-1,60%	Moyenne
JPM Income Fund F (mth) - USD	1,04%	1,91%	6,25%	5,67%	2,42%	-1,69%	Moyenne
JPM Income Fund I (acc) - EUR (hedged)	1,07%	2,00%	6,37%	5,74%	1,96%	-1,93%	Moyenne
JPM Income Fund I (acc) - JPY (hedged)*	-	-	-	-	-	-	Moyenne
JPM Income Fund I (acc) - USD	1,45%	2,76%	7,64%	7,56%	4,36%	-0,05%	Moyenne
JPM Income Fund I (div) - EUR (hedged)	1,05%	1,97%	6,27%	5,59%	1,83%	-1,95%	Moyenne
JPM Income Fund I (mth) - USD	1,42%	2,70%	7,48%	7,29%	4,01%	-0,27%	Moyenne
JPM Income Fund I2 (acc) - EUR (hedged)	1,09%	2,05%	6,45%	5,85%	2,07%	-1,83%	Moyenne
JPM Income Fund I2 (acc) - USD	1,48%	2,82%	7,73%	7,67%	4,47%	0,05%	Moyenne
JPM Income Fund T (acc) - EUR (hedged)	0,79%	1,44%	5,51%	4,60%	0,84%	-2,94%	Moyenne
JPM Income Fund T (div) - EUR (hedged)	0,77%	1,41%	5,42%	4,47%	0,75%	-2,90%	Moyenne
JPM Income Fund X (acc) - USD	1,58%	3,02%	8,06%	8,11%	4,92%	0,47%	Moyenne
JPM Income Fund X (div) - EUR (hedged)^	1,20%	-	-	-	-	-	Moyenne
JPM Income Fund X (mth) - AUD (hedged)	1,38%	2,41%	6,89%	6,48%	3,17%	-	Moyenne
JPM Income Fund X (mth) - JPY*	-	-	-	-	-	-	Moyenne
JPM Income Fund X (mth) - JPY (hedged)*	-	-	-	-	-	-	Moyenne

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

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

JPMorgan Funds

Annexe - Informations supplémentaires non révisées (suite)

3. Performance et volatilité (suite)

Classe d'Actions	3 mois	6 mois	9 mois	1 an	2 ans	3 ans	Volatilité
JPMorgan Funds - Italy Flexible Bond Fund							
JPM Italy Flexible Bond A (perf) (acc) - EUR	-0,42%	-1,39%	4,62%	2,80%	1,74%	-1,17%	Moyenne
JPM Italy Flexible Bond A (perf) (div) - EUR	-0,44%	-1,40%	4,59%	2,75%	1,71%	-1,18%	Moyenne
JPM Italy Flexible Bond A (perf) (fix) EUR 4,00 - EUR	-0,44%	-1,40%	4,55%	2,70%	1,64%	-1,20%	Moyenne
JPM Italy Flexible Bond D (perf) (acc) - EUR	-0,68%	-1,88%	3,84%	1,78%	0,72%	-2,12%	Moyenne
JPM Italy Flexible Bond D (perf) (div) - EUR	-0,68%	-1,88%	3,83%	1,76%	0,71%	-2,11%	Moyenne
JPM Italy Flexible Bond D (perf) (fix) EUR 3,00 - EUR	-0,68%	-1,88%	3,81%	1,73%	0,68%	-2,09%	Moyenne
JPM Italy Flexible Bond T (perf) (acc) - EUR	-0,67%	-1,87%	3,85%	1,78%	0,72%	-2,12%	Moyenne
JPM Italy Flexible Bond T (perf) (div) - EUR	-0,68%	-1,86%	3,84%	1,76%	0,71%	-2,11%	Moyenne
JPMorgan Funds - Managed Reserves Fund							
JPM Managed Reserves Fund A (acc) - EUR (hedged)	0,84%	1,70%	2,89%	3,74%	2,08%	0,73%	Moyenne
JPM Managed Reserves Fund A (acc) - USD	1,22%	2,44%	4,05%	5,40%	4,24%	2,54%	Moyenne
JPM Managed Reserves Fund C (acc) - EUR (hedged)	0,92%	1,86%	3,12%	4,05%	2,40%	1,04%	Moyenne
JPM Managed Reserves Fund C (acc) - HKD (hedged)	1,01%	2,07%	3,62%	4,81%	3,50%	2,07%	Moyenne
JPM Managed Reserves Fund C (acc) - SGD (hedged)	0,86%	1,75%	3,00%	4,01%	3,38%	2,11%	Moyenne
JPM Managed Reserves Fund C (acc) - USD	1,29%	2,59%	4,29%	5,72%	4,57%	2,85%	Moyenne
JPM Managed Reserves Fund C (dist) - GBP (hedged)	1,24%	2,49%	4,11%	5,36%	3,90%	2,36%	Moyenne
JPM Managed Reserves Fund C (dist) - USD	1,29%	2,59%	4,29%	5,58%	4,48%	2,78%	Moyenne
JPM Managed Reserves Fund I (acc) - GBP (hedged)	1,25%	2,51%	4,14%	5,52%	4,01%	2,45%	Moyenne
JPM Managed Reserves Fund I (acc) - SEK (hedged)*	-	-	-	-	-	-	Moyenne
JPM Managed Reserves Fund I (acc) - USD	1,30%	2,61%	4,32%	5,76%	4,61%	2,90%	Moyenne
JPM Managed Reserves Fund X (acc) - USD	1,36%	2,72%	4,48%	5,98%	-	-	Moyenne
JPM Managed Reserves Fund X (dist) - GBP (hedged)^	1,31%	2,61%	-	-	-	-	Moyenne
JPMorgan Funds - Sterling Bond Fund (14)							
JPM Sterling Bond A (acc) - GBP	-1,24%	-3,24%	10,04%	9,86%	-2,28%	-8,62%	Elevée
JPM Sterling Bond A (dist) - GBP	-1,22%	-3,19%	10,12%	9,66%	-2,41%	-8,52%	Elevée
JPM Sterling Bond C (dist) - GBP	-1,23%	-3,13%	10,28%	9,96%	-2,09%	-8,26%	Elevée
JPM Sterling Bond D (acc) - GBP	-1,25%	-3,38%	9,73%	9,40%	-2,74%	-9,00%	Elevée
JPM Sterling Bond I (acc) - EUR*	-	-	-	-	-	-	Elevée
JPM Sterling Bond I (acc) - GBP	-1,23%	-3,12%	10,30%	10,23%	-1,90%	-8,31%	Elevée
JPMorgan Funds - Sterling Managed Reserves Fund (15)							
JPM Sterling Managed Reserves A (acc) - GBP	1,22%	2,35%	3,70%	5,11%	3,83%	2,46%	Faible
JPM Sterling Managed Reserves I (acc) - GBP	1,29%	2,51%	3,95%	5,45%	4,10%	2,69%	Faible
JPM Sterling Managed Reserves I (dist) - GBP	1,29%	2,51%	3,95%	5,37%	4,05%	2,65%	Faible

(14) Ce Compartiment a été liquidé le 5 avril 2024.

(15) Ce Compartiment a fusionné avec le Compartiment JPMorgan Liquidity Funds - GBP Standard Money Market VNAV Fund le 14 juin 2024.

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

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

JPMorgan Funds

Annexe - Informations supplémentaires non révisées (suite)

3. Performance et volatilité (suite)

Classe d'Actions	3 mois	6 mois	9 mois	1 an	2 ans	3 ans	Volatilité
JPMorgan Funds - US Aggregate Bond Fund							
JPM US Aggregate Bond A (acc) - AUD (hedged)	0,20%	-0,60%	4,88%	1,54%	-0,85%	-4,14%	Moyenne
JPM US Aggregate Bond A (acc) - EUR (hedged)	0,12%	-0,77%	4,75%	1,25%	-1,59%	-4,83%	Moyenne
JPM US Aggregate Bond A (acc) - SGD (hedged)+	-	-	-	-	-	-	Moyenne
JPM US Aggregate Bond A (acc) - USD	0,59%	0,06%	6,14%	3,19%	0,74%	-3,09%	Moyenne
JPM US Aggregate Bond A (dist) - USD	0,54%	-	6,04%	2,95%	0,61%	-3,13%	Moyenne
JPM US Aggregate Bond A (div) - USD	0,52%	-	6,03%	3,05%	0,62%	-3,11%	Moyenne
JPM US Aggregate Bond A (mth) - HKD	0,29%	-0,13%	5,80%	2,69%	0,44%	-2,91%	Moyenne
JPM US Aggregate Bond A (mth) - SGD	0,88%	2,62%	5,40%	3,21%	-0,73%	-2,84%	Moyenne
JPM US Aggregate Bond A (mth) - SGD (Hedged)	0,04%	-0,85%	4,58%	1,22%	-0,64%	-3,81%	Moyenne
JPM US Aggregate Bond A (mth) - USD	0,51%	0,04%	6,03%	3,03%	0,60%	-3,10%	Moyenne
JPM US Aggregate Bond C (acc) - EUR (hedged)	0,25%	-0,53%	5,13%	1,76%	-1,10%	-4,41%	Moyenne
JPM US Aggregate Bond C (acc) - USD	0,66%	0,27%	6,47%	3,66%	1,20%	-2,66%	Moyenne
JPM US Aggregate Bond C (dist) - EUR (hedged)	0,25%	-0,52%	5,15%	1,69%	-1,06%	-4,08%	Moyenne
JPM US Aggregate Bond C (dist) - USD	0,67%	0,28%	6,51%	3,52%	1,10%	-2,67%	Moyenne
JPM US Aggregate Bond C (div) - USD	0,65%	0,25%	6,44%	3,56%	1,11%	-2,67%	Moyenne
JPM US Aggregate Bond C (mth) - USD	0,66%	0,27%	6,45%	3,57%	1,12%	-2,66%	Moyenne
JPM US Aggregate Bond D (acc) - EUR (hedged)	0,07%	-0,89%	4,56%	1,00%	-1,83%	-5,04%	Moyenne
JPM US Aggregate Bond D (acc) - USD	0,43%	-0,11%	5,92%	2,87%	0,46%	-3,35%	Moyenne
JPM US Aggregate Bond F (mth) - USD	0,28%	-0,48%	5,28%	2,06%	-0,35%	-3,95%	Moyenne
JPM US Aggregate Bond I (acc) - CHF (hedged)	-0,42%	-	-	-	-	-	Moyenne
JPM US Aggregate Bond I (acc) - EUR	1,61%	3,76%	5,34%	5,84%	-0,11%	-	Moyenne
JPM US Aggregate Bond I (acc) - EUR (hedged)	0,26%	-0,51%	5,17%	1,80%	-1,06%	-4,37%	Moyenne
JPM US Aggregate Bond I (acc) - USD	0,67%	0,30%	6,54%	3,70%	1,26%	-2,62%	Moyenne
JPM US Aggregate Bond I (dist) - EUR (hedged)^	0,26%	-0,51%	-	-	-	-	Moyenne
JPM US Aggregate Bond I (dist) - GBP (hedged)	0,61%	0,16%	6,18%	3,15%	-	-	Moyenne
JPM US Aggregate Bond I (dist) - USD^	0,67%	0,31%	-	-	-	-	Moyenne
JPM US Aggregate Bond I2 (acc) - EUR (hedged)	0,31%	-0,40%	5,32%	1,99%	-0,88%	-4,20%	Moyenne
JPM US Aggregate Bond I2 (acc) - USD	0,72%	0,40%	6,69%	3,91%	1,46%	-2,45%	Moyenne
JPM US Aggregate Bond I2 (dist) - CHF (hedged)	-0,36%	-1,67%	3,38%	-0,48%	-2,63%	-5,32%	Moyenne
JPM US Aggregate Bond I2 (dist) - EUR (hedged)	0,31%	-0,40%	5,32%	1,88%	-0,94%	-4,14%	Moyenne
JPM US Aggregate Bond I2 (dist) - GBP (hedged)	0,66%	0,25%	6,33%	3,19%	0,31%	-3,13%	Moyenne
JPM US Aggregate Bond I2 (dist) - USD	0,72%	0,39%	6,68%	3,74%	1,31%	-2,47%	Moyenne
JPM US Aggregate Bond X (acc) - EUR (hedged)	0,37%	-0,28%	5,53%	2,26%	-0,62%	-3,97%	Moyenne
JPM US Aggregate Bond X (acc) - USD	0,82%	0,53%	6,94%	4,21%	1,74%	-2,19%	Moyenne
JPM US Aggregate Bond X (mth) - JPY	6,88%	13,86%	14,68%	15,35%	10,55%	11,12%	Moyenne
JPM US Aggregate Bond X (mth) - JPY (hedged)	-0,67%	-2,33%	2,11%	-1,97%	-3,60%	-5,55%	Moyenne
JPMorgan Funds - US High Yield Plus Bond Fund							
JPM US High Yield Plus Bond A (acc) - EUR (hedged)	0,92%	2,05%	7,96%	8,52%	6,35%	-1,07%	Moyenne
JPM US High Yield Plus Bond A (acc) - USD	1,33%	2,83%	9,31%	10,45%	8,97%	0,93%	Moyenne
JPM US High Yield Plus Bond A (dist) - USD	1,33%	2,83%	9,31%	10,00%	8,40%	0,58%	Moyenne
JPM US High Yield Plus Bond A (div) - EUR (hedged)	0,90%	1,98%	7,78%	8,22%	5,95%	-1,28%	Moyenne
JPM US High Yield Plus Bond A (mth) - HKD	1,11%	2,65%	8,83%	9,70%	8,22%	0,76%	Moyenne
JPM US High Yield Plus Bond A (mth) - USD	1,32%	2,78%	9,13%	10,15%	8,44%	0,55%	Moyenne
JPM US High Yield Plus Bond C (acc) - EUR (hedged)*	-	-	-	-	-	-	Moyenne
JPM US High Yield Plus Bond C (acc) - USD	1,45%	3,06%	9,68%	10,96%	9,51%	1,39%	Moyenne
JPM US High Yield Plus Bond D (div) - EUR (hedged)	0,78%	1,74%	7,41%	7,72%	5,43%	-1,71%	Moyenne
JPM US High Yield Plus Bond I (acc) - EUR (hedged)*	-	-	-	-	-	-	Moyenne
JPM US High Yield Plus Bond X (acc) - EUR (hedged)	1,16%	2,53%	8,73%	9,55%	7,43%	-0,14%	Moyenne
JPM US High Yield Plus Bond X (dist) - USD	1,56%	3,31%	10,09%	11,35%	-	-	Moyenne
JPM US High Yield Plus Bond X (mth) - USD*	-	-	-	-	-	-	Moyenne
JPMorgan Funds - US Short Duration Bond Fund							
JPM US Short Duration Bond A (acc) - EUR (hedged)	0,58%	0,84%	3,30%	3,40%	0,77%	-1,22%	Moyenne
JPM US Short Duration Bond A (acc) - USD	0,97%	1,60%	4,52%	5,12%	2,95%	0,54%	Moyenne
JPM US Short Duration Bond A (mth) - HKD	0,75%	1,53%	4,19%	4,64%	2,60%	0,61%	Moyenne
JPM US Short Duration Bond A (mth) - SGD (hedged)*	-	-	-	-	-	-	Moyenne
JPM US Short Duration Bond A (mth) - USD	0,96%	1,58%	4,45%	5,02%	2,81%	0,42%	Moyenne
JPM US Short Duration Bond C (acc) - EUR	1,98%	5,28%	3,60%	7,64%	1,91%	-	Moyenne
JPM US Short Duration Bond C (acc) - EUR (hedged)	0,68%	1,02%	3,57%	3,76%	1,13%	-0,88%	Moyenne
JPM US Short Duration Bond C (acc) - USD	1,06%	1,78%	4,79%	5,48%	3,32%	0,89%	Moyenne
JPM US Short Duration Bond C (dist) - GBP (hedged)	1,00%	1,67%	4,56%	5,10%	-	-	Moyenne
JPM US Short Duration Bond C (dist) - USD	1,06%	1,78%	4,79%	5,34%	3,21%	0,81%	Moyenne
JPM US Short Duration Bond C (mth) - USD	1,05%	1,76%	-	-	-	-	Moyenne
JPM US Short Duration Bond D (acc) - EUR (hedged)	0,51%	0,69%	3,07%	3,09%	0,47%	-1,51%	Moyenne
JPM US Short Duration Bond D (acc) - USD	0,89%	1,45%	4,28%	4,81%	2,63%	0,23%	Moyenne
JPM US Short Duration Bond I (acc) - EUR (hedged)	0,68%	1,04%	3,60%	3,80%	1,17%	-0,84%	Moyenne
JPM US Short Duration Bond I (acc) - USD	1,07%	1,80%	4,82%	5,53%	3,37%	0,93%	Moyenne
JPM US Short Duration Bond I2 (acc) - EUR (hedged)^	0,71%	1,10%	3,69%	-	-	-	Moyenne
JPM US Short Duration Bond I2 (acc) - USD	1,10%	1,86%	4,91%	5,65%	3,49%	1,06%	Moyenne
JPM US Short Duration Bond I2 (dist) - GBP (hedged)	1,05%	1,11%	8,14%	8,57%	4,36%	-	Moyenne
JPM US Short Duration Bond X (acc) - USD^	1,14%	1,96%	5,06%	-	-	-	Moyenne

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

+ Aucune donnée applicable pour ces Classes d'Actions car elles ont été lancées ou réactivées moins de 3 mois avant la fin de l'exercice.

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

JPMorgan Funds

Annexe - Informations supplémentaires non révisées (suite)

3. Performance et volatilité (suite)

Classe d'Actions	3 mois	6 mois	9 mois	1 an	2 ans	3 ans	Volatilité
JPMorgan Funds - EUR Money Market VNAV Fund							
JPM EUR Money Market VNAV A (acc) - EUR	0,90%	1,79%	2,72%	3,53%	2,48%	1,41%	Faible
JPM EUR Money Market VNAV C (acc) - EUR	0,95%	1,89%	2,87%	3,72%	2,61%	1,50%	Faible
JPM EUR Money Market VNAV D (acc) - EUR	0,83%	1,65%	2,50%	3,24%	2,28%	1,28%	Faible
JPMorgan Funds - USD Money Market VNAV Fund							
JPM USD Money Market VNAV A (acc) - USD	1,26%	2,53%	3,89%	5,22%	4,57%	3,07%	Faible
JPMorgan Funds - Global Multi-Strategy Income Fund							
JPM Global Multi-Strategy Income A (acc) - EUR	0,89%	3,43%	9,91%	7,22%	4,56%	-1,17%	Moyenne
JPM Global Multi-Strategy Income A (div) - EUR	0,86%	3,36%	9,64%	6,86%	4,18%	-1,37%	Moyenne
JPM Global Multi-Strategy Income D (acc) - EUR	0,69%	3,01%	9,23%	6,35%	3,67%	-1,96%	Moyenne
JPM Global Multi-Strategy Income D (div) - EUR	0,66%	2,94%	9,01%	6,03%	3,36%	-2,08%	Moyenne
JPM Global Multi-Strategy Income T (acc) - EUR	0,67%	3,00%	9,20%	6,31%	3,64%	-1,99%	Moyenne
JPM Global Multi-Strategy Income T (div) - EUR	0,66%	2,93%	8,98%	6,01%	3,34%	-2,10%	Moyenne
JPMorgan Funds - Multi-Manager Alternatives Fund							
JPM Multi-Manager Alternatives A (acc) - CHF (hedged)	-2,22%	0,45%	1,17%	-0,27%	-0,27%	-3,08%	Moyenne
JPM Multi-Manager Alternatives A (acc) - EUR (hedged)	-1,62%	1,63%	2,99%	2,02%	1,46%	-2,01%	Moyenne
JPM Multi-Manager Alternatives A (acc) - SEK (hedged)	-1,63%	1,64%	2,97%	2,05%	1,59%	-1,88%	Moyenne
JPM Multi-Manager Alternatives A (acc) - SGD	-0,80%	5,15%	3,41%	3,89%	2,33%	-	Moyenne
JPM Multi-Manager Alternatives A (acc) - USD	-1,21%	2,38%	4,21%	3,66%	3,61%	-0,26%	Moyenne
JPM Multi-Manager Alternatives C (acc) - CHF (hedged)	-2,04%	0,83%	1,74%	0,48%	0,48%	-2,39%	Moyenne
JPM Multi-Manager Alternatives C (acc) - EUR	-0,30%	5,93%	3,38%	6,41%	3,25%	4,11%	Moyenne
JPM Multi-Manager Alternatives C (acc) - EUR (hedged)	-1,42%	2,01%	3,56%	2,78%	2,22%	-1,31%	Moyenne
JPM Multi-Manager Alternatives C (acc) - GBP (hedged)	-1,07%	2,68%	4,58%	4,17%	3,76%	-0,04%	Moyenne
JPM Multi-Manager Alternatives C (acc) - USD	-1,03%	2,77%	4,81%	4,44%	4,42%	0,49%	Moyenne
JPM Multi-Manager Alternatives C (dist) - EUR*	-	-	-	-	-	-	Moyenne
JPM Multi-Manager Alternatives C (dist) - GBP (hedged)	-1,08%	2,68%	4,58%	4,17%	3,76%	-0,05%	Moyenne
JPM Multi-Manager Alternatives C (dist) - USD*	-	-	-	-	-	-	Moyenne
JPM Multi-Manager Alternatives D (acc) - EUR (hedged)	-1,69%	1,46%	2,72%	1,67%	1,09%	-2,34%	Moyenne
JPM Multi-Manager Alternatives D (acc) - USD	-1,30%	2,20%	3,94%	3,30%	3,23%	-0,61%	Moyenne
JPM Multi-Manager Alternatives I (acc) - EUR (hedged)	-1,40%	2,03%	3,59%	2,83%	2,26%	-1,27%	Moyenne
JPM Multi-Manager Alternatives I (acc) - SEK (hedged)	-1,43%	2,01%	3,55%	2,81%	2,42%	-1,13%	Moyenne
JPM Multi-Manager Alternatives I2 (acc) - EUR (hedged)	-1,38%	2,08%	3,68%	2,92%	2,37%	-1,17%	Moyenne
JPM Multi-Manager Alternatives I2 (acc) - USD	-0,99%	2,85%	4,92%	4,58%	4,57%	0,63%	Moyenne
JPM Multi-Manager Alternatives I2 (dist) - GBP (hedged)	-1,04%	2,75%	4,70%	4,24%	3,88%	0,07%	Moyenne
JPM Multi-Manager Alternatives I2 (dist) - USD	-0,99%	2,83%	4,91%	4,57%	-	-	Moyenne
JPM Multi-Manager Alternatives S1 (acc) - CHF (hedged)	-1,97%	0,92%	1,89%	0,69%	0,72%	-2,16%	Moyenne
JPM Multi-Manager Alternatives S1 (acc) - EUR (hedged)	-1,35%	2,14%	3,77%	3,05%	2,49%	-1,05%	Moyenne
JPM Multi-Manager Alternatives S1 (acc) - GBP (hedged)	-1,01%	2,82%	4,79%	4,43%	4,04%	0,22%	Moyenne
JPM Multi-Manager Alternatives S1 (acc) - NOK (hedged)	-1,22%	2,46%	4,16%	3,59%	3,24%	-	Moyenne
JPM Multi-Manager Alternatives S1 (acc) - SEK (hedged)*	-	-	-	-	-	-	Moyenne
JPM Multi-Manager Alternatives S1 (acc) - USD	-0,96%	2,90%	4,99%	4,69%	4,68%	0,75%	Moyenne
JPM Multi-Manager Alternatives S2 (acc) - CHF (hedged)	-1,97%	0,97%	1,94%	0,74%	0,74%	-2,14%	Moyenne
JPM Multi-Manager Alternatives S2 (acc) - EUR (hedged)	-1,35%	2,13%	3,77%	3,05%	2,49%	-1,05%	Moyenne
JPM Multi-Manager Alternatives S2 (acc) - USD	-0,96%	2,90%	5,01%	4,71%	4,70%	0,75%	Moyenne
JPM Multi-Manager Alternatives S2 (dist) - EUR (hedged)	-1,35%	2,14%	3,77%	3,01%	2,47%	-1,07%	Moyenne
JPM Multi-Manager Alternatives S2 (dist) - GBP (hedged)	-1,02%	2,81%	4,79%	4,39%	4,02%	0,20%	Moyenne
JPM Multi-Manager Alternatives S2 (dist) - USD	-0,96%	2,90%	5,01%	4,66%	4,67%	0,74%	Moyenne
JPM Multi-Manager Alternatives T (acc) - EUR (hedged)	-1,69%	1,45%	2,71%	1,66%	1,09%	-	Moyenne
JPM Multi-Manager Alternatives X (acc) - EUR (hedged)	-1,26%	2,34%	4,06%	3,45%	2,90%	-	Moyenne
JPM Multi-Manager Alternatives X (acc) - NZD (hedged)	-0,86%	3,19%	5,26%	5,08%	4,97%	1,01%	Moyenne
JPM Multi-Manager Alternatives X (acc) - USD	-0,87%	3,10%	5,32%	5,11%	5,13%	1,15%	Moyenne
JPM Multi-Manager Alternatives X (dist) - GBP (hedged)	-0,91%	3,02%	5,10%	4,79%	4,44%	-	Moyenne
JPMorgan Funds - Diversified Risk Fund							
JPM Diversified Risk A (acc) - EUR (hedged)	-0,02%	8,60%	8,23%	11,95%	7,78%	9,37%	Moyenne
JPM Diversified Risk A (acc) - GBP (hedged)*	-	-	-	-	-	-	Moyenne
JPM Diversified Risk A (acc) - SEK (hedged)	-0,06%	8,60%	8,27%	12,00%	8,09%	9,87%	Moyenne
JPM Diversified Risk A (acc) - USD	0,36%	9,41%	9,39%	13,61%	9,95%	11,35%	Moyenne
JPM Diversified Risk C (acc) - CHF (hedged)	-0,48%	7,76%	6,96%	10,28%	6,74%	8,84%	Moyenne
JPM Diversified Risk C (acc) - EUR (hedged)	0,17%	9,00%	8,84%	12,78%	8,65%	10,33%	Moyenne
JPM Diversified Risk C (acc) - USD	0,54%	9,81%	10,00%	14,45%	10,84%	12,35%	Moyenne
JPM Diversified Risk C (dist) - GBP (hedged)	0,48%	9,68%	9,88%	14,04%	10,11%	11,76%	Moyenne
JPM Diversified Risk D (acc) - EUR (hedged)	-0,18%	8,25%	7,71%	11,23%	7,04%	8,55%	Moyenne
JPM Diversified Risk D (acc) - USD	0,18%	9,05%	8,86%	12,88%	9,19%	10,49%	Moyenne
JPM Diversified Risk I (acc) - JPY (hedged)	-0,85%	6,96%	5,64%	8,49%	5,57%	8,19%	Moyenne
JPM Diversified Risk I (acc) - USD	0,55%	9,83%	10,04%	14,51%	10,91%	12,41%	Moyenne
JPM Diversified Risk X (acc) - EUR (hedged)	0,33%	9,36%	9,37%	13,52%	9,42%	11,20%	Moyenne
JPM Diversified Risk X (acc) - GBP (hedged)	0,65%	10,03%	10,41%	15,07%	11,22%	12,93%	Moyenne
JPM Diversified Risk X (acc) - USD	0,71%	10,17%	10,54%	15,22%	11,65%	13,26%	Moyenne
JPM Diversified Risk X (dist) - GBP (hedged)	0,65%	10,04%	10,41%	14,69%	10,76%	12,52%	Moyenne

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

4. Intérêts perçus/(prélevés) sur les Comptes bancaires

Base des taux d'intérêt bancaires

Les taux sont basés sur les taux des bons du Trésor de JP Morgan Chase et peuvent donc varier quotidiennement. Le montant des intérêts bancaires est imputé mensuellement à chacun des comptes bancaires de la SICAV le premier jour ouvrable du mois suivant, selon les soldes bancaires du mois précédent.

5. Taux de la Taxe d'abonnement des Classes d'actions des Compartiments

Les Classes d'actions des Compartiments suivantes sont assujetties à une taxe calculée sur la base de l'actif aux taux exposés ci-dessous :

Compartiments	Classes d'Actions	Taux annuel (en %)
Compartiments monétaires	A, C, D	0,01
	I, X	0,00
Tous les autres Compartiments	I, I2, K, S1, S2, V, X, Y	0,01
	A, C, C2, D, F, J, T	0,05

6. Ratio de rotation du portefeuille

Le Ratio de rotation du Portefeuille est un indicateur de la pertinence des coûts supplémentaires supportés par un fonds lorsqu'il achète et cède des investissements conformément à sa politique d'investissement. Le Ratio de rotation du Portefeuille est calculé comme suit :

$$\frac{\text{(Total des ventes et des achats de titres - total des souscriptions et des rachats des actions du Compartiment)}}{\text{Actif net moyen du Compartiment dans la devise du Compartiment}}$$

Le Ratio de rotation du portefeuille est exprimé sous la forme d'un pourcentage et lorsque le résultat du calcul est négatif, une valeur égale à zéro a été publiée.

Compartiment	Ratio de rotation du portefeuille (%)
JPMorgan Funds - Africa Equity Fund (1)	121,58
JPMorgan Funds - America Equity Fund	8,70
JPMorgan Funds - ASEAN Equity Fund	46,27
JPMorgan Funds - Asia Growth Fund	33,59
JPMorgan Funds - Asia Pacific Equity Fund	27,83
JPMorgan Funds - Brazil Equity Fund (2)	88,52
JPMorgan Funds - China Fund	30,69
JPMorgan Funds - China A-Share Opportunities Fund	45,62
JPMorgan Funds - Climate Change Solutions Fund	73,65
JPMorgan Funds - Emerging Europe Equity Fund (3)	-
JPMorgan Funds - Emerging Europe Equity II Fund (4)	179,56
JPMorgan Funds - Emerging Markets Diversified Equity Plus Fund	-
JPMorgan Funds - Emerging Markets Dividend Fund	16,37
JPMorgan Funds - Emerging Markets Equity Fund	59,11
JPMorgan Funds - Emerging Markets Opportunities Fund	40,64
JPMorgan Funds - Emerging Markets Small Cap Fund	5,41
JPMorgan Funds - Emerging Markets Social Advancement Fund (5)	82,62
JPMorgan Funds - Emerging Markets Sustainable Equity Fund	-
JPMorgan Funds - Emerging Middle East Equity Fund (6)	126,91
JPMorgan Funds - Euroland Dynamic Fund	142,71
JPMorgan Funds - Euroland Equity Fund	-
JPMorgan Funds - Europe Dynamic Fund	155,03
JPMorgan Funds - Europe Dynamic Small Cap Fund	112,26
JPMorgan Funds - Europe Dynamic Technologies Fund	153,01
JPMorgan Funds - Europe Equity Absolute Alpha Fund	241,32
JPMorgan Funds - Europe Equity Fund	9,63
JPMorgan Funds - Europe Equity Plus Fund	38,41
JPMorgan Funds - Europe Small Cap Fund	158,61
JPMorgan Funds - Europe Strategic Growth Fund	86,31
JPMorgan Funds - Europe Strategic Value Fund	53,96
JPMorgan Funds - Europe Sustainable Equity Fund	-
JPMorgan Funds - Europe Sustainable Small Cap Equity Fund	79,48
JPMorgan Funds - Global Focus Fund	96,58
JPMorgan Funds - Global Growth Fund	41,81
JPMorgan Funds - Global Healthcare Fund	25,19
JPMorgan Funds - Global Natural Resources Fund	67,47
JPMorgan Funds - Global Real Estate Securities Fund (USD) (7)	174,42
JPMorgan Funds - Global Research Enhanced Index Equity Fund	-
JPMorgan Funds - Global Research Enhanced Index Equity Paris Aligned Fund (8)	-
JPMorgan Funds - Global Sustainable Equity Fund	39,17
JPMorgan Funds - Global Value Fund	60,58
JPMorgan Funds - Greater China Fund	44,52
JPMorgan Funds - India Fund	32,28
JPMorgan Funds - Japan Equity Fund	-
JPMorgan Funds - Korea Equity Fund	91,19
JPMorgan Funds - Latin America Equity Fund	43,45
JPMorgan Funds - Middle East, Africa and Emerging Europe Opportunities Fund	-
JPMorgan Funds - Pacific Equity Fund	71,22
JPMorgan Funds - Russia Fund (9)	-
JPMorgan Funds - Social Advancement Fund (10)	116,82
JPMorgan Funds - Sustainable Consumption Fund (11)	116,27
JPMorgan Funds - Sustainable Infrastructure Fund	136,40
JPMorgan Funds - Taiwan Fund	-
JPMorgan Funds - Thematics - Genetic Therapies	-
JPMorgan Funds - US Equity All Cap Fund	30,11
JPMorgan Funds - US Growth Fund	-
JPMorgan Funds - US Hedged Equity Fund	16,62
JPMorgan Funds - US Opportunistic Long-Short Equity Fund (12)	82,70
JPMorgan Funds - US Select Equity Plus Fund	9,78
JPMorgan Funds - US Small Cap Growth Fund	40,32

(1) Ce Compartiment a fusionné avec le Compartiment JPMorgan Funds - Middle East, Africa and Emerging Europe Opportunities Fund le 14 décembre 2023.

(2) Ce Compartiment a fusionné avec le Compartiment JPMorgan Funds - Latin America Equity Fund le 22 mars 2024.

(3) Ce Compartiment a été suspendu le 28 février 2022 et les valeurs publiées sont une indication des valeurs liquidatives au 30 juin 2024.

(4) Ce Compartiment a fusionné avec le Compartiment JPMorgan Funds - Middle East, Africa and Emerging Europe Opportunities Fund le 14 décembre 2023.

(5) Ce Compartiment a été lancé le 1^{er} août 2023.

(6) Ce Compartiment a fusionné avec le Compartiment JPMorgan Funds - Middle East, Africa and Emerging Europe Opportunities Fund le 14 décembre 2023.

(7) Ce Compartiment a fusionné avec le Compartiment JPMorgan Investment Funds - Global Dividend Fund le 1^{er} décembre 2023.

(8) Ce Compartiment a été lancé le 16 avril 2024.

(9) Ce Compartiment a été suspendu le 28 février 2022 et les valeurs publiées sont une indication des valeurs liquidatives au 30 juin 2024.

(10) Ce Compartiment a été liquidé le 28 novembre 2023.

(11) Ce Compartiment a été liquidé le 28 novembre 2023.

(12) Ce Compartiment a fusionné avec le Compartiment JPMorgan Funds - US Select Equity Plus Fund le 15 septembre 2023.

JPMorgan Funds

Annexe - Informations supplémentaires non révisées (suite)

6. Ratio de rotation du portefeuille (suite)

Compartiment	Ratio de rotation du portefeuille (%)
JPMorgan Funds - US Smaller Companies Fund	3,14
JPMorgan Funds - US Sustainable Equity Fund	80,92
JPMorgan Funds - US Technology Fund	-
JPMorgan Funds - US Value Fund	-
JPMorgan Funds - Asia Pacific Income Fund	48,86
JPMorgan Funds - Total Emerging Markets Income Fund	34,12
JPMorgan Funds - Global Convertibles Fund (EUR)	123,15
JPMorgan Funds - Aggregate Bond Fund	238,45
JPMorgan Funds - APAC Managed Reserves Fund	181,65
JPMorgan Funds - China Bond Opportunities Fund	114,56
JPMorgan Funds - Emerging Markets Aggregate Bond Fund	49,83
JPMorgan Funds - Emerging Markets Corporate Bond Fund	53,04
JPMorgan Funds - Emerging Markets Debt Fund	73,05
JPMorgan Funds - Emerging Markets Investment Grade Bond Fund	14,81
JPMorgan Funds - Emerging Markets Local Currency Debt Fund	153,46
JPMorgan Funds - Emerging Markets Strategic Bond Fund	236,37
JPMorgan Funds - EU Government Bond Fund	193,21
JPMorgan Funds - Euro Aggregate Bond Fund	187,44
JPMorgan Funds - Euro Corporate Bond Fund	112,13
JPMorgan Funds - Euro Government Short Duration Bond Fund	151,58
JPMorgan Funds - Europe High Yield Bond Fund	1,53
JPMorgan Funds - Europe High Yield Short Duration Bond Fund	-
JPMorgan Funds - Financials Bond Fund (13)	129,23
JPMorgan Funds - Flexible Credit Fund	62,43
JPMorgan Funds - Global Aggregate Bond Fund	243,92
JPMorgan Funds - Global Bond Opportunities Fund	39,84
JPMorgan Funds - Global Bond Opportunities Sustainable Fund	17,96
JPMorgan Funds - Global Corporate Bond Duration-Hedged Fund	127,86
JPMorgan Funds - Global Corporate Bond Fund	94,91
JPMorgan Funds - Global Government Bond Fund	251,67
JPMorgan Funds - Global Government Short Duration Bond Fund	185,16
JPMorgan Funds - Global Short Duration Bond Fund	102,44
JPMorgan Funds - Global Strategic Bond Fund	17,33
JPMorgan Funds - Green Social Sustainable Bond Fund	72,19
JPMorgan Funds - Income Fund	2,80
JPMorgan Funds - Italy Flexible Bond Fund	21,45
JPMorgan Funds - Managed Reserves Fund	-
JPMorgan Funds - Sterling Bond Fund (14)	182,37
JPMorgan Funds - Sterling Managed Reserves Fund (15)	-
JPMorgan Funds - US Aggregate Bond Fund	-
JPMorgan Funds - US High Yield Plus Bond Fund	-
JPMorgan Funds - US Short Duration Bond Fund	95,81
JPMorgan Funds - EUR Money Market VNAV Fund	-
JPMorgan Funds - USD Money Market VNAV Fund	-
JPMorgan Funds - Global Multi-Strategy Income Fund	4,09
JPMorgan Funds - Multi-Manager Alternatives Fund	593,93
JPMorgan Funds - Diversified Risk Fund	138,56

(13) Ce Compartiment a fusionné avec le Compartiment JPMorgan Funds - Global Corporate Bond Fund à compter du 22 mars 2024.

(14) Ce Compartiment a été liquidé le 5 avril 2024.

(15) Ce Compartiment a fusionné avec le Compartiment JPMorgan Liquidity Funds - GBP Standard Money Market VNAV Fund le 14 juin 2024.

JPMorgan Funds

Annexe - Informations supplémentaires non révisées (suite)

7. Méthode de calcul de l'exposition au risque

Exposition globale utilisant la méthode VaR

Nom du Compartiment	Risque de marché	Limit	Minimum Maximale Moyenne			Indice de référence du fonds	Modèle	Intervalle de confiance	Période de détention	Période d'observation réelle	Effet de levier - moyen au cours des 12 derniers mois au 28/06/2024
			Utilisation au cours des 12 derniers mois au 28/06/2024								
JPMorgan Funds - Aggregate Bond Fund	Relatif	200%	43%	63%	52%	Bloomberg Global Aggregate Index (Total Return Gross) couvert en USD	Historique	99%	20 jours	36 mois	188%
JPMorgan Funds - China Bond Opportunities Fund	Relatif	200%	62%	79%	72%	50% J.P. Morgan Asia Credit Index (JACI) China (Total Return Gross) / 50% FTSE Dim Sum Bond Index (Total Return Gross)	Historique	99%	20 jours	36 mois	54%
JPMorgan Funds - Diversified Risk Fund	Absolu	20%	3%	6%	5%	ICE BofA SOFR Overnight Rate Index Total Return en USD	Historique	99%	20 jours	36 mois	317%
JPMorgan Funds - Emerging Markets Debt Fund	Relatif	200%	49%	55%	52%	J.P. Morgan Emerging Market Bond Index Global Diversified (Total Return Gross)	Historique	99%	20 jours	36 mois	13%
JPMorgan Funds - Emerging Markets Diversified Equity Plus Fund	Relatif	200%	48%	56%	51%	MSCI Emerging Markets Index (Total Return Net)	Historique	99%	20 jours	36 mois	44%
JPMorgan Funds - Emerging Markets Local Currency Debt Fund	Relatif	200%	48%	59%	53%	J.P. Morgan Government Bond Index - Emerging Markets Global Diversified (Total Return Gross)	Historique	99%	20 jours	36 mois	200%
JPMorgan Funds - Emerging Markets Strategic Bond Fund	Absolu	20%	4%	5%	5%	ICE BofA SOFR Overnight Rate Index Total Return en USD	Historique	99%	20 jours	36 mois	194%
JPMorgan Funds - EU Government Bond Fund	Relatif	200%	48%	54%	52%	J.P. Morgan EMU Government Investment Grade Bond Index (Total Return Gross)	Historique	99%	20 jours	36 mois	167%
JPMorgan Funds - Euro Aggregate Bond Fund	Relatif	200%	46%	53%	50%	Bloomberg Euro Aggregate Index (Total Return Gross)	Historique	99%	20 jours	36 mois	39%
JPMorgan Funds - Euro Corporate Bond Fund	Relatif	200%	52%	59%	55%	Bloomberg Euro Aggregate Corporate Index (Total Return Gross)	Historique	99%	20 jours	36 mois	21%
JPMorgan Funds - Europe Equity Absolute Alpha Fund	Absolu	20%	5%	8%	7%	ICE BofA ESTR Overnight Rate Index Total Return en EUR	Historique	99%	20 jours	36 mois	132%
JPMorgan Funds - Europe Equity Plus Fund	Relatif	200%	55%	60%	58%	MSCI Europe Index (Total Return Net)	Historique	99%	20 jours	36 mois	80%
JPMorgan Funds - Flexible Credit Fund	Absolu	20%	3%	3%	3%	Bloomberg Multiverse Corporate Index (Total Return Gross) couvert en USD	Historique	99%	20 jours	36 mois	88%
JPMorgan Funds - Global Aggregate Bond Fund	Relatif	200%	50%	60%	54%	Bloomberg Global Aggregate Index (Total Return Gross)	Historique	99%	20 jours	36 mois	173%
JPMorgan Funds - Global Bond Opportunities Fund	Absolu	20%	3%	3%	3%	Bloomberg Multiverse Index (Total Return Gross) couvert en USD	Historique	99%	20 jours	36 mois	187%
JPMorgan Funds - Global Bond Opportunities Sustainable Fund	Absolu	20%	3%	3%	3%	Bloomberg Multiverse Index (Total Return Gross) couvert en USD	Historique	99%	20 jours	36 mois	192%
JPMorgan Funds - Global Corporate Bond Duration-Hedged Fund	Relatif	200%	35%	63%	54%	Bloomberg Global Aggregate Corporate Duration Hedged Index (Total Return Gross) couvert en USD	Historique	99%	20 jours	36 mois	127%
JPMorgan Funds - Global Corporate Bond Fund	Relatif	200%	49%	54%	52%	Bloomberg Global Aggregate Corporate Index (Total Return Gross) couvert en USD	Historique	99%	20 jours	36 mois	67%
JPMorgan Funds - Global Government Bond Fund	Relatif	200%	48%	55%	52%	J.P. Morgan Government Bond Index Global (Total Return Gross) couvert en EUR	Historique	99%	20 jours	36 mois	406%
JPMorgan Funds - Global Strategic Bond Fund	Absolu	20%	2%	3%	2%	ICE BofA SOFR Overnight Rate Index Total Return en USD	Historique	99%	20 jours	36 mois	105%
JPMorgan Funds - Green Social Sustainable Bond Fund	Relatif	200%	50%	55%	52%	Bloomberg Global Aggregate Green Social Sustainability Bond 1-10 year Index	Historique	99%	20 jours	36 mois	62%
JPMorgan Funds - Income Fund	Absolu	20%	2%	3%	2%	Bloomberg US Aggregate Bond Index (Total Return Gross)	Historique	99%	20 jours	36 mois	58%

7. Méthode de calcul de l'exposition au risque (suite)

Exposition globale utilisant la méthode VaR (suite)

Nom du Compartiment	Risque de marché	Limit	Minimum	Maximale	Moyenne	Indice de référence du fonds	Modèle	Intervalle de confiance	Période de détention	Période d'observation réelle	Effet de levier - moyen au cours des 12 derniers mois au 28/06/2024
			Utilisation au cours des 12 derniers mois au 28/06/2024								
JPMorgan Funds - Italy Flexible Bond Fund	Absolu	20%	3%	4%	4%	ICE BofA Italian Government 1-3 Year Index (Total Return Gross)	Historique	99%	20 jours	36 mois	184%
JPMorgan Funds - Multi-Manager Alternatives Fund	Absolu	20%	3%	7%	5%	ICE BofA SOFR Overnight Rate Index Total Return en USD	Historique	99%	20 jours	36 mois	281%
JPMorgan Funds - US Hedged Equity Fund	Relatif	200%	8%	51%	35%	S&P 500 Index (rendement total net de 30 % d'impôts retenus à la source)	Historique	99%	20 jours	36 mois	48%
JPMorgan Funds - US Select Equity Plus Fund	Relatif	200%	49%	55%	52%	S&P 500 Index (rendement total net de 30 % d'impôts retenus à la source)	Historique	99%	20 jours	36 mois	48%

7. Méthode de calcul de l'exposition au risque (suite)

Exposition globale utilisant l'approche par les engagements

Nom du Compartiment

JPMorgan Funds - America Equity Fund
 JPMorgan Funds - ASEAN Equity Fund
 JPMorgan Funds - Asia Growth Fund
 JPMorgan Funds - Asia Pacific Equity Fund
 JPMorgan Funds - China Fund
 JPMorgan Funds - China A-Share Opportunities Fund
 JPMorgan Funds - Climate Change Solutions Fund
 JPMorgan Funds - Emerging Europe Equity Fund (1)
 JPMorgan Funds - Emerging Markets Dividend Fund
 JPMorgan Funds - Emerging Markets Equity Fund
 JPMorgan Funds - Emerging Markets Opportunities Fund
 JPMorgan Funds - Emerging Markets Small Cap Fund
 JPMorgan Funds - Emerging Markets Social Advancement Fund (2)
 JPMorgan Funds - Emerging Markets Sustainable Equity Fund
 JPMorgan Funds - Euroland Dynamic Fund
 JPMorgan Funds - Euroland Equity Fund
 JPMorgan Funds - Europe Dynamic Fund
 JPMorgan Funds - Europe Dynamic Small Cap Fund
 JPMorgan Funds - Europe Dynamic Technologies Fund
 JPMorgan Funds - Europe Equity Fund
 JPMorgan Funds - Europe Small Cap Fund
 JPMorgan Funds - Europe Strategic Growth Fund
 JPMorgan Funds - Europe Strategic Value Fund
 JPMorgan Funds - Europe Sustainable Equity Fund
 JPMorgan Funds - Europe Sustainable Small Cap Equity Fund
 JPMorgan Funds - Global Focus Fund
 JPMorgan Funds - Global Growth Fund
 JPMorgan Funds - Global Healthcare Fund
 JPMorgan Funds - Global Natural Resources Fund
 JPMorgan Funds - Global Research Enhanced Index Equity Fund
 JPMorgan Funds - Global Research Enhanced Index Equity Paris Aligned Fund (3)
 JPMorgan Funds - Global Sustainable Equity Fund
 JPMorgan Funds - Global Value Fund
 JPMorgan Funds - Greater China Fund
 JPMorgan Funds - India Fund
 JPMorgan Funds - Japan Equity Fund
 JPMorgan Funds - Korea Equity Fund
 JPMorgan Funds - Latin America Equity Fund
 JPMorgan Funds - Middle East, Africa and Emerging Europe Opportunities Fund
 JPMorgan Funds - Pacific Equity Fund
 JPMorgan Funds - Russia Fund (4)
 JPMorgan Funds - Sustainable Infrastructure Fund
 JPMorgan Funds - Taiwan Fund
 JPMorgan Funds - Thematics - Genetic Therapies
 JPMorgan Funds - US Equity All Cap Fund
 JPMorgan Funds - US Growth Fund
 JPMorgan Funds - US Small Cap Growth Fund
 JPMorgan Funds - US Smaller Companies Fund
 JPMorgan Funds - US Sustainable Equity Fund
 JPMorgan Funds - US Technology Fund
 JPMorgan Funds - US Value Fund
 JPMorgan Funds - Asia Pacific Income Fund
 JPMorgan Funds - Total Emerging Markets Income Fund

Indice de référence du fonds

S&P 500 Index (rendement total net de 30 % d'impôts retenus à la source)
 MSCI AC ASEAN 10/40 Index (Total Return Net)
 MSCI All Country Asia ex Japan Index (Total Return Net)
 MSCI All Country Asia Pacific ex Japan Index (Total Return Net)
 MSCI China 10/40 Index (Total Return Net)
 CSI 300 (Net)
 MSCI All Country World Index (Total Return Net)
 MSCI Emerging Markets Europe 10/40 Index (Total Return Net)
 MSCI Emerging Markets Index (Total Return Net)
 MSCI Emerging Markets Index (Total Return Net)
 MSCI Emerging Markets Index (Total Return Net)
 MSCI Emerging Markets Small Cap Index (Total Return Net)
 MSCI Emerging Market Index (Total Return Net)
 MSCI Emerging Markets Index (Total Return Net)
 MSCI EMU Index (Total Return Net)
 MSCI EMU Index (Total Return Net)
 MSCI Europe Index (Total Return Net)
 MSCI Europe Small Cap Index (Total Return Net)
 MSCI Europe Investable Market Information Technology 10/40 Index (Total Return Net)
 MSCI Europe Index (Total Return Net)
 MSCI Europe Small Cap Index (Total Return Net)
 MSCI Europe Growth Index (Total Return Net)
 MSCI Europe Value Index (Total Return Net)
 MSCI Europe Index (Total Return Net)
 MSCI Europe Small Cap Index (Total Return Net)
 MSCI World Index (Total Return Net)
 MSCI All Country World Growth Index (Total Return Net)
 MSCI World Healthcare Index (Total Return Net)
 S&P Global Mining & Energy Index (Total Return Net)
 MSCI World Index (Total Return Net)
 Solactive ISS ESG Screened Paris Aligned Global Markets Index NTR
 MSCI All Country World Index (Total Return Net)
 MSCI World Value Index (Total Return Net)
 MSCI Golden Dragon Index (Total Return Net)
 MSCI India 10/40 Index (Total Return Net)
 TOPIX (Total Return Net)
 Korea Composite Stock Price Index (KOSPI)
 MSCI Emerging Markets Latin America Index (Total Return Net)
 S&P Emerging Europe, Middle East & Africa BMI (Net Return en USD)
 MSCI All Country Asia Pacific Index (Total Return Net)
 MSCI Russia 10/40 Index (Total Return Net)
 MSCI All Country World Index (Total Return Net)
 MSCI Taiwan 10/40 Index (Total Return Net)
 MSCI All Country World Index (Total Return Net)
 S&P 500 Index (rendement total net de 30 % d'impôts retenus à la source)
 Russell 1000 Growth Index (rendement total net de 30 % d'impôts retenus à la source)
 Russell 2000 Growth Index (rendement total net de 30 % d'impôts retenus à la source)
 Russell 2000 Index (rendement total net de 30 % d'impôts retenus à la source)
 S&P 500 Index (rendement total net de 30 % d'impôts retenus à la source)
 Russell 1000 Equal Weight Technology Index (rendement total net de 30 % d'impôts retenus à la source)
 Russell 1000 Value Index (rendement total net de 30 % d'impôts retenus à la source)
 50% MSCI All Country Asia Pacific ex Japan Index (Total Return Net) / 50% J.P. Morgan Asia Credit Index (Total Return Gross)
 50% MSCI Emerging Markets Index (Total Return Net) / 25% J.P. Morgan Government Bond Index Emerging Markets Global Diversified (Total Return Gross) / 15% J.P. Morgan Emerging Market Bond Index Global Diversified (Total Return Gross) / 10% J.P. Morgan Corporate Emerging Markets Bond Index Broad Diversified (Total Return Gross)

(1) Ce Compartiment a été suspendu le 28 février 2022.
 (2) Ce Compartiment a été lancé le 31 juillet 2023.
 (3) Ce Compartiment a été lancé le 16 avril 2024.
 (4) Ce Compartiment a été suspendu le 28 février 2022.

7. Méthode de calcul de l'exposition au risque (suite)

Exposition globale utilisant l'approche par les engagements (suite)

Nom du Compartiment	Indice de référence du fonds
JPMorgan Funds - Global Convertibles Fund (EUR)	Refinitiv Global Focus Convertible Bond Index (Total Return Gross) couvert en EUR
JPMorgan Funds - APAC Managed Reserves Fund	ICE BofA US 3-Month Treasury Bill Index (Total Return Gross)
JPMorgan Funds - Emerging Markets Aggregate Bond Fund	50% J.P. Morgan Emerging Market Bond Index Global Diversified (Total Return Gross) / 50% J. P. Morgan Corporate Emerging Markets Bond Index Broad Diversified (Total Return Gross)
JPMorgan Funds - Emerging Markets Corporate Bond Fund	J.P. Morgan Corporate Emerging Markets Bond Index Broad Diversified (Total Return Gross)
JPMorgan Funds - Emerging Markets Investment Grade Bond Fund	50% J.P. Morgan Emerging Markets Bond Index Global Diversified Investment Grade (Total Return Gross) / 50% J.P. Morgan Corporate Emerging Markets Bond Index Broad Diversified Investment Grade (Total Return Gross)
JPMorgan Funds - Euro Government Short Duration Bond Fund	J.P. Morgan EMU Government Investment Grade Bond 1-3 Year Index (Total Return Gross)
JPMorgan Funds - Europe High Yield Bond Fund	ICE BofA Euro Developed Markets Non-Financial High Yield Constrained Index (Total Return Gross)
JPMorgan Funds - Europe High Yield Short Duration Bond Fund	ICE BofA Euro Developed Markets High Yield ex-Financials BB-B 1-3 year 3% Constrained Index (Total Return Gross)
JPMorgan Funds - Global Government Short Duration Bond Fund	J.P. Morgan Government Bond Index 1-3 Year (Total Return Gross) couvert en EUR
JPMorgan Funds - Global Short Duration Bond Fund	Bloomberg Global Aggregate 1-3 Years Index (Total Return Gross) couvert en USD
JPMorgan Funds - Managed Reserves Fund	ICE BofA US 3-Month Treasury Bill Index (Total Return Gross)
JPMorgan Funds - Sterling Managed Reserves Fund	ICE BofA Sterling 3-Month Government Bill Index (Total Return Gross)
JPMorgan Funds - US Aggregate Bond Fund	Bloomberg US Aggregate Index (Total Return Gross)
JPMorgan Funds - US High Yield Plus Bond Fund	Bloomberg US Corporate High-Yield 2% Issuer Capped Index (Total Return Gross)
JPMorgan Funds - US Short Duration Bond Fund	Bloomberg US Government/Credit 1-3 Year Index (Total Return Gross)
JPMorgan Funds - Global Multi-Strategy Income Fund	40% Bloomberg US High Yield 2% Issuer Cap Index (Total Return Gross) couvert en EUR / 35% MSCI World Index (Total Return Net) couvert en EUR / 25% Bloomberg Global Credit Index (Total Return Gross) couvert en EUR

JPMorgan Funds

Annexe - Informations supplémentaires non révisées (suite)

8. Sûretés reçues

Sûretés reçues dans le cadre d'instruments financiers dérivés :

Type de sûretés	Contrepartie	Devise	Montant de la sûreté (dans la Devise du Compartiment)
JPMorgan Funds - Europe Equity Absolute Alpha Fund Liquidités	UBS	EUR	18.570.000
			18.570.000
JPMorgan Funds - Europe Equity Plus Fund Liquidités	UBS	EUR	10.440.000
			10.440.000
JPMorgan Funds - Emerging Markets Local Currency Debt Fund Liquidités	HSBC	USD	537.000
			537.000
JPMorgan Funds - Emerging Markets Strategic Bond Fund Liquidités	Goldman Sachs	USD	314.000
			314.000
JPMorgan Funds - Global Bond Opportunities Fund Liquidités	Citigroup	USD	331.731
			331.731
JPMorgan Funds - Diversified Risk Fund Liquidités	Barclays	USD	5.594.000
Liquidités	Goldman Sachs	USD	417.000
Liquidités	UBS	USD	2.340.700
			8.351.700

9. Opérations de financement sur titres

La SICAV s'engage dans des Opérations de financement sur titres (au sens de l'Article 3 du Règlement (UE)2015/2365, les opérations de financement sur titres comprennent les contrats de mise en pension, les prêts de titres ou de matières premières et les emprunts de titres ou de matières premières, les opérations d'achat-revente ou les opérations de vente-rachat et les opérations de prêt avec appel de marge) par le biais de son exposition à des opérations de prêt de titres et des contrats de swaps de rendement total au cours de l'exercice. Conformément à l'Article 13 du Règlement, les informations relatives aux opérations de prêt de titres et aux contrats de swaps de rendement total sont détaillées ci-après.

Les sûretés reçues ou constituées dans le cadre des Opérations de financement sur titres sont communiquées sur la base comptable de la date de transaction.

Informations générales

Montant des titres prêtés

La valeur totale des titres prêtés en proportion du total des actifs pouvant être prêtés du Compartiment à la date de rapport est précisée ci-après. Le total des actifs pouvant être prêtés désigne la valeur cumulée des types d'actifs faisant partie du programme de prêt de titres du Compartiment.

Compartiment	% du Total des Actifs pouvant être prêtés
JPMorgan Funds - America Equity Fund	2,21
JPMorgan Funds - ASEAN Equity Fund	0,79
JPMorgan Funds - Asia Growth Fund	1,90
JPMorgan Funds - Asia Pacific Equity Fund	5,15
JPMorgan Funds - China Fund	3,76
JPMorgan Funds - China A-Share Opportunities Fund	11,68
JPMorgan Funds - Emerging Markets Diversified Equity Plus Fund	6,22
JPMorgan Funds - Emerging Markets Dividend Fund	6,52
JPMorgan Funds - Emerging Markets Equity Fund	3,59
JPMorgan Funds - Emerging Markets Opportunities Fund	4,47
JPMorgan Funds - Emerging Markets Small Cap Fund	4,06
JPMorgan Funds - Euroland Dynamic Fund	2,58
JPMorgan Funds - Euroland Equity Fund	0,80
JPMorgan Funds - Europe Dynamic Fund	6,34
JPMorgan Funds - Europe Dynamic Small Cap Fund	15,83
JPMorgan Funds - Europe Dynamic Technologies Fund	8,09
JPMorgan Funds - Europe Equity Absolute Alpha Fund	7,93
JPMorgan Funds - Europe Equity Fund	6,91
JPMorgan Funds - Europe Equity Plus Fund	10,30
JPMorgan Funds - Europe Small Cap Fund	13,22
JPMorgan Funds - Europe Strategic Growth Fund	8,71
JPMorgan Funds - Europe Strategic Value Fund	5,79
JPMorgan Funds - Global Focus Fund	2,32
JPMorgan Funds - Global Growth Fund	0,93
JPMorgan Funds - Global Healthcare Fund	1,54
JPMorgan Funds - Global Natural Resources Fund	10,26
JPMorgan Funds - Global Research Enhanced Index Equity Fund	5,52
JPMorgan Funds - Global Value Fund	4,74
JPMorgan Funds - Greater China Fund	4,77
JPMorgan Funds - Japan Equity Fund	5,84
JPMorgan Funds - Korea Equity Fund	2,22
JPMorgan Funds - Middle East, Africa and Emerging Europe Opportunities Fund	1,52
JPMorgan Funds - Pacific Equity Fund	3,69
JPMorgan Funds - US Equity All Cap Fund	5,31
JPMorgan Funds - US Growth Fund	1,57
JPMorgan Funds - US Hedged Equity Fund	3,00
JPMorgan Funds - US Select Equity Plus Fund	1,51
JPMorgan Funds - US Small Cap Growth Fund	17,90
JPMorgan Funds - US Smaller Companies Fund	18,38
JPMorgan Funds - US Technology Fund	3,70
JPMorgan Funds - US Value Fund	1,35
JPMorgan Funds - Asia Pacific Income Fund	2,62
JPMorgan Funds - Total Emerging Markets Income Fund	4,54

JPMorgan Funds

Annexe - Informations supplémentaires non révisées (suite)

9. Opérations de financement sur titres (suite)

Montant des actifs engagés dans des opérations de prêt de titres et contrats de swaps de rendement total

Opérations de prêt de titres

Le tableau ci-après présente la valeur totale des actifs engagés dans des prêts de titres à la date de rapport.

Compartiment	Devise du Compartiment	Valeur de marché des titres prêtés (dans la Devise du Compartiment)	% des Actifs sous gestion
JPMorgan Funds - America Equity Fund	USD	155.739.068	2,16
JPMorgan Funds - ASEAN Equity Fund	USD	2.500.710	0,45
JPMorgan Funds - Asia Growth Fund	USD	6.541.493	0,85
JPMorgan Funds - Asia Pacific Equity Fund	USD	39.285.889	2,89
JPMorgan Funds - China Fund	USD	89.807.834	2,66
JPMorgan Funds - China A-Share Opportunities Fund	CNH	365.788.686	1,58
JPMorgan Funds - Emerging Markets Diversified Equity Plus Fund	USD	772.605	2,94
JPMorgan Funds - Emerging Markets Dividend Fund	USD	23.933.063	3,17
JPMorgan Funds - Emerging Markets Equity Fund	USD	119.051.197	1,93
JPMorgan Funds - Emerging Markets Opportunities Fund	USD	55.874.617	2,36
JPMorgan Funds - Emerging Markets Small Cap Fund	USD	9.838.074	1,30
JPMorgan Funds - Euroland Dynamic Fund	EUR	2.860.121	2,51
JPMorgan Funds - Euroland Equity Fund	EUR	7.963.299	0,80
JPMorgan Funds - Europe Dynamic Fund	EUR	39.711.319	6,25
JPMorgan Funds - Europe Dynamic Small Cap Fund	EUR	18.138.112	15,76
JPMorgan Funds - Europe Dynamic Technologies Fund	EUR	54.985.153	7,89
JPMorgan Funds - Europe Equity Absolute Alpha Fund	EUR	47.132.846	6,64
JPMorgan Funds - Europe Equity Fund	EUR	65.026.006	6,74
JPMorgan Funds - Europe Equity Plus Fund	EUR	186.519.213	9,30
JPMorgan Funds - Europe Small Cap Fund	EUR	46.655.397	13,15
JPMorgan Funds - Europe Strategic Growth Fund	EUR	67.410.789	8,42
JPMorgan Funds - Europe Strategic Value Fund	EUR	77.557.358	5,71
JPMorgan Funds - Global Focus Fund	EUR	143.809.241	2,22
JPMorgan Funds - Global Growth Fund	USD	4.937.249	0,92
JPMorgan Funds - Global Healthcare Fund	USD	65.007.171	1,54
JPMorgan Funds - Global Natural Resources Fund	EUR	100.289.835	9,99
JPMorgan Funds - Global Research Enhanced Index Equity Fund	EUR	63.457.089	5,24
JPMorgan Funds - Global Value Fund	USD	2.756.343	4,61
JPMorgan Funds - Greater China Fund	USD	39.234.921	2,52
JPMorgan Funds - Japan Equity Fund	JPY	20.755.979.991	5,75
JPMorgan Funds - Korea Equity Fund	USD	26.815.054	2,17
JPMorgan Funds - Middle East, Africa and Emerging Europe Opportunities Fund	USD	2.298.804	0,75
JPMorgan Funds - Pacific Equity Fund	USD	44.672.554	2,56
JPMorgan Funds - US Equity All Cap Fund	USD	105.540.214	5,19
JPMorgan Funds - US Growth Fund	USD	60.853.910	1,48
JPMorgan Funds - US Hedged Equity Fund	USD	13.537.676	1,86
JPMorgan Funds - US Select Equity Plus Fund	USD	79.350.740	1,46
JPMorgan Funds - US Small Cap Growth Fund	USD	59.478.051	17,51
JPMorgan Funds - US Smaller Companies Fund	USD	162.242.881	17,78
JPMorgan Funds - US Technology Fund	USD	265.754.429	3,55
JPMorgan Funds - US Value Fund	USD	42.614.395	1,32
JPMorgan Funds - Asia Pacific Income Fund	USD	28.815.152	2,09
JPMorgan Funds - Total Emerging Markets Income Fund	USD	6.021.189	2,22

Contrats de swaps de rendement total

Les montants des actifs engagés dans des contrats de swaps de rendement total, y compris en proportion des actifs sous gestion du Compartiment, sont présentés dans l'Etat du portefeuille-titres.

9. Opérations de financement sur titres (suite)

Données sur la concentration

Dix principaux émetteurs de sûretés

Opérations de prêt de titres

Le tableau ci-après énumère les dix principaux émetteurs ventilés par valeur des sûretés autres qu'en espèces reçues par les Compartiments au titre de prêts de titres à la date de rapport :

JPMorgan Funds - America Equity Fund		JPMorgan Funds - ASEAN Equity Fund		JPMorgan Funds - Asia Growth Fund	
Sûreté autre qu'en espèces		Sûreté autre qu'en espèces		Sûreté autre qu'en espèces	
Emetteur	USD	Emetteur	USD	Emetteur	USD
US Treasury	37.373.658	Belgium Government	397.682	Belgium Government	1.942.716
Marathon Petroleum Corp	3.380.479	Austria Government	232.772	US Treasury	1.578.122
Chipotle Mexican Grill	3.380.478	France Government	218.548	Austria Government	1.174.417
Union Pacific Corp	3.380.478	UK Treasury	154.201	UK Treasury	778.920
Apple Inc	3.380.477	US Treasury	131.204	France Government	771.466
Nvidia Corp	3.380.477	Japan Government	70.114	Finland Government	244.062
Meta Platforms Inc	3.380.476	Finland Government	48.316		
Becton Dickinson & Co	3.380.476	Germany Government	31.515		
Merck & Co Inc	3.380.475	Rolls-Royce Holdings	10.458		
Broadcom Inc	3.380.464	BHP Group Ltd	10.458		

JPMorgan Funds - Asia Pacific Equity Fund		JPMorgan Funds - China Fund		JPMorgan Funds - China A-Share Opportunities Fund	
Sûreté autre qu'en espèces		Sûreté autre qu'en espèces		Sûreté autre qu'en espèces	
Emetteur	USD	Emetteur	USD	Emetteur	CNH
Japan Government	19.830.954	US Treasury	23.059.744	US Treasury	198.085.683
France Government	11.239.055	France Government	3.127.757	Belgium Government	64.123.284
US Treasury	5.448.705	Belgium Government	2.450.691	UK Treasury	36.249.955
Germany Government	2.376.134	Apple Inc Common	2.031.999	France Government	34.514.015
UK Treasury	2.221.174	Austria Government	1.720.539	Austria Government	29.104.798
Austria Government	66.000	UK Treasury	1.676.333	Finland Government	6.032.380
Tokyo Electron Ltd	58.903	Adobe Inc Common	1.667.763	Germany Government	2.840.284
Toyota Motor Corp	58.902	Nvidia Corp Common	1.617.240	Netherlands Government	290.090
Sony Group Corp	58.901	Abbott Laboratories Common	1.414.788	Reckitt Benckiser Group Plc	120.822
Denso Corp	58.901	Chipotle Mexican Grill	1.276.945	Microsoft Corp	116.300

JPMorgan Funds - Emerging Markets Diversified Equity Plus Fund		JPMorgan Funds - Emerging Markets Dividend Fund		JPMorgan Funds - Emerging Markets Equity Fund	
Sûreté autre qu'en espèces		Sûreté autre qu'en espèces		Sûreté autre qu'en espèces	
Emetteur	USD	Emetteur	USD	Emetteur	USD
US Treasury	129.286	US Treasury	5.095.526	US Treasury	9.300.593
Japan Government	112.689	Japan Government	1.521.873	Apple Inc	3.920.027
UK Treasury	64.024	France Government	922.465	Belgium Government	3.886.830
France Government	57.297	Belgium Government	901.719	Adobe Inc	3.798.821
Belgium Government	21.686	Austria Government	545.129	Abbott Laboratories	3.712.389
Germany Government	5.593	UK Treasury	361.369	The Walt Disney Co	3.663.926
Austria Government	2.086	Unilever Plc	331.142	Bristol-Myers Squibb Co	3.611.554
Microsoft Corp	1.984	Sony Group Corp	331.129	Amazon.Com Inc	3.504.127
Nvidia Corp	1.984	BHP Group Ltd	328.317	Gilead Sciences Inc	3.502.211
Eli Lilly & Co	1.984	Zijin Activités minières Group	328.298	Cisco Systems Inc	3.502.207

JPMorgan Funds - Emerging Markets Opportunities Fund		JPMorgan Funds - Emerging Markets Small Cap Fund		JPMorgan Funds - Euroland Dynamic Fund	
Sûreté autre qu'en espèces		Sûreté autre qu'en espèces		Sûreté autre qu'en espèces	
Emetteur	USD	Emetteur	USD	Emetteur	EUR
Unilever Plc	867.272	US Treasury	4.188.135	US Treasury	1.118.076
Sony Group Corp	867.237	Japan Government	3.161.088	UK Treasury	364.932
BHP Group Ltd	859.872	France Government	1.452.345	Japan Government	308.397
Zijin Activités minières Group	859.824	Belgium Government	664.714	France Government	171.486
Shin-Etsu Chemical Co Ltd	859.795	UK Treasury	381.914	Germany Government	55.728
Softbank Group Corp	859.779	Austria Government	356.371	Unilever Plc	45.501
Tokyo Electron Ltd	859.630	Finland Government	73.996	Microsoft Corp	25.978
Daiichi Sankyo Co Ltd	848.728	Germany Government	4.738	Nvidia Corp	25.978
Japan Government	798.818	Netherlands Government	409	Eli Lilly & Co	25.978
France Government	780.459	Microsoft Corp	364	Intel Corp	25.544

JPMorgan Funds

Annexe - Informations supplémentaires non révisées (suite)

9. Opérations de financement sur titres (suite)

JPMorgan Funds - Euroland Equity Fund

Sûreté autre qu'en espèces	
Emetteur	EUR
US Treasury	2.627.750
Japan Government	369.521
UK Treasury	306.907
Alphabet Inc	242.662
UBS Group	242.662
BNP Paribas	242.662
Nestle	242.662
Air Liquide	242.662
Vinci	211.650
National Grid Plc	197.990

JPMorgan Funds - Europe Dynamic Fund

Sûreté autre qu'en espèces	
Emetteur	EUR
Japan Government	14.486.804
US Treasury	13.396.561
France Government	5.597.540
Alphabet Inc	430.200
UBS Group	430.200
BNP Paribas	430.200
Nestle	430.200
Air Liquide	430.199
Vinci	375.219
National Grid Plc	351.004

JPMorgan Funds - Europe Dynamic Small Cap Fund

Sûreté autre qu'en espèces	
Emetteur	EUR
US Treasury	5.251.158
Japan Government	3.455.135
France Government	2.482.935
UK Treasury	1.320.794
Belgium Government	445.465
National Grid Plc	315.779
Experian Plc	209.122
BP Plc	187.458
Fairfax Financial Holding	186.982
Rentokil Initial Plc	181.244

JPMorgan Funds - Europe Dynamic Technologies Fund

Sûreté autre qu'en espèces	
Emetteur	EUR
US Treasury	19.319.942
Japan Government	14.975.311
France Government	8.110.700
Germany Government	711.683
UK Treasury	646.779
Belgium Government	480.697
Netherlands Government	449.212
Alphabet Inc	437.336
UBS Group	437.336
BNP Paribas	437.336

JPMorgan Funds - Europe Equity Absolute Alpha Fund

Sûreté autre qu'en espèces	
Emetteur	EUR
Japan Government	19.649.450
France Government	9.655.003
US Treasury	5.607.107
Belgium Government	1.894.555
UK Treasury	1.354.370
Austria Government	913.398
Netherlands Government	299.176
Experian Plc	280.967
BP Plc	276.188
BHP Group Ltd	265.483

JPMorgan Funds - Europe Equity Fund

Sûreté autre qu'en espèces	
Emetteur	EUR
Japan Government	29.195.985
France Government	14.256.408
US Treasury	6.488.821
UK Treasury	2.745.066
Belgium Government	1.187.171
Germany Government	626.014
Rolls-Royce Holdings Plc	584.477
Alphabet Inc	547.214
UBS Group	547.214
BNP Paribas	547.214

JPMorgan Funds - Europe Equity Plus Fund

Sûreté autre qu'en espèces	
Emetteur	EUR
Japan Government	73.133.503
France Government	39.430.773
US Treasury	32.605.027
UK Treasury	13.775.271
Germany Government	1.384.315
Austria Government	1.165.935
Rolls-Royce Holdings Plc	1.132.114
Belgium Government	956.209
BHP Group Ltd	927.268
BP Plc	819.616

JPMorgan Funds - Europe Small Cap Fund

Sûreté autre qu'en espèces	
Emetteur	EUR
Japan Government	12.380.918
US Treasury	11.572.291
France Government	8.532.894
UK Treasury	6.368.274
Germany Government	748.946
Belgium Government	645.018
Austria Government	417.064
National Grid Plc	285.724
Netherlands Government	249.911
Experian Plc	226.196

JPMorgan Funds - Europe Strategic Growth Fund

Sûreté autre qu'en espèces	
Emetteur	EUR
Japan Government	37.419.397
France Government	14.995.515
US Treasury	8.321.193
UK Treasury	3.337.984
Germany Government	436.181
National Grid Plc	384.465
Belgium Government	289.393
Alphabet Inc	239.327
UBS Group	239.327
BNP Paribas	239.327

JPMorgan Funds - Europe Strategic Value Fund

Sûreté autre qu'en espèces	
Emetteur	EUR
US Treasury	22.612.674
Japan Government	18.307.519
France Government	14.124.786
UK Treasury	4.857.874
Austria Government	2.189.675
Belgium Government	1.487.295
Germany Government	1.128.061
BHP Group Ltd	489.051
Alphabet Inc	448.540
UBS Group	448.540

JPMorgan Funds - Global Focus Fund

Sûreté autre qu'en espèces	
Emetteur	EUR
Marathon Petroleum Corp	3.683.148
Chipotle Mexican Gril	3.683.147
Union Pacific Corp	3.683.147
Apple Inc	3.683.146
Nvidia Corp	3.683.146
Meta Platforms Inc	3.683.145
Becton Dickinson & Co	3.683.145
Merck & Co Inc	3.683.144
Broadcom Inc	3.683.132
Alphabet Inc	3.606.707

JPMorgan Funds - Global Growth Fund

Sûreté autre qu'en espèces	
Emetteur	USD
Tokyo Electron Ltd	266.934
Toyota Motor Corp	266.930
Sony Group Corp	266.927
Denso Corp	266.925
HSBC Holdings Plc	266.922
Mitsubishi Corp	266.919
Softbank Group Corp	266.917
Daikin Industries Ltd	266.848
Ping An Insurance Group Co Of China Ltd	264.456
Japan Government	184.313

JPMorgan Funds - Global Healthcare Fund

Sûreté autre qu'en espèces	
Emetteur	USD
Japan Government	6.017.573
France Government	2.226.512
Sony Group Corp	1.289.098
Softbank Group Corp	1.284.089
Tokyo Electron Ltd	1.284.034
US Treasury	1.167.543
Belgium Government	911.925
Nvidia Corp	867.060
Microsoft Corp	867.054
Apple Inc	866.820

JPMorgan Funds - Global Natural Resources Fund

Sûreté autre qu'en espèces	
Emetteur	EUR
US Treasury	39.646.508
UK Treasury	2.024.031
France Government	1.950.158
Alphabet Inc	1.143.956
Merck & Co Inc	1.034.551
Germany Government	1.005.539
Marathon Petroleum Corp	937.146
Chipotle Mexican Gril	937.146
Union Pacific Corp	937.146
Apple Inc	937.146

JPMorgan Funds - Global Research Enhanced Index Equity Fund

Sûreté autre qu'en espèces	
Emetteur	EUR
US Treasury	8.510.168
Japan Government	7.442.331
France Government	4.503.816
Merck & Co Inc	1.310.465
Belgium Government	1.288.452
Nvidia Corp	1.265.237
Apple Inc	1.264.887
Microsoft Corp	1.208.310
UK Treasury	1.171.833
Austria Government	873.458

JPMorgan Funds

Annexe - Informations supplémentaires non révisées (suite)

9. Opérations de financement sur titres (suite)

JPMorgan Funds - Global Value Fund

Sûreté autre qu'en espèces	
Emetteur	USD
UK Treasury	467.297
Japan Government	398.015
France Government	349.120
US Treasury	206.429
Belgium Government	200.267
Austria Government	83.514
Germany Government	55.811
BHP Group Ltd	31.456
Netherlands Government	28.558
Merck & Co Inc	27.884

JPMorgan Funds - Greater China Fund

Sûreté autre qu'en espèces	
Emetteur	USD
US Treasury	8.381.460
Japan Government	6.639.047
France Government	2.365.386
Apple Inc Common	758.615
Nvidia Corp	618.370
Adobe Inc	586.073
Microsoft Corp	554.934
Chipotle Mexican Grill	506.391
Parker-Hannifin	503.718
Belgium Government	495.094

JPMorgan Funds - Japan Equity Fund

Sûreté autre qu'en espèces	
Emetteur	JPY
US Treasury	8.439.509.687
UK Treasury	2.882.870.909
France Government	2.423.139.203
Germany Government	417.088.124
BHP Group Ltd	410.851.219
Unilever Plc	395.404.579
Sony Group Corp	395.388.527
Zijin Mining Group	392.008.582
Shin-Etsu Chemical Co Ltd	391.995.673
Softbank Group Corp	391.988.135

JPMorgan Funds - Korea Equity Fund

Sûreté autre qu'en espèces	
Emetteur	USD
US Treasury	7.706.921
Belgium Government	3.758.501
Austria Government	2.141.298
France Government	1.852.823
UK Treasury	1.761.349
Finland Government	442.965
China Shenhua Energie	427.045
Bank Of China Ltd	425.309
Industrial & Commercial Bank Of China Ltd	425.309
Xiaomi Corp	425.309

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

Sûreté autre qu'en espèces	
Emetteur	USD
US Treasury	1.839.093
US Treasury	441.884
Germany Government	77.116
Rolls-Royce Holdings Plc	3.520
BP Plc	3.520
BHP Group Ltd	3.520
Compass Group Plc	3.520
Reckitt Benckiser Group Plc	3.520
Rio Tinto Plc	3.520
Holcim	3.520

JPMorgan Funds - Pacific Equity Fund

Sûreté autre qu'en espèces	
Emetteur	USD
US Treasury	14.186.529
UK Treasury	7.409.290
Japan Government	4.532.417
France Government	2.831.987
Belgium Government	1.750.203
Germany Government	1.451.906
Austria Government	794.738
BHP Group Ltd	665.438
Rolls-Royce Holdings Plc	360.338
Rio Tinto Plc	360.338

JPMorgan Funds - US Equity All Cap Fund

Sûreté autre qu'en espèces	
Emetteur	USD
US Treasury	13.996.230
Apple Inc	2.897.260
Nvidia Corp	2.796.190
Merck & Co Inc	2.728.071
Union Pacific Corp	2.563.394
Meta Platforms Inc	2.544.211
Broadcom Inc	2.542.840
Chipotle Mexican Grill	2.541.629
Marathon Petroleum Corp	2.538.984
Becton Dickinson & Co	2.525.932

JPMorgan Funds - US Growth Fund

Sûreté autre qu'en espèces	
Emetteur	USD
US Treasury	17.630.512
Nvidia Corp	1.306.409
Microsoft Corp	1.241.093
Merck & Co Inc	1.219.847
Apple Inc	1.063.856
Union Pacific Corp	888.496
Marathon Petroleum Corp	824.306
Chipotle Mexican Grill	824.305
Meta Platforms Inc	824.305
Becton Dickinson & Co	824.305

JPMorgan Funds - US Hedged Equity Fund

Sûreté autre qu'en espèces	
Emetteur	USD
US Treasury	2.267.199
Nvidia Corp	413.523
Merck & Co Inc	413.522
Apple Inc	413.394
Microsoft Corp	396.643
Union Pacific Corp	266.717
Eli Lilly & Co	244.585
Marathon Petroleum Corp	213.025
Chipotle Mexican Grill	213.025
Meta Platforms Inc	213.025

JPMorgan Funds - US Select Equity Plus Fund

Sûreté autre qu'en espèces	
Emetteur	USD
US Treasury	27.337.757
Merck & Co Inc	715.968
Nvidia Corp	576.355
Apple Inc	576.235
Unilever Plc	550.207
Sony Group Corp	550.185
Microsoft Corp	545.611
BHP Group Ltd	545.512
Zijin Mining Group	545.481
Shin-Etsu Chemical Co Ltd	545.464

JPMorgan Funds - US Small Cap Growth Fund

Sûreté autre qu'en espèces	
Emetteur	USD
US Treasury	11.129.230
Nvidia Corp	1.450.083
Apple Inc	1.356.098
Microsoft Corp	1.345.099
Merck & Co Inc	1.322.555
Meta Platforms Inc	1.291.625
Alphabet Inc	1.267.461
Union Pacific Corp	1.186.072
Broadcom Inc	1.180.885
Marathon Petroleum Corp	1.177.112

JPMorgan Funds - US Smaller Companies Fund

Sûreté autre qu'en espèces	
Emetteur	USD
US Treasury	18.221.863
Nvidia Corp	4.199.187
Merck & Co Inc	4.088.947
Microsoft Corp	3.874.808
Apple Inc	3.667.385
UK Treasury	3.544.179
Union Pacific Corp	3.266.974
Meta Platforms Inc	3.220.635
Broadcom Inc	3.220.561
Marathon Petroleum Corp	3.197.676

JPMorgan Funds - US Technology Fund

Sûreté autre qu'en espèces	
Emetteur	USD
US Treasury	27.476.084
Apple Inc	6.896.078
Nvidia Corp	6.044.063
Adobe Inc	5.371.997
Chipotle Mexican Grill	5.364.443
Merck & Co Inc	5.331.174
Meta Platforms Inc	5.252.963
Marathon Petroleum Corp	5.252.404
Union Pacific Corp	5.252.402
Becton Dickinson & Co	5.252.399

JPMorgan Funds - US Value Fund

Sûreté autre qu'en espèces	
Emetteur	USD
Marathon Petroleum Corp	1.317.199
Chipotle Mexican Grill	1.317.199
Union Pacific Corp	1.317.199
Apple Inc	1.317.199
Nvidia Corp	1.317.199
Meta Platforms Inc	1.317.198
Becton Dickinson & Co	1.317.198
Merck & Co Inc	1.317.198
Broadcom Inc	1.317.194
Alphabet Inc	1.289.862

JPMorgan Funds - Asia Pacific Income Fund

Sûreté autre qu'en espèces	
Emetteur	USD
US Treasury	8.734.508
Marathon Petroleum Corp	43.216
Chipotle Mexican Grill	43.216
Union Pacific Corp	43.216
Apple Inc	43.216
Nvidia Corp	43.216
Meta Platforms Inc	43.216
Becton Dickinson & Co	43.216
Merck & Co Inc	43.216
Broadcom Inc	43.216

JPMorgan Funds

Annexe - Informations supplémentaires non révisées (suite)

9. Opérations de financement sur titres (suite)

JPMorgan Funds - Total Emerging Markets Income Fund

Sûreté autre qu'en espèces

Emetteur	USD
US Treasury	472.098
Japan Government	359.485
Unilever Plc	301.124
Sony Group Corp	301.111
BHP Group Ltd	298.554
Zijin Mining Group	298.537
Shin-Etsu Chemical Co Ltd	298.527
Softbank Group Corp	298.522
Tokyo Electron Ltd	298.470
Daiichi Sankyo Co Ltd	294.685

Contrats de swaps de rendement total

Aucune sûreté autre qu'en espèces n'a été reçue au titre de contrats de swaps de rendement total.

Dix principales contreparties

Opérations de prêt de titres

Comme déclaré à la Note 10, J.P. Morgan SE - Luxembourg Branch est l'unique contrepartie aux opérations de prêt de titres à la date de rapport.

Contrats de swaps de rendement total

Toutes les contreparties au titre de swaps de rendement total à la date de rapport sont déclarées dans l'Etat du portefeuille-titres.

Données agrégées sur les opérations

Type et qualité des sûretés autres qu'en espèces

Les sûretés autres qu'en espèces reçues par les Compartiments dans le cadre de prêts de titres à la date de ce rapport se présentent sous forme de titres de créance de très bonne qualité (niveau « investment grade ») et d'actions négociées sur les marchés suivants :

Valeur des sûretés (dans la Devise du Compartiment)	JPMorgan Funds - America Equity Fund	JPMorgan Funds - ASEAN Equity Fund	JPMorgan Funds - Asia Growth Fund	JPMorgan Funds - Asia Pacific Equity Fund	JPMorgan Funds - China Fund	JPMorgan Funds - China A-Share Opportunities Fund
	USD	USD	USD	USD	USD	CNH
Obligations						
Catégorie « investment grade »	37.373.658	1.293.587	6.489.703	41.199.065	33.938.539	371.257.628
Actions						
ASE, Marché principal	-	-	-	-	-	5
Copenhagen, Marché principal	-	-	-	-	-	-
EN Amsterdam, Marché principal	-	-	-	-	-	-
EN Paris, Marché principal	-	-	-	-	60.742	19.597
Helsinki, Marché principal	-	-	-	-	282	6.122
Hong Kong, Marché principal	-	-	-	58.356	36.716	8.677
London, Marché principal	67.038.919	74.556	-	235.602	28.126.433	1.771.086
NASDAQ CM, Marché principal	4.692	-	-	-	1.668	-
NASDAQ GM, Marché principal	41.913	-	-	-	14.901	-
NASDAQ GS, Marché principal	23.367.670	135	-	-	14.486.876	626.380
New York, Marché principal	33.599.879	-	-	-	17.249.610	122.211
NYSEAmerican, Marché principal	144	-	-	-	51	-
NZX, Marché principal	-	348	-	-	363	1.937
Oslo, Marché principal	4.362	-	-	-	1.551	-
OTC US, Marché principal	538.544	705	-	61.479	735	12.829
Singapore, Marché principal	-	13.111	-	18.039	13.673	75.488
SIX Swiss Ex, Marché principal	-	5.363	-	-	5.593	29.808
Stockholm, Marché principal	-	283	-	-	295	1.572
Tokyo, Marché principal	8.072.995	8.186	-	804.590	10.129	162.241
Toronto, Marché principal	-	-	-	-	-	-
Vienna, Marché principal	-	-	-	-	-	-
Xetra, Marché principal	-	-	-	-	364	7.895
Total	170.042.776	1.396.274	6.489.703	42.377.131	93.948.521	374.103.476

JPMorgan Funds

Annexe - Informations supplémentaires non révisées (suite)

9. Opérations de financement sur titres (suite)

	JPMorgan Funds - Emerging Markets Diversified Equity Plus Fund	JPMorgan Funds - Emerging Markets Dividend Fund	JPMorgan Funds - Emerging Markets Equity Fund	JPMorgan Funds - Emerging Markets Opportunities Fund	JPMorgan Funds - Emerging Markets Small Cap Fund	JPMorgan Funds - Euroland Dynamic Fund
Valeur des sûretés (dans la Devise du Compartiment)	USD	USD	USD	USD	USD	EUR
Obligations						
Catégorie « investment grade »	394.213	9.475.476	19.524.762	2.325.844	10.283.713	2.025.922
Actions						
ASE, Marché principal	-	415.570	-	1.088.392	61	24.997
Copenhagen, Marché principal	-	-	-	-	-	1.997
EN Amsterdam, Marché principal	-	-	-	-	-	4.327
EN Paris, Marché principal	334	-	-	-	-	83.132
Helsinki, Marché principal	104	-	-	-	19	1.562
Hong Kong, Marché principal	4	583.102	-	1.527.164	-	36.038
London, Marché principal	22.557	1.339.875	27.519.782	7.456.458	4.137	467.467
NASDAQ CM, Marché principal	-	-	580	-	-	-
NASDAQ GM, Marché principal	-	-	5.180	-	-	-
NASDAQ GS, Marché principal	10.671	7.149	30.529.539	5.666.606	1.957	140.202
New York, Marché principal	2.084	12.418	27.007.985	4.679.913	382	28.032
NYSEAmerican, Marché principal	-	-	18	-	-	-
NZX, Marché principal	-	-	-	-	-	82
Oslo, Marché principal	-	-	539	-	-	-
OTC US, Marché principal	-	-	-	-	-	165
Singapore, Marché principal	-	-	-	-	-	3.071
SIX Swiss Ex, Marché principal	-	-	-	-	-	12.840
Stockholm, Marché principal	-	-	-	-	-	66
Tokyo, Marché principal	3	4.265.568	-	11.171.667	-	287.872
Toronto, Marché principal	-	-	-	-	-	-
Vienna, Marché principal	-	-	-	-	-	6.567
Xetra, Marché principal	135	-	-	-	25	44.745
Total	430.105	16.099.158	104.588.385	33.916.044	10.290.294	3.169.084

	JPMorgan Funds - Euroland Equity Fund	JPMorgan Funds - Europe Dynamic Fund	JPMorgan Funds - Europe Dynamic Small Cap Fund	JPMorgan Funds - Europe Dynamic Technologies Fund	JPMorgan Funds - Europe Equity Absolute Alpha Fund	JPMorgan Funds - Europe Equity Fund
Valeur des sûretés (dans la Devise du Compartiment)	EUR	EUR	EUR	EUR	EUR	EUR
Obligations						
Catégorie « investment grade »	3.538.224	33.775.767	13.408.798	44.840.441	39.744.543	54.730.535
Actions						
ASE, Marché principal	20.856	179.445	-	110.643	337.815	378.143
Copenhagen, Marché principal	102.935	182.486	66.923	185.513	2.648	232.122
EN Amsterdam, Marché principal	143.768	296.184	119.426	285.274	65.184	411.255
EN Paris, Marché principal	972.072	1.578.580	803.418	1.811.761	609.619	1.901.644
Helsinki, Marché principal	13.769	24.139	6.526	31.794	2.896	28.898
Hong Kong, Marché principal	150.183	129.878	126.432	265.351	551.486	106.591
London, Marché principal	2.207.465	3.781.680	4.086.543	7.240.009	6.175.201	7.961.412
NASDAQ CM, Marché principal	-	23	3	-	-	-
NASDAQ GM, Marché principal	-	15	2	-	-	1.294
NASDAQ GS, Marché principal	593.541	476.107	275.489	1.669.675	865.652	674.010
New York, Marché principal	97.219	80.962	28.730	284.666	95.164	915.260
NYSEAmerican, Marché principal	-	3	-	-	-	-
NZX, Marché principal	-	6.958	74	10.253	7.323	18.860
Oslo, Marché principal	-	-	-	-	-	-
OTC US, Marché principal	-	44.939	7.855	68.797	49.560	103.187
Singapore, Marché principal	-	-	2.766	232.824	43.379	157.928
SIX Swiss Ex, Marché principal	596.990	1.159.526	389.259	1.230.066	122.817	1.624.026
Stockholm, Marché principal	-	15.629	60	14.476	14.795	36.340
Tokyo, Marché principal	217.302	497.166	6.773	825.206	2.307.571	1.128.682
Toronto, Marché principal	-	-	321.328	8.687	307.652	-
Vienna, Marché principal	-	-	-	-	-	-
Xetra, Marché principal	40.386	67.400	43.524	79.972	20.445	80.214
Total	8.694.710	42.296.887	19.693.929	59.195.408	51.323.750	70.490.401

JPMorgan Funds

Annexe - Informations supplémentaires non révisées (suite)

9. Opérations de financement sur titres (suite)

Valeur des sûretés (dans la Devise du Compartiment)	JPMorgan Funds - Europe Equity Plus Fund	JPMorgan Funds - Europe Small Cap Fund	JPMorgan Funds - Europe Strategic Growth Fund	JPMorgan Funds - Europe Strategic Value Fund	JPMorgan Funds - Global Focus Fund	JPMorgan Funds - Global Growth Fund
	EUR	EUR	EUR	EUR	EUR	USD
Obligations						
Catégorie « investment grade »	162.960.176	40.954.756	64.882.609	65.315.972	-	258.769
Actions						
ASE, Marché principal	1.408.539	57.116	-	687.121	-	-
Copenhagen, Marché principal	227.171	69.417	101.521	190.266	-	-
EN Amsterdam, Marché principal	554.507	130.964	168.056	388.983	-	-
Euro Comp , Marché principal	27	-	-	-	-	-
EN Paris, Marché principal	2.274.522	1.138.419	1.160.205	2.235.583	-	-
Helsinki, Marché principal	37.856	8.719	11.120	27.423	-	-
Hong Kong, Marché principal	1.020.401	283.358	70.381	713.046	1.387.512	264.456
London, Marché principal	18.470.467	5.420.994	4.706.411	8.145.981	77.043.122	1.067.689
NASDAQ CM, Marché principal	145	21	-	-	5.112	-
NASDAQ GM, Marché principal	2.768	13	-	-	45.665	-
NASDAQ GS, Marché principal	1.973.260	1.074.946	800.463	1.191.305	24.292.904	-
New York, Marché principal	1.965.659	95.395	31.524	128.342	36.608.224	-
NYSEAmerican, Marché principal	18	3	-	-	157	-
NZX, Marché principal	37.543	4.102	-	23.001	-	-
Oslo, Marché principal	-	-	-	-	4.753	-
OTC US, Marché principal	312.389	24.323	7.797	138.596	1.461.772	278.610
Singapore, Marché principal	55.202	71.029	-	84.403	428.909	81.749
SIX Swiss Ex, Marché principal	1.864.194	463.826	588.784	1.439.822	-	-
Stockholm, Marché principal	82.992	6.508	-	48.443	-	-
Tokyo, Marché principal	8.300.075	216.391	1.055	3.086.750	19.130.422	3.646.204
Toronto, Marché principal	246.023	258.326	325.130	-	-	-
Vienna, Marché principal	-	-	-	-	-	-
Xetra, Marché principal	94.120	41.671	57.297	65.750	-	-
Total	201.888.054	50.320.297	72.912.353	83.910.787	160.408.552	5.597.477

Valeur des sûretés (dans la Devise du Compartiment)	JPMorgan Funds - Global Healthcare Fund	JPMorgan Funds - Global Natural Resources Fund	JPMorgan Funds - Global Research Enhanced Index Equity Fund	JPMorgan Funds - Global Value Fund	JPMorgan Funds - Greater China Fund	JPMorgan Funds - Japan Equity Fund
	USD	EUR	EUR	USD	USD	JPY
Obligations						
Catégorie « investment grade »	10.577.167	45.451.670	24.310.752	1.806.299	18.482.721	14.258.564.915
Actions						
ASE, Marché principal	788.404	481.742	223.689	24.626	11.488	496.216.831
Copenhagen, Marché principal	-	95.977	-	2.343	-	-
EN Amsterdam, Marché principal	177.954	134.050	-	4.198	-	1.871.053
Euro Comp , Marché principal	-	24	-	-	-	-
EN Paris, Marché principal	1.082.518	783.515	-	23.307	130.777	76.011.813
Helsinki, Marché principal	1.011	9.409	-	408	-	-
Hong Kong, Marché principal	2.162.888	720.021	340.841	35.636	670.912	696.260.812
London, Marché principal	23.862.847	22.707.401	20.279.981	532.028	11.496.251	1.800.836.080
NASDAQ CM, Marché principal	-	1.429	997	-	617	-
NASDAQ GM, Marché principal	-	11.702	8.907	-	10.888	-
NASDAQ GS, Marché principal	5.734.748	6.193.143	9.970.654	222.441	5.511.966	8.595.161
New York, Marché principal	789.524	9.328.827	8.079.957	41.987	6.451.061	14.551.831
NYSEAmerican, Marché principal	-	56	31	-	19	-
NZX, Marché principal	2.365	9.710	1.347	400	-	627.124
Oslo, Marché principal	-	1.209	927	-	574	-
OTC US, Marché principal	974.036	19.683	126.789	1.084	11.714	1.269.184
Singapore, Marché principal	217.292	365.325	59.020	15.045	-	23.595.352
SIX Swiss Ex, Marché principal	34.393	706.066	20.730	19.742	-	9.651.332
Stockholm, Marché principal	5.313	7.892	1.094	325	-	509.124
Tokyo, Marché principal	17.708.491	5.207.418	4.133.329	262.167	5.633	5.143.825.193
Toronto, Marché principal	1.030.812	-	-	11.461	-	-
Vienna, Marché principal	156.811	-	-	-	-	7.993.480
Xetra, Marché principal	109.478	33.166	-	1.769	-	51.475.253
Total	65.416.052	92.269.435	67.559.045	3.005.266	42.784.621	22.591.854.538

JPMorgan Funds

Annexe - Informations supplémentaires non révisées (suite)

9. Opérations de financement sur titres (suite)

Valeur des sûretés (dans la Devise du Compartiment)	JPMorgan Funds - Korea Equity Fund	JPMorgan Funds - Middle East, Africa and Emerging Europe Opportunities Fund	JPMorgan Funds - Pacific Equity Fund	JPMorgan Funds - US Equity All Cap Fund	JPMorgan Funds - US Growth Fund	JPMorgan Funds - US Hedged Equity Fund
	USD	USD	USD	USD	USD	USD
Obligations						
Catégorie « investment grade »	17.964.219	2.358.106	33.397.699	13.997.877	17.744.032	2.267.567
Actions						
ASE, Marché principal	288.039	6.243	386.184	218.052	484.278	-
Copenhague, Marché principal	-	-	-	-	-	-
EN Amsterdam, Marché principal	-	1.437	-	427	3.315	-
EN Paris, Marché principal	-	112	-	1.088	53.757	-
Helsinki, Marché principal	-	104	-	272	12.760	-
Hong Kong, Marché principal	4.539.387	-	541.869	305.966	679.952	-
London, Marché principal	3.143.121	38.756	6.636.591	52.567.779	22.861.602	5.982.669
NASDAQ CM, Marché principal	-	-	202	3.506	1.144	296
NASDAQ GM, Marché principal	425.307	-	1.804	31.318	10.220	2.641
NASDAQ GS, Marché principal	2.731	-	971.073	19.858.342	8.957.330	3.273.936
New York, Marché principal	425.812	-	1.457.891	26.902.640	8.870.862	2.459.315
NYSEAmerican, Marché principal	-	-	6	108	35	9
NZX, Marché principal	-	242	12.007	-	-	-
Oslo, Marché principal	-	-	188	3.260	1.064	275
OTC US, Marché principal	188.602	1.563	24.300	1.024	984	10.937
Singapore, Marché principal	-	-	451.755	-	-	-
SIX Swiss Ex, Marché principal	-	3.520	184.784	-	-	-
Stockholm, Marché principal	-	544	9.748	-	-	-
Tokyo, Marché principal	2.078.941	17.007	4.245.985	2.240.104	4.971.008	163.957
Toronto, Marché principal	-	-	-	-	41.032	-
Vienna, Marché principal	-	-	-	830	-	-
Xetra, Marché principal	-	-	-	584	19.060	-
Total	29.056.159	2.427.634	48.322.086	116.133.177	64.712.435	14.161.602

Valeur des sûretés (dans la Devise du Compartiment)	JPMorgan Funds - US Select Equity Plus Fund	JPMorgan Funds - US Small Cap Growth Fund	JPMorgan Funds - US Smaller Companies Fund	JPMorgan Funds - US Technology Fund	JPMorgan Funds - US Value Fund	JPMorgan Funds - Asia Pacific Income Fund
	USD	USD	USD	USD	USD	USD
Obligations						
Catégorie « investment grade »	27.337.755	11.849.596	24.446.862	29.018.056	-	8.796.141
Actions						
ASE, Marché principal	690.488	203.722	1.031.600	389.601	-	-
Copenhague, Marché principal	-	-	-	-	-	-
EN Amsterdam, Marché principal	-	38.114	33.146	178	-	-
EN Paris, Marché principal	-	43.634	205.674	90	-	-
Helsinki, Marché principal	-	4.275	23.917	546.664	-	-
Hong Kong, Marché principal	968.850	285.999	1.431.288	-	-	-
London, Marché principal	11.461.985	26.890.561	79.259.928	113.338.052	25.549.464	838.261
NASDAQ CM, Marché principal	539	1.616	4.331	7.290	1.828	60
NASDAQ GM, Marché principal	4.811	14.436	38.688	65.122	16.331	536
NASDAQ GS, Marché principal	4.306.034	9.355.702	28.369.221	48.474.924	8.687.840	285.042
New York, Marché principal	4.197.954	11.845.480	32.727.273	62.939.911	13.092.152	429.545
NYSEAmerican, Marché principal	17	50	133	224	56	2
NZX, Marché principal	-	-	-	-	-	-
Oslo, Marché principal	501	1.503	4.027	6.778	1.700	56
OTC US, Marché principal	-	84.856	9.840	398.857	-	-
Singapore, Marché principal	-	-	-	-	-	-
SIX Swiss Ex, Marché principal	-	-	-	-	-	-
Stockholm, Marché principal	-	-	-	-	-	-
Tokyo, Marché principal	7.087.428	2.249.593	10.500.288	9.972.445	-	-
Toronto, Marché principal	-	38.811	410.326	-	-	-
Vienna, Marché principal	-	68.017	-	346	-	-
Xetra, Marché principal	-	27.081	56.890	97	-	-
Total	56.056.362	63.003.046	178.553.432	265.158.635	47.349.371	10.349.643

JPMorgan Funds

Annexe - Informations supplémentaires non révisées (suite)

9. Opérations de financement sur titres (suite)

Valeur des sûretés (dans la Devise du Compartiment)	JPMorgan Funds - Total Emerging Markets Income Fund USD
Obligations	
Catégorie	
« investment grade »	857.646
Actions	
ASE, Marché principal	377.898
Copenhague, Marché principal	-
EN Amsterdam, Marché principal	-
EN Paris, Marché principal	-
Helsinki, Marché principal	-
Hong Kong, Marché principal	530.243
London, Marché principal	1.218.002
NASDAQ CM, Marché principal	-
NASDAQ GM, Marché principal	-
NASDAQ GS, Marché principal	6.361
New York, Marché principal	11.082
NYSEAmerican, Marché principal	-
NZX, Marché principal	-
Oslo, Marché principal	-
OTC US, Marché principal	-
Singapore, Marché principal	-
SIX Swiss Ex, Marché principal	-
Stockholm, Marché principal	-
Tokyo, Marché principal	3.878.888
Toronto, Marché principal	-
Vienna, Marché principal	-
Xetra, Marché principal	-
Total	6.880.120

Contrats de swaps de rendement total

Aucune sûreté autre qu'en espèces n'a été reçue au titre de contrats de swaps de rendement total.

Echéance des sûretés

Opérations de prêt de titres

Le tableau ci-après donne une analyse des tranches d'échéance des sûretés reçues au titre d'opérations de prêt de titres à la date de rapport.

Echéance	Valeur de la sûreté					
	JPMorgan Funds - America Equity Fund USD	JPMorgan Funds - ASEAN Equity Fund USD	JPMorgan Funds - Asia Growth Fund USD	JPMorgan Funds - Asia Pacific Equity Fund USD	JPMorgan Funds - China Fund USD	JPMorgan Funds - China A-Share Opportunities Fund CNH
Liquidités						
moins d'un jour	-	1.307.150	429.447	-	3.991.434	17.923.068
Autre qu'en espèces						
Echéance en cours	132.669.118	102.688	-	1.178.066	60.009.985	2.845.848
1 à 7 jours	-	-	-	-	-	-
1 à 4 semaines	-	10.112	-	-	319.548	2.046.759
1 à 3 mois	-	976	-	1.478	75.204	551.032
3 à 12 mois	2.194.294	9.192	100.957	258.033	1.469.235	5.802.354
plus d'un an	35.179.364	1.273.306	6.388.746	40.939.554	32.074.549	362.857.483
	170.042.776	2.703.424	6.919.150	42.377.131	97.939.955	392.026.544

JPMorgan Funds

Annexe - Informations supplémentaires non révisées (suite)

9. Opérations de financement sur titres (suite)

Valeur de la sûreté							
Echéance	JPMorgan Funds - Emerging Markets Diversified Equity Plus Fund USD	JPMorgan Funds - Emerging Markets Dividend Fund EUR	JPMorgan Funds - Emerging Markets Equity Fund USD	JPMorgan Funds - Emerging Markets Opportunities Fund USD	JPMorgan Funds - Emerging Markets Small Cap Fund USD	JPMorgan Funds - Euroland Dynamic Fund EUR	
Liquidités							
moins d'un jour	382.610	9.825.933	24.885.476	26.656.730	87.780	-	
Autre qu'en espèces							
Echéance en cours	35.893	6.623.682	85.063.623	31.590.201	6.583	1.143.162	
1 à 7 jours	-	-	-	-	-	-	
1 à 4 semaines	9.581	30.964	-	-	3.406	-	
1 à 3 mois	1.325	2.984	-	1.691	2.001	102.267	
3 à 12 mois	3.221	22.094	1.012.554	21.323	258.884	86.316	
plus d'un an	380.085	9.419.434	18.512.208	2.302.829	10.019.420	1.837.339	
	812.715	25.925.091	129.473.861	60.572.774	10.378.074	3.169.084	

Valeur de la sûreté						
Echéance	JPMorgan Funds - Euroland Equity Fund EUR	JPMorgan Funds - Europe Dynamic Fund EUR	JPMorgan Funds - Europe Dynamic Small Cap Fund EUR	JPMorgan Funds - Europe Dynamic Technologies Fund EUR	JPMorgan Funds - Europe Equity Absolute Alpha Fund EUR	JPMorgan Funds - Europe Equity Fund EUR
Liquidités						
moins d'un jour	-	479.282	-	-	100.441	55.796
Autre qu'en espèces						
Echéance en cours	5.156.483	8.521.118	6.285.130	14.354.968	11.579.207	15.759.866
1 à 7 jours	-	-	-	-	-	-
1 à 4 semaines	48.840	-	-	-	-	-
1 à 3 mois	11.935	12.844	7.548	13.158	5.268	35.961
3 à 12 mois	74.499	334.727	95.880	651.312	87.932	279.907
plus d'un an	3.402.953	33.428.198	13.305.371	44.175.970	39.651.343	54.414.667
	8.694.710	42.776.169	19.693.929	59.195.408	51.424.191	70.546.197

Valeur de la sûreté						
Echéance	JPMorgan Funds - Europe Equity Plus Fund EUR	JPMorgan Funds - Europe Small Cap Fund EUR	JPMorgan Funds - Europe Strategic Growth Fund EUR	JPMorgan Funds - Europe Strategic Value Fund EUR	JPMorgan Funds - Global Focus Fund EUR	JPMorgan Funds - Global Growth Fund USD
Liquidités						
moins d'un jour	76.341	-	45.446	-	-	-
Autre qu'en espèces						
Echéance en cours	38.927.876	9.365.544	8.029.744	18.594.814	160.408.552	5.338.707
1 à 7 jours	-	-	-	-	-	-
1 à 4 semaines	98.962	2.207	-	-	-	-
1 à 3 mois	156.691	33.367	10.591	79.189	-	-
3 à 12 mois	775.939	271.211	126.283	1.072.651	-	-
plus d'un an	161.928.586	40.647.968	64.745.735	64.164.133	-	258.770
	201.964.395	50.320.297	72.957.799	83.910.787	160.408.552	5.597.477

JPMorgan Funds

Annexe - Informations supplémentaires non révisées (suite)

9. Opérations de financement sur titres (suite)

Valeur de la sûreté							
Echéance	JPMorgan Funds - Global Healthcare Fund USD	JPMorgan Funds - Global Natural Resources Fund EUR	JPMorgan Funds - Global Research Enhanced Index Equity Fund EUR	JPMorgan Funds - Global Value Fund USD	JPMorgan Funds - Greater China Fund USD	JPMorgan Funds - Japan Equity Fund JPY	
Liquidités							
moins d'un jour	6.687.420	15.280.339	2.002.897	-	-	-	
Autre qu'en espèces							
Echéance en cours	54.838.884	46.817.764	43.248.293	1.198.969	24.301.901	8.333.289.623	
1 à 7 jours	-	-	-	-	-	-	
1 à 4 semaines	83.048	-	197.835	-	92.550	-	
1 à 3 mois	8.003	6.729	22.955	927	8.919	1.023.286	
3 à 12 mois	6.311	1.371.372	407.197	14.748	922.835	228.813.438	
plus d'un an	10.479.806	44.073.570	23.682.765	1.790.622	17.458.416	14.028.728.191	
	72.103.472	107.549.774	69.561.942	3.005.266	42.784.621	22.591.854.538	

Valeur de la sûreté							
Echéance	JPMorgan Funds - Korea Equity Fund USD	JPMorgan Funds - Middle East, Africa and Emerging Europe Opportunities Fund USD	JPMorgan Funds - Pacific Equity Fund USD	JPMorgan Funds - US Equity All Cap Fund USD	JPMorgan Funds - US Growth Fund USD	JPMorgan Funds - US Hedged Equity Fund USD	
Liquidités							
moins d'un jour	-	-	-	-	1.460.530	594.324	
Autre qu'en espèces							
Echéance en cours	11.091.939	69.530	14.924.389	102.135.299	46.968.403	11.894.035	
1 à 7 jours	-	-	-	-	-	-	
1 à 4 semaines	642.623	-	3.408	-	-	-	
1 à 3 mois	66.937	-	328	-	-	-	
3 à 12 mois	155.862	-	169.100	799.315	1.013.973	132.405	
plus d'un an	17.098.798	2.358.104	33.224.861	13.198.563	16.730.059	2.135.162	
	29.056.159	2.427.634	48.322.086	116.133.177	66.172.965	14.755.926	

Valeur de la sûreté							
Echéance	JPMorgan Funds - US Select Equity Plus Fund USD	JPMorgan Funds - US Small Cap Growth Fund USD	JPMorgan Funds - US Smaller Companies Fund USD	JPMorgan Funds - US Technology Fund USD	JPMorgan Funds - US Value Fund USD	JPMorgan Funds - Asia Pacific Income Fund USD	
Liquidités							
moins d'un jour	27.675.406	2.131.740	386.400	25.842.982	-	19.581.225	
Autre qu'en espèces							
Echéance en cours	28.718.605	51.153.450	154.106.568	236.140.579	47.349.371	1.553.502	
1 à 7 jours	-	-	-	-	-	-	
1 à 4 semaines	-	-	-	-	-	20.548	
1 à 3 mois	-	287	23.513	-	-	1.980	
3 à 12 mois	1.605.062	483.620	1.093.834	1.613.184	-	237.493	
plus d'un an	25.732.695	11.365.689	23.329.517	27.404.872	-	8.536.120	
	83.731.768	65.134.786	178.939.832	291.001.617	47.349.371	29.930.868	

JPMorgan Funds

Annexe - Informations supplémentaires non révisées (suite)

9. Opérations de financement sur titres (suite)

Valeur de la sûreté	
JPMorgan Funds - Total Emerging Markets Income Fund	
Echéance	USD
Liquidités	
moins d'un jour	-
Autre qu'en espèces	
Echéance en cours	6.022.474
1 à 7 jours	-
1 à 4 semaines	41.579
1 à 3 mois	4.007
3 à 12 mois	259.985
plus d'un an	552.075
	6.880.120

Contrats de swaps de rendement total

Le tableau ci-après donne une analyse des tranches d'échéance des sûretés reçues au titre des contrats de swaps de rendement total à la date de rapport.

Valeur de la sûreté			
Echéance	JPMorgan Funds - Europe Equity Absolute Alpha Fund	JPMorgan Funds - Europe Equity Plus Fund	JPMorgan Funds - Diversified Risk Fund
	USD	USD	USD
Liquidités			
moins d'un jour	18.570.000	10.440.000	7.934.700
Autre qu'en espèces			
Echéance en cours	-	-	-
1 à 7 jours	-	-	-
1 à 4 semaines	-	-	-
1 à 3 mois	-	-	-
3 à 12 mois	-	-	-
plus d'un an	-	-	-
	18.570.000	10.440.000	7.934.700

Devise de la sûreté

Opérations de prêt de titres

Le tableau ci-après indique la devise des sûretés reçues au titre d'opérations de prêt de titres à la date de rapport.

Compartment	Devise du Compartiment	Valeur de la sûreté (dans la devise Compartiment)					
		EUR	GBP	JPY	USD	HKD	CHF
JPMorgan Funds - America Equity Fund	USD	-	-	9.168.876	160.873.900	-	-
JPMorgan Funds - ASEAN Equity Fund	USD	938.068	218.299	79.005	1.438.489	-	5.363
JPMorgan Funds - Asia Growth Fund	USD	4.132.662	778.920	-	2.007.568	-	-
JPMorgan Funds - Asia Pacific Equity Fund	USD	13.698.233	2.221.174	20.873.724	5.448.705	117.256	-
JPMorgan Funds - China Fund	USD	8.031.083	1.809.029	1.263.224	86.767.629	38.159	5.593
JPMorgan Funds - China A-Share Opportunities Fund	CNH	136.930.826	37.197.543	217.815	217.496.210	17.212	29.808
JPMorgan Funds - Emerging Markets Diversified Equity Plus Fund	USD	88.656	74.110	112.692	537.253	4	-
JPMorgan Funds - Emerging Markets Dividend Fund	USD	2.496.708	763.534	6.269.842	15.068.018	583.102	-
JPMorgan Funds - Emerging Markets Equity Fund	USD	8.268.296	1.955.873	-	119.249.692	-	-
JPMorgan Funds - Emerging Markets Opportunities Fund	USD	997.779	1.308.041	13.233.909	41.557.617	1.527.165	-
JPMorgan Funds - Emerging Markets Small Cap Fund	USD	2.552.655	383.764	3.161.089	4.280.565	-	-
JPMorgan Funds - Euroland Dynamic Fund	EUR	373.264	603.818	625.449	1.465.266	36.038	12.840
JPMorgan Funds - Euroland Equity Fund	EUR	1.445.522	1.398.963	611.029	4.348.869	153.072	596.990
JPMorgan Funds - Europe Dynamic Fund	EUR	7.757.624	2.642.666	15.022.599	15.576.397	131.684	1.159.526
JPMorgan Funds - Europe Dynamic Small Cap Fund	EUR	4.128.818	4.531.400	3.461.142	6.375.012	130.194	389.259
JPMorgan Funds - Europe Dynamic Technologies Fund	EUR	12.180.816	4.884.815	15.951.927	23.837.621	298.731	1.230.066
JPMorgan Funds - Europe Equity Absolute Alpha Fund	EUR	13.724.880	5.538.732	22.206.622	8.016.157	563.260	122.817
JPMorgan Funds - Europe Equity Fund	EUR	18.736.625	8.520.084	30.427.854	9.968.464	106.591	1.624.026
JPMorgan Funds - Europe Equity Plus Fund	EUR	46.313.703	26.364.608	82.436.125	40.689.490	1.093.535	1.864.194
JPMorgan Funds - Europe Small Cap Fund	EUR	11.866.037	10.136.755	12.609.853	14.166.319	293.241	463.826

JPMorgan Funds

Annexe - Informations supplémentaires non révisées (suite)

9. Opérations de financement sur titres (suite)

Compartment	Devise du Compartiment	Valeur de la sûreté (dans la devise Compartiment)					
		EUR	GBP	JPY	USD	HKD	CHF
JPMorgan Funds - Europe Strategic Growth Fund	EUR	16.933.034	7.195.552	37.420.452	10.033.895	71.313	588.784
JPMorgan Funds - Europe Strategic Value Fund	EUR	22.491.344	10.044.379	21.709.055	25.974.635	729.267	1.439.822
JPMorgan Funds - Global Focus Fund	EUR	-	-	24.793.552	132.398.129	2.787.961	-
JPMorgan Funds - Global Growth Fund	USD	67.823	-	4.909.894	6.633	531.377	-
JPMorgan Funds - Global Healthcare Fund	USD	4.085.890	12.728.462	27.648.228	21.150.138	2.889.642	34.393
JPMorgan Funds - Global Natural Resources Fund	EUR	4.746.939	4.867.343	5.751.712	89.125.067	720.021	706.066
JPMorgan Funds - Global Research Enhanced Index Equity Fund	EUR	7.186.420	1.636.079	12.142.771	47.705.577	368.067	20.730
JPMorgan Funds - Global Value Fund	USD	754.103	692.221	689.577	718.174	35.636	19.742
JPMorgan Funds - Greater China Fund	USD	3.438.585	282.319	6.645.710	31.721.770	674.065	-
JPMorgan Funds - Japan Equity Fund	JPY	3.073.535.918	3.545.741.870	5.721.111.788	8.613.753.167	696.260.812	9.651.332
JPMorgan Funds - Korea Equity Fund	USD	8.495.948	1.918.366	2.338.909	11.026.442	4.539.385	-
JPMorgan Funds - Middle East, Africa and Emerging Europe Opportunities Fund	USD	78.781	1.874.329	18.571	441.884	-	3.520
JPMorgan Funds - Pacific Equity Fund	USD	7.269.463	9.991.573	9.250.991	19.558.274	541.869	184.784
JPMorgan Funds - US Equity All Cap Fund	USD	3.574	251.155	2.494.246	112.687.915	305.966	-
JPMorgan Funds - US Growth Fund	USD	95.153	2.099.244	5.533.152	56.821.204	679.952	-
JPMorgan Funds - US Hedged Equity Fund	USD	-	-	186.581	14.569.345	-	-
JPMorgan Funds - US Select Equity Plus Fund	USD	-	668.215	7.888.958	72.969.745	968.850	-
JPMorgan Funds - US Small Cap Growth Fund	USD	230.706	2.537.820	2.655.609	58.986.780	285.999	-
JPMorgan Funds - US Smaller Companies Fund	USD	2.567.971	10.304.076	11.726.454	150.292.816	1.431.288	-
JPMorgan Funds - US Technology Fund	USD	812	1.924.277	11.235.891	276.596.570	546.664	-
JPMorgan Funds - US Value Fund	USD	-	-	-	47.349.371	-	-
JPMorgan Funds - Asia Pacific Income Fund	USD	53.463	7.650	520	29.869.235	-	-
JPMorgan Funds - Total Emerging Markets Income Fund	USD	26.062	365.710	4.677.044	604.609	530.243	-

Compartment	Devise du Compartiment	Valeur de la sûreté (dans la devise Compartiment)					
		CAD	SGD	AUD	DKK	SEK	Total
JPMorgan Funds - America Equity Fund	USD	-	-	-	-	-	170.042.776
JPMorgan Funds - ASEAN Equity Fund	USD	-	13.111	10.806	-	283	2.703.424
JPMorgan Funds - Asia Growth Fund	USD	-	-	-	-	-	6.919.150
JPMorgan Funds - Asia Pacific Equity Fund	USD	-	18.039	-	-	-	42.377.131
JPMorgan Funds - China Fund	USD	-	13.673	11.270	-	295	97.939.955
JPMorgan Funds - China A-Share Opportunities Fund	CNH	-	75.488	60.070	-	1.572	392.026.544
JPMorgan Funds - Emerging Markets Diversified Equity Plus Fund	USD	-	-	-	-	-	812.715
JPMorgan Funds - Emerging Markets Dividend Fund	USD	-	-	743.887	-	-	25.925.091
JPMorgan Funds - Emerging Markets Equity Fund	USD	-	-	-	-	-	129.473.861
JPMorgan Funds - Emerging Markets Opportunities Fund	USD	-	-	1.948.264	-	-	60.572.774
JPMorgan Funds - Emerging Markets Small Cap Fund	USD	-	-	-	-	-	10.378.074
JPMorgan Funds - Euroland Dynamic Fund	EUR	-	3.071	47.275	1.997	66	3.169.084
JPMorgan Funds - Euroland Equity Fund	EUR	-	-	37.330	102.935	-	8.694.710
JPMorgan Funds - Europe Dynamic Fund	EUR	-	-	287.560	182.486	15.627	42.776.169
JPMorgan Funds - Europe Dynamic Small Cap Fund	EUR	606.077	2.766	2.279	66.922	60	19.693.929
JPMorgan Funds - Europe Dynamic Technologies Fund	EUR	16.386	232.824	362.233	185.513	14.476	59.195.408
JPMorgan Funds - Europe Equity Absolute Alpha Fund	EUR	580.280	43.379	610.621	2.648	14.795	51.424.191
JPMorgan Funds - Europe Equity Fund	EUR	-	157.928	736.163	232.122	36.340	70.546.197
JPMorgan Funds - Europe Equity Plus Fund	EUR	464.039	55.202	2.373.347	227.171	82.981	201.964.395
JPMorgan Funds - Europe Small Cap Fund	EUR	487.243	71.029	150.075	69.413	6.507	50.320.297
JPMorgan Funds - Europe Strategic Growth Fund	EUR	613.248	-	-	101.520	-	72.957.799
JPMorgan Funds - Europe Strategic Value Fund	EUR	-	84.403	1.199.172	190.266	48.444	83.910.787
JPMorgan Funds - Global Focus Fund	EUR	-	428.910	-	-	-	160.408.552
JPMorgan Funds - Global Growth Fund	USD	-	81.750	-	-	-	5.597.477
JPMorgan Funds - Global Healthcare Fund	USD	1.944.277	217.292	1.399.837	-	5.313	72.103.472
JPMorgan Funds - Global Natural Resources Fund	EUR	-	365.325	1.163.441	95.977	7.883	107.549.774
JPMorgan Funds - Global Research Enhanced Index Equity Fund	EUR	-	59.020	442.184	-	1.094	69.561.942
JPMorgan Funds - Global Value Fund	USD	21.618	15.045	56.482	2.343	325	3.005.266
JPMorgan Funds - Greater China Fund	USD	-	-	22.172	-	-	42.784.621
JPMorgan Funds - Japan Equity Fund	JPY	-	23.595.352	907.695.175	-	509.124	22.591.854.538
JPMorgan Funds - Korea Equity Fund	USD	-	-	737.109	-	-	29.056.159
JPMorgan Funds - Middle East, Africa and Emerging Europe Opportunities Fund	USD	-	-	10.005	-	544	2.427.634
JPMorgan Funds - Pacific Equity Fund	USD	-	451.755	1.063.629	-	9.748	48.322.086
JPMorgan Funds - US Equity All Cap Fund	USD	-	-	390.321	-	-	116.133.177
JPMorgan Funds - US Growth Fund	USD	77.393	-	866.867	-	-	66.172.965

JPMorgan Funds

Annexe - Informations supplémentaires non révisées (suite)

9. Opérations de financement sur titres (suite)

Compartiment	Devise du Compartiment	Valeur de la sûreté (dans la devise Compartiment)					Total
		CAD	SGD	AUD	DKK	SEK	
JPMorgan Funds - US Hedged Equity Fund	USD	-	-	-	-	-	14.755.926
JPMorgan Funds - US Select Equity Plus Fund	USD	-	-	1.236.000	-	-	83.731.768
JPMorgan Funds - US Small Cap Growth Fund	USD	73.204	-	364.668	-	-	65.134.786
JPMorgan Funds - US Smaller Companies Fund	USD	773.940	-	1.843.287	-	-	178.939.832
JPMorgan Funds - US Technology Fund	USD	-	-	697.403	-	-	291.001.617
JPMorgan Funds - US Value Fund	USD	-	-	-	-	-	47.349.371
JPMorgan Funds - Asia Pacific Income Fund	USD	-	-	-	-	-	29.930.868
JPMorgan Funds - Total Emerging Markets Income Fund	USD	-	-	676.452	-	-	6.880.120

Contrats de swaps de rendement total

Les devises de libellé des contrats de swaps de rendement total à la date de rapport sont indiquées dans l'Etat du portefeuille-titres.

Echéance des accords de prêt de titres et des contrats de swaps de rendement total

Opérations de prêt de titres

Les opérations de prêt de titres de la SICAV sont à échéances ouvertes.

Contrats de swaps de rendement total

Le tableau suivant donne une analyse des tranches d'échéance des de swaps de rendement total ouverts.

Echéance	Valeur de marché					
	JPMorgan Funds - Emerging Markets Diversified Equity Plus Fund USD	JPMorgan Funds - Europe Equity Absolute Alpha Fund EUR	JPMorgan Funds - Europe Equity Plus Fund EUR	JPMorgan Funds - US Select Equity Plus Fund USD	JPMorgan Funds - Multi-Manager Alternatives Fund USD	JPMorgan Funds - Diversified Risk Fund USD
moins d'un jour	-	-	-	-	-	12.008
1 à 7 jours	-	-	-	-	-	-
1 à 4 semaines	-	-	-	-	-	625.315
1 à 3 mois	-	-	-	2.916.905	268.455	-
3 à 12 mois	-	-	-	-	(169.971)	(1.962.069)
plus d'un an	15.171	5.287.771	10.858.899	-	(268.562)	(1.598.422)
	15.171	5.287.771	10.858.899	2.916.905	(170.078)	(2.923.168)

L'analyse des tranches d'échéance ci-dessus a été réalisée sur la base des dates d'échéance contractuelles respectives.

Pays dans lequel sont établies les contreparties

Opérations de prêt de titres

J.P. Morgan SE - Luxembourg Branch a été constituée au Luxembourg.

Contrats de swaps de rendement total

Tous les Compartiments engagés dans des accords de prêt de titres et des contrats de swaps de rendement total ont recours à des règlements et des compensations bilatéraux avec leur contrepartie respective.

Contrepartie	Pays d'Incorporation
Bank of America	Etats-Unis d'Amérique
Barclays	Royaume-Uni
Goldman Sachs	Etats-Unis d'Amérique
Morgan Stanley	Etats-Unis d'Amérique
UBS	Suisse

Règlement et compensation

Tous les Compartiments engagés dans des accords de prêt de titres et des contrats de swaps de rendement total ont recours à des règlements et des compensations bilatéraux avec leur contrepartie respective.

9. Opérations de financement sur titres (suite)

Réutilisation des sûretés

Part des sûretés reçues qui est réutilisée et revenus du réinvestissement

Les sûretés autres qu'en espèces reçues dans le cadre d'un contrat de sûreté avec transfert de propriété en lien avec des opérations de prêt de titres, des contrats de prise en pension et des transactions sur des instruments dérivés de gré à gré ne peuvent être vendues, réinvesties ni données en gage.

Opérations de prêt de titres

En fin d'exercice, les sûretés sous forme d'espèces reçues dans le cadre d'opérations de prêt de titres ont été réinvesties dans des opérations de prise en pension de titres avec, en guise de sûretés, des obligations d'État de très bonne qualité. Ces opérations sont gérées par l'Agent des opérations de prêt de titres sur la base exclusive des directives approuvées et de l'accord donné par JPMorgan Asset Management (Europe) S.à r.l.. Les produits perçus par les SICAV provenant du réinvestissement des sûretés sous forme d'espèces dans des Opérations de prise en pension de titres, après déduction de tout intérêt payable à l'égard de la contrepartie applicable, ont totalisé USD 1.187.417 l'exercice close le 30 juin 2024 et sont déclarés dans la rubrique des « Produits des opérations de prêt de titres » dans l'État combiné des opérations et des variations de l'Actif net.

Des informations relatives à la réutilisation autorisée des sûretés en espèces figurent dans la dernière version du Prospectus, disponible à l'adresse <http://www.jpmorganassetmanagement.lu>.

Contrats de swaps de rendement total

Les sûretés sous forme d'espèces reçues au titre des contrats de swap de rendement total peuvent être réutilisées conformément aux dispositions contenues dans le Prospectus. Néanmoins, le Fonds ne réinvestit actuellement aucune sûreté sous forme d'espèces reçue au titre de contrats de swap de rendement total.

JPMorgan Funds

Annexe - Informations supplémentaires non révisées (suite)

9. Opérations de financement sur titres (suite)

Conservation des sûretés

Sûretés reçues

Opérations de prêt de titres

Les tableaux ci-après donnent une analyse des sûretés reçues détenues par chaque dépositaire à la date de rapport :

Compartiment	Dépositaire	Devise du Compartiment	Valeur de la sûreté (dans la Devise du Compartiment)
JPMorgan Funds - America Equity Fund	J.P. Morgan SE - Luxembourg Branch	USD	170.042.776
JPMorgan Funds - ASEAN Equity Fund	J.P. Morgan SE - Luxembourg Branch	USD	2.703.424
JPMorgan Funds - Asia Growth Fund	J.P. Morgan SE - Luxembourg Branch	USD	6.919.150
JPMorgan Funds - Asia Pacific Equity Fund	J.P. Morgan SE - Luxembourg Branch	USD	42.377.131
JPMorgan Funds - China Fund	J.P. Morgan SE - Luxembourg Branch	USD	97.939.955
JPMorgan Funds - China A-Share Opportunities Fund	J.P. Morgan SE - Luxembourg Branch	CNH	392.026.544
JPMorgan Funds - Emerging Markets Diversified Equity Plus Fund	J.P. Morgan SE - Luxembourg Branch	USD	812.715
JPMorgan Funds - Emerging Markets Dividend Fund	J.P. Morgan SE - Luxembourg Branch	USD	25.925.091
JPMorgan Funds - Emerging Markets Equity Fund	J.P. Morgan SE - Luxembourg Branch	USD	129.473.861
JPMorgan Funds - Emerging Markets Opportunities Fund	J.P. Morgan SE - Luxembourg Branch	USD	60.572.774
JPMorgan Funds - Emerging Markets Small Cap Fund	J.P. Morgan SE - Luxembourg Branch	USD	10.378.074
JPMorgan Funds - Euroland Dynamic Fund	J.P. Morgan SE - Luxembourg Branch	EUR	3.169.084
JPMorgan Funds - Euroland Equity Fund	J.P. Morgan SE - Luxembourg Branch	EUR	8.694.710
JPMorgan Funds - Europe Dynamic Fund	J.P. Morgan SE - Luxembourg Branch	EUR	42.776.169
JPMorgan Funds - Europe Dynamic Small Cap Fund	J.P. Morgan SE - Luxembourg Branch	EUR	19.693.929
JPMorgan Funds - Europe Dynamic Technologies Fund	J.P. Morgan SE - Luxembourg Branch	EUR	59.195.408
JPMorgan Funds - Europe Equity Absolute Alpha Fund	J.P. Morgan SE - Luxembourg Branch	EUR	51.424.191
JPMorgan Funds - Europe Equity Fund	J.P. Morgan SE - Luxembourg Branch	EUR	70.546.197
JPMorgan Funds - Europe Equity Plus Fund	J.P. Morgan SE - Luxembourg Branch	EUR	201.964.395
JPMorgan Funds - Europe Small Cap Fund	J.P. Morgan SE - Luxembourg Branch	EUR	50.320.297
JPMorgan Funds - Europe Strategic Growth Fund	J.P. Morgan SE - Luxembourg Branch	EUR	72.957.799
JPMorgan Funds - Europe Strategic Value Fund	J.P. Morgan SE - Luxembourg Branch	EUR	83.910.787
JPMorgan Funds - Global Focus Fund	J.P. Morgan SE - Luxembourg Branch	EUR	160.408.552
JPMorgan Funds - Global Growth Fund	J.P. Morgan SE - Luxembourg Branch	USD	5.597.477
JPMorgan Funds - Global Healthcare Fund	J.P. Morgan SE - Luxembourg Branch	USD	72.103.472
JPMorgan Funds - Global Natural Resources Fund	J.P. Morgan SE - Luxembourg Branch	EUR	107.549.774
JPMorgan Funds - Global Research Enhanced Index Equity Fund	J.P. Morgan SE - Luxembourg Branch	EUR	69.561.942
JPMorgan Funds - Global Value Fund	J.P. Morgan SE - Luxembourg Branch	USD	3.005.266
JPMorgan Funds - Greater China Fund	J.P. Morgan SE - Luxembourg Branch	USD	42.784.621
JPMorgan Funds - Japan Equity Fund	J.P. Morgan SE - Luxembourg Branch	JPY	22.591.854.538
JPMorgan Funds - Korea Equity Fund	J.P. Morgan SE - Luxembourg Branch	USD	29.056.159
JPMorgan Funds - Middle East, Africa and Emerging Europe Opportunities Fund	J.P. Morgan SE - Luxembourg Branch	USD	2.427.634
JPMorgan Funds - Pacific Equity Fund	J.P. Morgan SE - Luxembourg Branch	USD	48.322.086
JPMorgan Funds - US Equity All Cap Fund	J.P. Morgan SE - Luxembourg Branch	USD	116.133.177
JPMorgan Funds - US Growth Fund	J.P. Morgan SE - Luxembourg Branch	USD	66.172.965
JPMorgan Funds - US Hedged Equity Fund	J.P. Morgan SE - Luxembourg Branch	USD	14.755.926
JPMorgan Funds - US Select Equity Plus Fund	J.P. Morgan SE - Luxembourg Branch	USD	83.731.768
JPMorgan Funds - US Small Cap Growth Fund	J.P. Morgan SE - Luxembourg Branch	USD	65.134.786
JPMorgan Funds - US Smaller Companies Fund	J.P. Morgan SE - Luxembourg Branch	USD	178.939.832
JPMorgan Funds - US Technology Fund	J.P. Morgan SE - Luxembourg Branch	USD	291.001.617
JPMorgan Funds - US Value Fund	J.P. Morgan SE - Luxembourg Branch	USD	47.349.371
JPMorgan Funds - Asia Pacific Income Fund	J.P. Morgan SE - Luxembourg Branch	USD	29.930.868
JPMorgan Funds - Total Emerging Markets Income Fund	J.P. Morgan SE - Luxembourg Branch	USD	6.880.120

Contrats de swaps de rendement total

Les tableaux ci-après donnent une analyse des sûretés reçues détenues au titre de l'ensemble des contrats de swaps de rendement par chaque dépositaire à la date de rapport :

Compartiment	Dépositaire	Devise du Compartiment	Valeur de la sûreté (dans la Devise du Compartiment)
JPMorgan Funds - Europe Equity Absolute Alpha Fund	J.P. Morgan SE - Luxembourg Branch*	EUR	18.570.000
JPMorgan Funds - Europe Equity Plus Fund	J.P. Morgan SE - Luxembourg Branch*	EUR	10.440.000
JPMorgan Funds - Diversified Risk Fund	J.P. Morgan SE - Luxembourg Branch*	USD	7.934.700

9. Opérations de financement sur titres (suite)

Sûretés constituées

Opérations de prêt de titres

À la date de rapport, il n'y avait aucune sûreté constituée au titre d'opérations de prêt de titres.

Contrats de swaps de rendement total

Les tableaux ci-après donnent une analyse des sûretés octroyées au titre de l'ensemble des contrats de swaps de rendement pour chaque dépositaire au titre de tous les contrats de swap de rendement total à la date du rapport :

Compartiment	Dépositaire	Devise du Compartiment	Valeur de la sûreté (dans la Devise du Compartiment)
JPMorgan Funds - Diversified Risk Fund	J.P. Morgan SE - Luxembourg Branch	USD	564.100
JPMorgan Funds - Multi-Manager Alternatives Fund	J.P. Morgan SE - Luxembourg Branch	USD	27.858.101

Revenus et coûts

Opérations de prêt de titres

Le montant total des revenus provenant d'opérations de prêt de titres est réparti entre les Compartiments concernés et l'agent de prêt de titres. Les détails de cette répartition sont exposés à la Note 10 des États financiers.

Contrats de swaps de rendement total

Tous les rendements provenant de contrats de swaps de rendement total reviendront aux Compartiments et ne font l'objet d'aucune convention de partage de revenus avec le Gestionnaire financier ou d'autres parties tierces.

10. Exposition résultant d'instruments financiers dérivés

Nom du Compartiment	Exposition brute la plus faible à des instruments financiers dérivés sur les 12 derniers mois jusqu'au 30/06/2024	Exposition brute la plus forte à des instruments financiers dérivés sur les 12 derniers mois jusqu'au 30/06/2024	Exposition brute moyenne à des instruments financiers dérivés sur les 12 derniers mois jusqu'au 30/06/2024	Exposition nette la plus faible à des instruments financiers dérivés sur les 12 derniers mois jusqu'au 30/06/2024	Exposition nette la plus forte à des instruments financiers dérivés sur les 12 derniers mois jusqu'au 30/06/2024	Exposition nette moyenne à des instruments financiers dérivés sur les 12 derniers mois jusqu'au 30/06/2024
JPMorgan Funds - America Equity Fund	0,00%	0,00%	0,00%	0,00%	0,00%	0,00%
JPMorgan Funds - Asia Pacific Equity Fund	0,00%	0,00%	0,00%	0,00%	0,00%	0,00%
JPMorgan Funds - Brazil Equity Fund (1)	0,00%	0,70%	0,03%	0,00%	0,10%	0,02%
JPMorgan Funds - China Fund	0,00%	8,10%	3,02%	0,00%	0,00%	0,00%
JPMorgan Funds - Emerging Europe Equity Fund (2)	0,00%	0,00%	0,00%	0,00%	0,00%	0,00%
JPMorgan Funds - Emerging Markets Dividend Fund	0,00%	0,70%	0,01%	0,00%	0,70%	0,00%
JPMorgan Funds - Emerging Markets Equity Fund	0,00%	4,10%	0,10%	0,00%	4,10%	0,10%
JPMorgan Funds - Emerging Markets Opportunities Fund	0,00%	1,10%	0,00%	0,00%	1,10%	0,00%
JPMorgan Funds - Emerging Markets Sustainable Equity Fund	0,00%	0,00%	0,00%	0,00%	0,00%	0,00%
JPMorgan Funds - Euroland Equity Fund	0,00%	4,20%	0,72%	0,00%	3,70%	0,61%
JPMorgan Funds - Europe Dynamic Fund	0,00%	9,40%	1,63%	0,00%	8,50%	1,32%
JPMorgan Funds - Europe Dynamic Technologies Fund	0,00%	4,50%	1,10%	0,00%	4,50%	0,84%
JPMorgan Funds - Europe Equity Fund	0,00%	6,70%	0,96%	0,00%	4,40%	0,73%
JPMorgan Funds - Europe Small Cap Fund	0,00%	0,70%	0,07%	0,00%	0,70%	0,07%
JPMorgan Funds - Global Growth Fund	0,00%	0,00%	0,00%	0,00%	0,00%	0,00%
JPMorgan Funds - Global Healthcare Fund	0,00%	50,30%	19,04%	4,50%	9,90%	8,66%
JPMorgan Funds - Global Natural Resources Fund	0,00%	0,00%	0,00%	0,00%	0,00%	0,00%
JPMorgan Funds - Greater China Fund	0,00%	5,00%	1,15%	0,00%	0,00%	0,00%
JPMorgan Funds - India Fund	0,00%	0,00%	0,00%	0,00%	0,00%	0,00%
JPMorgan Funds - Japan Equity Fund	0,00%	0,00%	0,00%	0,00%	0,00%	0,00%
JPMorgan Funds - Korea Equity Fund	0,00%	0,20%	0,01%	0,00%	0,20%	0,01%
JPMorgan Funds - Latin America Equity Fund	0,00%	0,10%	0,00%	0,00%	0,10%	0,00%
JPMorgan Funds - Middle East, Africa and Emerging Europe Opportunities Fund	0,00%	1,00%	0,01%	0,00%	0,00%	0,00%
JPMorgan Funds - Russia Fund (3)	0,00%	0,00%	0,00%	0,00%	0,00%	0,00%
JPMorgan Funds - Taiwan Fund	0,00%	0,10%	0,00%	0,00%	0,10%	0,00%
JPMorgan Funds - US Growth Fund	0,00%	0,00%	0,00%	0,00%	0,00%	0,00%
JPMorgan Funds - US Technology Fund	0,00%	0,00%	0,00%	0,00%	0,00%	0,00%
JPMorgan Funds - US Value Fund	0,00%	0,00%	0,00%	0,00%	0,00%	0,00%
JPMorgan Funds - Asia Pacific Income Fund	0,40%	1,50%	0,91%	0,40%	0,80%	0,70%
JPMorgan Funds - Total Emerging Markets Income Fund	0,20%	0,80%	0,43%	0,10%	0,10%	0,10%
JPMorgan Funds - China Bond Opportunities Fund	27,70%	109,30%	55,14%	14,70%	35,40%	26,44%
JPMorgan Funds - Emerging Markets Debt Fund	2,10%	38,50%	13,94%	1,20%	22,10%	8,78%
JPMorgan Funds - Emerging Markets Investment Grade Bond Fund	4,60%	10,00%	6,60%	2,00%	5,60%	3,97%
JPMorgan Funds - Emerging Markets Local Currency Debt Fund	107,80%	403,80%	199,84%	46,40%	114,40%	71,90%
JPMorgan Funds - Global Government Bond Fund	163,30%	714,00%	407,33%	25,80%	144,70%	82,13%
JPMorgan Funds - Income Fund	51,30%	76,20%	63,77%	25,30%	50,66%	41,44%
JPMorgan Funds - US Aggregate Bond Fund	5,70%	9,00%	7,38%	4,70%	8,80%	7,17%
JPMorgan Funds - US High Yield Plus Bond Fund	0,00%	3,50%	1,43%	0,40%	2,80%	1,72%
JPMorgan Funds - US Short Duration Bond Fund	30,10%	55,40%	40,82%	19,30%	34,80%	25,87%
JPMorgan Funds - USD Money Market VNAV Fund	0,00%	0,00%	0,00%	0,00%	0,00%	0,00%

(1) Ce Compartiment a fusionné avec le Compartiment JPMorgan Funds - Latin America Equity Fund le 22 mars 2024.

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

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

11. Informations sur la rémunération au titre des OPCVM

JPMorgan Asset Management (Europe) S.à r.l. (la « Société de gestion ») est le gestionnaire agréé de JPMorgan Funds (la « Société ») et fait partie du groupe de sociétés J.P. Morgan Chase & Co. Dans la présente section, les termes « J.P. Morgan » ou « la Société » désignent ce groupe de sociétés, en ce compris chacune des entités qui le composent au sens large, sauf mention contraire.

La présente section de ce rapport a été préparée conformément à la Directive sur les Organismes de placement collectif en valeurs mobilières (la « Directive OPCVM ») et aux « Lignes directrices en matière de bonnes politiques de rémunération » publiées par l'Autorité européenne des marchés financiers au titre de la Directive OPCVM. Les informations contenues dans cette section se rapportent à la période de rémunération complète la plus récente à ce jour (« l'exercice de performance »).

Politique de rémunération

Une synthèse de la Politique de rémunération appliquée à la Société de gestion (la « Déclaration concernant la politique de rémunération ») est consultable à l'adresse suivante : <https://am.jpmorgan.com/lu/en/asset-management/adv/funds/policies/>. Cette Déclaration concernant la Politique de rémunération détaille la méthode de calcul des rémunérations et des avantages perçus, y compris les critères financiers et non financiers utilisés pour évaluer la performance. Elle présente également les responsabilités et la composition du Compensation and Management Development Committee (Comité des compensations et du perfectionnement des cadres supérieurs) de la Société, ainsi que les mesures adoptées pour éviter les conflits d'intérêts ou les gérer. Vous pouvez vous procurer un exemplaire de cette politique gratuitement et sur simple demande auprès de la Société de gestion.

La Politique de rémunération s'applique à tous les employés de la Société de gestion, y compris les personnes dont les activités professionnelles peuvent avoir un impact significatif sur le profil de risque de la Société de gestion ou sur celui des Fonds OPCVM dont elle assure la gestion (les « Collaborateurs identifiés des OPCVM »). Les Collaborateurs identifiés des OPCVM comprennent les membres du Conseil de la Société de gestion (le « Conseil »), les membres de la direction, les responsables des Fonctions de contrôle concernées et les titulaires d'autres fonctions stratégiques. Ces personnes sont informées de leur identification et des implications de leur fonction au moins une fois par an.

Le Conseil de la Société de gestion réexamine et adopte la Politique de rémunération tous les ans, et surveille sa mise en œuvre, en ce compris la classification des Collaborateurs identifiés des OPCVM. Le Conseil d'administration a revu et adopté la Politique de rémunération appliquée à l'Exercice de performance 2023 en juin 2023 sans apporter de modification majeure ; il s'est déclaré satisfait de sa mise en œuvre.

Informations quantitatives

Le tableau ci-après donne un aperçu de la rémunération totale versée au personnel de la Société de gestion au titre de l'exercice de performance 2023 et du nombre de bénéficiaires.

En raison de la structure de la Société, les informations nécessaires pour fournir une répartition plus détaillée de la rémunération attribuable à la Société sont difficiles à obtenir et ne seraient ni pertinentes, ni fiables. Cependant, à des fins de contextualisation, la Société de gestion gère 45 fonds d'investissement alternatifs (pour un total de 50 Compartiments) et 6 OPCVM (totalisant 179 Compartiments), pour un encours global au 31 décembre 2023 d'un montant de USD 16.602m et USD 466.699m, respectivement.

	Rémunération fixe	Rémunération variable	Rémunération totale	Nombre de bénéficiaires
Tous les collaborateurs (en milliers USD)	54.109	27.380	81.489	364

Les employés de JPMorgan Funds n'ont perçu aucune commission de performance au cours de l'année.

La rémunération totale versée aux Collaborateurs identifiés des OPCVM au titre de l'exercice de performance 2023 s'est élevée au total à USD 157.186k, dont USD 7.138k perçus par la Haute direction et USD 150.048k par les autres Collaborateurs identifiés des OPCVM.⁽¹⁾

⁽¹⁾ Les informations relatives aux Collaborateurs identifiés des OPCVM englobent les employés des sociétés auxquelles la gestion de portefeuille a été officiellement déléguée, conformément aux dernières orientations de l'AEMF (Autorité européenne des marchés financiers).

12. Autres événements

a) Modifications des politiques d'investissement

Avec effet à compter du 19 décembre 2023, les politiques d'investissement du Compartiment ci-après ont été amendées afin de relever la capacité d'investir des actifs à concurrence de 20 % (contre 10 % précédemment) dans des titres continentaux émis par la République populaire de Chine (RPC), y compris les Actions A chinoises, dans le cadre des programmes Stock Connect entre la Chine et Hong Kong ainsi que dans des titres de créance continentaux émis au sein de la RPC dans le cadre du dispositif Bond Connect entre la Chine et Hong Kong.

- JPMorgan Funds - Asia Pacific Income Fund

Avec effet à compter du 19 décembre 2023, les politiques d'investissement du Compartiment ci-après ont été amendées afin d'autoriser des investissements supplémentaires dans les obligations vertes d'émetteurs évoluant dans des secteurs qui auraient été autrement exclus par les filtres d'exclusion du Compartiment.

- JPMorgan Funds - Global Bond Opportunities Sustainable Fund

Avec effet à compter du 19 décembre 2023, les restrictions d'investissement du Compartiment ci-après ont été amendées afin d'autoriser des investissements supplémentaires dans des créances de sociétés en difficulté à concurrence de 10 % des actifs ainsi que dans des obligations dites « catastrophe » à concurrence de 10 % des actifs. Précédemment, le Compartiment pouvait investir jusqu'à 10 % de ses actifs au total à la fois dans des créances de sociétés en difficulté et dans des obligations catastrophe.

- JPMorgan Funds - Multi-Manager Alternatives Fund

b) Modifications des commissions

Avec effet à compter du 19 décembre 2023, le Prospectus a été mis à jour afin de tenir compte de la réduction de la Commission annuelle de gestion et de conseil dans les Compartiments ci-après :

- JPMorgan Funds - Brazil Equity Fund

- JPMorgan Funds - Emerging Markets Equity Fund

- JPMorgan Funds - Emerging Markets Opportunities Fund

- JPMorgan Funds - Emerging Markets Small Cap Fund

- JPMorgan Funds - Emerging Markets Social Advancement Fund

- JPMorgan Funds - Emerging Markets Sustainable Equity Fund

- JPMorgan Funds - Europe Dynamic Fund

- JPMorgan Funds - Global Focus Fund

- JPMorgan Funds - Latin America Equity Fund

c) Autres amendements en vigueur à compter du 19 décembre 2023

Mise à jour du cadre d'exclusions dans le but d'autoriser des investissements supplémentaires dans les obligations vertes d'émetteurs opérant dans des secteurs qui seraient autrement exclus en application des filtres d'exclusion.

- JPMorgan Funds - Global Bond Opportunities Sustainable Fund

Mise à jour dans le but d'autoriser des investissements supplémentaires dans les titres de créance en souffrance dans la limite de 10 % des actifs ainsi que dans les obligations catastrophe dans la limite de 10 % des actifs. Précédemment, le Compartiment pouvait investir à concurrence de 10 % des actifs au total à la fois dans des titres de créance en souffrance et dans des obligations catastrophe.

- JPMorgan Funds - Multi-Manager Alternatives Fund

Mise à jour dans le but de préciser que la diminution des Frais administratifs et d'exploitation s'applique aux Classes d'actions A, C, et I des Compartiments ci-après :

- JPMorgan Funds - EUR Money Market VNAV Fund

- JPMorgan Funds - USD Money Market VNAV Fund

12. Autres événements (suite)

d) Modifications postérieures à la fin de l'exercice

Amendements en vigueur à compter du 18 juillet 2024

Mise à jour dans le but de préciser que le minimum engagé dans des Investissements durables a été relevé de 10 % à 20 % pour les Compartiments suivants :

- JPMorgan Funds - America Equity Fund
- JPMorgan Funds - ASEAN Equity Fund
- JPMorgan Funds - Asia Growth Fund
- JPMorgan Funds - Asia Pacific Equity Fund
- JPMorgan Funds - Asia Pacific Income Fund
- JPMorgan Funds - China A-Share Opportunities Fund
- JPMorgan Funds - China Fund
- JPMorgan Funds - Emerging Markets Diversified Equity Plus Fund
- JPMorgan Funds - Emerging Markets Dividend Fund
- JPMorgan Funds - Emerging Markets Equity Fund
- JPMorgan Funds - Emerging Markets Opportunities Fund
- JPMorgan Funds - Emerging Markets Small Cap Fund
- JPMorgan Funds - Euroland Dynamic Fund
- JPMorgan Funds - Euroland Equity Fund
- JPMorgan Funds - Europe Dynamic Fund
- JPMorgan Funds - Europe Dynamic Small Cap Fund
- JPMorgan Funds - Europe Dynamic Technologies Fund
- JPMorgan Funds - Europe Equity Absolute Alpha Fund
- JPMorgan Funds - Europe Equity Fund
- JPMorgan Funds - Europe Equity Plus Fund
- JPMorgan Funds - Europe Small Cap Fund
- JPMorgan Funds - Europe Strategic Growth Fund
- JPMorgan Funds - Europe Strategic Value Fund
- JPMorgan Funds - Global Convertibles Fund (EUR)
- JPMorgan Funds - Global Focus Fund
- JPMorgan Funds - Global Growth Fund
- JPMorgan Funds - Global Healthcare Fund
- JPMorgan Funds - Global Value Fund
- JPMorgan Funds - Greater China Fund
- JPMorgan Funds - India Fund
- JPMorgan Funds - Japan Equity Fund
- JPMorgan Funds - Middle East, Africa and Emerging Europe Opportunities Fund
- JPMorgan Funds - Pacific Equity Fund
- JPMorgan Funds - Total Emerging Markets Income Fund
- JPMorgan Funds - US Equity All Cap Fund
- JPMorgan Funds - US Growth Fund
- JPMorgan Funds - US Select Equity Plus Fund
- JPMorgan Funds - US Small Cap Growth Fund
- JPMorgan Funds - US Smaller Companies Fund
- JPMorgan Funds - US Technology Fund
- JPMorgan Funds - US Value Fund

13. Publications financières en matière de durabilité

Les Compartiments ci-après ont été classés Article 6 en application du Règlement européen sur la publication d'informations en matière de durabilité dans le secteur financier. Ces Compartiments ne mettent en avant aucune caractéristique environnementale et/ou sociale et aucun investissement durable ne figure dans leur objectif :

Nom du Compartiment

JPMorgan Funds - APAC Managed Reserves Fund
 JPMorgan Funds - Diversified Risk Fund
 JPMorgan Funds - Emerging Europe Equity Fund (1)
 JPMorgan Funds - Flexible Credit Fund
 JPMorgan Funds - Global Multi-Strategy Income Fund
 JPMorgan Funds - Global Natural Resources Fund
 JPMorgan Funds - Global Research Enhanced Index Equity Fund
 JPMorgan Funds - Italy Flexible Bond Fund
 JPMorgan Funds - Korea Equity Fund
 JPMorgan Funds - Latin America Equity Fund
 JPMorgan Funds - Russia Fund (2)
 JPMorgan Funds - Taiwan Fund
 JPMorgan Funds - US Hedged Equity Fund

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

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

Les Compartiments ci-après relèvent de l'Article 8 au sens du Règlement européen sur la publication d'informations en matière de durabilité dans le secteur financier. De plus amples précisions sont fournies aux pages suivantes :

Nom du Compartiment

Nom du Compartiment	Page
JPMorgan Funds - Aggregate Bond Fund	750
JPMorgan Funds - America Equity Fund	762
JPMorgan Funds - ASEAN Equity Fund	774
JPMorgan Funds - Asia Growth Fund	786
JPMorgan Funds - Asia Pacific Equity Fund	798
JPMorgan Funds - Asia Pacific Income Fund	810
JPMorgan Funds - China A-Share Opportunities Fund	822
JPMorgan Funds - China Bond Opportunities Fund	834
JPMorgan Funds - China Fund	846
JPMorgan Funds - Emerging Markets Aggregate Bond Fund	858
JPMorgan Funds - Emerging Markets Corporate Bond Fund	869
JPMorgan Funds - Emerging Markets Debt Fund	881
JPMorgan Funds - Emerging Markets Diversified Equity Plus Fund	894
JPMorgan Funds - Emerging Markets Dividend Fund	906
JPMorgan Funds - Emerging Markets Equity Fund	918
JPMorgan Funds - Emerging Markets Investment Grade Bond Fund	930
JPMorgan Funds - Emerging Markets Local Currency Debt Fund	943
JPMorgan Funds - Emerging Markets Opportunities Fund	954
JPMorgan Funds - Emerging Markets Small Cap Fund	966
JPMorgan Funds - Emerging Markets Strategic Bond Fund	978
JPMorgan Funds - Emerging Markets Sustainable Equity Fund	990
JPMorgan Funds - EU Government Bond Fund	1002
JPMorgan Funds - EUR Money Market VNAV Fund	1013
JPMorgan Funds - Euro Aggregate Bond Fund	1024
JPMorgan Funds - Euro Corporate Bond Fund	1035
JPMorgan Funds - Euro Government Short Duration Bond Fund	1047
JPMorgan Funds - Euroland Dynamic Fund	1058
JPMorgan Funds - Euroland Equity Fund	1070
JPMorgan Funds - Europe Dynamic Fund	1082
JPMorgan Funds - Europe Dynamic Small Cap Fund	1094
JPMorgan Funds - Europe Dynamic Technologies Fund	1106
JPMorgan Funds - Europe Equity Absolute Alpha Fund	1118
JPMorgan Funds - Europe Equity Fund	1130
JPMorgan Funds - Europe Equity Plus Fund	1142
JPMorgan Funds - Europe High Yield Bond Fund	1154
JPMorgan Funds - Europe High Yield Short Duration Bond Fund	1166
JPMorgan Funds - Europe Small Cap Fund	1177
JPMorgan Funds - Europe Strategic Growth Fund	1189
JPMorgan Funds - Europe Strategic Value Fund	1201
JPMorgan Funds - Europe Sustainable Equity Fund	1213
JPMorgan Funds - Europe Sustainable Small Cap Equity Fund	1225
JPMorgan Funds - Global Aggregate Bond Fund	1237
JPMorgan Funds - Global Bond Opportunities Fund	1249
JPMorgan Funds - Global Bond Opportunities Sustainable Fund	1262
JPMorgan Funds - Global Convertibles Fund (EUR)	1275
JPMorgan Funds - Global Corporate Bond Duration-Hedged Fund	1287
JPMorgan Funds - Global Corporate Bond Fund	1300

13. Publications financières en matière de durabilité (suite)

JPMorgan Funds - Global Focus Fund	1313
JPMorgan Funds - Global Government Bond Fund	1325
JPMorgan Funds - Global Government Short Duration Bond Fund	1336
JPMorgan Funds - Global Growth Fund	1347
JPMorgan Funds - Global Healthcare Fund	1359
JPMorgan Funds - Global Research Enhanced Index Equity Paris Aligned Fund (3)	1371
JPMorgan Funds - Global Short Duration Bond Fund	1385
JPMorgan Funds - Global Strategic Bond Fund	1397
JPMorgan Funds - Global Sustainable Equity Fund	1411
JPMorgan Funds - Global Value Fund	1424
JPMorgan Funds - Greater China Fund	1436
JPMorgan Funds - Income Fund	1448
JPMorgan Funds - India Fund	1462
JPMorgan Funds - Japan Equity Fund	1472
JPMorgan Funds - Managed Reserves Fund	1484
JPMorgan Funds - Middle East, Africa and Emerging Europe Opportunities Fund	1495
JPMorgan Funds - Multi-Manager Alternatives Fund	1507
JPMorgan Funds - Pacific Equity Fund	1518
JPMorgan Funds - Thematics - Genetic Therapies	1530
JPMorgan Funds - Total Emerging Markets Income Fund	1542
JPMorgan Funds - US Aggregate Bond Fund	1555
JPMorgan Funds - US Equity All Cap Fund	1566
JPMorgan Funds - US Growth Fund	1578
JPMorgan Funds - US High Yield Plus Bond Fund	1589
JPMorgan Funds - US Select Equity Plus Fund	1601
JPMorgan Funds - US Short Duration Bond Fund	1613
JPMorgan Funds - US Small Cap Growth Fund	1624
JPMorgan Funds - US Smaller Companies Fund	1636
JPMorgan Funds - US Sustainable Equity Fund	1648
JPMorgan Funds - US Technology Fund	1660
JPMorgan Funds - US Value Fund	1672
JPMorgan Funds - USD Money Market VNAV Fund	1684

(3) Ce Compartiment a été lancé le 16 avril 2024.

Les Compartiments ci-après relèvent de l'Article 9 au sens du Règlement européen sur la publication d'informations en matière de durabilité dans le secteur financier. De plus amples précisions sont fournies aux pages suivantes :

Nom du Compartiment	Page
JPMorgan Funds - Climate Change Solutions Fund	1695
JPMorgan Funds - Emerging Markets Social Advancement Fund (4)	1705
JPMorgan Funds - Green Social Sustainable Bond Fund	1714
JPMorgan Funds - Sustainable Infrastructure Fund	1723

(4) Ce Compartiment a été lancé le 31 juillet 2023.

Par **investissement durable**, on entend un investissement dans une activité économique qui contribue à un objectif environnemental ou social, pour autant qu'il ne cause de préjudice important à aucun de ces objectifs et que les sociétés bénéficiaires des investissements appliquent des pratiques de bonne gouvernance.

La **taxinomie de l'UE** est un système de classification institué par le Règlement (UE) 2020/852, qui dresse une liste **d'activités économiques durables sur le plan environnemental**. Ce règlement n'établit pas de liste des activités économiques durables sur le plan social. Les investissements durables ayant un objectif environnemental ne sont pas nécessairement alignés sur la taxinomie.



Dénomination du produit : **JPMorgan Funds - Aggregate Bond Fund**

Identifiant d'entité juridique : **549300Z1L FKZXUK2J908**

Caractéristiques environnementales et/ou sociales

Ce produit financier avait-il un objectif d'investissement durable ?

Oui

Il a réalisé des investissements durables ayant un objectif environnemental : %

dans des activités économiques qui sont considérées comme durables sur le plan environnemental au titre de la taxinomie de l'UE

dans des activités économiques qui ne sont pas considérées comme durables sur le plan environnemental au titre de la taxinomie de l'UE

Il a réalisé des investissements durables ayant un objectif social : %

Non

Il promouvait des caractéristiques environnementales et/ou sociales (E/S) et, bien qu'il n'ait pas eu d'objectif d'investissement durable, il a présenté une proportion de 33,38 % d'investissements durables

ayant un objectif environnemental dans des activités économiques qui sont considérées comme durables sur le plan environnemental au titre de la taxinomie de l'UE

ayant un objectif environnemental dans des activités économiques qui ne sont pas considérées comme durables sur le plan environnemental au titre de la taxinomie de l'UE

ayant un objectif social

Il promouvait des caractéristiques E/S, mais n'a pas réalisé d'investissements durables

Dans quelle mesure les caractéristiques environnementales et/ou sociales promues par ce produit financier ont-elles été respectées ?

Le Compartiment s'attache à promouvoir un large éventail de caractéristiques environnementales, sociales et de gouvernance à travers les critères d'inclusion applicables à ses investissements, en particulier en adoptant une allocation d'actifs de 51 % au minimum dans des investissements ayant des caractéristiques environnementales et/ou sociales positives et de 10 % au minimum dans des investissements considérés comme durables. Cet engagement a été tenu tout au long de la période de référence (du 1^{er} juillet 2023 au 30 juin 2024). À la fin de la période de référence, le Compartiment détenait 83,31 % d'investissements ayant des caractéristiques environnementales et/ou sociales positives et 33,38 % d'investissements durables.

Ces investissements ont été déterminés en appliquant des critères d'inclusion et d'exclusion à la fois au niveau de l'actif et au niveau du produit. Les critères d'inclusion sont étayés par un score ESG assigné à tous les investissements au sein de la stratégie afin d'identifier ceux qui sont susceptibles d'être considérés comme ayant des caractéristiques

environnementales et/ou sociales et ceux qui remplissent les seuils pour être considérés comme des investissements durables.

Le score ESG tient compte des indicateurs suivants : la gestion efficace des émissions toxiques, les déchets, un bon bilan sur le plan environnemental, ainsi que des caractéristiques sociales, telles qu'une communication efficace en matière de durabilité, des notes positives en matière de relations de travail et de gestion des questions de sécurité.

À travers ses critères d'exclusion (qui ont été appliqués à la fois de manière totale et partielle), le Compartiment a promu certaines normes et valeurs au nombre desquelles la protection des droits humains internationalement reconnus. Le Compartiment a totalement exclu les émetteurs impliqués dans la fabrication d'armes controversées et a appliqué des seuils maximaux en termes de chiffre d'affaires ou de production aux autres émetteurs, tels que ceux exerçant des activités liées au charbon thermique et au tabac.

En ce qui concerne la Bonne Gouvernance, tous les investissements (hors liquidités et produits dérivés) ont fait l'objet d'un filtrage de manière à exclure les contrevenants aux bonnes pratiques en matière de gouvernance ainsi identifiés. En outre, les investissements considérés comme ayant des caractéristiques environnementales et/ou sociales ou constituant des Investissements durables ont fait l'objet de considérations additionnelles. Au titre de ces investissements, le Compartiment a intégré une comparaison avec un groupe d'entreprises de référence et a exclu, après contrôle, les émetteurs dont le score ne se situait pas dans les 80 premiers pour cent par rapport au groupe de sociétés de référence au regard des indicateurs de bonne gouvernance.

Le Compartiment n'avait aucune cible spécifique d'allocation en faveur de caractéristiques environnementales ou sociales. Il est possible de mesurer le respect des caractéristiques environnementales et sociales promues par le produit en prenant en considération le pourcentage d'actifs réellement alloués aux émetteurs pertinents qui mettent en avant de telles caractéristiques pendant la période de référence.

En résumé, le Compartiment a respecté ses engagements minimaux précontractuels liés à sa politique en matière de caractéristiques environnementales et/ou sociales et d'investissements durables tout au long de la période de référence. Le Compartiment a appliqué des filtres de contrôle dans le but d'exclure tous les investissements envisagés proscrits en vertu de sa politique d'exclusion tout au long de la période de référence. Il est possible de mesurer le respect des normes et des valeurs promues par le Compartiment en regardant si, pendant la période de référence, le Compartiment a détenu ou non des positions dans des émetteurs qui auraient été autrement proscrits en vertu de la politique d'exclusion. Le Gestionnaire Financier ne dispose d'aucune information indiquant que de tels émetteurs ont été détenus. Le Gestionnaire Financier précise que la continuité des valeurs en pourcentage et des informations communiquées ne saurait être garantie à l'avenir et qu'elle est tributaire de l'environnement juridique et réglementaire en constante évolution. La période de référence peut être inférieure à 12 mois si le fonds a été lancé, clôturé ou a modifié son statut Article 8/9 dans l'intervalle.

Les indicateurs de durabilité permettent de mesurer la manière dont les objectifs de durabilité de ce produit financier sont atteints

● **Quelle a été la performance des indicateurs de durabilité ?**

La méthodologie exclusive de notation ESG du Gestionnaire Financier, laquelle consiste en un score ESG exclusif calculé par le Gestionnaire Financier, combinée ou non avec des données de tiers, a été utilisée en tant que critère d'inclusion pour mesurer la réalisation des caractéristiques environnementales et/ou sociales que le Compartiment met en avant.

La méthodologie s'est appuyée sur la manière dont les émetteurs gèrent les questions environnementales ou sociales pertinentes, telles que leurs émissions toxiques, la gestion des déchets, les relations du travail et les questions liées à la sécurité, la diversité/l'indépendance du conseil d'administration et la confidentialité des données. Pour être inclus dans les 51 % d'actifs considérés comme mettant en avant des caractéristiques environnementales et/ou sociales, un émetteur doit afficher un score qui se situe dans la tranche supérieure des 80 % par rapport à l'univers type du Compartiment, que ce soit son score environnemental ou son score social, et il doit respecter les conditions de bonne gouvernance décrites ci-dessus, sur la base du filtrage du portefeuille visant à exclure les émetteurs connus pour enfreindre les bonnes pratiques en matière de gouvernance.

À la fin de la période de référence, le Compartiment détenait 83,31 % d'investissements ayant des caractéristiques environnementales et/ou sociales positives et 33,38 % d'investissements durables.

En guise d'exclusions fondées sur des normes et des valeurs, le Gestionnaire Financier a utilisé des données pour mesurer la participation d'un émetteur dans des activités pertinentes. Le contrôle mené sur ces données s'est soldé par l'exclusion totale de certains investissements envisagés et par l'exclusion partielle fondée sur les seuils maximaux en pourcentage du chiffre d'affaires ou de la production d'autres investissements envisagés dans le cadre de la politique en matière d'exclusions. Tout au long de la période de référence, et à aucun moment les règles d'exclusion ont été transgressées. Un sous-ensemble d'« Indicateurs de durabilité concernant les incidences négatives », tel qu'exposé dans les Normes Techniques de Réglementation du Règlement SFRD de l'UE a également été intégré dans les contrôles.

Le Compartiment n'avait aucune cible spécifique d'allocation en faveur de caractéristiques environnementales ou sociales. Par conséquent, la performance des indicateurs au titre de caractéristiques environnementales ou sociales spécifiques n'est pas indiquée dans ce document.

Consulter les Informations relatives aux Caractéristiques Environnementales / Sociales du Compartiment à l'adresse suivante : www.jpmorganassetmanagement.lu pour de plus amples précisions, en cherchant le Compartiment qui vous intéresse puis en consultant la rubrique Informations ESG.

● **...et par rapport aux périodes précédentes ?**

	Caractéristiques E/S	Investissements durables	Alignés sur la taxinomie sur le plan environnemental	Autre Environnemental	Social
30/06/2024	83,31 %	33,38 %	0,17 %	10,39 %	22,82 %
30/06/2023	87,29 %	46,78 %	0,00 %	10,17 %	36,61 %

● **Quels étaient les objectifs des investissements durables que le produit financier a partiellement réalisés et comment l'investissement durable a-t-il contribué à ces objectifs ?**

Les objectifs des investissements durables que le Compartiment a partiellement réalisés ont compris un des éléments ci-après, ou une combinaison de ceux-ci, ou ont été liés à un objectif environnemental ou social à travers l'utilisation des produits de l'émission :

Objectifs environnementaux : (i) atténuation du risque climatique, (ii) transition vers une économie circulaire ;

Objectifs sociaux : (i) communautés inclusives et durables - meilleure représentation des femmes à des postes de direction, (ii) communautés inclusives et durables - meilleure représentation des femmes au sein des conseils d'administration et (iii) mise à disposition de conditions et d'une culture de travail décentes.

La contribution à ces objectifs a été déterminée soit (i) au moyen des indicateurs de durabilité des produits et des services, lesquels peuvent avoir inclus le pourcentage de chiffre d'affaires provenant de la fourniture de produits et/ou de services qui contribuent à l'objectif de durabilité concerné, comme par exemple un émetteur qui fabrique des panneaux solaires ou qui fournit une technologie d'énergie propre et qui respecte les seuils exclusifs du Gestionnaire Financier en termes de contribution à l'atténuation du risque climatique. Le pourcentage réel de chiffre d'affaires est fixé au minimum à 20 % et la participation totale dans l'entreprise est considérée comme un investissement durable ; soit (ii) en utilisant les produits de l'émission, si pareille utilisation a été désignée comme étant liée à un objectif environnemental ou social spécifique, soit (iii) en ayant agi comme leader opérationnel d'un groupe de pairs au regard de sa contribution à l'objectif visé. Un émetteur est considéré comme chef de file d'un groupe de référence dès lors que son score se situe dans les 20 premiers pour cent par rapport à l'univers type du Compartiment sur la base de certains indicateurs opérationnels de durabilité. Par exemple, un score situé dans les 20 premiers pour cent par rapport à l'univers type en termes d'impact total sur les déchets contribue à la transition vers une économie circulaire. Le test appliqué aux émetteurs supranationaux et souverains peut tenir compte de la mission ou des contributions de l'émetteur, en tant que chef de file de son groupe de référence ou acteur d'améliorations, aux objectifs environnementaux ou sociaux positifs sous réserve d'observer certains critères.

Le Compartiment était tenu d'investir 10 % dans des investissements durables. À aucun moment durant la période, le Compartiment n'a détenu d'investissements durables dans une proportion inférieure à son engagement minimal. À la fin de la période de référence, 33,38 % de ses actifs étaient des investissements durables.

Les principales incidences négatives correspondent aux incidences négatives les plus significatives des décisions d'investissement sur les facteurs de durabilité liés aux questions environnementales, sociales et de personnel, au respect des droits humains et à la lutte contre la corruption et les actes de corruption.

● ***Dans quelle mesure les investissements durables que le produit financier a partiellement réalisés n'ont-ils pas causé de préjudice important à un objectif d'investissement durable sur le plan environnemental ou social ?***

Les Investissements durables que le Compartiment entendait réaliser ont fait l'objet d'un processus de contrôle qui a cherché à identifier et à exclure de la qualification au titre d'Investissements durables les émetteurs que le Gestionnaire Financier a considérés comme les plus mauvais élèves, sur la base d'un seuil qu'il a lui-même déterminé, au regard de certaines considérations sur le plan environnemental. Par conséquent, seuls les émetteurs démontrant les meilleurs indicateurs à la fois en termes de mesures absolues et relatives ont été considérés comme des Investissements durables.

Ces considérations comprennent le changement climatique, la préservation de l'eau et des ressources marines, la transition vers une économie circulaire, la pollution et la protection de la biodiversité et des écosystèmes. En outre, le Gestionnaire Financier a également procédé à des contrôles qui ont cherché à identifier et à exclure les émetteurs qu'il considère non conformes aux principes directeurs de l'OCDE à l'intention des entreprises multinationales et aux principes directeurs des Nations Unies relatifs aux entreprises et aux droits humains, sur la base des données fournies par des prestataires de service tiers.

— ***De quelle manière les indicateurs concernant les incidences négatives sur les facteurs de durabilité ont-ils été pris en considération ?***

Les indicateurs concernant les incidences négatives sur les facteurs de durabilité figurant dans le Tableau 1 de l'Annexe 1 et certains indicateurs, tels que déterminés par le Gestionnaire Financier, figurant dans les Tableaux 2 et 3 de l'Annexe 1 des Normes Techniques de Réglementation du Règlement SFDR de l'UE, ont été pris en considération comme plus amplement exposé ci-après. Le Gestionnaire Financier a recouru soit aux indicateurs figurant dans les Normes Techniques de Réglementation du Règlement européen SFDR soit, lorsqu'un tel recours était impossible en raison de restrictions liées aux données ou d'autres problèmes de nature technique, à des approximations représentatives. Le Gestionnaire Financier a consolidé la prise en compte de certains indicateurs en les regroupant dans un même indicateur « primaire », comme plus amplement exposé ci-après, et peut avoir eu recours à un ensemble additionnel plus large d'indicateurs que ceux mentionnés ci-après.

Les indicateurs pertinents figurant dans le Tableau 1 de l'Annexe 1 des Normes Techniques de Réglementation du Règlement SFDR de l'UE consistent en 9 indicateurs liés aux questions environnementales et 5 indicateurs liés aux questions sociales et de personnel. Les indicateurs liés aux questions environnementales sont numérotés de 1 à 9 et se rapportent aux émissions de gaz à effet de serre (1 à 3), à l'exposition à des sociétés actives dans le secteur des combustibles fossiles, à la part de consommation et de production d'énergie non renouvelable, à l'intensité de consommation d'énergie par secteur à fort impact climatique, aux activités ayant une incidence négative sur des zones sensibles sur le plan de la biodiversité, aux rejets dans l'eau et aux déchets dangereux (4 à 9, respectivement).

Les indicateurs numérotés 10 à 14 se rapportent aux questions sociales et de personnel d'un émetteur et couvrent les violations des principes du pacte mondial des Nations Unies et des principes directeurs de l'OCDE à l'intention des entreprises multinationales, l'absence de processus et de mécanismes de conformité permettant de contrôler le respect des principes du pacte mondial des Nations Unies, les écarts de rémunération entre hommes et femmes non corrigés, la mixité au sein des organes de gouvernance et l'exposition à des armes controversées (mines antipersonnel, armes à sous-munitions, armes chimiques ou armes biologiques), respectivement.

Dans le cadre de son approche, le Gestionnaire Financier a inclus à la fois des aspects quantitatifs et qualitatifs afin de tenir compte des indicateurs ci-dessus. Il a utilisé des indicateurs particuliers pour contrôler, en vue de les exclure, les émetteurs susceptibles de causer un préjudice important. Il a utilisé un sous-ensemble d'indicateurs liés à l'engagement avec certains émetteurs visant à influencer les meilleures pratiques et a recouru à certains d'entre eux en tant qu'indicateurs de performance positive sur le plan de la durabilité, en appliquant un seuil minimal au regard de l'indicateur en question afin de qualifier un investissement d'Investissement durable. Les données requises afin de prendre en considération les indicateurs, le cas échéant, peuvent avoir été obtenues auprès des émetteurs bénéficiaires des investissements eux-mêmes et/ou avoir été fournies par des prestataires de services tiers (y compris de données approximatives). Les données saisies par les émetteurs eux-mêmes ou fournies par des prestataires tiers peuvent reposer sur des ensembles de données et des hypothèses pouvant être insuffisants, de qualité médiocre ou contenant des informations biaisées. Étant donné qu'il s'est fié à des tiers, le Gestionnaire Financier ne saurait garantir l'exactitude ou l'exhaustivité de telles données.

Filtrage

Parmi les indicateurs préconisés, certains ont été pris en considération par le biais d'un filtrage fondé sur des valeurs et des normes visant à mettre en œuvre les exclusions. Ces exclusions ont tenu compte des indicateurs numérotés 10 et 14 en relation avec les principes du Pacte mondial des Nations Unies et les principes directeurs de l'OCDE à l'intention des entreprises multinationales, les armes controversées et les pays d'investissement connaissant des violations de normes sociales. Le Gestionnaire Financier a également appliqué des critères de filtrage élaborés sur mesure. En raison de certaines considérations d'ordre technique, telles que la couverture des données en ce qui concerne les indicateurs spécifiques, le Gestionnaire Financier a appliqué soit les indicateurs spécifiques visés dans le Tableau 1, soit une approximation représentative, telle qu'il a lui-même déterminée, afin de contrôler les émetteurs bénéficiaires des investissements au regard des questions environnementales ou sociales et de personnel applicables. Par exemple, les émissions de gaz à effet de serre sont associées à plusieurs indicateurs et éléments de mesure qui leur sont associés dans le Tableau 1, tels que les émissions de gaz à effet de serre, l'empreinte carbone et l'intensité de gaz à effet de serre (indicateurs numérotés 1 à 3). Le Gestionnaire Financier utilise à ce jour les données liées à l'intensité des gaz à effet de serre (indicateur 3), les données liées à la consommation et à la production d'énergie provenant de sources non-renouvelables (indicateur 5) et les données liées à l'intensité de consommation d'énergie (indicateur 6) pour procéder à son contrôle des émissions de gaz à effet de serre. S'agissant des critères de contrôle élaborés sur mesure et en ce qui concerne les activités ayant une incidence négative sur des zones sensibles sur le plan de la biodiversité et les rejets dans l'eau (indicateurs numérotés 7 et 8), en raison de contraintes liées aux données, le Gestionnaire Financier a préféré utiliser des données d'approximation représentatives provenant de tiers à la place des indicateurs spécifiques visés dans le Tableau 1. Le Gestionnaire Financier a également pris en considération l'indicateur 9 lié aux déchets dangereux dans le cadre de ses critères de contrôle sur mesure.

Engagement

Outre les critères de contrôle visant à exclure certains émetteurs comme exposé ci-dessus, le Gestionnaire Financier s'est engagé sur une base continue auprès de certains émetteurs sous-jacents bénéficiaires des investissements triés sur le volet. Un sous-ensemble d'indicateurs a été utilisé, sous réserve de certaines considérations d'ordre technique, telles que la couverture des données, comme base d'engagement auprès d'un certain nombre d'émetteurs sous-jacents bénéficiaires des investissements triés sur le volet, conformément à l'approche adoptée par le Gestionnaire Financier en matière de gérance et d'engagement. Les indicateurs utilisés en vue de mesurer cet engagement incluent les indicateurs numérotés 3, 5 et 13 dans le Tableau 1 qui sont respectivement liés à l'intensité de gaz à effet de serre, à la part de l'énergie issue de sources non-renouvelables et à la mixité au sein des organes de gouvernance. Le Gestionnaire Financier a également utilisé les indicateurs 2 du Tableau 2 et 3 du Tableau 3 liés respectivement aux émissions de polluants atmosphériques et au nombre de jours perdus pour cause de blessures, d'accidents, de décès ou de maladies.

Indicateurs de durabilité

Le Gestionnaire Financier a utilisé les indicateurs 3 et 13 liés à l'intensité des gaz à effet de serre et à la mixité au sein des organes de gouvernance comme indicateurs de durabilité afin de qualifier un investissement d'Investissement durable. Un des critères appliqué exige qu'un émetteur soit considéré comme un chef de file opérationnel de son groupe de référence pour être qualifié d'Investissement durable. Aux termes de ce critère, l'entreprise doit afficher un score par rapport à l'indicateur situé dans les 20 premiers pour cent par rapport aux entreprises de son groupe de référence.

Les principales incidences négatives correspondent aux incidences négatives les plus significatives des décisions d'investissement sur les facteurs de durabilité liés aux questions environnementales, sociales et de personnel, au respect des droits humains et à la lutte contre la corruption et les actes de corruption.

Les investissements durables ont-ils été conformes aux principes directeurs de l'OCDE à l'intention des entreprises multinationales et aux principes directeurs des Nations Unies relatifs aux entreprises et aux droits humains ? Réponse circonstanciée :

Les exclusions du portefeuille fondées sur les normes telles que décrites ci-dessus dans la réponse à la question « Dans quelle mesure les caractéristiques environnementales et/ou sociales promues par ce produit financier ont-elles été respectées ? » ont été appliquées afin de chercher l'alignement sur ces principes directeurs. Des données de tiers ont été utilisées pour identifier les éventuels contrevenants. Sauf dérogation consentie, le Compartiment a exclu les investissements pertinents dans ces émetteurs.

La Taxinomie de l'UE prescrit le principe visant à « ne pas causer de préjudice important » en vertu duquel les investissements alignés sur la taxinomie sont censés ne pas causer de préjudices importants aux objectifs de la taxinomie de l'UE. Ce principe est étayé par des critères spécifiques à l'Union.

Le principe visant à « ne pas causer de préjudice important » s'applique uniquement aux investissements du produit financier qui tiennent compte des critères européens en matière d'activités économiques durables sur le plan environnemental. Les investissements sous-tendant la part restante de ce produit financier ne tiennent pas compte des critères européens en matière d'activités économiques durables sur le plan environnemental.

Les autres investissements durables doivent également ne causer aucun préjudice important aux objectifs environnementaux ou sociaux.



Comment ce produit financier a-t-il pris en considération les principales incidences négatives sur les facteurs de durabilité ?

Le Compartiment a sélectionné les principales incidences négatives sur les facteurs de durabilité et les a prises en considération dans le cadre d'un contrôle fondé sur des normes et des valeurs visant à mettre en œuvre ses exclusions. Les indicateurs numérotés 10 et 14 liés aux violations du Pacte mondial des Nations Unies et aux armes controversées comme visé dans les Normes Techniques de Réglementation du Règlement SFDR de l'UE ont été utilisés dans le cadre de ce contrôle. Le Compartiment a également appliqué certains des indicateurs dans le cadre du contrôle du critère visant à « Ne pas causer de préjudice important », comme plus amplement exposé dans la réponse à la question suivante, afin de démontrer qu'un investissement a été qualifié d'investissement durable.

Un sous-ensemble d'Indicateurs d'incidences négatives sur les facteurs de durabilité a été utilisé pour déterminer l'engagement auprès des émetteurs bénéficiaires des investissements sur la base de leurs résultats en termes de principales incidences négatives.



Quels ont-été les principaux investissements de ce produit financier ?

Cette liste inclut les investissements constituant la plus grande proportion d'investissements du produit financier durant la période de référence qui court du 01/07/2023 au 30/06/2024

Investissements les plus importants	Secteur	% d'actifs	Pays
FEDERAL NATIONAL MORTGAGE ASSOCIATION DBA FEDERAL NATIONAL MORTGAGE ASSOCIATION	Titres RMBS d'agence	12,68	États-Unis
US DEPARTMENT OF THE TREASURY	Trésor américain	8,09	États-Unis
EUROPEAN UNION	Crédit non lié au gouvernement américain	5,01	International
GOVERNMENT OF JAPAN	État des marchés développés	4,40	Japon
FEDERAL HOME LOAN MORTGAGE CORPORATION DBA FEDERAL HOME LOAN MORTGAGE CORPORATIO	Titres RMBS d'agence	4,15	États-Unis
REPUBLIC OF ITALY	État des marchés développés	3,97	Italie
FRENCH REPUBLIC	État des marchés développés	3,32	France
GOVERNMENT NATIONAL MORTGAGE ASSOCIATION	Titres RMBS d'agence	2,12	États-Unis
KINGDOM OF SPAIN	État des marchés développés	1,83	Espagne
FEDERAL REPUBLIC OF GERMANY	État des marchés développés	1,73	Allemagne
HIS MAJESTY THE KING IN RIGHT OF CANADA	État des marchés développés	1,64	Canada
UNITED KINGDOM OF GREAT BRITAIN AND NORTHERN IRELAND	État des marchés développés	1,47	Royaume-Uni

Principaux investissements au titre de la Période se clôturant le 30/06/2023

Investissements les plus importants	Secteur	% d'actifs	Pays
FEDERAL NATIONAL MORTGAGE ASSOCIATION DBA FEDERAL NATIONAL MORTGAGE ASSOCIATION	Titres RMBS d'agence	14,34	États-Unis
US DEPARTMENT OF THE TREASURY	Trésor américain	11,02	États-Unis
REPUBLIC OF ITALY	État des marchés développés	10,75	Italie
EUROPEAN UNION	Crédit non lié au gouvernement américain	5,25	International
GOVERNMENT OF JAPAN	État des marchés développés	5,14	Japon
GOVERNMENT NATIONAL MORTGAGE ASSOCIATION	Titres RMBS d'agence	4,54	États-Unis



Quelle était la proportion d'investissements liés à la durabilité ?

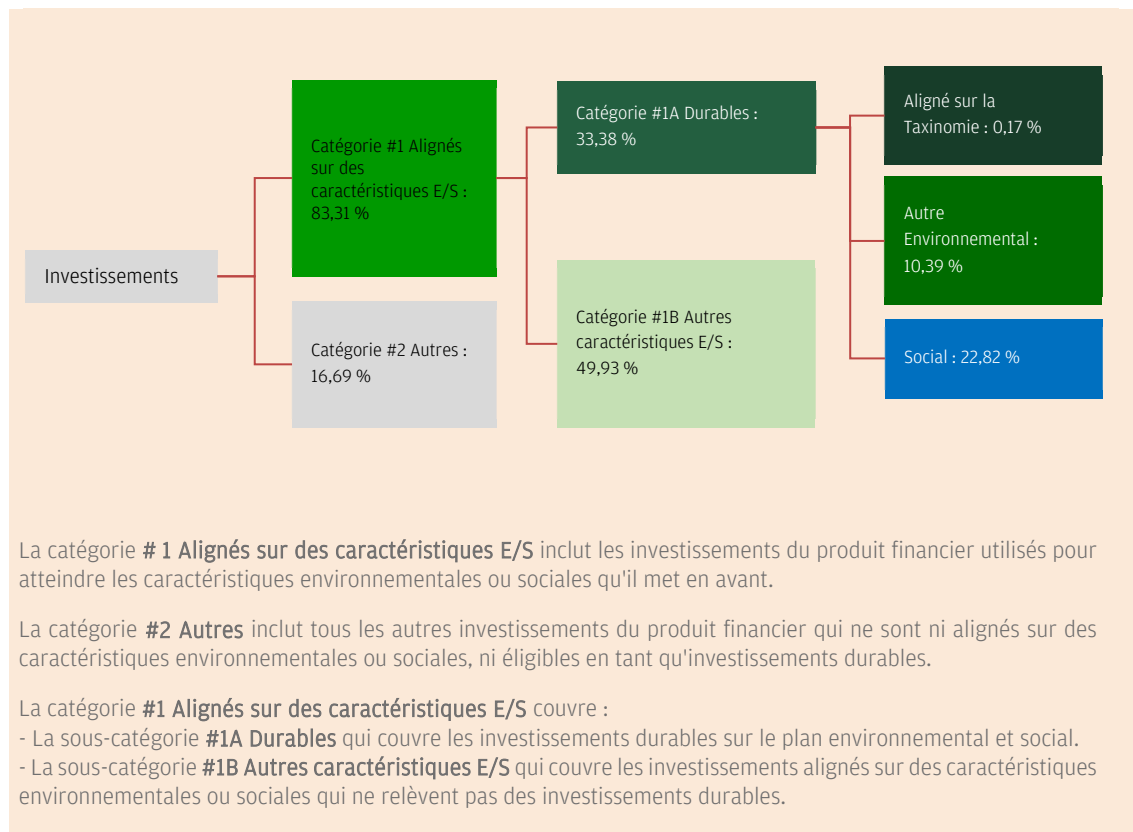
L'allocation des actifs décrit la part des investissements dans des actifs spécifiques.

● Quelle était l'allocation des actifs ?

À la fin de la période de référence, le Compartiment a alloué 83,31 % de ses actifs à des émetteurs qui ont affiché des caractéristiques environnementales et/ou sociales positives et 33,38 % de ses actifs à des investissements durables. Le Compartiment ne s'est engagé à investir aucune proportion d'actifs spécifiquement dans des titres affichant des caractéristiques environnementales positives ou spécifiquement dans des caractéristiques sociales positives ni ne s'est engagé à poursuivre un objectif environnemental ou social spécifique ou une combinaison des deux.

Les Liquidités à titre accessoire, les Dépôts auprès d'établissements de crédit, les instruments du marché monétaire et/ou les fonds monétaires (aux fins de gestion des souscriptions et des rachats en espèces et à titre de paiements courants et exceptionnels) et les produits dérivés utilisés à des fins de gestion efficace du portefeuille ne sont pas inclus dans le pourcentage d'actifs indiqué dans le tableau ci-dessous. Ces détentions fluctuent en fonction des flux d'investissements et s'inscrivent en complément de la politique d'investissement en ayant peu ou aucun impact sur les opérations d'investissement.

Remarque : l'alignement sur la Taxinomie de l'UE des instruments que JP Morgan considère comme des investissements durables peut différer de l'alignement complet du Compartiment sur la Taxinomie de l'UE comme expliqué ci-dessous (réponse à la question : Dans quelle mesure les investissements durables ayant un objectif environnemental étaient-ils alignés sur la taxinomie de l'UE ?).



● Dans quels secteurs économiques les investissements ont-ils été réalisés ?

Bien que le Compartiment ait mis en avant certains objectifs environnementaux et sociaux à travers ses critères d'inclusion et d'exclusion, il se peut qu'il ait investi dans un large éventail de secteurs - veuillez vous reporter à la liste ci-dessous pour une répartition des secteurs à la fin de la période de référence. En outre, le Gestionnaire Financier s'est engagé sur une base continue auprès de certains émetteurs sous-jacents bénéficiaires des investissements triés sur le volet. Les investissements réalisés au sein des secteurs et sous-secteurs de l'économie qui tirent leurs revenus de l'exploration, de la mine, de l'extraction, de la production, du traitement, du stockage, du raffinage ou de la distribution, y compris le transport, le stockage et le commerce, de combustibles fossiles, seront inclus dans le tableau ci-après dès lors qu'ils sont détenus. Les Liquidités à titre accessoire, les Dépôts auprès d'établissements de crédit, les instruments du marché monétaire et/ou les fonds monétaires (aux fins de gestion des souscriptions et des rachats en espèces et à titre de paiements courants et exceptionnels) et les produits dérivés utilisés à des fins de gestion efficace du portefeuille sont exclus des résultats, mais sont inclus

dans le dénominateur pour les besoins de calculer le pourcentage d'actifs indiqué à la fois dans le tableau ci-dessous et dans le tableau des Investissements les plus importants.

Secteur	Sous-secteur	% d'actifs
Titres RMBS d'agence	Agence CMO	0,59
Titres RMBS d'agence	Intermédiation d'agence	18,37
CLO	ABS CLO	0,14
CMBS	Prêt CMBS	0,26
CMBS	Emprunteur unique à actif unique	0,71
État des marchés développés	Obligations des marchés développés	19,73
Marchés émergents locaux	Obligations locales de marchés émergents	3,40
Finance	Services bancaires	17,81
Finance	Courtage	0,08
Finance	Sociétés financières	2,14
Finance	Assurance	0,06
Finance	Autres services financiers	0,20
Finance	Sociétés d'investissement immobilier cotées (REIT)	0,27
Industries	Industries de base	0,60
Industries	Communications	1,52
Industries	Biens de consommation cyclique	0,25
Industries	Biens de consommation non cycliques	1,59
Industries	Énergie	2,38
Industries	Autres industries	0,02
Industries	Technologies	1,00
Industries	Transports	0,91
Industries	Biens d'équipement	0,29
CMO hors agence	Prime	0,21
Trésor américain	Bons/Billets du Trésor américain	7,33
Trésor américain	Protection contre l'inflation du Trésor américain	0,76
Services aux collectivités	Électricité	2,15
Services aux collectivités	Gaz naturel	0,20
Services aux collectivités	Services aux collectivités - Autres	0,03
Crédit non lié au gouvernement américain	Souverain	4,00
Crédit non lié au gouvernement américain	Agences étrangères	0,60
Crédit non lié au gouvernement américain	Supranational	5,55
Crédit non lié au gouvernement américain	Gouvernements locaux étrangers	2,04
Obligation municipale imposable	Revenu	0,09

Les activités habilitantes permettent directement à d'autres activités de contribuer de manière substantielle à la réalisation d'un objectif environnemental.

Les activités transitoires sont des activités économiques pour lesquelles il n'existe pas encore de solutions de remplacement sobres en carbone et, entre autres, dont les niveaux d'émission de gaz à effet de serre correspondent aux meilleures performances réalisables.



Dans quelle mesure les investissements durables ayant un objectif environnemental étaient-ils alignés sur la taxinomie de l'UE ?¹

Les données relatives à l'alignement sur la taxinomie de l'UE sont pour l'heure très limitées, en particulier en ce qui concerne les gaz fossiles et l'énergie nucléaire. Nous espérons que la situation s'améliore avec le temps dans la mesure où un nombre croissant d'émetteurs publient des données sur leur alignement et que celles-ci deviennent disponibles.

Le Compartiment n'a pris aucun engagement minimal concernant les investissements durables ayant un objectif environnemental qui sont alignés sur la Taxinomie de l'UE.

Par conséquent, le document d'information précontractuel du Compartiment indique que le degré d'alignement sur la Taxinomie de l'UE des investissements durables ciblés ayant un objectif environnemental a été de 0 %. Tout alignement indiqué ci-après est un produit dérivé du cadre du Compartiment qui tient compte des investissements affichant des caractéristiques environnementales et/ou sociales et des investissements durables (au sens de la directive SFDR).

Les deux graphiques ci-dessous illustrent la part réelle des investissements dans des investissements durables ayant un objectif environnemental alignés sur la taxinomie de l'UE telle que mesurée à la fin de la période de référence.

● *Le produit financier a-t-il investi dans des activités liées au gaz fossile et/ou à l'énergie nucléaire qui sont conformes à la Taxinomie de l'UE ?*

Oui

Dans le gaz fossile

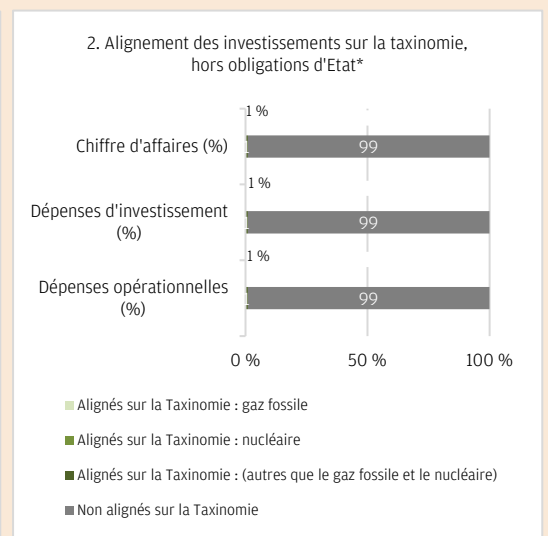
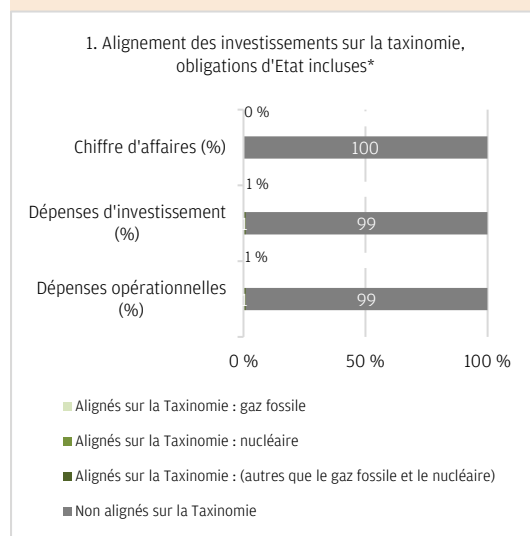
Dans l'énergie nucléaire

Non

Les activités alignées sur la taxinomie sont exprimées en pourcentage :

- du **chiffre d'affaires** pour refléter la part des revenus provenant des activités vertes des sociétés bénéficiaires des investissements à ce jour.
- des **dépenses d'investissement** (CapEx) pour montrer les investissements verts réalisés par les sociétés bénéficiaires des investissements, pour une transition vers une économie verte par exemple.
- des **dépenses d'exploitation** (OpEx) pour refléter les activités opérationnelles vertes des sociétés bénéficiaires des investissements.

Les deux graphiques ci-dessous font apparaître en vert le pourcentage d'investissements qui étaient alignés sur la taxinomie de l'UE. Étant donné qu'il n'existe pas de méthodologie appropriée pour déterminer l'alignement des obligations souveraines* sur la taxinomie, le premier graphique montre l'alignement sur la taxinomie par rapport à tous les investissements du produit financier, y compris les obligations souveraines, tandis que le deuxième graphique représente l'alignement sur la taxinomie uniquement par rapport aux investissements du produit financier autres que les obligations souveraines.



Ce graphique représente 59 % de l'investissement total.

*Aux fins de ces graphiques, les « obligations souveraines » comprennent toutes les expositions souveraines

¹ Les activités liées au gaz fossile et/ou au nucléaire ne seront jugées conformes à la Taxinomie de l'UE que si elles contribuent à limiter le changement climatique (« atténuation du changement climatique ») et ne causent de préjudice important à aucun objectif de la Taxinomie de l'UE - voir la note explicative dans la marge de gauche. L'ensemble des critères applicables aux activités économiques dans les secteurs du gaz fossile et de l'énergie nucléaire qui sont conformes à la Taxinomie de l'UE sont définis dans le Règlement Délégué (UE) 2022/1214 de la Commission.

● **Quelle était la part des investissements réalisés dans des activités transitoires et habilitantes ?**

Compte tenu de ce qui précède, le Compartiment n'a donc pris aucun engagement minimal visant à réaliser des investissements alignés sur la taxinomie de l'UE, y compris s'agissant des activités transitoires et habilitantes. Tout alignement indiqué ci-après est un produit dérivé du cadre du Compartiment qui tient compte des investissements affichant des caractéristiques environnementales et/ou sociales positives et des investissements durables.

La part des activités transitoires est estimée à 0,02 % et celle des activités habilitantes à 0,15 % à la fin de la période de référence.

● **Où se situait le pourcentage d'investissements alignés sur la taxinomie de l'UE par rapport aux précédents périodes de référence ?**

	Aligné sur la Taxinomie
30/06/2024	0,17 %
30/06/2023	0,00 %



Quelle était la part d'investissements durables ayant un objectif environnemental qui n'étaient pas alignés sur la taxinomie de l'UE ?

La part des investissements durables ayant un objectif environnemental qui n'étaient pas alignés sur la taxinomie de l'UE a été de 10,39 % des actifs à la fin de la période de référence.



Quelle était la part d'investissements durables sur le plan social ?

La part des investissements durables sur le plan social a été de 22,82 % des actifs à la fin de la période de référence.



Quels étaient les investissements inclus dans la catégorie « autres », quelle était leur finalité et existait-il des garanties environnementales ou sociales minimales ?

Les 16,69 % d'actifs classés dans la catégorie des « autres » investissements ont été composés d'émetteurs qui n'ont pas respecté les critères décrits dans la réponse à la question ci-dessus, « Quelle a été la performance des indicateurs de durabilité », et n'affichent donc pas les caractéristiques environnementales ou sociales positives nécessaires. Il s'agit d'investissements à des fins de diversification. Les Liquidités à titre accessoire, les Dépôts auprès d'établissements de crédit, les instruments du marché monétaire et/ou les fonds monétaires (aux fins de gestion des souscriptions et des rachats en espèces et à titre de paiements courants et exceptionnels) et les produits dérivés utilisés à des fins de gestion efficace du portefeuille n'ont pas été inclus dans le pourcentage d'actifs inclus dans le graphique sur l'allocation d'actifs ci-dessus, y compris dans la catégorie « autres ». Ces détentions fluctuent en fonction des flux d'investissements et s'inscrivent en complément de la politique d'investissement en ayant peu ou aucun impact sur les opérations d'investissement.

Tous les investissements, y compris les « autres » investissements, ont été soumis aux garanties minimales/principes ESG suivants :

- Les garanties minimales telles que prévues dans l'Article 18 du Règlement taxinomie de l'UE (y compris l'alignement sur les principes directeurs de l'OCDE à l'intention des entreprises multinationales et les

 Ce symbole représente des investissements durables ayant un objectif environnemental qui ne tiennent pas compte des critères applicables aux activités économiques durables sur le plan environnemental au sens du Règlement (UE) 2020/852.

principes directeurs des Nations Unies relatifs aux entreprises et aux droits humains), telles que mises en œuvre par le Gestionnaire Financier.

- L'application de pratiques de bonne gouvernance (au nombre desquelles des structures de gouvernance robustes, les relations avec le personnel, la rémunération du personnel et la conformité fiscale), telles que mises en œuvre par le Gestionnaire Financier.
- Le respect du principe consistant à « Ne pas causer de préjudice important » tel qu'exposé dans la définition de l'Investissement durable dans le Règlement SFDR de l'UE.



Quelles mesures ont été prises pour respecter les caractéristiques environnementales et/ou sociales durant la période de référence ?

Les éléments à caractère contraignant de la stratégie d'investissement, exposés ci-après, ont été appliqués durant la période de référence afin de sélectionner les investissements permettant d'atteindre chacune des caractéristiques environnementales ou sociales mises en avant :

- L'obligation d'investir au moins 51 % des actifs dans des émetteurs affichant des caractéristiques environnementales et / ou sociales positives.
- Un contrôle fondé sur des normes et des valeurs afin d'appliquer des exclusions totales à l'égard des émetteurs impliqués dans certaines activités telles que la fabrication d'armes controversées et l'application de seuils maximaux en pourcentage du chiffre d'affaires, de la production et de la distribution aux autres émetteurs, tels que ceux exerçant des activités liées au charbon thermique et au tabac. Consulter la politique en matière d'exclusions du Compartiment à l'adresse suivante : www.jpmorganassetmanagement.lu pour de plus amples précisions, en cherchant le Compartiment qui vous intéresse puis en consultant la rubrique Informations ESG.
- Filtrage du Portefeuille visant à exclure les acteurs connus pour enfreindre les bonnes pratiques en matière de gouvernance.

Le Compartiment s'est également engagé à investir au moins 10 % de ses actifs dans des investissements durables.

De plus amples précisions sur l'engagement sont fournies dans la réponse à la question « De quelle manière les indicateurs concernant les incidences négatives sur les facteurs de durabilité ont-ils été pris en considération ? »



Quelle a été la performance du produit financier par rapport à l'indice de référence ?

Non applicable

Les **indices de référence** sont des indices permettant de mesurer si le produit financier atteint les caractéristiques environnementales ou sociales qu'il met en avant.

Par **investissement durable**, on entend un investissement dans une activité économique qui contribue à un objectif environnemental ou social, pour autant qu'il ne cause de préjudice important à aucun de ces objectifs et que les sociétés bénéficiaires des investissements appliquent des pratiques de bonne gouvernance.

La **taxinomie de l'UE** est un système de classification institué par le Règlement (UE) 2020/852, qui dresse une liste **d'activités économiques durables sur le plan environnemental**. Ce règlement n'établit pas de liste des activités économiques durables sur le plan social. Les investissements durables ayant un objectif environnemental ne sont pas nécessairement alignés sur la taxinomie.



Dénomination du produit : **JPMorgan Funds - America Equity Fund**

Identifiant d'entité juridique : **549300XWBPPOU6254395**

Caractéristiques environnementales et/ou sociales

Ce produit financier avait-il un objectif d'investissement durable ?

Oui

Il a réalisé des investissements durables ayant un objectif environnemental : %

dans des activités économiques qui sont considérées comme durables sur le plan environnemental au titre de la taxinomie de l'UE

dans des activités économiques qui ne sont pas considérées comme durables sur le plan environnemental au titre de la taxinomie de l'UE

Il a réalisé des investissements durables ayant un objectif social : %

Non

Il promouvait des caractéristiques environnementales et/ou sociales (E/S) et, bien qu'il n'ait pas eu d'objectif d'investissement durable, il a présenté une proportion de 55,49 % d'investissements durables

ayant un objectif environnemental dans des activités économiques qui sont considérées comme durables sur le plan environnemental au titre de la taxinomie de l'UE

ayant un objectif environnemental dans des activités économiques qui ne sont pas considérées comme durables sur le plan environnemental au titre de la taxinomie de l'UE

ayant un objectif social

Il promouvait des caractéristiques E/S, mais n'a pas réalisé d'investissements durables

Dans quelle mesure les caractéristiques environnementales et/ou sociales promues par ce produit financier ont-elles été respectées ?

Le Compartiment s'attache à promouvoir un large éventail de caractéristiques environnementales, sociales et de gouvernance à travers les critères d'inclusion applicables à ses investissements, en particulier en adoptant une allocation d'actifs de 51 % au minimum dans des investissements ayant des caractéristiques environnementales et/ou sociales positives et de 10 % au minimum dans des investissements considérés comme durables. Cet engagement a été tenu tout au long de la période de référence (du 1^{er} juillet 2023 au 30 juin 2024). À la fin de la période de référence, le Compartiment détenait 74,73 % d'investissements ayant des caractéristiques environnementales et/ou sociales positives et 55,49 % d'investissements durables.

Ces investissements ont été déterminés en appliquant des critères d'inclusion et d'exclusion à la fois au niveau de l'actif et au niveau du produit. Les critères d'inclusion sont étayés par un score ESG assigné à tous les investissements au sein de la stratégie afin d'identifier ceux qui sont susceptibles d'être considérés comme ayant des caractéristiques

environnementales et/ou sociales et ceux qui remplissent les seuils pour être considérés comme des investissements durables.

Le score ESG tient compte des indicateurs suivants : la gestion efficace des émissions toxiques, les déchets, un bon bilan sur le plan environnemental, ainsi que des caractéristiques sociales, telles qu'une communication efficace en matière de durabilité, des notes positives en matière de relations de travail et de gestion des questions de sécurité.

À travers ses critères d'exclusion (qui ont été appliqués à la fois de manière totale et partielle), le Compartiment a promu certaines normes et valeurs au nombre desquelles la protection des droits humains internationalement reconnus. Le Compartiment a totalement exclu les entreprises impliquées dans la fabrication d'armes controversées et a appliqué des seuils maximaux en termes de chiffre d'affaires ou de production aux autres entreprises, telles que celles exerçant des activités liées au charbon thermique et au tabac.

En ce qui concerne la Bonne Gouvernance, tous les investissements (hors liquidités et produits dérivés) ont fait l'objet d'un filtrage de manière à exclure les contrevenants aux bonnes pratiques en matière de gouvernance ainsi identifiés. En outre, les investissements considérés comme ayant des caractéristiques environnementales et/ou sociales ou constituant des Investissements durables ont fait l'objet de considérations additionnelles. Au titre de ces investissements, le Compartiment a intégré une comparaison avec un groupe d'entreprises de référence et a exclu, après contrôle, les entreprises dont le score ne se situait pas dans les 80 premiers pour cent par rapport au groupe de sociétés de référence au regard des indicateurs de bonne gouvernance.

Le Compartiment n'avait aucune cible spécifique d'allocation en faveur de caractéristiques environnementales ou sociales. Il est possible de mesurer le respect des caractéristiques environnementales et sociales promues par le produit en prenant en considération le pourcentage d'actifs réellement alloués aux émetteurs pertinents qui mettent en avant de telles caractéristiques pendant la période de référence.

En résumé, le Compartiment a respecté ses engagements minimaux précontractuels liés à sa politique en matière de caractéristiques environnementales et/ou sociales et d'investissements durables tout au long de la période de référence. Le Compartiment a appliqué des filtres de contrôle dans le but d'exclure tous les investissements envisagés proscrits en vertu de sa politique d'exclusion tout au long de la période de référence. Il est possible de mesurer le respect des normes et des valeurs promues par le Compartiment en regardant si, pendant la période de référence, le Compartiment a détenu ou non des positions dans des sociétés qui auraient été autrement proscrites en vertu de la politique d'exclusion. Le Gestionnaire Financier ne dispose d'aucune information indiquant que de tels émetteurs ont été détenus. Le Gestionnaire Financier précise que la continuité des valeurs en pourcentage et des informations communiquées ne saurait être garantie à l'avenir et qu'elle est tributaire de l'environnement juridique et réglementaire en constante évolution. La période de référence peut être inférieure à 12 mois si le fonds a été lancé, clôturé ou a modifié son statut Article 8/9 dans l'intervalle.

Les indicateurs de durabilité permettent de mesurer la manière dont les objectifs de durabilité de ce produit financier sont atteints

● **Quelle a été la performance des indicateurs de durabilité ?**

La méthodologie exclusive de notation ESG du Gestionnaire Financier, laquelle consiste en un score ESG exclusif calculé par le Gestionnaire Financier, combinée ou non avec des données de tiers, a été utilisée en tant que critère d'inclusion pour mesurer la réalisation des caractéristiques environnementales et/ou sociales que le Compartiment met en avant.

La méthodologie s'est appuyée sur la manière dont les entreprises gèrent les questions environnementales ou sociales pertinentes, telles que leurs émissions toxiques, la gestion des déchets, les relations du travail et les questions liées à la sécurité, la diversité/l'indépendance du conseil d'administration et la confidentialité des données. Pour être incluse dans les 51 % d'actifs considérés comme mettant en avant des caractéristiques environnementales et/ou sociales, une société doit afficher un score qui se situe dans la tranche supérieure des 80 % par rapport aux sociétés de même catégorie, que ce soit son score environnemental ou son score social, et elle doit respecter les conditions de bonne gouvernance décrites ci-dessus, sur la base du filtrage du portefeuille visant à exclure les sociétés connues pour enfreindre les bonnes pratiques en matière de gouvernance.

À la fin de la période de référence, le Compartiment détenait 74,73 % d'investissements ayant des caractéristiques environnementales et/ou sociales positives et 55,49 % d'investissements durables.

En guise d'exclusions fondées sur des normes et des valeurs, le Gestionnaire Financier a utilisé des données pour mesurer la participation d'une société dans des activités pertinentes. Le contrôle mené sur ces données s'est soldé par l'exclusion totale de certains investissements envisagés et par l'exclusion partielle fondée sur les seuils maximaux en pourcentage du chiffre d'affaires ou de la production d'autres investissements envisagés dans le cadre de la politique en matière d'exclusions. Tout au long de la période de référence, et à aucun moment les règles d'exclusion ont été transgressées. Un sous-ensemble d'« Indicateurs de durabilité concernant les incidences négatives », tel qu'exposé dans les Normes Techniques de Réglementation du Règlement SFRD de l'UE a également été intégré dans les contrôles.

Le Compartiment n'avait aucune cible spécifique d'allocation en faveur de caractéristiques environnementales ou sociales. Par conséquent, la performance des indicateurs au titre de caractéristiques environnementales ou sociales spécifiques n'est pas indiquée dans ce document.

Consulter les Informations relatives aux Caractéristiques Environnementales / Sociales du Compartiment à l'adresse suivante : www.jpmorganassetmanagement.lu pour de plus amples précisions, en cherchant le Compartiment qui vous intéresse puis en consultant la rubrique Informations ESG.

● **...et par rapport aux périodes précédentes ?**

	Caractéristiques E/S	Investissements durables	Alignés sur la taxinomie sur le plan environnemental	Autre Environnemental	Social
30/06/2024	74,73 %	55,49 %	6,42 %	27,86 %	21,21 %
30/06/2023	77,89 %	59,69 %	0,00 %	48,94 %	10,75 %

● **Quels étaient les objectifs des investissements durables que le produit financier a partiellement réalisés et comment l'investissement durable a-t-il contribué à ces objectifs ?**

Les objectifs des investissements durables que le Compartiment a partiellement réalisés durant la période de référence ont compris un des éléments ci-après, ou une combinaison de ceux-ci :

Objectifs environnementaux : (i) atténuation du risque climatique, (ii) transition vers une économie circulaire

Objectifs sociaux : (i) communautés inclusives et durables - meilleure représentation des femmes à des postes de direction, (ii) communautés inclusives et durables - meilleure représentation des femmes au sein des conseils d'administration et (iii) mise à disposition de conditions et d'une culture de travail décentes.

La contribution à ces objectifs a été déterminée soit (i) au moyen des indicateurs de durabilité des produits et des services, lesquels peuvent avoir inclus le pourcentage de chiffre d'affaires provenant de la fourniture de produits et/ou de services ayant contribué à l'objectif de durabilité concerné, comme par exemple une entreprise qui fabrique des panneaux solaires ou qui fournit une technologie d'énergie propre et qui respecte les seuils exclusifs du Gestionnaire Financier en termes de contribution à l'atténuation du risque climatique. Le pourcentage réel de chiffre d'affaires est fixé au minimum à 20 % et la participation totale dans l'entreprise est considérée comme un investissement durable, soit (ii) en agissant comme chef de file opérationnel d'un groupe de référence au regard de sa contribution à l'objectif visé. Un émetteur est considéré comme chef de file d'un groupe de référence dès lors que son score se situe dans les 20 premiers pour cent par rapport aux acteurs de la même catégorie sur la base de certains indicateurs opérationnels de durabilité. Par exemple, un score situé dans les 20 premiers pour cent par rapport aux acteurs de même catégorie en termes d'impact total sur les déchets contribue à la transition vers une économie circulaire.

La contribution réelle à ces objectifs peut être mesurée en prenant en considération le pourcentage réel d'actifs alloués aux investissements durables au titre de la période de référence. Le Compartiment était tenu d'investir 10 % dans des investissements durables. À aucun moment durant la période, le Compartiment n'a détenu d'investissements durables dans une proportion inférieure à son engagement minimal. À la fin de la période de référence, 55,49 % de ses actifs étaient des investissements durables.

● **Dans quelle mesure les investissements durables que le produit financier a partiellement réalisés n'ont-ils pas causé de préjudice important à un objectif d'investissement durable sur le plan environnemental ou social ?**

Les Investissements durables que le Compartiment entendait réaliser ont fait l'objet d'un processus de contrôle qui a cherché à identifier et à exclure de la qualification au titre d'Investissements durables les émetteurs que le Gestionnaire Financier a considérés comme les plus mauvais élèves, sur la base d'un seuil qu'il a lui-même déterminé, au regard de certaines considérations sur le plan environnemental. Par

Les principales incidences négatives correspondent aux incidences négatives les plus significatives des décisions d'investissement sur les facteurs de durabilité liés aux questions environnementales,

sociales et de personnel, au respect des droits humains et à la lutte contre la corruption et les actes de corruption.

conséquent, seules les entreprises démontrant les meilleurs indicateurs à la fois en termes de mesures absolues et relatives ont été considérées comme des Investissements durables.

Ces considérations comprennent le changement climatique, la préservation de l'eau et des ressources marines, la transition vers une économie circulaire, la pollution et la protection de la biodiversité et des écosystèmes. En outre, le Gestionnaire Financier a également procédé à des contrôles qui ont cherché à identifier et à exclure les entreprises qu'il considère non conformes aux principes directeurs de l'OCDE à l'intention des entreprises multinationales et aux principes directeurs des Nations Unies relatifs aux entreprises et aux droits humains, sur la base des données fournies par des prestataires de service tiers.

— *De quelle manière les indicateurs concernant les incidences négatives sur les facteurs de durabilité ont-ils été pris en considération ?*

Les indicateurs concernant les incidences négatives sur les facteurs de durabilité figurant dans le Tableau 1 de l'Annexe 1 et certains indicateurs, tels que déterminés par le Gestionnaire Financier, figurant dans les Tableaux 2 et 3 de l'Annexe 1 des Normes Techniques de Réglementation du Règlement SFDR de l'UE, ont été pris en considération comme plus amplement exposé ci-après. Le Gestionnaire Financier a recouru soit aux indicateurs figurant dans les Normes Techniques de Réglementation du Règlement européen SFDR soit, lorsqu'un tel recours était impossible en raison de restrictions liées aux données ou d'autres problèmes de nature technique, à des approximations représentatives. Le Gestionnaire Financier a consolidé la prise en compte de certains indicateurs en les regroupant dans un même indicateur « primaire », comme plus amplement exposé ci-après, et peut avoir eu recours à un ensemble additionnel plus large d'indicateurs que ceux mentionnés ci-après.

Les indicateurs pertinents figurant dans le Tableau 1 de l'Annexe 1 des Normes Techniques de Réglementation du Règlement SFDR de l'UE consistent en 9 indicateurs liés aux questions environnementales et 5 indicateurs liés aux questions sociales et de personnel. Les indicateurs liés aux questions environnementales sont numérotés de 1 à 9 et se rapportent aux émissions de gaz à effet de serre (1 à 3), à l'exposition à des sociétés actives dans le secteur des combustibles fossiles, à la part de consommation et de production d'énergie non renouvelable, à l'intensité de consommation d'énergie par secteur à fort impact climatique, aux activités ayant une incidence négative sur des zones sensibles sur le plan de la biodiversité, aux rejets dans l'eau et aux déchets dangereux (4 à 9, respectivement). Les indicateurs numérotés 10 à 14 se rapportent aux questions sociales et de personnel d'une entreprise et couvrent les violations des principes du pacte mondial des Nations Unies et des principes directeurs de l'OCDE à l'intention des entreprises multinationales, l'absence de processus et de mécanismes de conformité permettant de contrôler le respect des principes du pacte mondial des Nations Unies, les écarts de rémunération entre hommes et femmes non corrigés, la mixité au sein des organes de gouvernance et l'exposition à des armes controversées (mines antipersonnel, armes à sous-munitions, armes chimiques ou armes biologiques), respectivement.

Dans le cadre de son approche, le Gestionnaire Financier a inclus à la fois des aspects quantitatifs et qualitatifs afin de tenir compte des indicateurs ci-dessus. Il a en particulier utilisé les indicateurs pour contrôler, en vue de les exclure, les entreprises susceptibles de causer un préjudice important. Il a utilisé un sous-ensemble d'indicateurs liés à l'engagement avec certaines entreprises visant à influencer les meilleures pratiques et a recouru à certains d'entre eux en tant qu'indicateurs de performance positive sur le plan de la durabilité, en appliquant un seuil minimal au regard de l'indicateur en question afin de qualifier un investissement d'Investissement durable. Les données requises afin de prendre en considération les indicateurs, le cas échéant, peuvent avoir été obtenues auprès des sociétés bénéficiaires des investissements elles-mêmes et/ou avoir été fournies par des prestataires de services tiers (y compris de données approximatives). Les données saisies par les sociétés elles-mêmes ou fournies par des prestataires tiers peuvent reposer sur des ensembles de données et des hypothèses pouvant être insuffisants, de qualité médiocre ou contenant des informations biaisées. Étant donné qu'il s'est fié à des tiers, le Gestionnaire Financier ne saurait garantir l'exactitude ou l'exhaustivité de telles données.

Filtrage

Parmi les indicateurs préconisés, certains ont été pris en considération par le biais d'un filtrage fondé sur des valeurs et des normes visant à mettre en œuvre les exclusions. Ces exclusions ont tenu compte des indicateurs numérotés 10 et 14 en relation avec les principes du Pacte mondial des Nations Unies et les principes directeurs de l'OCDE à l'intention des entreprises multinationales et les armes controversées. Le Gestionnaire Financier a également appliqué des critères de filtrage élaborés sur mesure. En raison de certaines considérations d'ordre technique, telles que la couverture des données en ce qui concerne les indicateurs spécifiques, le Gestionnaire Financier a appliqué soit les indicateurs spécifiques visés dans le Tableau 1, soit une approximation représentative, telle qu'il a lui-même déterminée, afin de contrôler les entreprises bénéficiaires des investissements au regard des questions environnementales ou sociales

et de personnel applicables. Par exemple, les émissions de gaz à effet de serre sont associées à plusieurs indicateurs et éléments de mesure qui leur sont associés dans le Tableau 1, tels que les émissions de gaz à effet de serre, l'empreinte carbone et l'intensité de gaz à effet de serre (indicateurs numérotés 1 à 3). Le Gestionnaire Financier a utilisé les données liées à l'intensité des gaz à effet de serre (indicateur 3), les données liées à la consommation et à la production d'énergie provenant de sources non-renouvelables (indicateur 5) et les données liées à l'intensité de consommation d'énergie (indicateur 6) pour procéder à son contrôle des émissions de gaz à effet de serre.

S'agissant des critères de contrôle élaborés sur mesure et en ce qui concerne les activités ayant une incidence négative sur des zones sensibles sur le plan de la biodiversité et les rejets dans l'eau (indicateurs numérotés 7 et 8), en raison de contraintes liées aux données, des données d'approximation représentatives provenant de tiers ont été préférées aux indicateurs spécifiques visés dans le Tableau 1. Le Gestionnaire Financier a également pris en considération l'indicateur 9 lié aux déchets dangereux dans le cadre de ses critères de contrôle sur mesure.

Engagement

Outre les critères de contrôle visant à exclure certaines sociétés comme exposé ci-dessus, le Gestionnaire Financier s'est engagé sur une base continue auprès de certaines sociétés sous-jacentes bénéficiaires des investissements triées sur le volet. Un sous-ensemble d'indicateurs a été utilisé, sous réserve de certaines considérations d'ordre technique, telles que la couverture des données, comme base d'engagement auprès d'un certain nombre de sociétés sous-jacentes bénéficiaires des investissements triées sur le volet, conformément à l'approche adoptée par le Gestionnaire Financier en matière de gérance et d'engagement. Les indicateurs utilisés en vue de mesurer cet engagement incluent les indicateurs numérotés 3, 5 et 13 dans le Tableau 1 qui sont respectivement liés à l'intensité de gaz à effet de serre, à la part de l'énergie issue de sources non-renouvelables et à la mixité au sein des organes de gouvernance. Le Gestionnaire Financier a également utilisé les indicateurs 2 du Tableau 2 et 3 du Tableau 3 liés respectivement aux émissions de polluants atmosphériques et au nombre de jours perdus pour cause de blessures, d'accidents, de décès ou de maladies.

Indicateurs de durabilité

Le Gestionnaire Financier a utilisé les indicateurs 3 et 13 liés à l'intensité des gaz à effet de serre et à la mixité au sein des organes de gouvernance comme indicateurs de durabilité afin de qualifier un investissement d'Investissement durable. Un des critères appliqué exigeait qu'une entreprise soit considérée comme un chef de file opérationnel de son groupe de référence pour être qualifiée d'Investissement durable. Aux termes de ce critère, l'entreprise devait afficher un score situé dans les 20 premiers pour cent par rapport aux entreprises du groupe de référence.

Les principales incidences négatives correspondent aux incidences négatives les plus significatives des décisions d'investissement sur les facteurs de durabilité liés aux questions environnementales, sociales et de personnel, au respect des droits humains et à la lutte contre la corruption et les actes de corruption.

— Les investissements durables ont-ils été conformes aux principes directeurs de l'OCDE à l'intention des entreprises multinationales et aux principes directeurs des Nations Unies relatifs aux entreprises et aux droits humains ? Réponse circonstanciée :

Les exclusions du portefeuille fondées sur les normes telles que décrites ci-dessus dans la réponse à la question « Dans quelle mesure les caractéristiques environnementales et/ou sociales promues par ce produit financier ont-elles été respectées ? » ont été appliquées afin de chercher l'alignement sur ces principes directeurs. Des données de tiers ont été utilisées pour identifier les éventuels contrevenants. Sauf dérogation consentie, le Compartiment a exclu les investissements pertinents dans ces émetteurs.

La Taxinomie de l'UE prescrit le principe visant à « ne pas causer de préjudice important » en vertu duquel les investissements alignés sur la taxinomie sont censés ne pas causer de préjudices importants aux objectifs de la taxinomie de l'UE. Ce principe est étayé par des critères spécifiques à l'Union.

Le principe visant à « ne pas causer de préjudice important » s'applique uniquement aux investissements du produit financier qui tiennent compte des critères européens en matière d'activités économiques durables sur le plan environnemental. Les investissements sous-tendant la part restante de ce produit financier ne tiennent pas compte des critères européens en matière d'activités économiques durables sur le plan environnemental.

Les autres investissements durables doivent également ne causer aucun préjudice important aux objectifs environnementaux ou sociaux.



Comment ce produit financier a-t-il pris en considération les principales incidences négatives sur les facteurs de durabilité ?

Le Compartiment a sélectionné les principales incidences négatives sur les facteurs de durabilité et les a prises en considération dans le cadre d'un contrôle fondé sur des normes et des valeurs visant à mettre en œuvre ses exclusions. Les indicateurs numérotés 10 et 14 liés aux violations du Pacte mondial des Nations Unies et aux armes controversées comme visé dans les Normes Techniques de Réglementation du Règlement SFDR de l'UE ont été utilisés dans le cadre de ce contrôle. Le Compartiment a également appliqué certains des indicateurs dans le cadre du contrôle du critère visant à « Ne pas causer de préjudice important », comme plus amplement exposé dans la réponse à la question suivante, afin de démontrer qu'un investissement a été qualifié d'investissement durable.

Un sous-ensemble d'indicateurs d'incidences négatives sur les facteurs de durabilité a été utilisé pour déterminer l'engagement auprès des sociétés bénéficiaires des investissements sur la base de leurs résultats en termes de principales incidences négatives.



Quels ont-été les principaux investissements de ce produit financier ?

Cette liste inclut les investissements constituant la plus grande proportion d'investissements du produit financier durant la période de référence qui court du 01/07/2023 au 30/06/2024

Investissements les plus importants	Secteur	% d'actifs	Pays
MICROSOFT CORP	Technologies de l'information	7,62	États-Unis
AMAZON.COM INC	Biens de consommation cycliques	5,26	États-Unis
NVIDIA CORP	Technologies de l'information	4,66	États-Unis
META PLATFORMS INC-CLASS A	Services de communication	4,23	États-Unis
APPLE INC	Technologies de l'information	3,59	États-Unis
LOEWS CORP	Services financiers	3,23	États-Unis
BERKSHIRE HATHAWAY INC-CL B	Services financiers	3,16	États-Unis
ALPHABET INC-CL C	Services de communication	2,96	États-Unis
MASTERCARD INC - A	Services financiers	2,90	États-Unis
REGENERON PHARMACEUTICALS	Santé	2,75	États-Unis
CAPITAL ONE FINANCIAL CORP	Services financiers	2,70	États-Unis
PROCTER & GAMBLE CO/THE	Biens de consommation de base	2,62	États-Unis
EOG RESOURCES INC	Énergie	2,54	États-Unis
KINDER MORGAN INC	Énergie	2,51	États-Unis

Principaux investissements au titre de la Période se clôturant le 30/06/2023

Investissements les plus importants	Secteur	% d'actifs	Pays
MICROSOFT CORP	Technologies de l'information	6,92	États-Unis
APPLE INC	Technologies de l'information	5,67	États-Unis
NVIDIA CORP	Technologies de l'information	4,63	États-Unis
AMAZON.COM INC	Biens de consommation cycliques	4,17	États-Unis
BERKSHIRE HATHAWAY INC-CL B	Services financiers	3,42	États-Unis
LOEWS CORP	Services financiers	3,21	États-Unis
MASTERCARD INC - A	Services financiers	3,07	États-Unis
MARTIN MARIETTA MATERIALS	Matériaux	3,04	États-Unis
META PLATFORMS INC-CLASS A	Services de communication	2,99	États-Unis
WEYERHAEUSER CO	Immobilier	2,93	États-Unis
TESLA INC	Biens de consommation cycliques	2,85	États-Unis
ALPHABET INC-CL A	Services de communication	2,79	États-Unis
PROCTER & GAMBLE CO/THE	Biens de consommation de base	2,64	États-Unis
INTUITIVE SURGICAL INC	Santé	2,63	États-Unis



Quelle était la proportion d'investissements liés à la durabilité ?

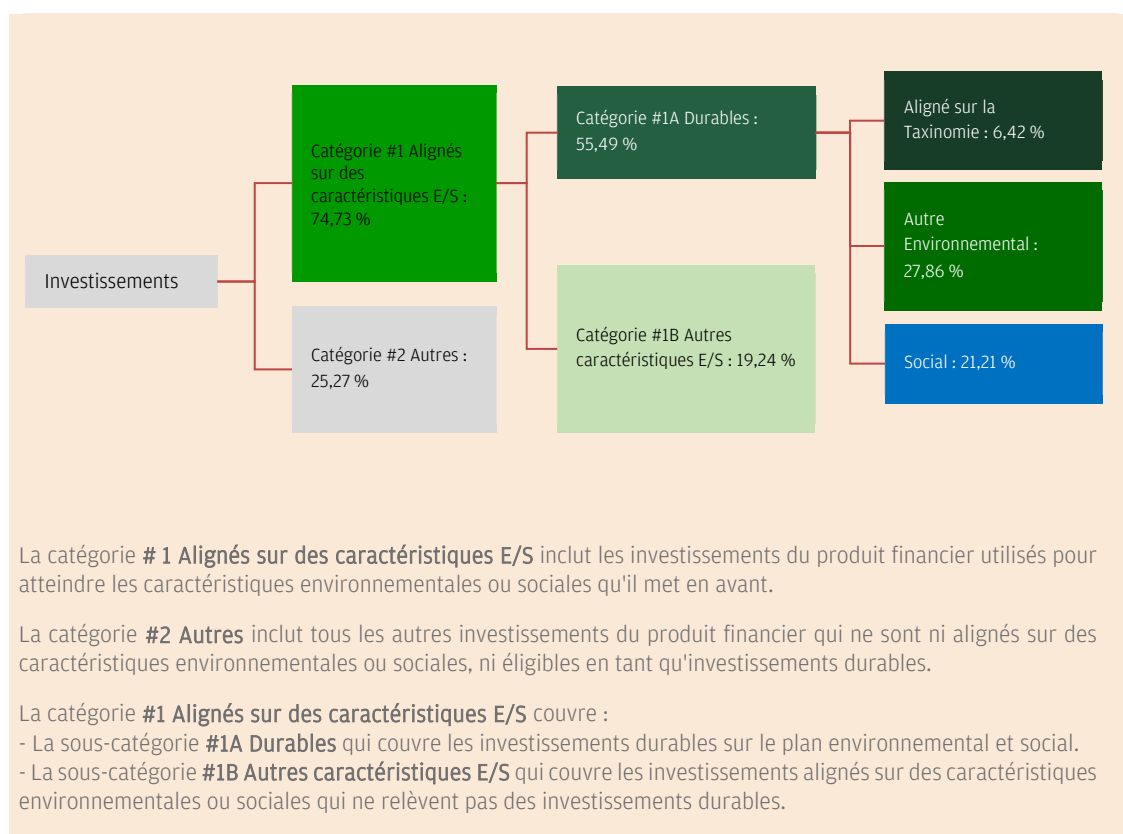
L'allocation des actifs décrit la part des investissements dans des actifs spécifiques.

● Quelle était l'allocation des actifs ?

À la fin de la période de référence, le Compartiment a alloué 74,73 % de ses actifs à des sociétés qui ont affiché des caractéristiques environnementales et/ou sociales positives et 55,49 % de ses actifs à des investissements durables. Le Compartiment ne s'est engagé à investir aucune proportion d'actifs spécifiquement dans des titres affichant des caractéristiques environnementales positives ou spécifiquement dans des caractéristiques sociales positives ni ne s'est engagé à poursuivre un objectif environnemental ou social spécifique ou une combinaison des deux.

Les Liquidités à titre accessoire, les Dépôts auprès d'établissements de crédit, les instruments du marché monétaire et/ou les fonds monétaires (aux fins de gestion des souscriptions et des rachats en espèces et à titre de paiements courants et exceptionnels) et les produits dérivés utilisés à des fins de gestion efficace du portefeuille ne sont pas inclus dans le pourcentage d'actifs indiqué dans le tableau ci-dessous. Ces détentions fluctuent en fonction des flux d'investissements et s'inscrivent en complément de la politique d'investissement en ayant peu ou aucun impact sur les opérations d'investissement.

Remarque : l'alignement sur la Taxinomie de l'UE des instruments que JP Morgan considère comme des investissements durables peut différer de l'alignement complet du Compartiment sur la Taxinomie de l'UE comme expliqué ci-dessous (réponse à la question : Dans quelle mesure les investissements durables ayant un objectif environnemental étaient-ils alignés sur la taxinomie de l'UE ?).



● Dans quels secteurs économiques les investissements ont-ils été réalisés ?

Bien que le Compartiment ait mis en avant certains objectifs environnementaux et sociaux à travers ses critères d'inclusion et d'exclusion, il se peut qu'il ait investi dans un large éventail de secteurs - veuillez vous reporter à la liste ci-dessous pour une répartition des secteurs à la fin de la période de référence. En outre, le Gestionnaire Financier s'est engagé sur une base continue auprès de certaines sociétés sous-jacentes bénéficiaires des investissements triées sur le volet. Les investissements réalisés au sein des secteurs et sous-secteurs de l'économie qui tirent leurs revenus de l'exploration, de la mine, de l'extraction, de la production, du traitement, du stockage, du raffinage ou de la distribution, y compris le transport, le stockage et le commerce, de combustibles fossiles, seront inclus dans le tableau ci-après dès lors qu'ils sont détenus. Les Liquidités à titre accessoire, les Dépôts auprès d'établissements de crédit, les instruments du marché monétaire et/ou les fonds monétaires (aux fins de gestion des souscriptions et des rachats en espèces et à titre de paiements courants et exceptionnels) et les produits dérivés utilisés à des fins de gestion efficace du portefeuille sont exclus des résultats, mais sont inclus dans le dénominateur pour les besoins de calculer le pourcentage d'actifs indiqué à la fois dans le tableau ci-dessous et dans le tableau des Investissements les plus importants.

Secteur	Sous-secteur	% d'actifs
Services de communication	Médias et divertissements	7,97
Biens de consommation cycliques	Automobiles et composants	1,10
Biens de consommation cycliques	Consommation cyclique, distribution et commerce de détail	9,06
Biens de consommation cycliques	Services de consommation	1,81
Biens de consommation de base	Produits ménagers et personnels	3,26
Énergie	Énergie	5,05
Services financiers	Banques	4,47
Services financiers	Services financiers	9,57
Services financiers	Assurance	3,23
Santé	Équipements et services de santé	2,64

Santé	Biotechnologies pharmaceutiques et Sciences de la vie	7,50
Industries	Biens d'équipement	3,94
Industries	Transports	1,66
Technologies de l'information	Semi-conducteurs et équipements semi-conducteurs	9,43
Technologies de l'information	Logiciels et services	11,86
Technologies de l'information	Matériels et équipements technologiques	3,59
Matériaux	Matériaux	3,57
Immobilier	Sociétés d'investissement immobilier cotées (REIT)	5,97
Services aux collectivités	Services aux collectivités	1,74

Les **activités habilitantes** permettent directement à d'autres activités de contribuer de manière substantielle à la réalisation d'un objectif environnemental. Les **activités transitoires** sont des activités économiques pour lesquelles il n'existe pas encore de solutions de remplacement sobres en carbone et, entre autres, dont les niveaux d'émission de gaz à effet de serre correspondent aux meilleures performances réalisables.



Dans quelle mesure les investissements durables ayant un objectif environnemental étaient-ils alignés sur la taxinomie de l'UE ?¹

Les données relatives à l'alignement sur la taxinomie de l'UE sont pour l'heure très limitées, en particulier en ce qui concerne les gaz fossiles et l'énergie nucléaire. Nous espérons que la situation s'améliore avec le temps dans la mesure où un nombre croissant de sociétés publient des données sur leur alignement et que celles-ci deviennent disponibles.

Le Compartiment n'a pris aucun engagement minimal concernant les investissements durables ayant un objectif environnemental qui sont alignés sur la Taxinomie de l'UE.

Par conséquent, le document d'information précontractuel du Compartiment indique que le degré d'alignement sur la Taxinomie de l'UE des investissements durables ciblés ayant un objectif environnemental a été de 0 %. Tout alignement indiqué ci-après est un produit dérivé du cadre du Compartiment qui tient compte des investissements affichant des caractéristiques environnementales et/ou sociales et des investissements durables (au sens de la directive SFDR).

Les deux graphiques ci-dessous illustrent la part réelle des investissements dans des investissements durables ayant un objectif environnemental alignés sur la taxinomie de l'UE telle que mesurée à la fin de la période de référence.

- **Le produit financier a-t-il investi dans des activités liées au gaz fossile et/ou à l'énergie nucléaire qui sont conformes à la Taxinomie de l'UE ?**

Oui

Dans le gaz fossile

Dans l'énergie nucléaire

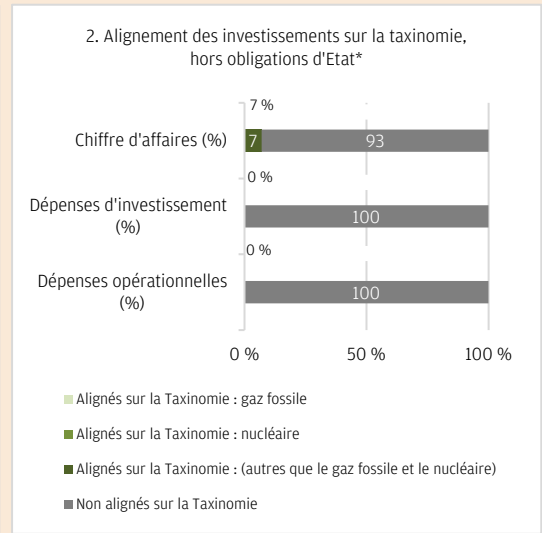
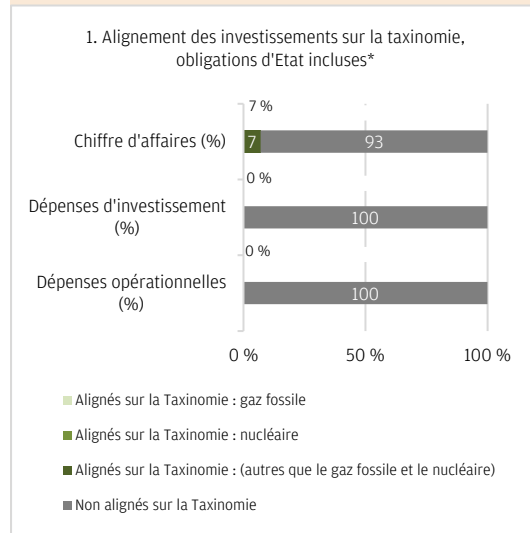
Non

Les activités alignées sur la taxinomie sont exprimées en pourcentage :
- du **chiffre d'affaires** pour refléter la part des revenus provenant des activités vertes des sociétés bénéficiaires des investissements à ce jour.
- des **dépenses d'investissement** (CapEx) pour montrer les investissements

Les deux graphiques ci-dessous font apparaître en vert le pourcentage d'investissements qui étaient alignés sur la taxinomie de l'UE. Étant donné qu'il n'existe pas de méthodologie appropriée pour déterminer l'alignement des obligations souveraines* sur la taxinomie, le premier graphique montre l'alignement sur la taxinomie par rapport à tous les investissements du produit financier, y compris les obligations souveraines, tandis que le deuxième graphique représente l'alignement sur la taxinomie uniquement par rapport aux investissements du produit financier autres que les obligations souveraines.

verts réalisés par les sociétés bénéficiaires des investissements, pour une transition vers une économie verte par exemple.

- des **dépenses d'exploitation** (OpEx) pour refléter les activités opérationnelles vertes des sociétés bénéficiaires des investissements.



Ce graphique représente 100 % de l'investissement total.

*Aux fins de ces graphiques, les « obligations souveraines » comprennent toutes les expositions souveraines

¹ Les activités liées au gaz fossile et/ou au nucléaire ne seront jugées conformes à la Taxinomie de l'UE que si elles contribuent à limiter le changement climatique (« atténuation du changement climatique ») et ne causent de préjudice important à aucun objectif de la Taxinomie de l'UE - voir la note explicative dans la marge de gauche. L'ensemble des critères applicables aux activités économiques dans les secteurs du gaz fossile et de l'énergie nucléaire qui sont conformes à la Taxinomie de l'UE sont définis dans le Règlement Délégué (UE) 2022/1214 de la Commission.

● **Quelle était la part des investissements réalisés dans des activités transitoires et habilitantes ?**

Compte tenu de ce qui précède, le Compartiment n'a donc pris aucun engagement minimal visant à réaliser des investissements alignés sur la taxinomie de l'UE, y compris s'agissant des activités transitoires et habilitantes. Tout alignement indiqué ci-après est un produit dérivé du cadre du Compartiment qui tient compte des investissements affichant des caractéristiques environnementales et/ou sociales positives et des investissements durables.

La part des activités transitoires est estimée à 0,00 % et celle des activités habilitantes à 6,09 % à la fin de la période de référence.

● **Où se situait le pourcentage d'investissements alignés sur la taxinomie de l'UE par rapport aux précédents périodes de référence ?**

	Aligné sur la Taxinomie
30/06/2024	6,42 %
30/06/2023	0,00 %



Quelle était la part d'investissements durables ayant un objectif environnemental qui n'étaient pas alignés sur la taxinomie de l'UE ?

La part des investissements durables ayant un objectif environnemental qui n'étaient pas alignés sur la taxinomie de l'UE a été de 27,86 % des actifs à la fin de la période de référence.



Quelle était la part d'investissements durables sur le plan social ?

La part des investissements durables sur le plan social a été de 21,21 % des actifs à la fin de la période de référence.

 Ce symbole représente des investissements durables ayant un objectif environnemental qui ne tiennent pas compte des critères applicables aux activités économiques durables sur le plan environnemental au



Quels étaient les investissements inclus dans la catégorie « autres », quelle était leur finalité et existait-il des garanties environnementales ou sociales minimales ?

Les 25,27 % d'actifs classés dans la catégorie des « autres » investissements ont été composés d'entreprises qui n'ont pas respecté les critères décrits dans la réponse à la question ci-dessus, « Quelle a été la performance des indicateurs de durabilité », et n'affichent donc pas les caractéristiques environnementales ou sociales positives nécessaires. Il s'agit d'investissements à des fins de diversification. Les Liquidités à titre accessoire, les Dépôts auprès d'établissements de crédit, les instruments du marché monétaire et/ou les fonds monétaires (aux fins de gestion des souscriptions et des rachats en espèces et à titre de paiements courants et exceptionnels) et les produits dérivés utilisés à des fins de gestion efficace du portefeuille n'ont pas été inclus dans le pourcentage d'actifs inclus dans le graphique sur l'allocation d'actifs ci-dessus, y compris dans la catégorie « autres ». Ces détentions fluctuent en fonction des flux d'investissements et s'inscrivent en complément de la politique d'investissement en ayant peu ou aucun impact sur les opérations d'investissement.

Tous les investissements, y compris les « autres » investissements, ont été soumis aux garanties minimales/principes ESG suivants :

- Les garanties minimales telles que prévues dans l'Article 18 du Règlement taxonomie de l'UE (y compris l'alignement sur les principes directeurs de l'OCDE à l'intention des entreprises multinationales et les principes directeurs des Nations Unies relatifs aux entreprises et aux droits humains), telles que mises en œuvre par le Gestionnaire Financier.
- L'application de pratiques de bonne gouvernance (au nombre desquelles des structures de gouvernance robustes, les relations avec le personnel, la rémunération du personnel et la conformité fiscale), telles que mises en œuvre par le Gestionnaire Financier.
- Le respect du principe consistant à « Ne pas causer de préjudice important » tel qu'exposé dans la définition de l'Investissement durable dans le Règlement SFDR de l'UE.



Quelles mesures ont été prises pour respecter les caractéristiques environnementales et/ou sociales durant la période de référence ?

Les éléments à caractère contraignant de la stratégie d'investissement, exposés ci-après, ont été appliqués durant la période de référence afin de sélectionner les investissements permettant d'atteindre chacune des caractéristiques environnementales ou sociales mises en avant :

- L'obligation d'investir au moins 51 % des actifs dans des sociétés affichant des caractéristiques environnementales et/ou sociales positives.
- Un contrôle fondé sur des normes et des valeurs afin d'exclure complètement les émetteurs impliqués dans certaines activités telles que la fabrication d'armes controversées et l'application de seuils maximaux en pourcentage du chiffre d'affaires, de la production et de la distribution aux autres émetteurs, tels que ceux exerçant des activités liées au charbon thermique et au tabac. Consulter la politique en matière d'exclusions du Compartiment à l'adresse suivante : www.jpmorganassetmanagement.lu pour de plus amples précisions, en cherchant le Compartiment qui vous intéresse puis en consultant la rubrique Informations ESG.
- Filtrage du Portefeuille visant à exclure les acteurs connus pour enfreindre les bonnes pratiques en matière de gouvernance.

Le Compartiment s'est également engagé à investir au moins 10 % de ses actifs dans des investissements durables.

De plus amples précisions sur l'engagement sont fournies dans la réponse à la question « De quelle manière les indicateurs concernant les incidences négatives sur les facteurs de durabilité ont-ils été pris en considération ? »



Quelle a été la performance du produit financier par rapport à l'indice de référence ?

Non applicable

Les **indices de référence** sont des indices permettant de mesurer si le produit financier atteint les caractéristiques environnementales ou sociales qu'il met en avant.

Dénomination du produit : **JPMorgan Funds - ASEAN Equity Fund**Identifiant d'entité juridique : **5493008U8WXHYZOU1R25****Caractéristiques environnementales et/ou sociales****Ce produit financier avait-il un objectif d'investissement durable ?**●● Oui●● Non Il a réalisé des investissements durables ayant un objectif environnemental : % dans des activités économiques qui sont considérées comme durables sur le plan environnemental au titre de la taxinomie de l'UE dans des activités économiques qui ne sont pas considérées comme durables sur le plan environnemental au titre de la taxinomie de l'UE Il a réalisé des investissements durables ayant un objectif social : % Il promouvait des caractéristiques environnementales et/ou sociales (E/S) et, bien qu'il n'ait pas eu d'objectif d'investissement durable, il a présenté une proportion de 48,12 % d'investissements durables ayant un objectif environnemental dans des activités économiques qui sont considérées comme durables sur le plan environnemental au titre de la taxinomie de l'UE ayant un objectif environnemental dans des activités économiques qui ne sont pas considérées comme durables sur le plan environnemental au titre de la taxinomie de l'UE ayant un objectif social Il promouvait des caractéristiques E/S, mais n'a pas réalisé d'investissements durables

Par **investissement durable**, on entend un investissement dans une activité économique qui contribue à un objectif environnemental ou social, pour autant qu'il ne cause de préjudice important à aucun de ces objectifs et que les sociétés bénéficiaires des investissements appliquent des pratiques de bonne gouvernance.

La **taxinomie de l'UE** est un système de classification institué par le Règlement (UE) 2020/852, qui dresse une liste **d'activités économiques durables sur le plan environnemental**. Ce règlement n'établit pas de liste des activités économiques durables sur le plan social. Les investissements durables ayant un objectif environnemental ne sont pas nécessairement alignés sur la taxinomie.

**Dans quelle mesure les caractéristiques environnementales et/ou sociales promues par ce produit financier ont-elles été respectées ?**

Le Compartiment s'attache à promouvoir un large éventail de caractéristiques environnementales, sociales et de gouvernance à travers les critères d'inclusion applicables à ses investissements, en particulier en adoptant une allocation d'actifs de 51 % au minimum dans des investissements ayant des caractéristiques environnementales et/ou sociales positives et de 10 % au minimum dans des investissements considérés comme durables. Cet engagement a été tenu tout au long de la période de référence (du 1^{er} juillet 2023 au 30 juin 2024). À la fin de la période de référence, le Compartiment détenait 59,02 % d'investissements ayant des caractéristiques environnementales et/ou sociales positives et 48,12 % d'investissements durables.

Ces investissements ont été déterminés en appliquant des critères d'inclusion et d'exclusion à la fois au niveau de l'actif et au niveau du produit. Les critères d'inclusion sont étayés par un score ESG assigné à tous les investissements au sein de la stratégie afin d'identifier ceux qui sont susceptibles d'être considérés comme ayant des caractéristiques

environnementales et/ou sociales et ceux qui remplissent les seuils pour être considérés comme des investissements durables.

Le score ESG tient compte des indicateurs suivants : la gestion efficace des émissions toxiques, les déchets, un bon bilan sur le plan environnemental, ainsi que des caractéristiques sociales, telles qu'une communication efficace en matière de durabilité, des notes positives en matière de relations de travail et de gestion des questions de sécurité.

À travers ses critères d'exclusion (qui ont été appliqués à la fois de manière totale et partielle), le Compartiment a promu certaines normes et valeurs au nombre desquelles la protection des droits humains internationalement reconnus. Le Compartiment a totalement exclu les entreprises impliquées dans la fabrication d'armes controversées et a appliqué des seuils maximaux en termes de chiffre d'affaires ou de production aux autres entreprises, telles que celles exerçant des activités liées au charbon thermique et au tabac.

En ce qui concerne la Bonne Gouvernance, tous les investissements (hors liquidités et produits dérivés) ont fait l'objet d'un filtrage de manière à exclure les contrevenants aux bonnes pratiques en matière de gouvernance ainsi identifiés. En outre, les investissements considérés comme ayant des caractéristiques environnementales et/ou sociales ou constituant des Investissements durables ont fait l'objet de considérations additionnelles. Au titre de ces investissements, le Compartiment a intégré une comparaison avec un groupe d'entreprises de référence et a exclu, après contrôle, les entreprises dont le score ne se situait pas dans les 80 premiers pour cent par rapport au groupe de sociétés de référence au regard des indicateurs de bonne gouvernance.

Le Compartiment n'avait aucune cible spécifique d'allocation en faveur de caractéristiques environnementales ou sociales. Il est possible de mesurer le respect des caractéristiques environnementales et sociales promues par le produit en prenant en considération le pourcentage d'actifs réellement alloués aux émetteurs pertinents qui mettent en avant de telles caractéristiques pendant la période de référence.

En résumé, le Compartiment a respecté ses engagements minimaux précontractuels liés à sa politique en matière de caractéristiques environnementales et/ou sociales et d'investissements durables tout au long de la période de référence. Le Compartiment a appliqué des filtres de contrôle dans le but d'exclure tous les investissements envisagés proscrits en vertu de sa politique d'exclusion tout au long de la période de référence. Il est possible de mesurer le respect des normes et des valeurs promues par le Compartiment en regardant si, pendant la période de référence, le Compartiment a détenu ou non des positions dans des sociétés qui auraient été autrement proscrites en vertu de la politique d'exclusion. Le Gestionnaire Financier ne dispose d'aucune information indiquant que de tels émetteurs ont été détenus. Le Gestionnaire Financier précise que la continuité des valeurs en pourcentage et des informations communiquées ne saurait être garantie à l'avenir et qu'elle est tributaire de l'environnement juridique et réglementaire en constante évolution. La période de référence peut être inférieure à 12 mois si le fonds a été lancé, clôturé ou a modifié son statut Article 8/9 dans l'intervalle.

Les indicateurs de durabilité permettent de mesurer la manière dont les objectifs de durabilité de ce produit financier sont atteints

● **Quelle a été la performance des indicateurs de durabilité ?**

La méthodologie exclusive de notation ESG du Gestionnaire Financier, laquelle consiste en un score ESG exclusif calculé par le Gestionnaire Financier, combinée ou non avec des données de tiers, a été utilisée en tant que critère d'inclusion pour mesurer la réalisation des caractéristiques environnementales et/ou sociales que le Compartiment met en avant.

La méthodologie s'est appuyée sur la manière dont les entreprises gèrent les questions environnementales ou sociales pertinentes, telles que leurs émissions toxiques, la gestion des déchets, les relations du travail et les questions liées à la sécurité, la diversité/l'indépendance du conseil d'administration et la confidentialité des données. Pour être incluse dans les 51 % d'actifs considérés comme mettant en avant des caractéristiques environnementales et/ou sociales, une société doit afficher un score qui se situe dans la tranche supérieure des 80 % par rapport aux sociétés de même catégorie, que ce soit son score environnemental ou son score social, et elle doit respecter les conditions de bonne gouvernance décrites ci-dessus, sur la base du filtrage du portefeuille visant à exclure les sociétés connues pour enfreindre les bonnes pratiques en matière de gouvernance.

À la fin de la période de référence, le Compartiment détenait 59,02 % d'investissements ayant des caractéristiques environnementales et/ou sociales positives et 48,12 % d'investissements durables.

En guise d'exclusions fondées sur des normes et des valeurs, le Gestionnaire Financier a utilisé des données pour mesurer la participation d'une société dans des activités pertinentes. Le contrôle mené sur ces données s'est soldé par l'exclusion totale de certains investissements envisagés et par l'exclusion partielle fondée sur les seuils maximaux en pourcentage du chiffre d'affaires ou de la production d'autres investissements envisagés dans le cadre de la politique en matière d'exclusions. Tout au long de la période de référence, et à aucun moment les règles d'exclusion ont été transgressées. Un sous-ensemble d'« Indicateurs de durabilité concernant les incidences négatives », tel qu'exposé dans les Normes Techniques de Réglementation du Règlement SFRD de l'UE a également été intégré dans les contrôles.

Le Compartiment n'avait aucune cible spécifique d'allocation en faveur de caractéristiques environnementales ou sociales. Par conséquent, la performance des indicateurs au titre de caractéristiques environnementales ou sociales spécifiques n'est pas indiquée dans ce document.

Consulter les Informations relatives aux Caractéristiques Environnementales / Sociales du Compartiment à l'adresse suivante : www.jpmorganassetmanagement.lu pour de plus amples précisions, en cherchant le Compartiment qui vous intéresse puis en consultant la rubrique Informations ESG.

● **...et par rapport aux périodes précédentes ?**

	Caractéristiques E/S	Investissements durables	Alignés sur la taxinomie sur le plan environnemental	Autre Environnemental	Social
30/06/2024	59,02 %	48,12 %	0,27 %	31,70 %	16,16 %
30/06/2023	98,52 %	53,69 %	0,00 %	38,45 %	15,24 %

● **Quels étaient les objectifs des investissements durables que le produit financier a partiellement réalisés et comment l'investissement durable a-t-il contribué à ces objectifs ?**

Les objectifs des investissements durables que le Compartiment a partiellement réalisés durant la période de référence ont compris un des éléments ci-après, ou une combinaison de ceux-ci :

Objectifs environnementaux : (i) atténuation du risque climatique, (ii) transition vers une économie circulaire

Objectifs sociaux : (i) communautés inclusives et durables - meilleure représentation des femmes à des postes de direction, (ii) communautés inclusives et durables - meilleure représentation des femmes au sein des conseils d'administration et (iii) mise à disposition de conditions et d'une culture de travail décentes.

La contribution à ces objectifs a été déterminée soit (i) au moyen des indicateurs de durabilité des produits et des services, lesquels peuvent avoir inclus le pourcentage de chiffre d'affaires provenant de la fourniture de produits et/ou de services ayant contribué à l'objectif de durabilité concerné, comme par exemple une entreprise qui fabrique des panneaux solaires ou qui fournit une technologie d'énergie propre et qui respecte les seuils exclusifs du Gestionnaire Financier en termes de contribution à l'atténuation du risque climatique. Le pourcentage réel de chiffre d'affaires est fixé au minimum à 20 % et la participation totale dans l'entreprise est considérée comme un investissement durable, soit (ii) en agissant comme chef de file opérationnel d'un groupe de référence au regard de sa contribution à l'objectif visé. Un émetteur est considéré comme chef de file d'un groupe de référence dès lors que son score se situe dans les 20 premiers pour cent par rapport aux acteurs de la même catégorie sur la base de certains indicateurs opérationnels de durabilité. Par exemple, un score situé dans les 20 premiers pour cent par rapport aux acteurs de même catégorie en termes d'impact total sur les déchets contribue à la transition vers une économie circulaire.

La contribution réelle à ces objectifs peut être mesurée en prenant en considération le pourcentage réel d'actifs alloués aux investissements durables au titre de la période de référence. Le Compartiment était tenu d'investir 10 % dans des investissements durables. À aucun moment durant la période, le Compartiment n'a détenu d'investissements durables dans une proportion inférieure à son engagement minimal. À la fin de la période de référence, 48,12 % de ses actifs étaient des investissements durables.

● **Dans quelle mesure les investissements durables que le produit financier a partiellement réalisés n'ont-ils pas causé de préjudice important à un objectif d'investissement durable sur le plan environnemental ou social ?**

Les Investissements durables que le Compartiment entendait réaliser ont fait l'objet d'un processus de contrôle qui a cherché à identifier et à exclure de la qualification au titre d'Investissements durables les émetteurs que le Gestionnaire Financier a considérés comme les plus mauvais élèves, sur la base d'un seuil qu'il a lui-même déterminé, au regard de certaines considérations sur le plan environnemental. Par

Les principales incidences négatives correspondent aux incidences négatives les plus significatives des décisions d'investissement sur les facteurs de durabilité liés aux questions environnementales,

conséquent, seules les entreprises démontrant les meilleurs indicateurs à la fois en termes de mesures absolues et relatives ont été considérées comme des Investissements durables.

Ces considérations comprennent le changement climatique, la préservation de l'eau et des ressources marines, la transition vers une économie circulaire, la pollution et la protection de la biodiversité et des écosystèmes. En outre, le Gestionnaire Financier a également procédé à des contrôles qui ont cherché à identifier et à exclure les entreprises qu'il considère non conformes aux principes directeurs de l'OCDE à l'intention des entreprises multinationales et aux principes directeurs des Nations Unies relatifs aux entreprises et aux droits humains, sur la base des données fournies par des prestataires de service tiers.

— *De quelle manière les indicateurs concernant les incidences négatives sur les facteurs de durabilité ont-ils été pris en considération ?*

Les indicateurs concernant les incidences négatives sur les facteurs de durabilité figurant dans le Tableau 1 de l'Annexe 1 et certains indicateurs, tels que déterminés par le Gestionnaire Financier, figurant dans les Tableaux 2 et 3 de l'Annexe 1 des Normes Techniques de Réglementation du Règlement SFDR de l'UE, ont été pris en considération comme plus amplement exposé ci-après. Le Gestionnaire Financier a recouru soit aux indicateurs figurant dans les Normes Techniques de Réglementation du Règlement européen SFDR soit, lorsqu'un tel recours était impossible en raison de restrictions liées aux données ou d'autres problèmes de nature technique, à des approximations représentatives. Le Gestionnaire Financier a consolidé la prise en compte de certains indicateurs en les regroupant dans un même indicateur « primaire », comme plus amplement exposé ci-après, et peut avoir eu recours à un ensemble additionnel plus large d'indicateurs que ceux mentionnés ci-après.

Les indicateurs pertinents figurant dans le Tableau 1 de l'Annexe 1 des Normes Techniques de Réglementation du Règlement SFDR de l'UE consistent en 9 indicateurs liés aux questions environnementales et 5 indicateurs liés aux questions sociales et de personnel. Les indicateurs liés aux questions environnementales sont numérotés de 1 à 9 et se rapportent aux émissions de gaz à effet de serre (1 à 3), à l'exposition à des sociétés actives dans le secteur des combustibles fossiles, à la part de consommation et de production d'énergie non renouvelable, à l'intensité de consommation d'énergie par secteur à fort impact climatique, aux activités ayant une incidence négative sur des zones sensibles sur le plan de la biodiversité, aux rejets dans l'eau et aux déchets dangereux (4 à 9, respectivement). Les indicateurs numérotés 10 à 14 se rapportent aux questions sociales et de personnel d'une entreprise et couvrent les violations des principes du pacte mondial des Nations Unies et des principes directeurs de l'OCDE à l'intention des entreprises multinationales, l'absence de processus et de mécanismes de conformité permettant de contrôler le respect des principes du pacte mondial des Nations Unies, les écarts de rémunération entre hommes et femmes non corrigés, la mixité au sein des organes de gouvernance et l'exposition à des armes controversées (mines antipersonnel, armes à sous-munitions, armes chimiques ou armes biologiques), respectivement.

Dans le cadre de son approche, le Gestionnaire Financier a inclus à la fois des aspects quantitatifs et qualitatifs afin de tenir compte des indicateurs ci-dessus. Il a en particulier utilisé les indicateurs pour contrôler, en vue de les exclure, les entreprises susceptibles de causer un préjudice important. Il a utilisé un sous-ensemble d'indicateurs liés à l'engagement avec certaines entreprises visant à influencer les meilleures pratiques et a recouru à certains d'entre eux en tant qu'indicateurs de performance positive sur le plan de la durabilité, en appliquant un seuil minimal au regard de l'indicateur en question afin de qualifier un investissement d'Investissement durable. Les données requises afin de prendre en considération les indicateurs, le cas échéant, peuvent avoir été obtenues auprès des sociétés bénéficiaires des investissements elles-mêmes et/ou avoir été fournies par des prestataires de services tiers (y compris de données approximatives). Les données saisies par les sociétés elles-mêmes ou fournies par des prestataires tiers peuvent reposer sur des ensembles de données et des hypothèses pouvant être insuffisants, de qualité médiocre ou contenant des informations biaisées. Étant donné qu'il s'est fié à des tiers, le Gestionnaire Financier ne saurait garantir l'exactitude ou l'exhaustivité de telles données.

Filtrage

Parmi les indicateurs préconisés, certains ont été pris en considération par le biais d'un filtrage fondé sur des valeurs et des normes visant à mettre en œuvre les exclusions. Ces exclusions ont tenu compte des indicateurs numérotés 10 et 14 en relation avec les principes du Pacte mondial des Nations Unies et les principes directeurs de l'OCDE à l'intention des entreprises multinationales et les armes controversées. Le Gestionnaire Financier a également appliqué des critères de filtrage élaborés sur mesure. En raison de certaines considérations d'ordre technique, telles que la couverture des données en ce qui concerne les indicateurs spécifiques, le Gestionnaire Financier a appliqué soit les indicateurs spécifiques visés dans le Tableau 1, soit une approximation représentative, telle qu'il a lui-même déterminée, afin de contrôler les entreprises bénéficiaires des investissements au regard des questions environnementales ou sociales

et de personnel applicables. Par exemple, les émissions de gaz à effet de serre sont associées à plusieurs indicateurs et éléments de mesure qui leur sont associés dans le Tableau 1, tels que les émissions de gaz à effet de serre, l'empreinte carbone et l'intensité de gaz à effet de serre (indicateurs numérotés 1 à 3). Le Gestionnaire Financier a utilisé les données liées à l'intensité des gaz à effet de serre (indicateur 3), les données liées à la consommation et à la production d'énergie provenant de sources non-renouvelables (indicateur 5) et les données liées à l'intensité de consommation d'énergie (indicateur 6) pour procéder à son contrôle des émissions de gaz à effet de serre.

S'agissant des critères de contrôle élaborés sur mesure et en ce qui concerne les activités ayant une incidence négative sur des zones sensibles sur le plan de la biodiversité et les rejets dans l'eau (indicateurs numérotés 7 et 8), en raison de contraintes liées aux données, des données d'approximation représentatives provenant de tiers ont été préférées aux indicateurs spécifiques visés dans le Tableau 1. Le Gestionnaire Financier a également pris en considération l'indicateur 9 lié aux déchets dangereux dans le cadre de ses critères de contrôle sur mesure.

Engagement

Outre les critères de contrôle visant à exclure certaines sociétés comme exposé ci-dessus, le Gestionnaire Financier s'est engagé sur une base continue auprès de certaines sociétés sous-jacentes bénéficiaires des investissements triées sur le volet. Un sous-ensemble d'indicateurs a été utilisé, sous réserve de certaines considérations d'ordre technique, telles que la couverture des données, comme base d'engagement auprès d'un certain nombre de sociétés sous-jacentes bénéficiaires des investissements triées sur le volet, conformément à l'approche adoptée par le Gestionnaire Financier en matière de gérance et d'engagement. Les indicateurs utilisés en vue de mesurer cet engagement incluent les indicateurs numérotés 3, 5 et 13 dans le Tableau 1 qui sont respectivement liés à l'intensité de gaz à effet de serre, à la part de l'énergie issue de sources non-renouvelables et à la mixité au sein des organes de gouvernance. Le Gestionnaire Financier a également utilisé les indicateurs 2 du Tableau 2 et 3 du Tableau 3 liés respectivement aux émissions de polluants atmosphériques et au nombre de jours perdus pour cause de blessures, d'accidents, de décès ou de maladies.

Indicateurs de durabilité

Le Gestionnaire Financier a utilisé les indicateurs 3 et 13 liés à l'intensité des gaz à effet de serre et à la mixité au sein des organes de gouvernance comme indicateurs de durabilité afin de qualifier un investissement d'Investissement durable. Un des critères appliqué exigeait qu'une entreprise soit considérée comme un chef de file opérationnel de son groupe de référence pour être qualifiée d'Investissement durable. Aux termes de ce critère, l'entreprise devait afficher un score situé dans les 20 premiers pour cent par rapport aux entreprises du groupe de référence.

Les principales incidences négatives correspondent aux incidences négatives les plus significatives des décisions d'investissement sur les facteurs de durabilité liés aux questions environnementales, sociales et de personnel, au respect des droits humains et à la lutte contre la corruption et les actes de corruption.

— Les investissements durables ont-ils été conformes aux principes directeurs de l'OCDE à l'intention des entreprises multinationales et aux principes directeurs des Nations Unies relatifs aux entreprises et aux droits humains ? Réponse circonstanciée :

Les exclusions du portefeuille fondées sur les normes telles que décrites ci-dessus dans la réponse à la question « Dans quelle mesure les caractéristiques environnementales et/ou sociales promues par ce produit financier ont-elles été respectées ? » ont été appliquées afin de chercher l'alignement sur ces principes directeurs. Des données de tiers ont été utilisées pour identifier les éventuels contrevenants. Sauf dérogation consentie, le Compartiment a exclu les investissements pertinents dans ces émetteurs.

La Taxinomie de l'UE prescrit le principe visant à « ne pas causer de préjudice important » en vertu duquel les investissements alignés sur la taxinomie sont censés ne pas causer de préjudices importants aux objectifs de la taxinomie de l'UE. Ce principe est étayé par des critères spécifiques à l'Union.

Le principe visant à « ne pas causer de préjudice important » s'applique uniquement aux investissements du produit financier qui tiennent compte des critères européens en matière d'activités économiques durables sur le plan environnemental. Les investissements sous-tendant la part restante de ce produit financier ne tiennent pas compte des critères européens en matière d'activités économiques durables sur le plan environnemental.

Les autres investissements durables doivent également ne causer aucun préjudice important aux objectifs environnementaux ou sociaux.



Comment ce produit financier a-t-il pris en considération les principales incidences négatives sur les facteurs de durabilité ?

Le Compartiment a sélectionné les principales incidences négatives sur les facteurs de durabilité et les a prises en considération dans le cadre d'un contrôle fondé sur des normes et des valeurs visant à mettre en œuvre ses exclusions. Les indicateurs numérotés 10 et 14 liés aux violations du Pacte mondial des Nations Unies et aux armes controversées comme visé dans les Normes Techniques de Réglementation du Règlement SFDR de l'UE ont été utilisés dans le cadre de ce contrôle. Le Compartiment a également appliqué certains des indicateurs dans le cadre du contrôle du critère visant à « Ne pas causer de préjudice important », comme plus amplement exposé dans la réponse à la question suivante, afin de démontrer qu'un investissement a été qualifié d'investissement durable.

Un sous-ensemble d'indicateurs d'incidences négatives sur les facteurs de durabilité a été utilisé pour déterminer l'engagement auprès des sociétés bénéficiaires des investissements sur la base de leurs résultats en termes de principales incidences négatives.



Quels ont-été les principaux investissements de ce produit financier ?

Cette liste inclut les investissements constituant la plus grande proportion d'investissements du produit financier durant la période de référence qui court du 01/07/2023 au 30/06/2024

Investissements les plus importants	Secteur	% d'actifs	Pays
DBS GROUP HOLDINGS LTD	Services financiers	8,40	Singapour
BANK CENTRAL ASIA TBK PT	Services financiers	7,77	Indonésie
UNITED OVERSEAS BANK LTD	Services financiers	5,45	Singapour
BANK RAKYAT INDONESIA PERSER	Services financiers	4,91	Indonésie
OVERSEA-CHINESE BANKING CORP	Services financiers	4,57	Singapour
SEA LTD-ADR	Services de communication	3,21	Iles Caïmans
CP ALL PCL-FOREIGN	Biens de consommation de base	3,00	Thaïlande
BANK MANDIRI PERSERO TBK PT	Services financiers	2,98	Indonésie
CIMB GROUP HOLDINGS BHD	Services financiers	2,55	Malaisie
PTT EXPLORATION & PROD-FOR	Énergie	2,19	Thaïlande
CAPITALAND INVESTMENT LTD/SI	Immobilier	2,16	Singapour
BANGKOK DUSIT MED SERVICE-F	Santé	2,09	Thaïlande
TELKOM INDONESIA PERSERO TBK	Services de communication	2,07	Indonésie

Principaux investissements au titre de la Période se clôturant le 30/06/2023

Investissements les plus importants	Secteur	% d'actifs	Pays
BANK CENTRAL ASIA TBK PT	Services financiers	8,42	Indonésie
DBS GROUP HOLDINGS LTD	Services financiers	6,93	Singapour
BANK RAKYAT INDONESIA PERSER	Services financiers	5,37	Indonésie
UNITED OVERSEAS BANK LTD	Services financiers	4,81	Singapour
OVERSEA-CHINESE BANKING CORP	Services financiers	4,64	Singapour
CP ALL PCL	Biens de consommation de base	4,03	Thaïlande
SEA LTD-ADR	Services de communication	3,76	Iles Caïmans
CAPITALAND INVESTMENT LTD/SI	Immobilier	2,70	Singapour
AIRPORTS OF THAILAND PCL	Industries	2,59	Thaïlande
PTT EXPLOR & PROD PUBLIC CO	Énergie	2,42	Thaïlande
BANGKOK DUSIT MED SERVICE	Santé	2,30	Thaïlande
SM Investments Corp	Industries	2,28	Philippines



Quelle était la proportion d'investissements liés à la durabilité ?

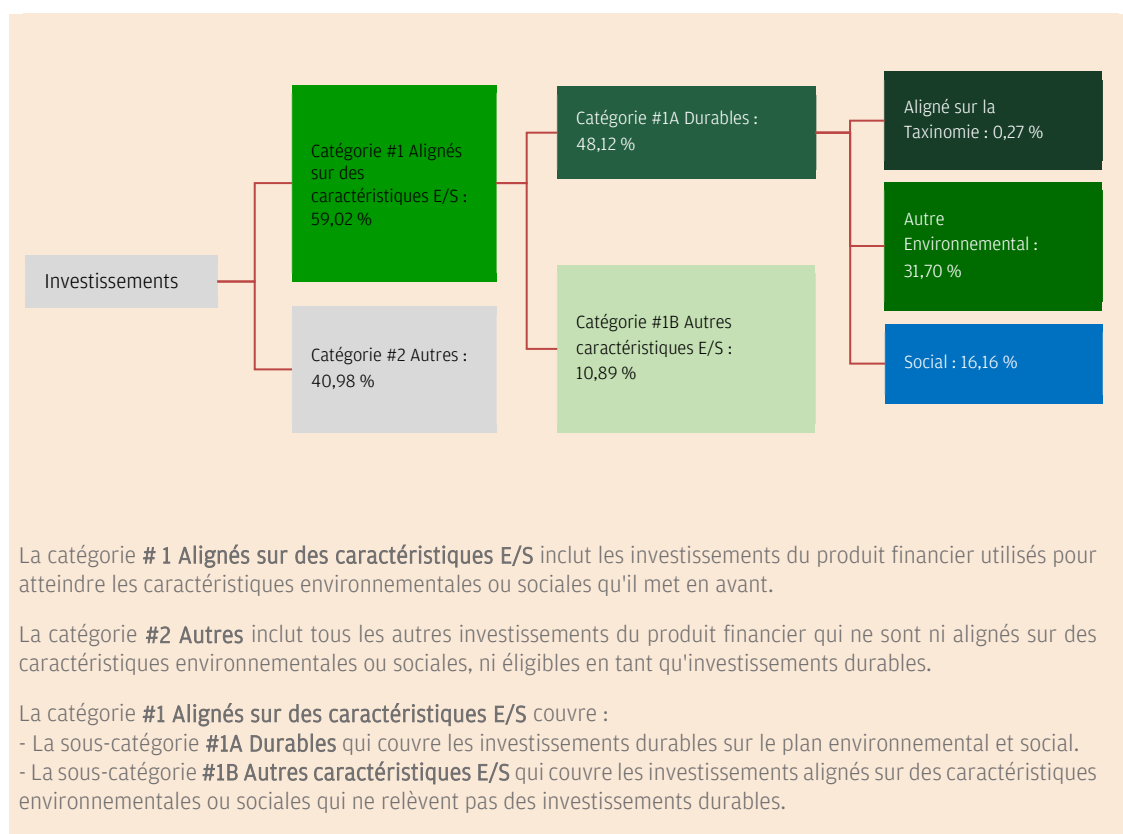
L'allocation des actifs décrit la part des investissements dans des actifs spécifiques.

● Quelle était l'allocation des actifs ?

À la fin de la période de référence, le Compartiment a alloué 59,02 % de ses actifs à des sociétés qui ont affiché des caractéristiques environnementales et/ou sociales positives et 48,12 % de ses actifs à des investissements durables. Le Compartiment ne s'est engagé à investir aucune proportion d'actifs spécifiquement dans des titres affichant des caractéristiques environnementales positives ou spécifiquement dans des caractéristiques sociales positives ni ne s'est engagé à poursuivre un objectif environnemental ou social spécifique ou une combinaison des deux.

Les Liquidités à titre accessoire, les Dépôts auprès d'établissements de crédit, les instruments du marché monétaire et/ou les fonds monétaires (aux fins de gestion de souscriptions et des rachats en espèces et à titre de paiements courants et exceptionnels) et les produits dérivés utilisés à des fins de gestion efficace du portefeuille ne sont pas inclus dans le pourcentage d'actifs indiqué dans le tableau ci-dessous. Ces détentions fluctuent en fonction des flux d'investissements et s'inscrivent en complément de la politique d'investissement en ayant peu ou aucun impact sur les opérations d'investissement.

Remarque : l'alignement sur la Taxinomie de l'UE des instruments que JP Morgan considère comme des investissements durables peut différer de l'alignement complet du Compartiment sur la Taxinomie de l'UE comme expliqué ci-dessous (réponse à la question : Dans quelle mesure les investissements durables ayant un objectif environnemental étaient-ils alignés sur la taxinomie de l'UE ?).



La catégorie # 1 Alignés sur des caractéristiques E/S inclut les investissements du produit financier utilisés pour atteindre les caractéristiques environnementales ou sociales qu'il met en avant.

La catégorie #2 Autres inclut tous les autres investissements du produit financier qui ne sont ni alignés sur des caractéristiques environnementales ou sociales, ni éligibles en tant qu'investissements durables.

La catégorie #1 Alignés sur des caractéristiques E/S couvre :

- La sous-catégorie #1A Durables qui couvre les investissements durables sur le plan environnemental et social.
- La sous-catégorie #1B Autres caractéristiques E/S qui couvre les investissements alignés sur des caractéristiques environnementales ou sociales qui ne relèvent pas des investissements durables.

● Dans quels secteurs économiques les investissements ont-ils été réalisés ?

Bien que le Compartiment ait mis en avant certains objectifs environnementaux et sociaux à travers ses critères d'inclusion et d'exclusion, il se peut qu'il ait investi dans un large éventail de secteurs - veuillez vous reporter à la liste ci-dessous pour une répartition des secteurs à la fin de la période de référence. En outre, le Gestionnaire Financier s'est engagé sur une base continue auprès de certaines sociétés sous-jacentes bénéficiaires des investissements triées sur le volet. Les investissements réalisés au sein des secteurs et sous-secteurs de l'économie qui tirent leurs revenus de l'exploration, de la mine, de l'extraction, de la production, du traitement, du stockage, du raffinage ou de la distribution, y compris le transport, le stockage et le commerce, de combustibles fossiles, seront inclus dans le tableau ci-après dès lors qu'ils sont détenus. Les Liquidités à titre accessoire, les Dépôts auprès d'établissements de crédit, les instruments du marché monétaire et/ou les fonds monétaires (aux fins de gestion des souscriptions et des rachats en espèces et à titre de paiements courants et exceptionnels) et les produits dérivés utilisés à des fins de gestion efficace du portefeuille sont exclus des résultats, mais sont inclus dans le dénominateur pour les besoins de calculer le pourcentage d'actifs indiqué à la fois dans le tableau ci-dessous et dans le tableau des Investissements les plus importants.

Secteur	Sous-secteur	% d'actifs
Santé	Équipements et services de soins de santé	3,78
Santé	Biotechnologies pharmaceutiques et Sciences de la vie	0,06
Technologies de l'information	Logiciels et services	0,55
Technologies de l'information	Semi-conducteurs et équipements semi-conducteurs	0,76
Technologies de l'information	Matériels et équipements technologiques	0,95
Services de communication	Services de télécommunication	6,17
Services de communication	Médias et divertissements	3,21
Industries	Transports	5,50

Industries	Biens d'équipement	4,71
Industries	Services commerciaux et professionnels	0,28
Immobilier	Sociétés d'investissement immobilier cotées (REIT)	2,05
Immobilier	Gestion et promotion immobilière	5,12
Biens de consommation cycliques	Services de consommation	2,74
Biens de consommation cycliques	Biens de consommation durable et prêt-à-porter	0,24
Biens de consommation cycliques	Consommation cyclique, distribution et commerce de détail	2,18
Biens de consommation cycliques	Automobiles et composants	0,84
Énergie	Énergie	3,25
Matériaux	Matériaux	3,10
Services aux collectivités	Services aux collectivités	2,06
Biens de consommation de base	Alimentation, boissons et tabac	2,14
Biens de consommation de base	Distribution et vente au détail de biens de consommation essentiels	3,22
Services financiers	Banques	43,52
Services financiers	Services financiers	1,88

Les **activités habilitantes** permettent directement à d'autres activités de contribuer de manière substantielle à la réalisation d'un objectif environnemental. Les **activités transitoires** sont des activités économiques pour lesquelles il n'existe pas encore de solutions de remplacement sobres en carbone et, entre autres, dont les niveaux d'émission de gaz à effet de serre correspondent aux meilleures performances réalisables.



Dans quelle mesure les investissements durables ayant un objectif environnemental étaient-ils alignés sur la taxinomie de l'UE ?¹

Les données relatives à l'alignement sur la taxinomie de l'UE sont pour l'heure très limitées, en particulier en ce qui concerne les gaz fossiles et l'énergie nucléaire. Nous espérons que la situation s'améliore avec le temps dans la mesure où un nombre croissant de sociétés publient des données sur leur alignement et que celles-ci deviennent disponibles.

Le Compartiment n'a pris aucun engagement minimal concernant les investissements durables ayant un objectif environnemental qui sont alignés sur la Taxinomie de l'UE.

Par conséquent, le document d'information précontractuel du Compartiment indique que le degré d'alignement sur la Taxinomie de l'UE des investissements durables ciblés ayant un objectif environnemental a été de 0 %. Tout alignement indiqué ci-après est un produit dérivé du cadre du Compartiment qui tient compte des investissements affichant des caractéristiques environnementales et/ou sociales et des investissements durables (au sens de la directive SFDR).

Les deux graphiques ci-dessous illustrent la part réelle des investissements dans des investissements durables ayant un objectif environnemental alignés sur la taxinomie de l'UE telle que mesurée à la fin de la période de référence.

- **Le produit financier a-t-il investi dans des activités liées au gaz fossile et/ou à l'énergie nucléaire qui sont conformes à la Taxinomie de l'UE ?**

Oui

Dans le gaz fossile

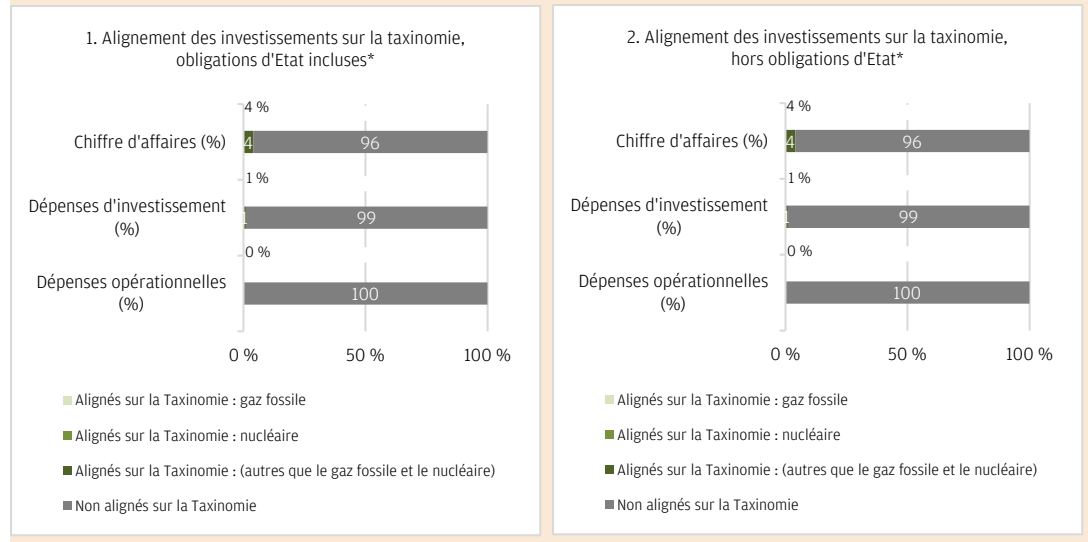
Dans l'énergie nucléaire

Non

Les activités alignées sur la taxinomie sont exprimées en pourcentage :

- du **chiffre d'affaires** pour refléter la part des revenus provenant des activités vertes des sociétés bénéficiaires des investissements à ce jour.
- des **dépenses d'investissement** (CapEx) pour montrer les investissements verts réalisés par les sociétés bénéficiaires des investissements, pour une transition vers une économie verte par exemple.
- des **dépenses d'exploitation** (OpEx) pour refléter les activités opérationnelles vertes des sociétés bénéficiaires des investissements.

Les deux graphiques ci-dessous font apparaître en vert le pourcentage d'investissements qui étaient alignés sur la taxinomie de l'UE. Étant donné qu'il n'existe pas de méthodologie appropriée pour déterminer l'alignement des obligations souveraines* sur la taxinomie, le premier graphique montre l'alignement sur la taxinomie par rapport à tous les investissements du produit financier, y compris les obligations souveraines, tandis que le deuxième graphique représente l'alignement sur la taxinomie uniquement par rapport aux investissements du produit financier autres que les obligations souveraines.



Ce graphique représente 100 % de l'investissement total.

*Aux fins de ces graphiques, les « obligations souveraines » comprennent toutes les expositions souveraines

¹ Les activités liées au gaz fossile et/ou au nucléaire ne seront jugées conformes à la Taxinomie de l'UE que si elles contribuent à limiter le changement climatique (« atténuation du changement climatique ») et ne causent de préjudice important à aucun objectif de la Taxinomie de l'UE - voir la note explicative dans la marge de gauche. L'ensemble des critères applicables aux activités économiques dans les secteurs du gaz fossile et de l'énergie nucléaire qui sont conformes à la Taxinomie de l'UE sont définis dans le Règlement Délégué (UE) 2022/1214 de la Commission.

● **Quelle était la part des investissements réalisés dans des activités transitoires et habilitantes ?**

Compte tenu de ce qui précède, le Compartiment n'a donc pris aucun engagement minimal visant à réaliser des investissements alignés sur la taxinomie de l'UE, y compris s'agissant des activités transitoires et habilitantes. Tout alignement indiqué ci-après est un produit dérivé du cadre du Compartiment qui tient compte des investissements affichant des caractéristiques environnementales et/ou sociales positives et des investissements durables.

La part des activités transitoires est estimée à 0,00 % et celle des activités habilitantes à 0,41 % à la fin de la période de référence.

● **Où se situait le pourcentage d'investissements alignés sur la taxinomie de l'UE par rapport aux précédents périodes de référence ?**

	Aligné sur la Taxinomie
30/06/2024	0,27 %
30/06/2023	0,00 %



Ce symbole représente des investissements durables ayant un objectif environnemental qui ne tiennent pas compte des critères applicables aux activités économiques durables sur le plan environnemental au sens du Règlement (UE) 2020/852.



Quelle était la part d'investissements durables ayant un objectif environnemental qui n'étaient pas alignés sur la taxinomie de l'UE ?

La part des investissements durables ayant un objectif environnemental qui n'étaient pas alignés sur la taxinomie de l'UE a été de 31,70 % des actifs à la fin de la période de référence.



Quelle était la part d'investissements durables sur le plan social ?

La part des investissements durables sur le plan social a été de 16,16 % des actifs à la fin de la période de référence.



Quels étaient les investissements inclus dans la catégorie « autres », quelle était leur finalité et existait-il des garanties environnementales ou sociales minimales ?

Les 40,98 % d'actifs classés dans la catégorie des « autres » investissements ont été composés d'entreprises qui n'ont pas respecté les critères décrits dans la réponse à la question ci-dessus, « Quelle a été la performance des indicateurs de durabilité », et n'affichent donc pas les caractéristiques environnementales ou sociales positives nécessaires. Il s'agit d'investissements à des fins de diversification. Les Liquidités à titre accessoire, les Dépôts auprès d'établissements de crédit, les instruments du marché monétaire et/ou les fonds monétaires (aux fins de gestion des souscriptions et des rachats en espèces et à titre de paiements courants et exceptionnels) et les produits dérivés utilisés à des fins de gestion efficace du portefeuille n'ont pas été inclus dans le pourcentage d'actifs inclus dans le graphique sur l'allocation d'actifs ci-dessus, y compris dans la catégorie « autres ». Ces détentions fluctuent en fonction des flux d'investissements et s'inscrivent en complément de la politique d'investissement en ayant peu ou aucun impact sur les opérations d'investissement.

Tous les investissements, y compris les « autres » investissements, ont été soumis aux garanties minimales/principes ESG suivants :

- Les garanties minimales telles que prévues dans l'Article 18 du Règlement taxinomie de l'UE (y compris l'alignement sur les principes directeurs de l'OCDE à l'intention des entreprises multinationales et les principes directeurs des Nations Unies relatifs aux entreprises et aux droits humains), telles que mises en œuvre par le Gestionnaire Financier.
- L'application de pratiques de bonne gouvernance (au nombre desquelles des structures de gouvernance robustes, les relations avec le personnel, la rémunération du personnel et la conformité fiscale), telles que mises en œuvre par le Gestionnaire Financier.
- Le respect du principe consistant à « Ne pas causer de préjudice important » tel qu'exposé dans la définition de l'Investissement durable dans le Règlement SFDR de l'UE.



Quelles mesures ont été prises pour respecter les caractéristiques environnementales et/ou sociales durant la période de référence ?

Les éléments à caractère contraignant de la stratégie d'investissement, exposés ci-après, ont été appliqués durant la période de référence afin de sélectionner les investissements permettant d'atteindre chacune des caractéristiques environnementales ou sociales mises en avant :

- L'obligation d'investir au moins 51 % des actifs dans des sociétés affichant des caractéristiques environnementales et/ou sociales positives.
- Un contrôle fondé sur des normes et des valeurs afin d'exclure complètement les émetteurs impliqués dans certaines activités telles que la fabrication d'armes controversées et l'application de seuils maximaux en pourcentage du chiffre d'affaires, de la production et de la distribution aux autres émetteurs, tels que ceux exerçant des activités liées au charbon thermique et au tabac. Consulter la politique en matière d'exclusions du Compartiment à l'adresse suivante : www.jpmorganassetmanagement.lu pour de plus amples précisions, en cherchant le Compartiment qui vous intéresse puis en consultant la rubrique Informations ESG.
- Filtrage du Portefeuille visant à exclure les acteurs connus pour enfreindre les bonnes pratiques en matière de gouvernance.

Le Compartiment s'est également engagé à investir au moins 10 % de ses actifs dans des investissements durables.

De plus amples précisions sur l'engagement sont fournies dans la réponse à la question « De quelle manière les indicateurs concernant les incidences négatives sur les facteurs de durabilité ont-ils été pris en considération ? »



Quelle a été la performance du produit financier par rapport à l'indice de référence ?

Non applicable

Les **indices de référence** sont des indices permettant de mesurer si le produit financier atteint les caractéristiques environnementales ou sociales qu'il met en avant.

Par **investissement durable**, on entend un investissement dans une activité économique qui contribue à un objectif environnemental ou social, pour autant qu'il ne cause de préjudice important à aucun de ces objectifs et que les sociétés bénéficiaires des investissements appliquent des pratiques de bonne gouvernance.

La **taxinomie de l'UE** est un système de classification institué par le Règlement (UE) 2020/852, qui dresse une liste **d'activités économiques durables sur le plan environnemental**. Ce règlement n'établit pas de liste des activités économiques durables sur le plan social. Les investissements durables ayant un objectif environnemental ne sont pas nécessairement alignés sur la taxinomie.



Dénomination du produit : **JPMorgan Funds - Asia Growth Fund**

Identifiant d'entité juridique : **5493000HGUC7JPE72E71**

Caractéristiques environnementales et/ou sociales

Ce produit financier avait-il un objectif d'investissement durable ?

Oui

Il a réalisé des investissements durables ayant un objectif environnemental : %

dans des activités économiques qui sont considérées comme durables sur le plan environnemental au titre de la taxinomie de l'UE

dans des activités économiques qui ne sont pas considérées comme durables sur le plan environnemental au titre de la taxinomie de l'UE

Il a réalisé des investissements durables ayant un objectif social : %

Non

Il promouvait des caractéristiques environnementales et/ou sociales (E/S) et, bien qu'il n'ait pas eu d'objectif d'investissement durable, il a présenté une proportion de 63,73 % d'investissements durables

ayant un objectif environnemental dans des activités économiques qui sont considérées comme durables sur le plan environnemental au titre de la taxinomie de l'UE

ayant un objectif environnemental dans des activités économiques qui ne sont pas considérées comme durables sur le plan environnemental au titre de la taxinomie de l'UE

ayant un objectif social

Il promouvait des caractéristiques E/S, mais n'a pas réalisé d'investissements durables

Dans quelle mesure les caractéristiques environnementales et/ou sociales promues par ce produit financier ont-elles été respectées ?

Le Compartiment s'attache à promouvoir un large éventail de caractéristiques environnementales, sociales et de gouvernance à travers les critères d'inclusion applicables à ses investissements, en particulier en adoptant une allocation d'actifs de 51 % au minimum dans des investissements ayant des caractéristiques environnementales et/ou sociales positives et de 10 % au minimum dans des investissements considérés comme durables. Cet engagement a été tenu tout au long de la période de référence (du 1^{er} juillet 2023 au 30 juin 2024). À la fin de la période de référence, le Compartiment détenait 88,20 % d'investissements ayant des caractéristiques environnementales et/ou sociales positives et 63,73 % d'investissements durables.

Ces investissements ont été déterminés en appliquant des critères d'inclusion et d'exclusion à la fois au niveau de l'actif et au niveau du produit. Les critères d'inclusion sont étayés par un score ESG assigné à tous les investissements au sein de la stratégie afin d'identifier ceux qui sont susceptibles d'être considérés comme ayant des caractéristiques

environnementales et/ou sociales et ceux qui remplissent les seuils pour être considérés comme des investissements durables.

Le score ESG tient compte des indicateurs suivants : la gestion efficace des émissions toxiques, les déchets, un bon bilan sur le plan environnemental, ainsi que des caractéristiques sociales, telles qu'une communication efficace en matière de durabilité, des notes positives en matière de relations de travail et de gestion des questions de sécurité.

À travers ses critères d'exclusion (qui ont été appliqués à la fois de manière totale et partielle), le Compartiment a promu certaines normes et valeurs au nombre desquelles la protection des droits humains internationalement reconnus. Le Compartiment a totalement exclu les entreprises impliquées dans la fabrication d'armes controversées et a appliqué des seuils maximaux en termes de chiffre d'affaires ou de production aux autres entreprises, telles que celles exerçant des activités liées au charbon thermique et au tabac.

En ce qui concerne la Bonne Gouvernance, tous les investissements (hors liquidités et produits dérivés) ont fait l'objet d'un filtrage de manière à exclure les contrevenants aux bonnes pratiques en matière de gouvernance ainsi identifiés. En outre, les investissements considérés comme ayant des caractéristiques environnementales et/ou sociales ou constituant des Investissements durables ont fait l'objet de considérations additionnelles. Au titre de ces investissements, le Compartiment a intégré une comparaison avec un groupe d'entreprises de référence et a exclu, après contrôle, les entreprises dont le score ne se situait pas dans les 80 premiers pour cent par rapport au groupe de sociétés de référence au regard des indicateurs de bonne gouvernance.

Le Compartiment n'avait aucune cible spécifique d'allocation en faveur de caractéristiques environnementales ou sociales. Il est possible de mesurer le respect des caractéristiques environnementales et sociales promues par le produit en prenant en considération le pourcentage d'actifs réellement alloués aux émetteurs pertinents qui mettent en avant de telles caractéristiques pendant la période de référence.

En résumé, le Compartiment a respecté ses engagements minimaux précontractuels liés à sa politique en matière de caractéristiques environnementales et/ou sociales et d'investissements durables tout au long de la période de référence. Le Compartiment a appliqué des filtres de contrôle dans le but d'exclure tous les investissements envisagés proscrits en vertu de sa politique d'exclusion tout au long de la période de référence. Il est possible de mesurer le respect des normes et des valeurs promues par le Compartiment en regardant si, pendant la période de référence, le Compartiment a détenu ou non des positions dans des sociétés qui auraient été autrement proscrites en vertu de la politique d'exclusion. Le Gestionnaire Financier ne dispose d'aucune information indiquant que de tels émetteurs ont été détenus. Le Gestionnaire Financier précise que la continuité des valeurs en pourcentage et des informations communiquées ne saurait être garantie à l'avenir et qu'elle est tributaire de l'environnement juridique et réglementaire en constante évolution. La période de référence peut être inférieure à 12 mois si le fonds a été lancé, clôturé ou a modifié son statut Article 8/9 dans l'intervalle.

Les indicateurs de durabilité permettent de mesurer la manière dont les objectifs de durabilité de ce produit financier sont atteints

● **Quelle a été la performance des indicateurs de durabilité ?**

La méthodologie exclusive de notation ESG du Gestionnaire Financier, laquelle consiste en un score ESG exclusif calculé par le Gestionnaire Financier, combinée ou non avec des données de tiers, a été utilisée en tant que critère d'inclusion pour mesurer la réalisation des caractéristiques environnementales et/ou sociales que le Compartiment met en avant.

La méthodologie s'est appuyée sur la manière dont les entreprises gèrent les questions environnementales ou sociales pertinentes, telles que leurs émissions toxiques, la gestion des déchets, les relations du travail et les questions liées à la sécurité, la diversité/l'indépendance du conseil d'administration et la confidentialité des données. Pour être incluse dans les 51 % d'actifs considérés comme mettant en avant des caractéristiques environnementales et/ou sociales, une société doit afficher un score qui se situe dans la tranche supérieure des 80 % par rapport aux sociétés de même catégorie, que ce soit son score environnemental ou son score social, et elle doit respecter les conditions de bonne gouvernance décrites ci-dessus, sur la base du filtrage du portefeuille visant à exclure les sociétés connues pour enfreindre les bonnes pratiques en matière de gouvernance.

À la fin de la période de référence, le Compartiment détenait 88,20 % d'investissements ayant des caractéristiques environnementales et/ou sociales positives et 63,73 % d'investissements durables.

En guise d'exclusions fondées sur des normes et des valeurs, le Gestionnaire Financier a utilisé des données pour mesurer la participation d'une société dans des activités pertinentes. Le contrôle mené sur ces données s'est soldé par l'exclusion totale de certains investissements envisagés et par l'exclusion partielle fondée sur les seuils maximaux en pourcentage du chiffre d'affaires ou de la production d'autres investissements envisagés dans le cadre de la politique en matière d'exclusions. Tout au long de la période de référence, et à aucun moment les règles d'exclusion ont été transgressées. Un sous-ensemble d'« Indicateurs de durabilité concernant les incidences négatives », tel qu'exposé dans les Normes Techniques de Réglementation du Règlement SFRD de l'UE a également été intégré dans les contrôles.

Le Compartiment n'avait aucune cible spécifique d'allocation en faveur de caractéristiques environnementales ou sociales. Par conséquent, la performance des indicateurs au titre de caractéristiques environnementales ou sociales spécifiques n'est pas indiquée dans ce document.

Consulter les Informations relatives aux Caractéristiques Environnementales / Sociales du Compartiment à l'adresse suivante : www.jpmorganassetmanagement.lu pour de plus amples précisions, en cherchant le Compartiment qui vous intéresse puis en consultant la rubrique Informations ESG.

● **...et par rapport aux périodes précédentes ?**

	Caractéristiques E/S	Investissements durables	Alignés sur la taxinomie sur le plan environnemental	Autre Environnemental	Social
30/06/2024	88,20 %	63,73 %	10,09 %	37,62 %	16,02 %
30/06/2023	91,07 %	69,51 %	0,00 %	55,75 %	13,76 %

● **Quels étaient les objectifs des investissements durables que le produit financier a partiellement réalisés et comment l'investissement durable a-t-il contribué à ces objectifs ?**

Les objectifs des investissements durables que le Compartiment a partiellement réalisés durant la période de référence ont compris un des éléments ci-après, ou une combinaison de ceux-ci :

Objectifs environnementaux : (i) atténuation du risque climatique, (ii) transition vers une économie circulaire

Objectifs sociaux : (i) communautés inclusives et durables - meilleure représentation des femmes à des postes de direction, (ii) communautés inclusives et durables - meilleure représentation des femmes au sein des conseils d'administration et (iii) mise à disposition de conditions et d'une culture de travail décentes.

La contribution à ces objectifs a été déterminée soit (i) au moyen des indicateurs de durabilité des produits et des services, lesquels peuvent avoir inclus le pourcentage de chiffre d'affaires provenant de la fourniture de produits et/ou de services ayant contribué à l'objectif de durabilité concerné, comme par exemple une entreprise qui fabrique des panneaux solaires ou qui fournit une technologie d'énergie propre et qui respecte les seuils exclusifs du Gestionnaire Financier en termes de contribution à l'atténuation du risque climatique. Le pourcentage réel de chiffre d'affaires est fixé au minimum à 20 % et la participation totale dans l'entreprise est considérée comme un investissement durable, soit (ii) en agissant comme chef de file opérationnel d'un groupe de référence au regard de sa contribution à l'objectif visé. Un émetteur est considéré comme chef de file d'un groupe de référence dès lors que son score se situe dans les 20 premiers pour cent par rapport aux acteurs de la même catégorie sur la base de certains indicateurs opérationnels de durabilité. Par exemple, un score situé dans les 20 premiers pour cent par rapport aux acteurs de même catégorie en termes d'impact total sur les déchets contribue à la transition vers une économie circulaire.

La contribution réelle à ces objectifs peut être mesurée en prenant en considération le pourcentage réel d'actifs alloués aux investissements durables au titre de la période de référence. Le Compartiment était tenu d'investir 10 % dans des investissements durables. À aucun moment durant la période, le Compartiment n'a détenu d'investissements durables dans une proportion inférieure à son engagement minimal. À la fin de la période de référence, 63,73 % de ses actifs étaient des investissements durables.

● **Dans quelle mesure les investissements durables que le produit financier a partiellement réalisés n'ont-ils pas causé de préjudice important à un objectif d'investissement durable sur le plan environnemental ou social ?**

Les Investissements durables que le Compartiment entendait réaliser ont fait l'objet d'un processus de contrôle qui a cherché à identifier et à exclure de la qualification au titre d'Investissements durables les émetteurs que le Gestionnaire Financier a considérés comme les plus mauvais élèves, sur la base d'un seuil qu'il a lui-même déterminé, au regard de certaines considérations sur le plan environnemental. Par

Les principales incidences négatives correspondent aux incidences négatives les plus significatives des décisions d'investissement sur les facteurs de durabilité liés aux questions environnementales,

sociales et de personnel, au respect des droits humains et à la lutte contre la corruption et les actes de corruption.

conséquent, seules les entreprises démontrant les meilleurs indicateurs à la fois en termes de mesures absolues et relatives ont été considérées comme des Investissements durables.

Ces considérations comprennent le changement climatique, la préservation de l'eau et des ressources marines, la transition vers une économie circulaire, la pollution et la protection de la biodiversité et des écosystèmes. En outre, le Gestionnaire Financier a également procédé à des contrôles qui ont cherché à identifier et à exclure les entreprises qu'il considère non conformes aux principes directeurs de l'OCDE à l'intention des entreprises multinationales et aux principes directeurs des Nations Unies relatifs aux entreprises et aux droits humains, sur la base des données fournies par des prestataires de service tiers.

— *De quelle manière les indicateurs concernant les incidences négatives sur les facteurs de durabilité ont-ils été pris en considération ?*

Les indicateurs concernant les incidences négatives sur les facteurs de durabilité figurant dans le Tableau 1 de l'Annexe 1 et certains indicateurs, tels que déterminés par le Gestionnaire Financier, figurant dans les Tableaux 2 et 3 de l'Annexe 1 des Normes Techniques de Réglementation du Règlement SFDR de l'UE, ont été pris en considération comme plus amplement exposé ci-après. Le Gestionnaire Financier a recouru soit aux indicateurs figurant dans les Normes Techniques de Réglementation du Règlement européen SFDR soit, lorsqu'un tel recours était impossible en raison de restrictions liées aux données ou d'autres problèmes de nature technique, à des approximations représentatives. Le Gestionnaire Financier a consolidé la prise en compte de certains indicateurs en les regroupant dans un même indicateur « primaire », comme plus amplement exposé ci-après, et peut avoir eu recours à un ensemble additionnel plus large d'indicateurs que ceux mentionnés ci-après.

Les indicateurs pertinents figurant dans le Tableau 1 de l'Annexe 1 des Normes Techniques de Réglementation du Règlement SFDR de l'UE consistent en 9 indicateurs liés aux questions environnementales et 5 indicateurs liés aux questions sociales et de personnel. Les indicateurs liés aux questions environnementales sont numérotés de 1 à 9 et se rapportent aux émissions de gaz à effet de serre (1 à 3), à l'exposition à des sociétés actives dans le secteur des combustibles fossiles, à la part de consommation et de production d'énergie non renouvelable, à l'intensité de consommation d'énergie par secteur à fort impact climatique, aux activités ayant une incidence négative sur des zones sensibles sur le plan de la biodiversité, aux rejets dans l'eau et aux déchets dangereux (4 à 9, respectivement). Les indicateurs numérotés 10 à 14 se rapportent aux questions sociales et de personnel d'une entreprise et couvrent les violations des principes du pacte mondial des Nations Unies et des principes directeurs de l'OCDE à l'intention des entreprises multinationales, l'absence de processus et de mécanismes de conformité permettant de contrôler le respect des principes du pacte mondial des Nations Unies, les écarts de rémunération entre hommes et femmes non corrigés, la mixité au sein des organes de gouvernance et l'exposition à des armes controversées (mines antipersonnel, armes à sous-munitions, armes chimiques ou armes biologiques), respectivement.

Dans le cadre de son approche, le Gestionnaire Financier a inclus à la fois des aspects quantitatifs et qualitatifs afin de tenir compte des indicateurs ci-dessus. Il a en particulier utilisé les indicateurs pour contrôler, en vue de les exclure, les entreprises susceptibles de causer un préjudice important. Il a utilisé un sous-ensemble d'indicateurs liés à l'engagement avec certaines entreprises visant à influencer les meilleures pratiques et a recouru à certains d'entre eux en tant qu'indicateurs de performance positive sur le plan de la durabilité, en appliquant un seuil minimal au regard de l'indicateur en question afin de qualifier un investissement d'Investissement durable. Les données requises afin de prendre en considération les indicateurs, le cas échéant, peuvent avoir été obtenues auprès des sociétés bénéficiaires des investissements elles-mêmes et/ou avoir été fournies par des prestataires de services tiers (y compris de données approximatives). Les données saisies par les sociétés elles-mêmes ou fournies par des prestataires tiers peuvent reposer sur des ensembles de données et des hypothèses pouvant être insuffisants, de qualité médiocre ou contenant des informations biaisées. Étant donné qu'il s'est fié à des tiers, le Gestionnaire Financier ne saurait garantir l'exactitude ou l'exhaustivité de telles données.

Filtrage

Parmi les indicateurs préconisés, certains ont été pris en considération par le biais d'un filtrage fondé sur des valeurs et des normes visant à mettre en œuvre les exclusions. Ces exclusions ont tenu compte des indicateurs numérotés 10 et 14 en relation avec les principes du Pacte mondial des Nations Unies et les principes directeurs de l'OCDE à l'intention des entreprises multinationales et les armes controversées. Le Gestionnaire Financier a également appliqué des critères de filtrage élaborés sur mesure. En raison de certaines considérations d'ordre technique, telles que la couverture des données en ce qui concerne les indicateurs spécifiques, le Gestionnaire Financier a appliqué soit les indicateurs spécifiques visés dans le Tableau 1, soit une approximation représentative, telle qu'il a lui-même déterminée, afin de contrôler les entreprises bénéficiaires des investissements au regard des questions environnementales ou sociales

et de personnel applicables. Par exemple, les émissions de gaz à effet de serre sont associées à plusieurs indicateurs et éléments de mesure qui leur sont associés dans le Tableau 1, tels que les émissions de gaz à effet de serre, l'empreinte carbone et l'intensité de gaz à effet de serre (indicateurs numérotés 1 à 3). Le Gestionnaire Financier a utilisé les données liées à l'intensité des gaz à effet de serre (indicateur 3), les données liées à la consommation et à la production d'énergie provenant de sources non-renouvelables (indicateur 5) et les données liées à l'intensité de consommation d'énergie (indicateur 6) pour procéder à son contrôle des émissions de gaz à effet de serre.

S'agissant des critères de contrôle élaborés sur mesure et en ce qui concerne les activités ayant une incidence négative sur des zones sensibles sur le plan de la biodiversité et les rejets dans l'eau (indicateurs numérotés 7 et 8), en raison de contraintes liées aux données, des données d'approximation représentatives provenant de tiers ont été préférées aux indicateurs spécifiques visés dans le Tableau 1. Le Gestionnaire Financier a également pris en considération l'indicateur 9 lié aux déchets dangereux dans le cadre de ses critères de contrôle sur mesure.

Engagement

Outre les critères de contrôle visant à exclure certaines sociétés comme exposé ci-dessus, le Gestionnaire Financier s'est engagé sur une base continue auprès de certaines sociétés sous-jacentes bénéficiaires des investissements triées sur le volet. Un sous-ensemble d'indicateurs a été utilisé, sous réserve de certaines considérations d'ordre technique, telles que la couverture des données, comme base d'engagement auprès d'un certain nombre de sociétés sous-jacentes bénéficiaires des investissements triées sur le volet, conformément à l'approche adoptée par le Gestionnaire Financier en matière de gérance et d'engagement. Les indicateurs utilisés en vue de mesurer cet engagement incluent les indicateurs numérotés 3, 5 et 13 dans le Tableau 1 qui sont respectivement liés à l'intensité de gaz à effet de serre, à la part de l'énergie issue de sources non-renouvelables et à la mixité au sein des organes de gouvernance. Le Gestionnaire Financier a également utilisé les indicateurs 2 du Tableau 2 et 3 du Tableau 3 liés respectivement aux émissions de polluants atmosphériques et au nombre de jours perdus pour cause de blessures, d'accidents, de décès ou de maladies.

Indicateurs de durabilité

Le Gestionnaire Financier a utilisé les indicateurs 3 et 13 liés à l'intensité des gaz à effet de serre et à la mixité au sein des organes de gouvernance comme indicateurs de durabilité afin de qualifier un investissement d'Investissement durable. Un des critères appliqué exigeait qu'une entreprise soit considérée comme un chef de file opérationnel de son groupe de référence pour être qualifiée d'Investissement durable. Aux termes de ce critère, l'entreprise devait afficher un score situé dans les 20 premiers pour cent par rapport aux entreprises du groupe de référence.

Les principales incidences négatives correspondent aux incidences négatives les plus significatives des décisions d'investissement sur les facteurs de durabilité liés aux questions environnementales, sociales et de personnel, au respect des droits humains et à la lutte contre la corruption et les actes de corruption.

— Les investissements durables ont-ils été conformes aux principes directeurs de l'OCDE à l'intention des entreprises multinationales et aux principes directeurs des Nations Unies relatifs aux entreprises et aux droits humains ? Réponse circonstanciée :

Les exclusions du portefeuille fondées sur les normes telles que décrites ci-dessus dans la réponse à la question « Dans quelle mesure les caractéristiques environnementales et/ou sociales promues par ce produit financier ont-elles été respectées ? » ont été appliquées afin de chercher l'alignement sur ces principes directeurs. Des données de tiers ont été utilisées pour identifier les éventuels contrevenants. Sauf dérogation consentie, le Compartiment a exclu les investissements pertinents dans ces émetteurs.

La Taxinomie de l'UE prescrit le principe visant à « ne pas causer de préjudice important » en vertu duquel les investissements alignés sur la taxinomie sont censés ne pas causer de préjudices importants aux objectifs de la taxinomie de l'UE. Ce principe est étayé par des critères spécifiques à l'Union.

Le principe visant à « ne pas causer de préjudice important » s'applique uniquement aux investissements du produit financier qui tiennent compte des critères européens en matière d'activités économiques durables sur le plan environnemental. Les investissements sous-tendant la part restante de ce produit financier ne tiennent pas compte des critères européens en matière d'activités économiques durables sur le plan environnemental.

Les autres investissements durables doivent également ne causer aucun préjudice important aux objectifs environnementaux ou sociaux.



Comment ce produit financier a-t-il pris en considération les principales incidences négatives sur les facteurs de durabilité ?

Le Compartiment a sélectionné les principales incidences négatives sur les facteurs de durabilité et les a prises en considération dans le cadre d'un contrôle fondé sur des normes et des valeurs visant à mettre en œuvre ses exclusions. Les indicateurs numérotés 10 et 14 liés aux violations du Pacte mondial des Nations Unies et aux armes controversées comme visé dans les Normes Techniques de Réglementation du Règlement SFDR de l'UE ont été utilisés dans le cadre de ce contrôle. Le Compartiment a également appliqué certains des indicateurs dans le cadre du contrôle du critère visant à « Ne pas causer de préjudice important », comme plus amplement exposé dans la réponse à la question suivante, afin de démontrer qu'un investissement a été qualifié d'investissement durable.

Un sous-ensemble d'indicateurs d'incidences négatives sur les facteurs de durabilité a été utilisé pour déterminer l'engagement auprès des sociétés bénéficiaires des investissements sur la base de leurs résultats en termes de principales incidences négatives.



Quels ont-été les principaux investissements de ce produit financier ?

Cette liste inclut les investissements constituant la plus grande proportion d'investissements du produit financier durant la période de référence qui court du 01/07/2023 au 30/06/2024

Investissements les plus importants	Secteur	% d'actifs	Pays
TAIWAN SEMICONDUCTOR MANUFAC	Technologies de l'information	9,65	Taiwan
SAMSUNG ELECTRONICS CO LTD	Technologies de l'information	8,17	Corée du Sud
TENCENT HOLDINGS LTD	Services de communication	6,67	Iles Caïmans
SK HYNIX INC	Technologies de l'information	3,78	Corée du Sud
HDFC BANK LIMITED	Services financiers	3,75	Inde
AIA GROUP LTD	Services financiers	3,45	Hong Kong
BANK CENTRAL ASIA TBK PT	Services financiers	2,80	Indonésie
HONG KONG EXCHANGES & CLEAR	Services financiers	2,41	Hong Kong
NETEASE INC	Services de communication	2,41	Iles Caïmans
TATA CONSULTANCY SVCS LTD	Technologies de l'information	2,36	Inde
BANK RAKYAT INDONESIA PERSER	Services financiers	2,32	Indonésie
DBS GROUP HOLDINGS LTD	Services financiers	2,29	Singapour

Principaux investissements au titre de la Période se clôturant le 30/06/2023

Investissements les plus importants	Secteur	% d'actifs	Pays
TAIWAN SEMICONDUCTOR MANUFAC	Technologies de l'information	9,69	Taiwan
SAMSUNG ELECTRONICS CO LTD	Technologies de l'information	7,87	Corée du Sud
TENCENT HOLDINGS LTD	Services de communication	6,67	Iles Caïmans
AIA GROUP LTD	Services financiers	5,00	Hong Kong
HOUSING DEVELOPMENT FINANCE	Services financiers	3,17	Inde
ALIBABA GROUP HOLDING LTD	Biens de consommation cycliques	3,08	Iles Caïmans
HDFC BANK LIMITED	Services financiers	2,93	Inde
SK HYNIX INC	Technologies de l'information	2,77	Corée du Sud
NETEASE INC	Services de communication	2,69	Iles Caïmans
BANK CENTRAL ASIA TBK PT	Services financiers	2,66	Indonésie
HONG KONG EXCHANGES & CLEAR	Services financiers	2,54	Hong Kong
BANK RAKYAT INDONESIA PERSER	Services financiers	2,47	Indonésie



Quelle était la proportion d'investissements liés à la durabilité ?

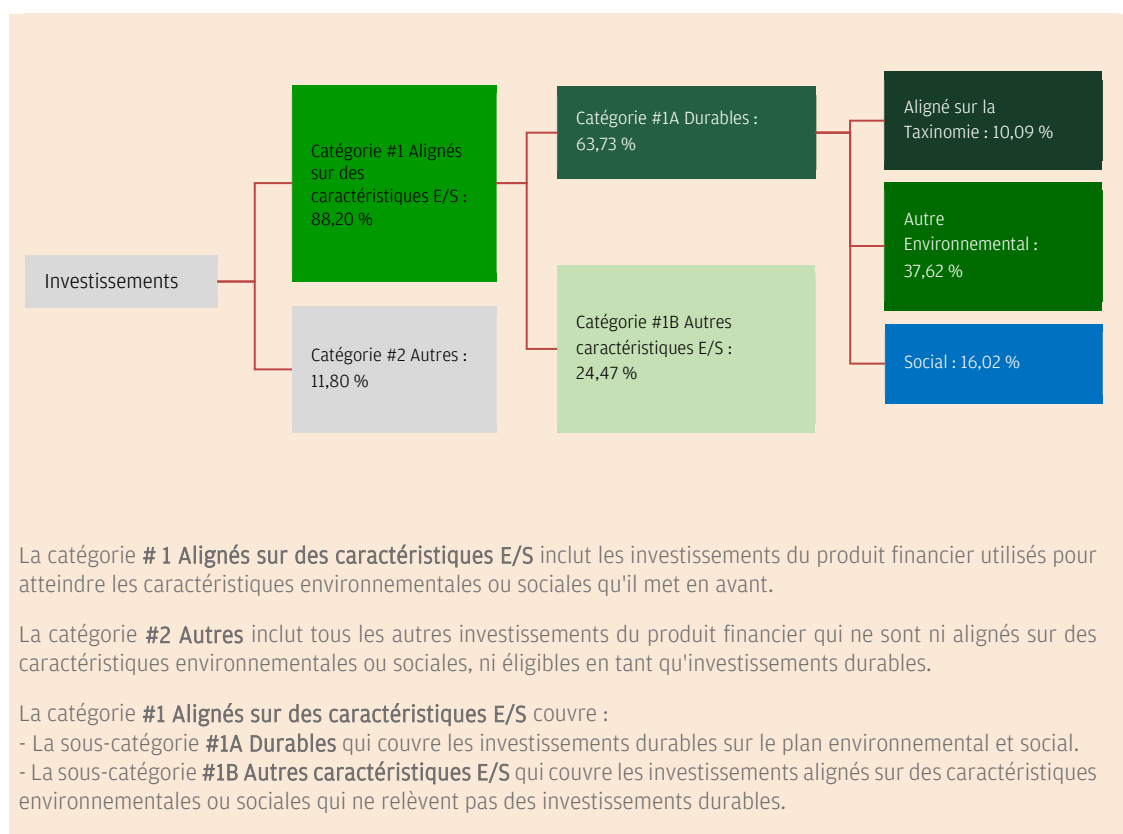
L'allocation des actifs décrit la part des investissements dans des actifs spécifiques.

● Quelle était l'allocation des actifs ?

À la fin de la période de référence, le Compartiment a alloué 88,20 % de ses actifs à des sociétés qui ont affiché des caractéristiques environnementales et/ou sociales positives et 63,73 % de ses actifs à des investissements durables. Le Compartiment ne s'est engagé à investir aucune proportion d'actifs spécifiquement dans des titres affichant des caractéristiques environnementales positives ou spécifiquement dans des caractéristiques sociales positives ni ne s'est engagé à poursuivre un objectif environnemental ou social spécifique ou une combinaison des deux.

Les Liquidités à titre accessoire, les Dépôts auprès d'établissements de crédit, les instruments du marché monétaire et/ou les fonds monétaires (aux fins de gestion des souscriptions et des rachats en espèces et à titre de paiements courants et exceptionnels) et les produits dérivés utilisés à des fins de gestion efficace du portefeuille ne sont pas inclus dans le pourcentage d'actifs indiqué dans le tableau ci-dessous. Ces détentions fluctuent en fonction des flux d'investissements et s'inscrivent en complément de la politique d'investissement en ayant peu ou aucun impact sur les opérations d'investissement.

Remarque : l'alignement sur la Taxinomie de l'UE des instruments que JP Morgan considère comme des investissements durables peut différer de l'alignement complet du Compartiment sur la Taxinomie de l'UE comme expliqué ci-dessous (réponse à la question : Dans quelle mesure les investissements durables ayant un objectif environnemental étaient-ils alignés sur la taxinomie de l'UE ?).



● Dans quels secteurs économiques les investissements ont-ils été réalisés ?

Bien que le Compartiment ait mis en avant certains objectifs environnementaux et sociaux à travers ses critères d'inclusion et d'exclusion, il se peut qu'il ait investi dans un large éventail de secteurs - veuillez vous reporter à la liste ci-dessous pour une répartition des secteurs à la fin de la période de référence. En outre, le Gestionnaire Financier s'est engagé sur une base continue auprès de certaines sociétés sous-jacentes bénéficiaires des investissements triées sur le volet. Les investissements réalisés au sein des secteurs et sous-secteurs de l'économie qui tirent leurs revenus de l'exploration, de la mine, de l'extraction, de la production, du traitement, du stockage, du raffinage ou de la distribution, y compris le transport, le stockage et le commerce, de combustibles fossiles, seront inclus dans le tableau ci-après dès lors qu'ils sont détenus. Les Liquidités à titre accessoire, les Dépôts auprès d'établissements de crédit, les instruments du marché monétaire et/ou les fonds monétaires (aux fins de gestion des souscriptions et des rachats en espèces et à titre de paiements courants et exceptionnels) et les produits dérivés utilisés à des fins de gestion efficace du portefeuille sont exclus des résultats, mais sont inclus dans le dénominateur pour les besoins de calculer le pourcentage d'actifs indiqué à la fois dans le tableau ci-dessous et dans le tableau des Investissements les plus importants.

Secteur	Sous-secteur	% d'actifs
Santé	Biotechnologies pharmaceutiques et Sciences de la vie	0,65
Santé	Équipements et services de soins de santé	0,51
Technologies de l'information	Matériels et équipements technologiques	15,06
Technologies de l'information	Semi-conducteurs et équipements semi-conducteurs	14,32
Technologies de l'information	Logiciels et services	3,68
Biens de consommation cycliques	Automobiles et composants	3,25
Biens de consommation cycliques	Biens de consommation durable et prêt-à-porter	1,64

Biens de consommation cycliques	Consommation cyclique, distribution et commerce de détail	3,52
Biens de consommation cycliques	Services de consommation	5,59
Services financiers	Banques	18,14
Services financiers	Services financiers	5,18
Services financiers	Assurance	4,18
Industries	Biens d'équipement	4,48
Industries	Services commerciaux et professionnels	0,29
Biens de consommation de base	Alimentation, boissons et tabac	4,45
Biens de consommation de base	Produits ménagers et personnels	0,88
Services de communication	Services de télécommunication	0,96
Services de communication	Médias et divertissements	10,49
Matériaux	Matériaux	1,12

Les **activités habilitantes** permettent directement à d'autres activités de contribuer de manière substantielle à la réalisation d'un objectif environnemental. Les **activités transitoires** sont des activités économiques pour lesquelles il n'existe pas encore de solutions de remplacement sobres en carbone et, entre autres, dont les niveaux d'émission de gaz à effet de serre correspondent aux meilleures performances réalisables.



Dans quelle mesure les investissements durables ayant un objectif environnemental étaient-ils alignés sur la taxinomie de l'UE ?¹

Les données relatives à l'alignement sur la taxinomie de l'UE sont pour l'heure très limitées, en particulier en ce qui concerne les gaz fossiles et l'énergie nucléaire. Nous espérons que la situation s'améliore avec le temps dans la mesure où un nombre croissant de sociétés publient des données sur leur alignement et que celles-ci deviennent disponibles.

Le Compartiment n'a pris aucun engagement minimal concernant les investissements durables ayant un objectif environnemental qui sont alignés sur la Taxinomie de l'UE.

Par conséquent, le document d'information précontractuel du Compartiment indique que le degré d'alignement sur la Taxinomie de l'UE des investissements durables ciblés ayant un objectif environnemental a été de 0 %. Tout alignement indiqué ci-après est un produit dérivé du cadre du Compartiment qui tient compte des investissements affichant des caractéristiques environnementales et/ou sociales et des investissements durables (au sens de la directive SFDR).

Les deux graphiques ci-dessous illustrent la part réelle des investissements dans des investissements durables ayant un objectif environnemental alignés sur la taxinomie de l'UE telle que mesurée à la fin de la période de référence.

- **Le produit financier a-t-il investi dans des activités liées au gaz fossile et/ou à l'énergie nucléaire qui sont conformes à la Taxinomie de l'UE ?**

Oui

Dans le gaz fossile

Dans l'énergie nucléaire

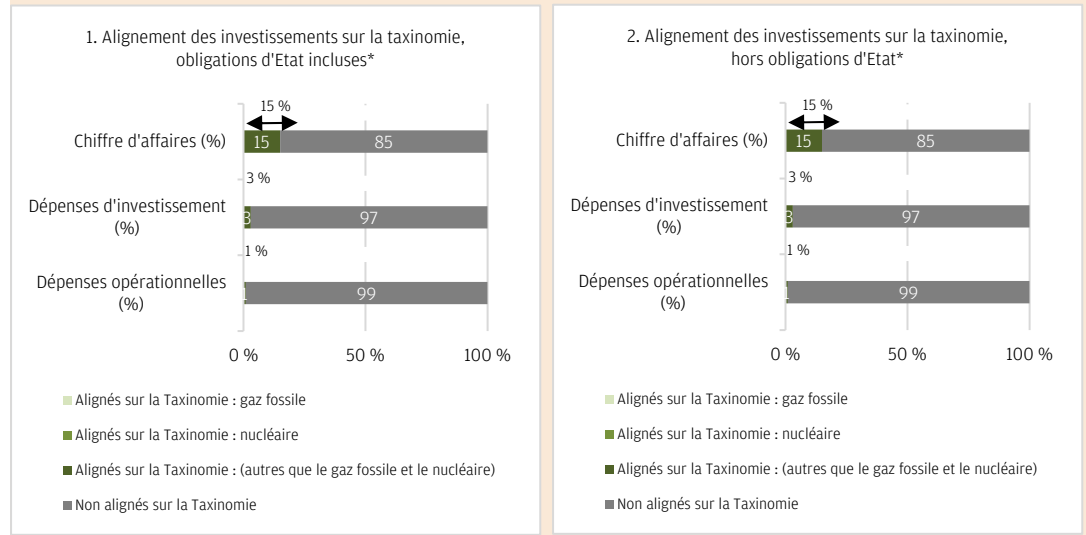
Non

Les activités alignées sur la taxinomie sont exprimées en pourcentage :
- du **chiffre d'affaires** pour refléter la part des revenus provenant des activités vertes des sociétés bénéficiaires des investissements à ce jour.

Les deux graphiques ci-dessous font apparaître en vert le pourcentage d'investissements qui étaient alignés sur la taxinomie de l'UE. Étant donné qu'il n'existe pas de méthodologie appropriée pour déterminer l'alignement des obligations souveraines* sur la taxinomie, le premier graphique montre l'alignement sur la taxinomie par rapport à tous les investissements du produit financier, y compris les obligations souveraines, tandis que le deuxième graphique représente l'alignement sur la taxinomie uniquement par rapport aux investissements du produit financier autres que les obligations souveraines.

- des **dépenses d'investissement** (CapEx) pour montrer les investissements verts réalisés par les sociétés bénéficiaires des investissements, pour une transition vers une économie verte par exemple.

- des **dépenses d'exploitation** (OpEx) pour refléter les activités opérationnelles vertes des sociétés bénéficiaires des investissements.



Ce graphique représente 100 % de l'investissement total.

*Aux fins de ces graphiques, les « obligations souveraines » comprennent toutes les expositions souveraines

¹ Les activités liées au gaz fossile et/ou au nucléaire ne seront jugées conformes à la Taxinomie de l'UE que si elles contribuent à limiter le changement climatique (« atténuation du changement climatique ») et ne causent de préjudice important à aucun objectif de la Taxinomie de l'UE - voir la note explicative dans la marge de gauche. L'ensemble des critères applicables aux activités économiques dans les secteurs du gaz fossile et de l'énergie nucléaire qui sont conformes à la Taxinomie de l'UE sont définis dans le Règlement Délégué (UE) 2022/1214 de la Commission.

● **Quelle était la part des investissements réalisés dans des activités transitoires et habilitantes ?**

Compte tenu de ce qui précède, le Compartiment n'a donc pris aucun engagement minimal visant à réaliser des investissements alignés sur la taxinomie de l'UE, y compris s'agissant des activités transitoires et habilitantes. Tout alignement indiqué ci-après est un produit dérivé du cadre du Compartiment qui tient compte des investissements affichant des caractéristiques environnementales et/ou sociales positives et des investissements durables.

La part des activités transitoires est estimée à 0,00 % et celle des activités habilitantes à 14,71 % à la fin de la période de référence.

● **Où se situait le pourcentage d'investissements alignés sur la taxinomie de l'UE par rapport aux précédents périodes de référence ?**

	Aligné sur la Taxinomie
30/06/2024	10,09 %
30/06/2023	0,00 %



Quelle était la part d'investissements durables ayant un objectif environnemental qui n'étaient pas alignés sur la taxinomie de l'UE ?

La part des investissements durables ayant un objectif environnemental qui n'étaient pas alignés sur la taxinomie de l'UE a été de 37,62 % des actifs à la fin de la période de référence.



Quelle était la part d'investissements durables sur le plan social ?

La part des investissements durables sur le plan social a été de 16,02 % des actifs à la fin de la période de référence.

 Ce symbole représente des investissements durables ayant un objectif environnemental qui ne tiennent pas compte des critères applicables aux activités économiques durables sur le plan environnemental au



Quels étaient les investissements inclus dans la catégorie « autres », quelle était leur finalité et existait-il des garanties environnementales ou sociales minimales ?

Les 11,80 % d'actifs classés dans la catégorie des « autres » investissements ont été composés d'entreprises qui n'ont pas respecté les critères décrits dans la réponse à la question ci-dessus, « Quelle a été la performance des indicateurs de durabilité », et n'affichent donc pas les caractéristiques environnementales ou sociales positives nécessaires. Il s'agit d'investissements à des fins de diversification. Les Liquidités à titre accessoire, les Dépôts auprès d'établissements de crédit, les instruments du marché monétaire et/ou les fonds monétaires (aux fins de gestion des souscriptions et des rachats en espèces et à titre de paiements courants et exceptionnels) et les produits dérivés utilisés à des fins de gestion efficace du portefeuille n'ont pas été inclus dans le pourcentage d'actifs inclus dans le graphique sur l'allocation d'actifs ci-dessus, y compris dans la catégorie « autres ». Ces détentions fluctuent en fonction des flux d'investissements et s'inscrivent en complément de la politique d'investissement en ayant peu ou aucun impact sur les opérations d'investissement.

Tous les investissements, y compris les « autres » investissements, ont été soumis aux garanties minimales/principes ESG suivants :

- Les garanties minimales telles que prévues dans l'Article 18 du Règlement taxonomie de l'UE (y compris l'alignement sur les principes directeurs de l'OCDE à l'intention des entreprises multinationales et les principes directeurs des Nations Unies relatifs aux entreprises et aux droits humains), telles que mises en œuvre par le Gestionnaire Financier.
- L'application de pratiques de bonne gouvernance (au nombre desquelles des structures de gouvernance robustes, les relations avec le personnel, la rémunération du personnel et la conformité fiscale), telles que mises en œuvre par le Gestionnaire Financier.
- Le respect du principe consistant à « Ne pas causer de préjudice important » tel qu'exposé dans la définition de l'Investissement durable dans le Règlement SFDR de l'UE.



Quelles mesures ont été prises pour respecter les caractéristiques environnementales et/ou sociales durant la période de référence ?

Les éléments à caractère contraignant de la stratégie d'investissement, exposés ci-après, ont été appliqués durant la période de référence afin de sélectionner les investissements permettant d'atteindre chacune des caractéristiques environnementales ou sociales mises en avant :

- L'obligation d'investir au moins 51 % des actifs dans des sociétés affichant des caractéristiques environnementales et/ou sociales positives.
- Un contrôle fondé sur des normes et des valeurs afin d'exclure complètement les émetteurs impliqués dans certaines activités telles que la fabrication d'armes controversées et l'application de seuils maximaux en pourcentage du chiffre d'affaires, de la production et de la distribution aux autres émetteurs, tels que ceux exerçant des activités liées au charbon thermique et au tabac. Consulter la politique en matière d'exclusions du Compartiment à l'adresse suivante : www.jpmorganassetmanagement.lu pour de plus amples précisions, en cherchant le Compartiment qui vous intéresse puis en consultant la rubrique Informations ESG.
- Filtrage du Portefeuille visant à exclure les acteurs connus pour enfreindre les bonnes pratiques en matière de gouvernance.

Le Compartiment s'est également engagé à investir au moins 10 % de ses actifs dans des investissements durables.

De plus amples précisions sur l'engagement sont fournies dans la réponse à la question « De quelle manière les indicateurs concernant les incidences négatives sur les facteurs de durabilité ont-ils été pris en considération ? »



Quelle a été la performance du produit financier par rapport à l'indice de référence ?

Non applicable

Les **indices de référence** sont des indices permettant de mesurer si le produit financier atteint les caractéristiques environnementales ou sociales qu'il met en avant.

Par **investissement durable**, on entend un investissement dans une activité économique qui contribue à un objectif environnemental ou social, pour autant qu'il ne cause de préjudice important à aucun de ces objectifs et que les sociétés bénéficiaires des investissements appliquent des pratiques de bonne gouvernance.

La **taxinomie de l'UE** est un système de classification institué par le Règlement (UE) 2020/852, qui dresse une liste **d'activités économiques durables sur le plan environnemental**. Ce règlement n'établit pas de liste des activités économiques durables sur le plan social. Les investissements durables ayant un objectif environnemental ne sont pas nécessairement alignés sur la taxinomie.



Dénomination du produit : **JPMorgan Funds - Asia Pacific Equity Fund**

Identifiant d'entité juridique : **549300WYNZO1TJC4GX74**

Caractéristiques environnementales et/ou sociales

Ce produit financier avait-il un objectif d'investissement durable ?

Oui

Il a réalisé des investissements durables ayant un objectif environnemental : %

dans des activités économiques qui sont considérées comme durables sur le plan environnemental au titre de la taxinomie de l'UE

dans des activités économiques qui ne sont pas considérées comme durables sur le plan environnemental au titre de la taxinomie de l'UE

Il a réalisé des investissements durables ayant un objectif social : %

Non

Il promouvait des caractéristiques environnementales et/ou sociales (E/S) et, bien qu'il n'ait pas eu d'objectif d'investissement durable, il a présenté une proportion de 60,56 % d'investissements durables

ayant un objectif environnemental dans des activités économiques qui sont considérées comme durables sur le plan environnemental au titre de la taxinomie de l'UE

ayant un objectif environnemental dans des activités économiques qui ne sont pas considérées comme durables sur le plan environnemental au titre de la taxinomie de l'UE

ayant un objectif social

Il promouvait des caractéristiques E/S, mais n'a pas réalisé d'investissements durables

Dans quelle mesure les caractéristiques environnementales et/ou sociales promues par ce produit financier ont-elles été respectées ?

Le Compartiment s'attache à promouvoir un large éventail de caractéristiques environnementales, sociales et de gouvernance à travers les critères d'inclusion applicables à ses investissements, en particulier en adoptant une allocation d'actifs de 51 % au minimum dans des investissements ayant des caractéristiques environnementales et/ou sociales positives et de 10 % au minimum dans des investissements considérés comme durables. Cet engagement a été tenu tout au long de la période de référence (du 1^{er} juillet 2023 au 30 juin 2024). À la fin de la période de référence, le Compartiment détenait 84,64 % d'investissements ayant des caractéristiques environnementales et/ou sociales positives et 60,56 % d'investissements durables.

Ces investissements ont été déterminés en appliquant des critères d'inclusion et d'exclusion à la fois au niveau de l'actif et au niveau du produit. Les critères d'inclusion sont étayés par un score ESG assigné à tous les investissements au sein de la stratégie afin d'identifier ceux qui sont susceptibles d'être considérés comme ayant des caractéristiques

environnementales et/ou sociales et ceux qui remplissent les seuils pour être considérés comme des investissements durables.

Le score ESG tient compte des indicateurs suivants : la gestion efficace des émissions toxiques, les déchets, un bon bilan sur le plan environnemental, ainsi que des caractéristiques sociales, telles qu'une communication efficace en matière de durabilité, des notes positives en matière de relations de travail et de gestion des questions de sécurité.

À travers ses critères d'exclusion (qui ont été appliqués à la fois de manière totale et partielle), le Compartiment a promu certaines normes et valeurs au nombre desquelles la protection des droits humains internationalement reconnus. Le Compartiment a totalement exclu les entreprises impliquées dans la fabrication d'armes controversées et a appliqué des seuils maximaux en termes de chiffre d'affaires ou de production aux autres entreprises, telles que celles exerçant des activités liées au charbon thermique et au tabac.

En ce qui concerne la Bonne Gouvernance, tous les investissements (hors liquidités et produits dérivés) ont fait l'objet d'un filtrage de manière à exclure les contrevenants aux bonnes pratiques en matière de gouvernance ainsi identifiés. En outre, les investissements considérés comme ayant des caractéristiques environnementales et/ou sociales ou constituant des Investissements durables ont fait l'objet de considérations additionnelles. Au titre de ces investissements, le Compartiment a intégré une comparaison avec un groupe d'entreprises de référence et a exclu, après contrôle, les entreprises dont le score ne se situait pas dans les 80 premiers pour cent par rapport au groupe de sociétés de référence au regard des indicateurs de bonne gouvernance.

Le Compartiment n'avait aucune cible spécifique d'allocation en faveur de caractéristiques environnementales ou sociales. Il est possible de mesurer le respect des caractéristiques environnementales et sociales promues par le produit en prenant en considération le pourcentage d'actifs réellement alloués aux émetteurs pertinents qui mettent en avant de telles caractéristiques pendant la période de référence.

En résumé, le Compartiment a respecté ses engagements minimaux précontractuels liés à sa politique en matière de caractéristiques environnementales et/ou sociales et d'investissements durables tout au long de la période de référence. Le Compartiment a appliqué des filtres de contrôle dans le but d'exclure tous les investissements envisagés proscrits en vertu de sa politique d'exclusion tout au long de la période de référence. Il est possible de mesurer le respect des normes et des valeurs promues par le Compartiment en regardant si, pendant la période de référence, le Compartiment a détenu ou non des positions dans des sociétés qui auraient été autrement proscrites en vertu de la politique d'exclusion. Le Gestionnaire Financier ne dispose d'aucune information indiquant que de tels émetteurs ont été détenus. Le Gestionnaire Financier précise que la continuité des valeurs en pourcentage et des informations communiquées ne saurait être garantie à l'avenir et qu'elle est tributaire de l'environnement juridique et réglementaire en constante évolution. La période de référence peut être inférieure à 12 mois si le fonds a été lancé, clôturé ou a modifié son statut Article 8/9 dans l'intervalle.

Les indicateurs de durabilité permettent de mesurer la manière dont les objectifs de durabilité de ce produit financier sont atteints

● **Quelle a été la performance des indicateurs de durabilité ?**

La méthodologie exclusive de notation ESG du Gestionnaire Financier, laquelle consiste en un score ESG exclusif calculé par le Gestionnaire Financier, combinée ou non avec des données de tiers, a été utilisée en tant que critère d'inclusion pour mesurer la réalisation des caractéristiques environnementales et/ou sociales que le Compartiment met en avant.

La méthodologie s'est appuyée sur la manière dont les entreprises gèrent les questions environnementales ou sociales pertinentes, telles que leurs émissions toxiques, la gestion des déchets, les relations du travail et les questions liées à la sécurité, la diversité/l'indépendance du conseil d'administration et la confidentialité des données. Pour être incluse dans les 51 % d'actifs considérés comme mettant en avant des caractéristiques environnementales et/ou sociales, une société doit afficher un score qui se situe dans la tranche supérieure des 80 % par rapport aux sociétés de même catégorie, que ce soit son score environnemental ou son score social, et elle doit respecter les conditions de bonne gouvernance décrites ci-dessus, sur la base du filtrage du portefeuille visant à exclure les sociétés connues pour enfreindre les bonnes pratiques en matière de gouvernance.

À la fin de la période de référence, le Compartiment détenait 84,64 % d'investissements ayant des caractéristiques environnementales et/ou sociales positives et 60,56 % d'investissements durables.

En guise d'exclusions fondées sur des normes et des valeurs, le Gestionnaire Financier a utilisé des données pour mesurer la participation d'une société dans des activités pertinentes. Le contrôle mené sur ces données s'est soldé par l'exclusion totale de certains investissements envisagés et par l'exclusion partielle fondée sur les seuils maximaux en pourcentage du chiffre d'affaires ou de la production d'autres investissements envisagés dans le cadre de la politique en matière d'exclusions. Tout au long de la période de référence, et à aucun moment les règles d'exclusion ont été transgressées. Un sous-ensemble d'« Indicateurs de durabilité concernant les incidences négatives », tel qu'exposé dans les Normes Techniques de Réglementation du Règlement SFRD de l'UE a également été intégré dans les contrôles.

Le Compartiment n'avait aucune cible spécifique d'allocation en faveur de caractéristiques environnementales ou sociales. Par conséquent, la performance des indicateurs au titre de caractéristiques environnementales ou sociales spécifiques n'est pas indiquée dans ce document.

Consulter les Informations relatives aux Caractéristiques Environnementales / Sociales du Compartiment à l'adresse suivante : www.jpmorganassetmanagement.lu pour de plus amples précisions, en cherchant le Compartiment qui vous intéresse puis en consultant la rubrique Informations ESG.

● **...et par rapport aux périodes précédentes ?**

	Caractéristiques E/S	Investissements durables	Alignés sur la taxinomie sur le plan environnemental	Autre Environnemental	Social
30/06/2024	84,64 %	60,56 %	10,27 %	34,06 %	16,23 %
30/06/2023	79,20 %	54,95 %	0,00 %	44,08 %	10,87 %

● **Quels étaient les objectifs des investissements durables que le produit financier a partiellement réalisés et comment l'investissement durable a-t-il contribué à ces objectifs ?**

Les objectifs des investissements durables que le Compartiment a partiellement réalisés durant la période de référence ont compris un des éléments ci-après, ou une combinaison de ceux-ci :

Objectifs environnementaux : (i) atténuation du risque climatique, (ii) transition vers une économie circulaire

Objectifs sociaux : (i) communautés inclusives et durables - meilleure représentation des femmes à des postes de direction, (ii) communautés inclusives et durables - meilleure représentation des femmes au sein des conseils d'administration et (iii) mise à disposition de conditions et d'une culture de travail décentes.

La contribution à ces objectifs a été déterminée soit (i) au moyen des indicateurs de durabilité des produits et des services, lesquels peuvent avoir inclus le pourcentage de chiffre d'affaires provenant de la fourniture de produits et/ou de services ayant contribué à l'objectif de durabilité concerné, comme par exemple une entreprise qui fabrique des panneaux solaires ou qui fournit une technologie d'énergie propre et qui respecte les seuils exclusifs du Gestionnaire Financier en termes de contribution à l'atténuation du risque climatique. Le pourcentage réel de chiffre d'affaires est fixé au minimum à 20 % et la participation totale dans l'entreprise est considérée comme un investissement durable, soit (ii) en agissant comme chef de file opérationnel d'un groupe de référence au regard de sa contribution à l'objectif visé. Un émetteur est considéré comme chef de file d'un groupe de référence dès lors que son score se situe dans les 20 premiers pour cent par rapport aux acteurs de la même catégorie sur la base de certains indicateurs opérationnels de durabilité. Par exemple, un score situé dans les 20 premiers pour cent par rapport aux acteurs de même catégorie en termes d'impact total sur les déchets contribue à la transition vers une économie circulaire.

La contribution réelle à ces objectifs peut être mesurée en prenant en considération le pourcentage réel d'actifs alloués aux investissements durables au titre de la période de référence. Le Compartiment était tenu d'investir 10 % dans des investissements durables. À aucun moment durant la période, le Compartiment n'a détenu d'investissements durables dans une proportion inférieure à son engagement minimal. À la fin de la période de référence, 60,56 % de ses actifs étaient des investissements durables.

● **Dans quelle mesure les investissements durables que le produit financier a partiellement réalisés n'ont-ils pas causé de préjudice important à un objectif d'investissement durable sur le plan environnemental ou social ?**

Les Investissements durables que le Compartiment entendait réaliser ont fait l'objet d'un processus de contrôle qui a cherché à identifier et à exclure de la qualification au titre d'Investissements durables les émetteurs que le Gestionnaire Financier a considérés comme les plus mauvais élèves, sur la base d'un seuil qu'il a lui-même déterminé, au regard de certaines considérations sur le plan environnemental. Par

Les principales incidences négatives correspondent aux incidences négatives les plus significatives des décisions d'investissement sur les facteurs de durabilité liés aux questions environnementales,

sociales et de personnel, au respect des droits humains et à la lutte contre la corruption et les actes de corruption.

conséquent, seules les entreprises démontrant les meilleurs indicateurs à la fois en termes de mesures absolues et relatives ont été considérées comme des Investissements durables.

Ces considérations comprennent le changement climatique, la préservation de l'eau et des ressources marines, la transition vers une économie circulaire, la pollution et la protection de la biodiversité et des écosystèmes. En outre, le Gestionnaire Financier a également procédé à des contrôles qui ont cherché à identifier et à exclure les entreprises qu'il considère non conformes aux principes directeurs de l'OCDE à l'intention des entreprises multinationales et aux principes directeurs des Nations Unies relatifs aux entreprises et aux droits humains, sur la base des données fournies par des prestataires de service tiers.

— *De quelle manière les indicateurs concernant les incidences négatives sur les facteurs de durabilité ont-ils été pris en considération ?*

Les indicateurs concernant les incidences négatives sur les facteurs de durabilité figurant dans le Tableau 1 de l'Annexe 1 et certains indicateurs, tels que déterminés par le Gestionnaire Financier, figurant dans les Tableaux 2 et 3 de l'Annexe 1 des Normes Techniques de Réglementation du Règlement SFDR de l'UE, ont été pris en considération comme plus amplement exposé ci-après. Le Gestionnaire Financier a recouru soit aux indicateurs figurant dans les Normes Techniques de Réglementation du Règlement européen SFDR soit, lorsqu'un tel recours était impossible en raison de restrictions liées aux données ou d'autres problèmes de nature technique, à des approximations représentatives. Le Gestionnaire Financier a consolidé la prise en compte de certains indicateurs en les regroupant dans un même indicateur « primaire », comme plus amplement exposé ci-après, et peut avoir eu recours à un ensemble additionnel plus large d'indicateurs que ceux mentionnés ci-après.

Les indicateurs pertinents figurant dans le Tableau 1 de l'Annexe 1 des Normes Techniques de Réglementation du Règlement SFDR de l'UE consistent en 9 indicateurs liés aux questions environnementales et 5 indicateurs liés aux questions sociales et de personnel. Les indicateurs liés aux questions environnementales sont numérotés de 1 à 9 et se rapportent aux émissions de gaz à effet de serre (1 à 3), à l'exposition à des sociétés actives dans le secteur des combustibles fossiles, à la part de consommation et de production d'énergie non renouvelable, à l'intensité de consommation d'énergie par secteur à fort impact climatique, aux activités ayant une incidence négative sur des zones sensibles sur le plan de la biodiversité, aux rejets dans l'eau et aux déchets dangereux (4 à 9, respectivement). Les indicateurs numérotés 10 à 14 se rapportent aux questions sociales et de personnel d'une entreprise et couvrent les violations des principes du pacte mondial des Nations Unies et des principes directeurs de l'OCDE à l'intention des entreprises multinationales, l'absence de processus et de mécanismes de conformité permettant de contrôler le respect des principes du pacte mondial des Nations Unies, les écarts de rémunération entre hommes et femmes non corrigés, la mixité au sein des organes de gouvernance et l'exposition à des armes controversées (mines antipersonnel, armes à sous-munitions, armes chimiques ou armes biologiques), respectivement.

Dans le cadre de son approche, le Gestionnaire Financier a inclus à la fois des aspects quantitatifs et qualitatifs afin de tenir compte des indicateurs ci-dessus. Il a en particulier utilisé les indicateurs pour contrôler, en vue de les exclure, les entreprises susceptibles de causer un préjudice important. Il a utilisé un sous-ensemble d'indicateurs liés à l'engagement avec certaines entreprises visant à influencer les meilleures pratiques et a recouru à certains d'entre eux en tant qu'indicateurs de performance positive sur le plan de la durabilité, en appliquant un seuil minimal au regard de l'indicateur en question afin de qualifier un investissement d'Investissement durable. Les données requises afin de prendre en considération les indicateurs, le cas échéant, peuvent avoir été obtenues auprès des sociétés bénéficiaires des investissements elles-mêmes et/ou avoir été fournies par des prestataires de services tiers (y compris de données approximatives). Les données saisies par les sociétés elles-mêmes ou fournies par des prestataires tiers peuvent reposer sur des ensembles de données et des hypothèses pouvant être insuffisants, de qualité médiocre ou contenant des informations biaisées. Étant donné qu'il s'est fié à des tiers, le Gestionnaire Financier ne saurait garantir l'exactitude ou l'exhaustivité de telles données.

Filtrage

Parmi les indicateurs préconisés, certains ont été pris en considération par le biais d'un filtrage fondé sur des valeurs et des normes visant à mettre en œuvre les exclusions. Ces exclusions ont tenu compte des indicateurs numérotés 10 et 14 en relation avec les principes du Pacte mondial des Nations Unies et les principes directeurs de l'OCDE à l'intention des entreprises multinationales et les armes controversées. Le Gestionnaire Financier a également appliqué des critères de filtrage élaborés sur mesure. En raison de certaines considérations d'ordre technique, telles que la couverture des données en ce qui concerne les indicateurs spécifiques, le Gestionnaire Financier a appliqué soit les indicateurs spécifiques visés dans le Tableau 1, soit une approximation représentative, telle qu'il a lui-même déterminée, afin de contrôler les entreprises bénéficiaires des investissements au regard des questions environnementales ou sociales

et de personnel applicables. Par exemple, les émissions de gaz à effet de serre sont associées à plusieurs indicateurs et éléments de mesure qui leur sont associés dans le Tableau 1, tels que les émissions de gaz à effet de serre, l'empreinte carbone et l'intensité de gaz à effet de serre (indicateurs numérotés 1 à 3). Le Gestionnaire Financier a utilisé les données liées à l'intensité des gaz à effet de serre (indicateur 3), les données liées à la consommation et à la production d'énergie provenant de sources non-renouvelables (indicateur 5) et les données liées à l'intensité de consommation d'énergie (indicateur 6) pour procéder à son contrôle des émissions de gaz à effet de serre.

S'agissant des critères de contrôle élaborés sur mesure et en ce qui concerne les activités ayant une incidence négative sur des zones sensibles sur le plan de la biodiversité et les rejets dans l'eau (indicateurs numérotés 7 et 8), en raison de contraintes liées aux données, des données d'approximation représentatives provenant de tiers ont été préférées aux indicateurs spécifiques visés dans le Tableau 1. Le Gestionnaire Financier a également pris en considération l'indicateur 9 lié aux déchets dangereux dans le cadre de ses critères de contrôle sur mesure.

Engagement

Outre les critères de contrôle visant à exclure certaines sociétés comme exposé ci-dessus, le Gestionnaire Financier s'est engagé sur une base continue auprès de certaines sociétés sous-jacentes bénéficiaires des investissements triées sur le volet. Un sous-ensemble d'indicateurs a été utilisé, sous réserve de certaines considérations d'ordre technique, telles que la couverture des données, comme base d'engagement auprès d'un certain nombre de sociétés sous-jacentes bénéficiaires des investissements triées sur le volet, conformément à l'approche adoptée par le Gestionnaire Financier en matière de gérance et d'engagement. Les indicateurs utilisés en vue de mesurer cet engagement incluent les indicateurs numérotés 3, 5 et 13 dans le Tableau 1 qui sont respectivement liés à l'intensité de gaz à effet de serre, à la part de l'énergie issue de sources non-renouvelables et à la mixité au sein des organes de gouvernance. Le Gestionnaire Financier a également utilisé les indicateurs 2 du Tableau 2 et 3 du Tableau 3 liés respectivement aux émissions de polluants atmosphériques et au nombre de jours perdus pour cause de blessures, d'accidents, de décès ou de maladies.

Indicateurs de durabilité

Le Gestionnaire Financier a utilisé les indicateurs 3 et 13 liés à l'intensité des gaz à effet de serre et à la mixité au sein des organes de gouvernance comme indicateurs de durabilité afin de qualifier un investissement d'Investissement durable. Un des critères appliqué exigeait qu'une entreprise soit considérée comme un chef de file opérationnel de son groupe de référence pour être qualifiée d'Investissement durable. Aux termes de ce critère, l'entreprise devait afficher un score situé dans les 20 premiers pour cent par rapport aux entreprises du groupe de référence.

Les principales incidences négatives correspondent aux incidences négatives les plus significatives des décisions d'investissement sur les facteurs de durabilité liés aux questions environnementales, sociales et de personnel, au respect des droits humains et à la lutte contre la corruption et les actes de corruption.

— Les investissements durables ont-ils été conformes aux principes directeurs de l'OCDE à l'intention des entreprises multinationales et aux principes directeurs des Nations Unies relatifs aux entreprises et aux droits humains ? Réponse circonstanciée :

Les exclusions du portefeuille fondées sur les normes telles que décrites ci-dessus dans la réponse à la question « Dans quelle mesure les caractéristiques environnementales et/ou sociales promues par ce produit financier ont-elles été respectées ? » ont été appliquées afin de chercher l'alignement sur ces principes directeurs. Des données de tiers ont été utilisées pour identifier les éventuels contrevenants. Sauf dérogation consentie, le Compartiment a exclu les investissements pertinents dans ces émetteurs.

La Taxinomie de l'UE prescrit le principe visant à « ne pas causer de préjudice important » en vertu duquel les investissements alignés sur la taxinomie sont censés ne pas causer de préjudices importants aux objectifs de la taxinomie de l'UE. Ce principe est étayé par des critères spécifiques à l'Union.

Le principe visant à « ne pas causer de préjudice important » s'applique uniquement aux investissements du produit financier qui tiennent compte des critères européens en matière d'activités économiques durables sur le plan environnemental. Les investissements sous-tendant la part restante de ce produit financier ne tiennent pas compte des critères européens en matière d'activités économiques durables sur le plan environnemental.

Les autres investissements durables doivent également ne causer aucun préjudice important aux objectifs environnementaux ou sociaux.



Comment ce produit financier a-t-il pris en considération les principales incidences négatives sur les facteurs de durabilité ?

Le Compartiment a sélectionné les principales incidences négatives sur les facteurs de durabilité et les a prises en considération dans le cadre d'un contrôle fondé sur des normes et des valeurs visant à mettre en œuvre ses exclusions. Les indicateurs numérotés 10 et 14 liés aux violations du Pacte mondial des Nations Unies et aux armes controversées comme visé dans les Normes Techniques de Réglementation du Règlement SFDR de l'UE ont été utilisés dans le cadre de ce contrôle. Le Compartiment a également appliqué certains des indicateurs dans le cadre du contrôle du critère visant à « Ne pas causer de préjudice important », comme plus amplement exposé dans la réponse à la question suivante, afin de démontrer qu'un investissement a été qualifié d'investissement durable.

Un sous-ensemble d'indicateurs d'incidences négatives sur les facteurs de durabilité a été utilisé pour déterminer l'engagement auprès des sociétés bénéficiaires des investissements sur la base de leurs résultats en termes de principales incidences négatives.



Quels ont-été les principaux investissements de ce produit financier ?

Cette liste inclut les investissements constituant la plus grande proportion d'investissements du produit financier durant la période de référence qui court du 01/07/2023 au 30/06/2024

Investissements les plus importants	Secteur	% d'actifs	Pays
TAIWAN SEMICONDUCTOR MANUFAC	Technologies de l'information	9,04	Taiwan
SAMSUNG ELECTRONICS CO LTD	Technologies de l'information	5,87	Corée du Sud
TENCENT HOLDINGS LTD	Services de communication	5,12	Iles Caïmans
HDFC BANK LIMITED	Services financiers	2,90	Inde
SK HYNIX INC	Technologies de l'information	2,64	Corée du Sud
PDD HOLDINGS INC	Biens de consommation cycliques	2,43	Iles Caïmans
COMMONWEALTH BANK OF AUSTRAL	Services financiers	2,19	Australie
RELIANCE INDUSTRIES LTD	Énergie	1,98	Inde
BANK CENTRAL ASIA TBK PT	Services financiers	1,83	Indonésie
NETEASE INC	Services de communication	1,73	Iles Caïmans
KIA CORP	Biens de consommation cycliques	1,68	Corée du Sud
AIA GROUP LTD	Services financiers	1,68	Hong Kong
QBE INSURANCE GROUP LTD	Services financiers	1,59	Australie
RIO TINTO LTD	Matériaux	1,51	Australie
AXIS BANK LTD	Services financiers	1,46	Inde

Principaux investissements au titre de la Période se clôturant le 30/06/2023

Investissements les plus importants	Secteur	% d'actifs	Pays
TAIWAN SEMICONDUCTOR MANUFAC	Technologies de l'information	8,45	Taiwan
SAMSUNG ELECTRONICS CO LTD	Technologies de l'information	5,59	Corée du Sud
TENCENT HOLDINGS LTD	Services de communication	5,02	Iles Caïmans
ALIBABA GROUP HOLDING LTD	Biens de consommation cycliques	2,71	Iles Caïmans
AIA GROUP LTD	Services financiers	2,61	Hong Kong
HOUSING DEVELOPMENT FINANCE	Services financiers	2,31	Inde
NETEASE INC	Services de communication	2,12	Iles Caïmans
HDFC BANK LIMITED	Services financiers	2,05	Inde
SK HYNIX INC	Technologies de l'information	1,97	Corée du Sud
BANK CENTRAL ASIA TBK PT	Services financiers	1,97	Indonésie
RELIANCE INDUSTRIES LTD	Énergie	1,91	Inde
KIA CORP	Biens de consommation cycliques	1,81	Corée du Sud
QBE INSURANCE GROUP LTD	Services financiers	1,75	Australie
CSL LTD	Santé	1,66	Australie
COMMONWEALTH BANK OF AUSTRAL	Services financiers	1,64	Australie



Quelle était la proportion d'investissements liés à la durabilité ?

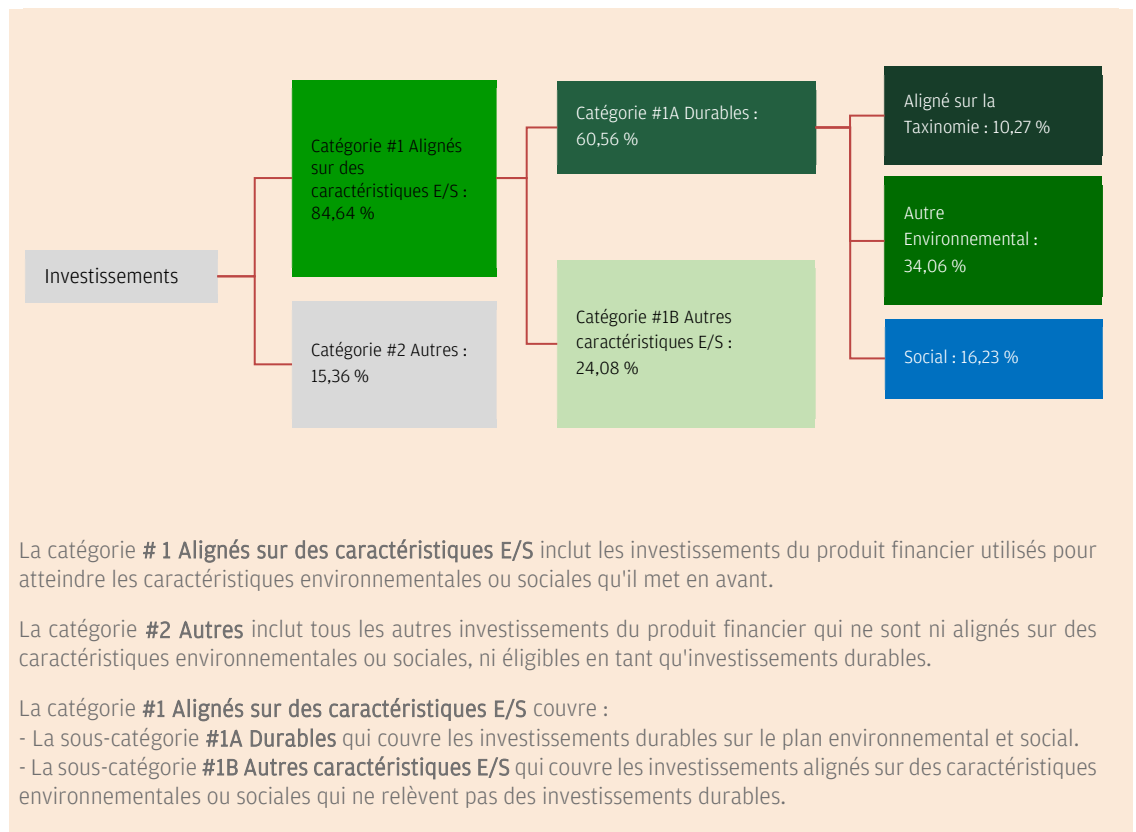
L'allocation des actifs décrit la part des investissements dans des actifs spécifiques.

● Quelle était l'allocation des actifs ?

À la fin de la période de référence, le Compartiment a alloué 84,64 % de ses actifs à des sociétés qui ont affiché des caractéristiques environnementales et/ou sociales positives et 60,56 % de ses actifs à des investissements durables. Le Compartiment ne s'est engagé à investir aucune proportion d'actifs spécifiquement dans des titres affichant des caractéristiques environnementales positives ou spécifiquement dans des caractéristiques sociales positives ni ne s'est engagé à poursuivre un objectif environnemental ou social spécifique ou une combinaison des deux.

Les Liquidités à titre accessoire, les Dépôts auprès d'établissements de crédit, les instruments du marché monétaire et/ou les fonds monétaires (aux fins de gestion des souscriptions et des rachats en espèces et à titre de paiements courants et exceptionnels) et les produits dérivés utilisés à des fins de gestion efficace du portefeuille ne sont pas inclus dans le pourcentage d'actifs indiqué dans le tableau ci-dessous. Ces détentions fluctuent en fonction des flux d'investissements et s'inscrivent en complément de la politique d'investissement en ayant peu ou aucun impact sur les opérations d'investissement.

Remarque : l'alignement sur la Taxinomie de l'UE des instruments que JP Morgan considère comme des investissements durables peut différer de l'alignement complet du Compartiment sur la Taxinomie de l'UE comme expliqué ci-dessous (réponse à la question : Dans quelle mesure les investissements durables ayant un objectif environnemental étaient-ils alignés sur la taxinomie de l'UE ?).



● Dans quels secteurs économiques les investissements ont-ils été réalisés ?

Bien que le Compartiment ait mis en avant certains objectifs environnementaux et sociaux à travers ses critères d'inclusion et d'exclusion, il se peut qu'il ait investi dans un large éventail de secteurs - veuillez vous reporter à la liste ci-dessous pour une répartition des secteurs à la fin de la période de référence. En outre, le Gestionnaire Financier s'est engagé sur une base continue auprès de certaines sociétés sous-jacentes bénéficiaires des investissements triées sur le volet. Les investissements réalisés au sein des secteurs et sous-secteurs de l'économie qui tirent leurs revenus de l'exploration, de la mine, de l'extraction, de la production, du traitement, du stockage, du raffinage ou de la distribution, y compris le transport, le stockage et le commerce, de combustibles fossiles, seront inclus dans le tableau ci-après dès lors qu'ils sont détenus. Les Liquidités à titre accessoire, les Dépôts auprès d'établissements de crédit, les instruments du marché monétaire et/ou les fonds monétaires (aux fins de gestion des souscriptions et des rachats en espèces et à titre de paiements courants et exceptionnels) et les produits dérivés utilisés à des fins de gestion efficace du portefeuille sont exclus des résultats, mais sont inclus

dans le dénominateur pour les besoins de calculer le pourcentage d'actifs indiqué à la fois dans le tableau ci-dessous et dans le tableau des Investissements les plus importants.

Secteur	Sous-secteur	% d'actifs
Services de communication	Médias et divertissements	8,06
Services de communication	Services de télécommunication	0,15
Biens de consommation cycliques	Automobiles et composants	6,35
Biens de consommation cycliques	Consommation cyclique, distribution et commerce de détail	3,92
Biens de consommation cycliques	Biens de consommation durable et prêt-à-porter	1,15
Biens de consommation cycliques	Services de consommation	2,51
Biens de consommation de base	Distribution et vente au détail de biens de consommation essentiels	0,04
Biens de consommation de base	Alimentation, boissons et tabac	1,13
Énergie	Énergie	5,49
Services financiers	Banques	18,92
Services financiers	Services financiers	3,88
Services financiers	Assurance	6,36
Santé	Équipements et services de santé	0,02
Santé	Biotechnologies pharmaceutiques et Sciences de la vie	1,59
Industries	Biens d'équipement	3,71
Industries	Services commerciaux et professionnels	1,23
Industries	Transports	1,30
Technologies de l'information	Semi-conducteurs et équipements semi-conducteurs	14,65
Technologies de l'information	Logiciels et services	2,20
Technologies de l'information	Matériels et équipements technologiques	11,78
Matériaux	Matériaux	3,56
Immobilier	Gestion et promotion immobilière	0,28
Services aux collectivités	Services aux collectivités	0,06

Les activités habilitantes permettent directement à d'autres activités de contribuer de manière substantielle à la réalisation d'un objectif environnemental.

Les activités transitoires sont des activités économiques pour lesquelles il n'existe pas encore de solutions de remplacement sobres en carbone et, entre autres, dont les niveaux d'émission de gaz à effet de serre correspondent aux meilleures performances réalisables.



Dans quelle mesure les investissements durables ayant un objectif environnemental étaient-ils alignés sur la taxinomie de l'UE ?¹

Les données relatives à l'alignement sur la taxinomie de l'UE sont pour l'heure très limitées, en particulier en ce qui concerne les gaz fossiles et l'énergie nucléaire. Nous espérons que la situation s'améliore avec le temps dans la mesure où un nombre croissant de sociétés publie des données sur leur alignement et que celles-ci deviennent disponibles.

Le Compartiment n'a pris aucun engagement minimal concernant les investissements durables ayant un objectif environnemental qui sont alignés sur la Taxinomie de l'UE.

Par conséquent, le document d'information précontractuel du Compartiment indique que le degré d'alignement sur la Taxinomie de l'UE des investissements durables ciblés ayant un objectif environnemental a été de 0 %. Tout alignement indiqué ci-après est un produit dérivé du cadre du Compartiment qui tient compte des investissements affichant des caractéristiques environnementales et/ou sociales et des investissements durables (au sens de la directive SFDR).

Les deux graphiques ci-dessous illustrent la part réelle des investissements dans des investissements durables ayant un objectif environnemental alignés sur la taxinomie de l'UE telle que mesurée à la fin de la période de référence.

● *Le produit financier a-t-il investi dans des activités liées au gaz fossile et/ou à l'énergie nucléaire qui sont conformes à la Taxinomie de l'UE ?*

Oui

Dans le gaz fossile

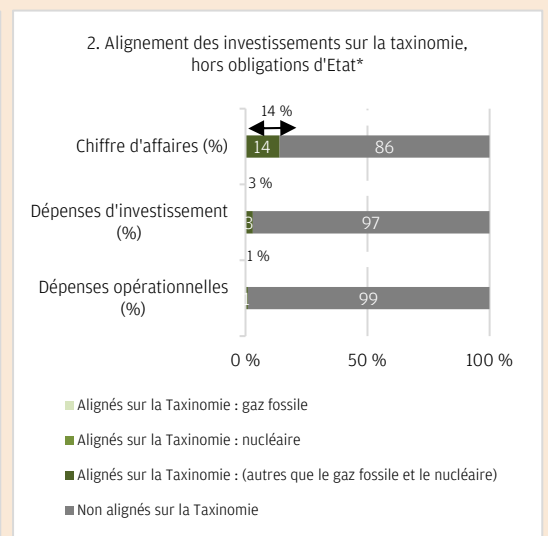
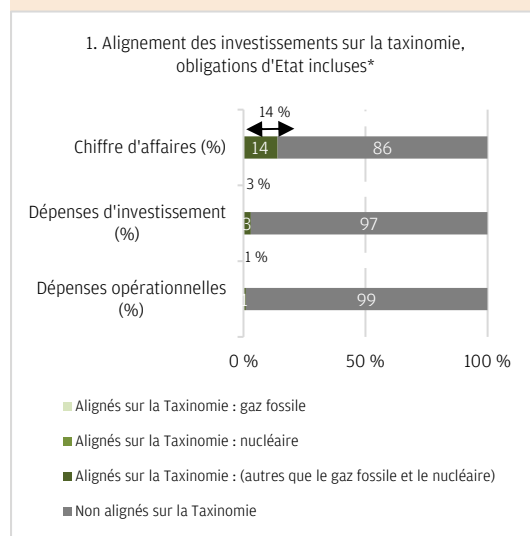
Dans l'énergie nucléaire

Non

Les activités alignées sur la taxinomie sont exprimées en pourcentage :

- du **chiffre d'affaires** pour refléter la part des revenus provenant des activités vertes des sociétés bénéficiaires des investissements à ce jour.
- des **dépenses d'investissement** (CapEx) pour montrer les investissements verts réalisés par les sociétés bénéficiaires des investissements, pour une transition vers une économie verte par exemple.
- des **dépenses d'exploitation** (OpEx) pour refléter les activités opérationnelles vertes des sociétés bénéficiaires des investissements.

Les deux graphiques ci-dessous font apparaître en vert le pourcentage d'investissements qui étaient alignés sur la taxinomie de l'UE. Étant donné qu'il n'existe pas de méthodologie appropriée pour déterminer l'alignement des obligations souveraines* sur la taxinomie, le premier graphique montre l'alignement sur la taxinomie par rapport à tous les investissements du produit financier, y compris les obligations souveraines, tandis que le deuxième graphique représente l'alignement sur la taxinomie uniquement par rapport aux investissements du produit financier autres que les obligations souveraines.



Ce graphique représente 100 % de l'investissement total.

*Aux fins de ces graphiques, les « obligations souveraines » comprennent toutes les expositions souveraines

¹ Les activités liées au gaz fossile et/ou au nucléaire ne seront jugées conformes à la Taxinomie de l'UE que si elles contribuent à limiter le changement climatique (« atténuation du changement climatique ») et ne causent de préjudice important à aucun objectif de la Taxinomie de l'UE - voir la note explicative dans la marge de gauche. L'ensemble des critères applicables aux activités économiques dans les secteurs du gaz fossile et de l'énergie nucléaire qui sont conformes à la Taxinomie de l'UE sont définis dans le Règlement Délégué (UE) 2022/1214 de la Commission.

● **Quelle était la part des investissements réalisés dans des activités transitoires et habilitantes ?**

Compte tenu de ce qui précède, le Compartiment n'a donc pris aucun engagement minimal visant à réaliser des investissements alignés sur la taxinomie de l'UE, y compris s'agissant des activités transitoires et habilitantes. Tout alignement indiqué ci-après est un produit dérivé du cadre du Compartiment qui tient compte des investissements affichant des caractéristiques environnementales et/ou sociales positives et des investissements durables.

La part des activités transitoires est estimée à 0,00 % et celle des activités habilitantes à 13,59 % à la fin de la période de référence.

● **Où se situait le pourcentage d'investissements alignés sur la taxinomie de l'UE par rapport aux précédents périodes de référence ?**

	Aligné sur la Taxinomie
30/06/2024	10,27 %
30/06/2023	0,00 %



Quelle était la part d'investissements durables ayant un objectif environnemental qui n'étaient pas alignés sur la taxinomie de l'UE ?

La part des investissements durables ayant un objectif environnemental qui n'étaient pas alignés sur la taxinomie de l'UE a été de 34,06 % des actifs à la fin de la période de référence.



Quelle était la part d'investissements durables sur le plan social ?

La part des investissements durables sur le plan social a été de 16,23 % des actifs à la fin de la période de référence.



Quels étaient les investissements inclus dans la catégorie « autres », quelle était leur finalité et existait-il des garanties environnementales ou sociales minimales ?

Les 15,36 % d'actifs classés dans la catégorie des « autres » investissements ont été composés d'entreprises qui n'ont pas respecté les critères décrits dans la réponse à la question ci-dessus, « Quelle a été la performance des indicateurs de durabilité », et n'affichent donc pas les caractéristiques environnementales ou sociales positives nécessaires. Il s'agit d'investissements à des fins de diversification. Les Liquidités à titre accessoire, les Dépôts auprès d'établissements de crédit, les instruments du marché monétaire et/ou les fonds monétaires (aux fins de gestion des souscriptions et des rachats en espèces et à titre de paiements courants et exceptionnels) et les produits dérivés utilisés à des fins de gestion efficace du portefeuille n'ont pas été inclus dans le pourcentage d'actifs inclus dans le graphique sur l'allocation d'actifs ci-dessus, y compris dans la catégorie « autres ». Ces détentions fluctuent en fonction des flux d'investissements et s'inscrivent en complément de la politique d'investissement en ayant peu ou aucun impact sur les opérations d'investissement.

Tous les investissements, y compris les « autres » investissements, ont été soumis aux garanties minimales/principes ESG suivants :

- Les garanties minimales telles que prévues dans l'Article 18 du Règlement taxinomie de l'UE (y compris l'alignement sur les principes directeurs de l'OCDE à l'intention des entreprises multinationales et les



Ce symbole représente des investissements durables ayant un objectif environnemental qui ne tiennent pas compte des critères applicables aux activités économiques durables sur le plan environnemental au sens du Règlement (UE) 2020/852.

principes directeurs des Nations Unies relatifs aux entreprises et aux droits humains), telles que mises en œuvre par le Gestionnaire Financier.

- L'application de pratiques de bonne gouvernance (au nombre desquelles des structures de gouvernance robustes, les relations avec le personnel, la rémunération du personnel et la conformité fiscale), telles que mises en œuvre par le Gestionnaire Financier.
- Le respect du principe consistant à « Ne pas causer de préjudice important » tel qu'exposé dans la définition de l'Investissement durable dans le Règlement SFDR de l'UE.



Quelles mesures ont été prises pour respecter les caractéristiques environnementales et/ou sociales durant la période de référence ?

Les éléments à caractère contraignant de la stratégie d'investissement, exposés ci-après, ont été appliqués durant la période de référence afin de sélectionner les investissements permettant d'atteindre chacune des caractéristiques environnementales ou sociales mises en avant :

- L'obligation d'investir au moins 51 % des actifs dans des sociétés affichant des caractéristiques environnementales et/ou sociales positives.
- Un contrôle fondé sur des normes et des valeurs afin d'exclure complètement les émetteurs impliqués dans certaines activités telles que la fabrication d'armes controversées et l'application de seuils maximaux en pourcentage du chiffre d'affaires, de la production et de la distribution aux autres émetteurs, tels que ceux exerçant des activités liées au charbon thermique et au tabac. Consulter la politique en matière d'exclusions du Compartiment à l'adresse suivante : www.jpmorganassetmanagement.lu pour de plus amples précisions, en cherchant le Compartiment qui vous intéresse puis en consultant la rubrique Informations ESG.
- Filtrage du Portefeuille visant à exclure les acteurs connus pour enfreindre les bonnes pratiques en matière de gouvernance.

Le Compartiment s'est également engagé à investir au moins 10 % de ses actifs dans des investissements durables.

De plus amples précisions sur l'engagement sont fournies dans la réponse à la question « De quelle manière les indicateurs concernant les incidences négatives sur les facteurs de durabilité ont-ils été pris en considération ? »



Quelle a été la performance du produit financier par rapport à l'indice de référence ?

Non applicable

Les **indices de référence** sont des indices permettant de mesurer si le produit financier atteint les caractéristiques environnementales ou sociales qu'il met en avant.

Par **investissement durable**, on entend un investissement dans une activité économique qui contribue à un objectif environnemental ou social, pour autant qu'il ne cause de préjudice important à aucun de ces objectifs et que les sociétés bénéficiaires des investissements appliquent des pratiques de bonne gouvernance.

La **taxinomie de l'UE** est un système de classification institué par le Règlement (UE) 2020/852, qui dresse une liste **d'activités économiques durables sur le plan environnemental**. Ce règlement n'établit pas de liste des activités économiques durables sur le plan social. Les investissements durables ayant un objectif environnemental ne sont pas nécessairement alignés sur la taxinomie.



Dénomination du produit : **JPMorgan Funds - Asia Pacific Income Fund**

Identifiant d'entité juridique : **549300GBHG64ORRID14**

Caractéristiques environnementales et/ou sociales

Ce produit financier avait-il un objectif d'investissement durable ?

Oui

Il a réalisé des investissements durables ayant un objectif environnemental : %

dans des activités économiques qui sont considérées comme durables sur le plan environnemental au titre de la taxinomie de l'UE

dans des activités économiques qui ne sont pas considérées comme durables sur le plan environnemental au titre de la taxinomie de l'UE

Il a réalisé des investissements durables ayant un objectif social : %

Non

Il promouvait des caractéristiques environnementales et/ou sociales (E/S) et, bien qu'il n'ait pas eu d'objectif d'investissement durable, il a présenté une proportion de 43,22 % d'investissements durables

ayant un objectif environnemental dans des activités économiques qui sont considérées comme durables sur le plan environnemental au titre de la taxinomie de l'UE

ayant un objectif environnemental dans des activités économiques qui ne sont pas considérées comme durables sur le plan environnemental au titre de la taxinomie de l'UE

ayant un objectif social

Il promouvait des caractéristiques E/S, mais n'a pas réalisé d'investissements durables

Dans quelle mesure les caractéristiques environnementales et/ou sociales promues par ce produit financier ont-elles été respectées ?

Le Compartiment s'attache à promouvoir un large éventail de caractéristiques environnementales, sociales et de gouvernance à travers les critères d'inclusion applicables à ses investissements, en particulier en adoptant une allocation d'actifs de 51 % au minimum dans des investissements ayant des caractéristiques environnementales et/ou sociales positives et de 10 % au minimum dans des investissements considérés comme durables. Cet engagement a été tenu tout au long de la période de référence (du 1^{er} juillet 2023 au 30 juin 2024). À la fin de la période de référence, le Compartiment détenait 76,82 % d'investissements ayant des caractéristiques environnementales et/ou sociales positives et 43,22 % d'investissements durables.

Ces investissements ont été déterminés en appliquant des critères d'inclusion et d'exclusion à la fois au niveau de l'actif et au niveau du produit. Les critères d'inclusion sont étayés par un score ESG assigné à tous les investissements au sein de la stratégie afin d'identifier ceux qui sont susceptibles d'être considérés comme ayant des caractéristiques

environnementales et/ou sociales et ceux qui remplissent les seuils pour être considérés comme des investissements durables.

Le score ESG tient compte des indicateurs suivants : la gestion efficace des émissions toxiques, les déchets, un bon bilan sur le plan environnemental, ainsi que des caractéristiques sociales, telles qu'une communication efficace en matière de durabilité, des notes positives en matière de relations de travail et de gestion des questions de sécurité.

À travers ses critères d'exclusion (qui ont été appliqués à la fois de manière totale et partielle), le Compartiment a promu certaines normes et valeurs au nombre desquelles la protection des droits humains internationalement reconnus. Le Compartiment a totalement exclu les entreprises impliquées dans la fabrication d'armes controversées et a appliqué des seuils maximaux en termes de chiffre d'affaires ou de production aux autres entreprises, telles que celles exerçant des activités liées au charbon thermique et au tabac.

En ce qui concerne la Bonne Gouvernance, tous les investissements (hors liquidités et produits dérivés) ont fait l'objet d'un filtrage de manière à exclure les contrevenants aux bonnes pratiques en matière de gouvernance ainsi identifiés. En outre, les investissements considérés comme ayant des caractéristiques environnementales et/ou sociales ou constituant des Investissements durables ont fait l'objet de considérations additionnelles. Au titre de ces investissements, le Compartiment a intégré une comparaison avec un groupe d'entreprises de référence et a exclu, après contrôle, les entreprises dont le score ne se situait pas dans les 80 premiers pour cent par rapport au groupe de sociétés de référence au regard des indicateurs de bonne gouvernance.

Le Compartiment n'avait aucune cible spécifique d'allocation en faveur de caractéristiques environnementales ou sociales. Il est possible de mesurer le respect des caractéristiques environnementales et sociales promues par le produit en prenant en considération le pourcentage d'actifs réellement alloués aux émetteurs pertinents qui mettent en avant de telles caractéristiques pendant la période de référence.

En résumé, le Compartiment a respecté ses engagements minimaux précontractuels liés à sa politique en matière de caractéristiques environnementales et/ou sociales et d'investissements durables tout au long de la période de référence. Le Compartiment a appliqué des filtres de contrôle dans le but d'exclure tous les investissements envisagés proscrits en vertu de sa politique d'exclusion tout au long de la période de référence. Il est possible de mesurer le respect des normes et des valeurs promues par le Compartiment en regardant si, pendant la période de référence, le Compartiment a détenu ou non des positions dans des sociétés qui auraient été autrement proscrites en vertu de la politique d'exclusion. Le Gestionnaire Financier ne dispose d'aucune information indiquant que de tels émetteurs ont été détenus. Le Gestionnaire Financier précise que la continuité des valeurs en pourcentage et des informations communiquées ne saurait être garantie à l'avenir et qu'elle est tributaire de l'environnement juridique et réglementaire en constante évolution. La période de référence peut être inférieure à 12 mois si le fonds a été lancé, clôturé ou a modifié son statut Article 8/9 dans l'intervalle.

Les indicateurs de durabilité permettent de mesurer la manière dont les objectifs de durabilité de ce produit financier sont atteints

● **Quelle a été la performance des indicateurs de durabilité ?**

La méthodologie exclusive de notation ESG du Gestionnaire Financier, laquelle consiste en un score ESG exclusif calculé par le Gestionnaire Financier, combinée ou non avec des données de tiers, a été utilisée en tant que critère d'inclusion pour mesurer la réalisation des caractéristiques environnementales et/ou sociales que le Compartiment met en avant.

La méthodologie s'est appuyée sur la manière dont les entreprises gèrent les questions environnementales ou sociales pertinentes, telles que leurs émissions toxiques, la gestion des déchets, les relations du travail et les questions liées à la sécurité, la diversité/l'indépendance du conseil d'administration et la confidentialité des données. Pour être incluse dans les 51 % d'actifs considérés comme mettant en avant des caractéristiques environnementales et/ou sociales, une société doit afficher un score qui se situe dans la tranche supérieure des 80 % par rapport aux sociétés de même catégorie, que ce soit son score environnemental ou son score social, et elle doit respecter les conditions de bonne gouvernance décrites ci-dessus, sur la base du filtrage du portefeuille visant à exclure les sociétés connues pour enfreindre les bonnes pratiques en matière de gouvernance.

À la fin de la période de référence, le Compartiment détenait 76,82 % d'investissements ayant des caractéristiques environnementales et/ou sociales positives et 43,22 % d'investissements durables.

En guise d'exclusions fondées sur des normes et des valeurs, le Gestionnaire Financier a utilisé des données pour mesurer la participation d'une société dans des activités pertinentes. Le contrôle mené sur ces données s'est soldé par l'exclusion totale de certains investissements envisagés et par l'exclusion partielle fondée sur les seuils maximaux en pourcentage du chiffre d'affaires ou de la production d'autres investissements envisagés dans le cadre de la politique en matière d'exclusions. Tout au long de la période de référence, et à aucun moment les règles d'exclusion ont été transgressées. Un sous-ensemble d'« Indicateurs de durabilité concernant les incidences négatives », tel qu'exposé dans les Normes Techniques de Réglementation du Règlement SFRD de l'UE a également été intégré dans les contrôles.

Le Compartiment n'avait aucune cible spécifique d'allocation en faveur de caractéristiques environnementales ou sociales. Par conséquent, la performance des indicateurs au titre de caractéristiques environnementales ou sociales spécifiques n'est pas indiquée dans ce document.

Consulter les Informations relatives aux Caractéristiques Environnementales / Sociales du Compartiment à l'adresse suivante : www.jpmorganassetmanagement.lu pour de plus amples précisions, en cherchant le Compartiment qui vous intéresse puis en consultant la rubrique Informations ESG.

● **...et par rapport aux périodes précédentes ?**

	Caractéristiques E/S	Investissements durables	Alignés sur la taxinomie sur le plan environnemental	Autre Environnemental	Social
30/06/2024	76,82 %	43,22 %	5,25 %	25,74 %	12,23 %
30/06/2023	74,43 %	46,62 %	0,00 %	32,02 %	14,60 %

● **Quels étaient les objectifs des investissements durables que le produit financier a partiellement réalisés et comment l'investissement durable a-t-il contribué à ces objectifs ?**

Les objectifs des investissements durables que le Compartiment a partiellement réalisés durant la période de référence ont compris un des éléments ci-après, ou une combinaison de ceux-ci :

Objectifs environnementaux : (i) atténuation du risque climatique, (ii) transition vers une économie circulaire

Objectifs sociaux : (i) communautés inclusives et durables - meilleure représentation des femmes à des postes de direction, (ii) communautés inclusives et durables - meilleure représentation des femmes au sein des conseils d'administration et (iii) mise à disposition de conditions et d'une culture de travail décentes.

La contribution à ces objectifs a été déterminée soit (i) au moyen des indicateurs de durabilité des produits et des services, lesquels peuvent avoir inclus le pourcentage de chiffre d'affaires provenant de la fourniture de produits et/ou de services ayant contribué à l'objectif de durabilité concerné, comme par exemple une entreprise qui fabrique des panneaux solaires ou qui fournit une technologie d'énergie propre et qui respecte les seuils exclusifs du Gestionnaire Financier en termes de contribution à l'atténuation du risque climatique. Le pourcentage réel de chiffre d'affaires est fixé au minimum à 20 % et la participation totale dans l'entreprise est considérée comme un investissement durable, soit (ii) en agissant comme chef de file opérationnel d'un groupe de référence au regard de sa contribution à l'objectif visé. Un émetteur est considéré comme chef de file d'un groupe de référence dès lors que son score se situe dans les 20 premiers pour cent par rapport aux acteurs de la même catégorie sur la base de certains indicateurs opérationnels de durabilité. Par exemple, un score situé dans les 20 premiers pour cent par rapport aux acteurs de même catégorie en termes d'impact total sur les déchets contribue à la transition vers une économie circulaire.

La contribution réelle à ces objectifs peut être mesurée en prenant en considération le pourcentage réel d'actifs alloués aux investissements durables au titre de la période de référence. Le Compartiment était tenu d'investir 10 % dans des investissements durables. À aucun moment durant la période, le Compartiment n'a détenu d'investissements durables dans une proportion inférieure à son engagement minimal. À la fin de la période de référence, 43,22 % de ses actifs étaient des investissements durables.

● **Dans quelle mesure les investissements durables que le produit financier a partiellement réalisés n'ont-ils pas causé de préjudice important à un objectif d'investissement durable sur le plan environnemental ou social ?**

Les Investissements durables que le Compartiment entendait réaliser ont fait l'objet d'un processus de contrôle qui a cherché à identifier et à exclure de la qualification au titre d'Investissements durables les émetteurs que le Gestionnaire Financier a considérés comme les plus mauvais élèves, sur la base d'un seuil qu'il a lui-même déterminé, au regard de certaines considérations sur le plan environnemental. Par

Les principales incidences négatives correspondent aux incidences négatives les plus significatives des décisions d'investissement sur les facteurs de durabilité liés aux questions environnementales,

sociales et de personnel, au respect des droits humains et à la lutte contre la corruption et les actes de corruption.

conséquent, seules les entreprises démontrant les meilleurs indicateurs à la fois en termes de mesures absolues et relatives ont été considérées comme des Investissements durables.

Ces considérations comprennent le changement climatique, la préservation de l'eau et des ressources marines, la transition vers une économie circulaire, la pollution et la protection de la biodiversité et des écosystèmes. En outre, le Gestionnaire Financier a également procédé à des contrôles qui ont cherché à identifier et à exclure les entreprises qu'il considère non conformes aux principes directeurs de l'OCDE à l'intention des entreprises multinationales et aux principes directeurs des Nations Unies relatifs aux entreprises et aux droits humains, sur la base des données fournies par des prestataires de service tiers.

— *De quelle manière les indicateurs concernant les incidences négatives sur les facteurs de durabilité ont-ils été pris en considération ?*

Les indicateurs concernant les incidences négatives sur les facteurs de durabilité figurant dans le Tableau 1 de l'Annexe 1 et certains indicateurs, tels que déterminés par le Gestionnaire Financier, figurant dans les Tableaux 2 et 3 de l'Annexe 1 des Normes Techniques de Réglementation du Règlement SFDR de l'UE, ont été pris en considération comme plus amplement exposé ci-après. Le Gestionnaire Financier a recouru soit aux indicateurs figurant dans les Normes Techniques de Réglementation du Règlement européen SFDR soit, lorsqu'un tel recours était impossible en raison de restrictions liées aux données ou d'autres problèmes de nature technique, à des approximations représentatives. Le Gestionnaire Financier a consolidé la prise en compte de certains indicateurs en les regroupant dans un même indicateur « primaire », comme plus amplement exposé ci-après, et peut avoir eu recours à un ensemble additionnel plus large d'indicateurs que ceux mentionnés ci-après.

Les indicateurs pertinents figurant dans le Tableau 1 de l'Annexe 1 des Normes Techniques de Réglementation du Règlement SFDR de l'UE consistent en 9 indicateurs liés aux questions environnementales et 5 indicateurs liés aux questions sociales et de personnel. Les indicateurs liés aux questions environnementales sont numérotés de 1 à 9 et se rapportent aux émissions de gaz à effet de serre (1 à 3), à l'exposition à des sociétés actives dans le secteur des combustibles fossiles, à la part de consommation et de production d'énergie non renouvelable, à l'intensité de consommation d'énergie par secteur à fort impact climatique, aux activités ayant une incidence négative sur des zones sensibles sur le plan de la biodiversité, aux rejets dans l'eau et aux déchets dangereux (4 à 9, respectivement). Les indicateurs numérotés 10 à 14 se rapportent aux questions sociales et de personnel d'une entreprise et couvrent les violations des principes du pacte mondial des Nations Unies et des principes directeurs de l'OCDE à l'intention des entreprises multinationales, l'absence de processus et de mécanismes de conformité permettant de contrôler le respect des principes du pacte mondial des Nations Unies, les écarts de rémunération entre hommes et femmes non corrigés, la mixité au sein des organes de gouvernance et l'exposition à des armes controversées (mines antipersonnel, armes à sous-munitions, armes chimiques ou armes biologiques), respectivement.

Dans le cadre de son approche, le Gestionnaire Financier a inclus à la fois des aspects quantitatifs et qualitatifs afin de tenir compte des indicateurs ci-dessus. Il a en particulier utilisé les indicateurs pour contrôler, en vue de les exclure, les entreprises susceptibles de causer un préjudice important. Il a utilisé un sous-ensemble d'indicateurs liés à l'engagement avec certaines entreprises visant à influencer les meilleures pratiques et a recouru à certains d'entre eux en tant qu'indicateurs de performance positive sur le plan de la durabilité, en appliquant un seuil minimal au regard de l'indicateur en question afin de qualifier un investissement d'Investissement durable. Les données requises afin de prendre en considération les indicateurs, le cas échéant, peuvent avoir été obtenues auprès des sociétés bénéficiaires des investissements elles-mêmes et/ou avoir été fournies par des prestataires de services tiers (y compris de données approximatives). Les données saisies par les sociétés elles-mêmes ou fournies par des prestataires tiers peuvent reposer sur des ensembles de données et des hypothèses pouvant être insuffisants, de qualité médiocre ou contenant des informations biaisées. Étant donné qu'il s'est fié à des tiers, le Gestionnaire Financier ne saurait garantir l'exactitude ou l'exhaustivité de telles données.

Filtrage

Parmi les indicateurs préconisés, certains ont été pris en considération par le biais d'un filtrage fondé sur des valeurs et des normes visant à mettre en œuvre les exclusions. Ces exclusions ont tenu compte des indicateurs numérotés 10 et 14 en relation avec les principes du Pacte mondial des Nations Unies et les principes directeurs de l'OCDE à l'intention des entreprises multinationales et les armes controversées. Le Gestionnaire Financier a également appliqué des critères de filtrage élaborés sur mesure. En raison de certaines considérations d'ordre technique, telles que la couverture des données en ce qui concerne les indicateurs spécifiques, le Gestionnaire Financier a appliqué soit les indicateurs spécifiques visés dans le Tableau 1, soit une approximation représentative, telle qu'il a lui-même déterminée, afin de contrôler les entreprises bénéficiaires des investissements au regard des questions environnementales ou sociales

et de personnel applicables. Par exemple, les émissions de gaz à effet de serre sont associées à plusieurs indicateurs et éléments de mesure qui leur sont associés dans le Tableau 1, tels que les émissions de gaz à effet de serre, l'empreinte carbone et l'intensité de gaz à effet de serre (indicateurs numérotés 1 à 3). Le Gestionnaire Financier a utilisé les données liées à l'intensité des gaz à effet de serre (indicateur 3), les données liées à la consommation et à la production d'énergie provenant de sources non-renouvelables (indicateur 5) et les données liées à l'intensité de consommation d'énergie (indicateur 6) pour procéder à son contrôle des émissions de gaz à effet de serre.

S'agissant des critères de contrôle élaborés sur mesure et en ce qui concerne les activités ayant une incidence négative sur des zones sensibles sur le plan de la biodiversité et les rejets dans l'eau (indicateurs numérotés 7 et 8), en raison de contraintes liées aux données, des données d'approximation représentatives provenant de tiers ont été préférées aux indicateurs spécifiques visés dans le Tableau 1. Le Gestionnaire Financier a également pris en considération l'indicateur 9 lié aux déchets dangereux dans le cadre de ses critères de contrôle sur mesure.

Engagement

Outre les critères de contrôle visant à exclure certaines sociétés comme exposé ci-dessus, le Gestionnaire Financier s'est engagé sur une base continue auprès de certaines sociétés sous-jacentes bénéficiaires des investissements triées sur le volet. Un sous-ensemble d'indicateurs a été utilisé, sous réserve de certaines considérations d'ordre technique, telles que la couverture des données, comme base d'engagement auprès d'un certain nombre de sociétés sous-jacentes bénéficiaires des investissements triées sur le volet, conformément à l'approche adoptée par le Gestionnaire Financier en matière de gérance et d'engagement. Les indicateurs utilisés en vue de mesurer cet engagement incluent les indicateurs numérotés 3, 5 et 13 dans le Tableau 1 qui sont respectivement liés à l'intensité de gaz à effet de serre, à la part de l'énergie issue de sources non-renouvelables et à la mixité au sein des organes de gouvernance. Le Gestionnaire Financier a également utilisé les indicateurs 2 du Tableau 2 et 3 du Tableau 3 liés respectivement aux émissions de polluants atmosphériques et au nombre de jours perdus pour cause de blessures, d'accidents, de décès ou de maladies.

Indicateurs de durabilité

Le Gestionnaire Financier a utilisé les indicateurs 3 et 13 liés à l'intensité des gaz à effet de serre et à la mixité au sein des organes de gouvernance comme indicateurs de durabilité afin de qualifier un investissement d'Investissement durable. Un des critères appliqué exigeait qu'une entreprise soit considérée comme un chef de file opérationnel de son groupe de référence pour être qualifiée d'Investissement durable. Aux termes de ce critère, l'entreprise devait afficher un score situé dans les 20 premiers pour cent par rapport aux entreprises du groupe de référence.

Les principales incidences négatives correspondent aux incidences négatives les plus significatives des décisions d'investissement sur les facteurs de durabilité liés aux questions environnementales, sociales et de personnel, au respect des droits humains et à la lutte contre la corruption et les actes de corruption.

— Les investissements durables ont-ils été conformes aux principes directeurs de l'OCDE à l'intention des entreprises multinationales et aux principes directeurs des Nations Unies relatifs aux entreprises et aux droits humains ? Réponse circonstanciée :

Les exclusions du portefeuille fondées sur les normes telles que décrites ci-dessus dans la réponse à la question « Dans quelle mesure les caractéristiques environnementales et/ou sociales promues par ce produit financier ont-elles été respectées ? » ont été appliquées afin de chercher l'alignement sur ces principes directeurs. Des données de tiers ont été utilisées pour identifier les éventuels contrevenants. Sauf dérogation consentie, le Compartiment a exclu les investissements pertinents dans ces émetteurs.

La Taxinomie de l'UE prescrit le principe visant à « ne pas causer de préjudice important » en vertu duquel les investissements alignés sur la taxinomie sont censés ne pas causer de préjudices importants aux objectifs de la taxinomie de l'UE. Ce principe est étayé par des critères spécifiques à l'Union.

Le principe visant à « ne pas causer de préjudice important » s'applique uniquement aux investissements du produit financier qui tiennent compte des critères européens en matière d'activités économiques durables sur le plan environnemental. Les investissements sous-tendant la part restante de ce produit financier ne tiennent pas compte des critères européens en matière d'activités économiques durables sur le plan environnemental.

Les autres investissements durables doivent également ne causer aucun préjudice important aux objectifs environnementaux ou sociaux.



Comment ce produit financier a-t-il pris en considération les principales incidences négatives sur les facteurs de durabilité ?

Le Compartiment a sélectionné les principales incidences négatives sur les facteurs de durabilité et les a prises en considération dans le cadre d'un contrôle fondé sur des normes et des valeurs visant à mettre en œuvre ses exclusions. Les indicateurs numérotés 10 et 14 liés aux violations du Pacte mondial des Nations Unies et aux armes controversées comme visé dans les Normes Techniques de Réglementation du Règlement SFDR de l'UE ont été utilisés dans le cadre de ce contrôle. Le Compartiment a également appliqué certains des indicateurs dans le cadre du contrôle du critère visant à « Ne pas causer de préjudice important », comme plus amplement exposé dans la réponse à la question suivante, afin de démontrer qu'un investissement a été qualifié d'investissement durable.

Un sous-ensemble d'indicateurs d'incidences négatives sur les facteurs de durabilité a été utilisé pour déterminer l'engagement auprès des sociétés bénéficiaires des investissements sur la base de leurs résultats en termes de principales incidences négatives.



Quels ont-été les principaux investissements de ce produit financier ?

Cette liste inclut les investissements constituant la plus grande proportion d'investissements du produit financier durant la période de référence qui court du 01/07/2023 au 30/06/2024

Investissements les plus importants	Secteur	% d'actifs	Pays
TAIWAN SEMICONDUCTOR MANUFACTURING COMPANY LIMITED	Électricité	4,56	Taïwan
SAMSUNG ELECTRONICS CO., LTD.	Électricité	3,55	Corée (République de)
INDONESIA GOVERNMENT INTERNATIONAL BOND	Souverain	2,07	Indonésie
TENCENT HOLDINGS LIMITED	Technologies	1,70	Iles Caïmans
STANDARD CHARTERED PLC	Services bancaires	1,55	Royaume-Uni
AIA GROUP LIMITED	Assurance	1,51	Hong Kong
INFOSYS LIMITED	Technologies	1,35	Inde
DBS GROUP HOLDINGS LTD	Services bancaires	1,33	Singapour
HDFC BANK LIMITED	Services bancaires	1,29	Inde
US DEPARTMENT OF THE TREASURY	Bons/Billets du Trésor américain	1,29	États-Unis
SANTOS LIMITED	Énergie	1,24	Australie
PT BANK RAKYAT INDONESIA (PERSERO) TBK	Services bancaires	1,18	Indonésie
PT PERTAMINA (PERSERO)	Énergie	1,12	Indonésie
NETEASE, INC.	Technologies	1,04	Iles Caïmans
CHINA YANGTZE POWER COMPANY LIMITED	Électricité	1,02	Chine

Principaux investissements au titre de la Période se clôturant le 30/06/2023

Investissements les plus importants	Secteur	% d'actifs	Pays
TAIWAN SEMICONDUCTOR MANUFACTURING COMPANY LIMITED	Électricité	4,06	Taïwan
SAMSUNG ELECTRONICS CO., LTD.	Électricité	3,53	Corée (République de)
US DEPARTMENT OF THE TREASURY	Bons/Billets du Trésor américain	2,25	États-Unis
AIA GROUP LIMITED	Assurance	1,82	Hong Kong
INDONESIA GOVERNMENT INTERNATIONAL BOND	Souverain	1,50	Indonésie
PT PERTAMINA (PERSERO)	Énergie	1,38	Indonésie
PT BANK RAKYAT INDONESIA (PERSERO) TBK	Services bancaires	1,30	Indonésie
NETEASE, INC.	Technologies	1,26	Iles Caïmans
AIRPORT AUTHORITY OF HONG KONG	Agences étrangères	1,24	Hong Kong
DBS GROUP HOLDINGS LTD	Services bancaires	1,20	Singapour
SANTOS LIMITED	Énergie	1,16	Australie
INFOSYS LIMITED	Technologies	1,01	Inde
BRAMBLES LIMITED	Biens de consommation cyclique	0,98	Australie
SINGAPOUR EXCHANGE LIMITED	Autres services financiers	0,97	Singapour
WOOLWORTHS GROUP LIMITED	Biens de consommation non cycliques	0,96	Australie



Quelle était la proportion d'investissements liés à la durabilité ?

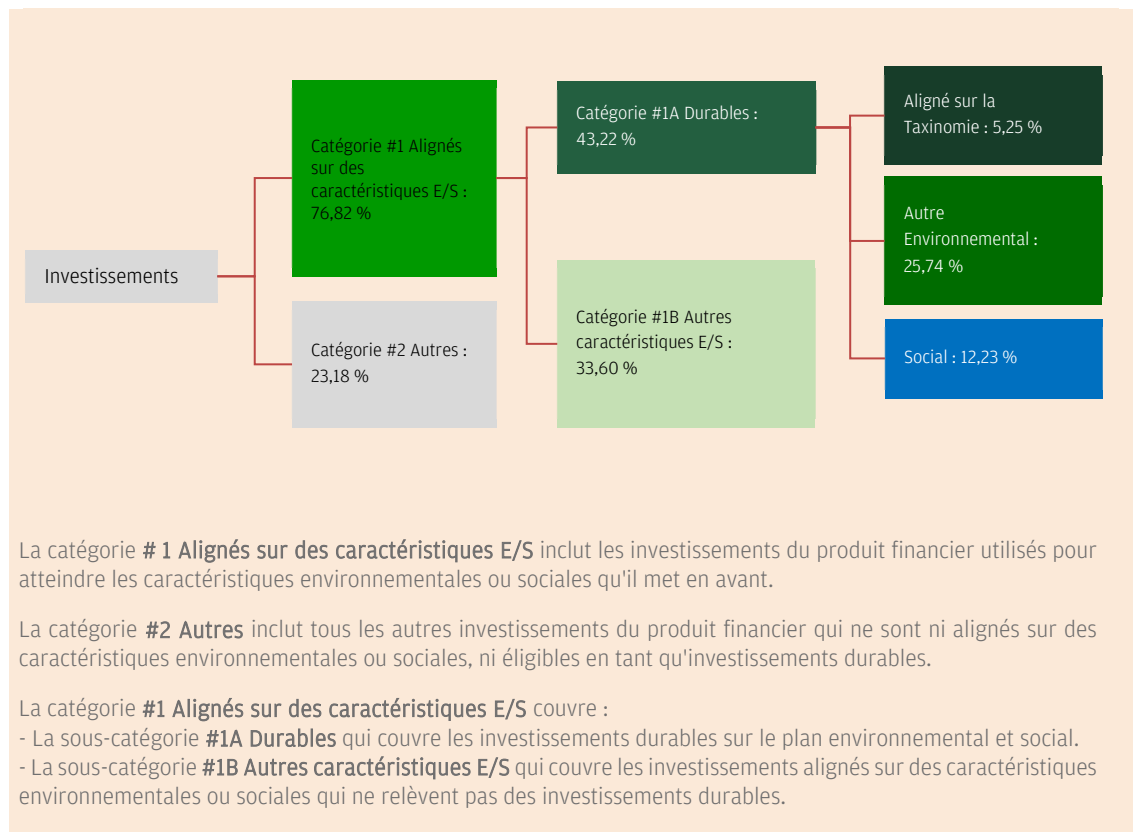
L'allocation des actifs décrit la part des investissements dans des actifs spécifiques.

● Quelle était l'allocation des actifs ?

À la fin de la période de référence, le Compartiment a alloué 76,82 % de ses actifs à des sociétés qui ont affiché des caractéristiques environnementales et/ou sociales positives et 43,22 % de ses actifs à des investissements durables. Le Compartiment ne s'est engagé à investir aucune proportion d'actifs spécifiquement dans des titres affichant des caractéristiques environnementales positives ou spécifiquement dans des caractéristiques sociales positives ni ne s'est engagé à poursuivre un objectif environnemental ou social spécifique ou une combinaison des deux.

Les Liquidités à titre accessoire, les Dépôts auprès d'établissements de crédit, les instruments du marché monétaire et/ou les fonds monétaires (aux fins de gestion des souscriptions et des rachats en espèces et à titre de paiements courants et exceptionnels) et les produits dérivés utilisés à des fins de gestion efficace du portefeuille ne sont pas inclus dans le pourcentage d'actifs indiqué dans le tableau ci-dessous. Ces détentions fluctuent en fonction des flux d'investissements et s'inscrivent en complément de la politique d'investissement en ayant peu ou aucun impact sur les opérations d'investissement.

Remarque : l'alignement sur la Taxinomie de l'UE des instruments que JP Morgan considère comme des investissements durables peut différer de l'alignement complet du Compartiment sur la Taxinomie de l'UE comme expliqué ci-dessous (réponse à la question : Dans quelle mesure les investissements durables ayant un objectif environnemental étaient-ils alignés sur la taxinomie de l'UE ?).



● Dans quels secteurs économiques les investissements ont-ils été réalisés ?

Bien que le Compartiment ait mis en avant certains objectifs environnementaux et sociaux à travers ses critères d'inclusion et d'exclusion, il se peut qu'il ait investi dans un large éventail de secteurs - veuillez vous reporter à la liste ci-dessous pour une répartition des secteurs à la fin de la période de référence. En outre, le Gestionnaire Financier s'est engagé sur une base continue auprès de certaines sociétés sous-jacentes bénéficiaires des investissements triées sur le volet. Les investissements réalisés au sein des secteurs et sous-secteurs de l'économie qui tirent leurs revenus de l'exploration, de la mine, de l'extraction, de la production, du traitement, du stockage, du raffinage ou de la distribution, y compris le transport, le stockage et le commerce, de combustibles fossiles, seront inclus dans le tableau ci-après dès lors qu'ils sont détenus. Les Liquidités à titre accessoire, les Dépôts auprès d'établissements de crédit, les instruments du marché monétaire et/ou les fonds monétaires (aux fins de gestion des souscriptions et des rachats en espèces et à titre de paiements courants et exceptionnels) et les produits dérivés utilisés à des fins de gestion efficace du portefeuille sont exclus des résultats, mais sont inclus

dans le dénominateur pour les besoins de calculer le pourcentage d'actifs indiqué à la fois dans le tableau ci-dessous et dans le tableau des Investissements les plus importants.

Secteur	Sous-secteur	% d'actifs
Services bancaires	Services bancaires	18,56
Industries de base	Produits chimiques	0,61
Industries de base	Métaux et activités minières	4,37
Courtage	Courtage, gestionnaires d'actifs, bourses	0,29
Biens d'équipement	Matériaux de construction	0,06
Biens d'équipement	Machines de construction	0,52
Biens d'équipement	Fabrication diversifiée	0,59
Communications	Médias et Divertissements	0,43
Communications	Sans fil	2,47
Communications	Réseaux filaires	2,10
Biens de consommation cyclique	Automobile	1,89
Biens de consommation cyclique	Services à la consommation cyclique	0,66
Biens de consommation cyclique	Jeu	2,28
Biens de consommation cyclique	Construction immobilière	2,09
Biens de consommation cyclique	Divertissement	0,25
Biens de consommation cyclique	Logement	0,14
Biens de consommation cyclique	Commerce de détail	1,73
Biens de consommation cyclique	Textiles	0,68
Biens de consommation non cycliques	Produits de consommation	1,77
Biens de consommation non cycliques	Alimentation/Boissons	2,30
Électricité	Électricité	13,11
Obligations locales de marchés émergents	Obligations locales de marchés émergents	0,03
Énergie	Indépendant	2,02
Énergie	Intégré	1,97
Énergie	Services liés aux champs de pétrole	1,49
Énergie	Raffinage	1,26
Sociétés financières	Sociétés financières	3,27
Autres services financiers	Autres services financiers	4,68
Agences étrangères	Agences étrangères	0,91
Gouvernements locaux étrangers	Gouvernements locaux étrangers	0,90
Autres industries	Autres industries	2,66
Assurance	Assurance Santé	0,41
Assurance	Vie	3,36
Assurance	IARD	1,23
Gaz naturel	Gaz naturel	0,73
Sociétés d'investissement immobilier cotées (REIT)	Sociétés d'investissement immobilier cotées (REIT) - Autres	0,74
Sociétés d'investissement immobilier cotées (REIT)	Sociétés d'investissement immobilier cotées (REIT) - Détail	0,28
Souverain	Souverain	3,79
Technologies	Technologies	6,68
Transports	Chemins de fer	0,24
Transports	Services de transport	1,63
Bons/Billets du Trésor américain	Obligations	1,29
Protection contre l'inflation du Trésor américain	TIP américain	0,03
Services aux collectivités - Autres	Services aux collectivités - Autres	0,72

Les activités habilitantes permettent directement à d'autres activités de contribuer de manière substantielle à la réalisation d'un objectif environnemental.

Les activités transitoires sont des activités économiques pour lesquelles il n'existe pas encore de solutions de remplacement sobres en carbone et, entre autres, dont les niveaux d'émission de gaz à effet de serre correspondent aux meilleures performances réalisables.



Dans quelle mesure les investissements durables ayant un objectif environnemental étaient-ils alignés sur la taxinomie de l'UE ?¹

Les données relatives à l'alignement sur la taxinomie de l'UE sont pour l'heure très limitées, en particulier en ce qui concerne les gaz fossiles et l'énergie nucléaire. Nous espérons que la situation s'améliore avec le temps dans la mesure où un nombre croissant de sociétés publie des données sur leur alignement et que celles-ci deviennent disponibles.

Le Compartiment n'a pris aucun engagement minimal concernant les investissements durables ayant un objectif environnemental qui sont alignés sur la Taxinomie de l'UE.

Par conséquent, le document d'information précontractuel du Compartiment indique que le degré d'alignement sur la Taxinomie de l'UE des investissements durables ciblés ayant un objectif environnemental a été de 0 %. Tout alignement indiqué ci-après est un produit dérivé du cadre du Compartiment qui tient compte des investissements affichant des caractéristiques environnementales et/ou sociales et des investissements durables (au sens de la directive SFDR).

Les deux graphiques ci-dessous illustrent la part réelle des investissements dans des investissements durables ayant un objectif environnemental alignés sur la taxinomie de l'UE telle que mesurée à la fin de la période de référence.

● *Le produit financier a-t-il investi dans des activités liées au gaz fossile et/ou à l'énergie nucléaire qui sont conformes à la Taxinomie de l'UE ?*

Oui

Dans le gaz fossile

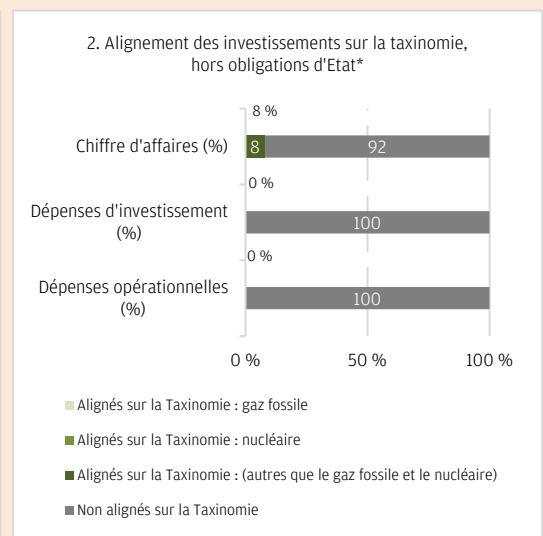
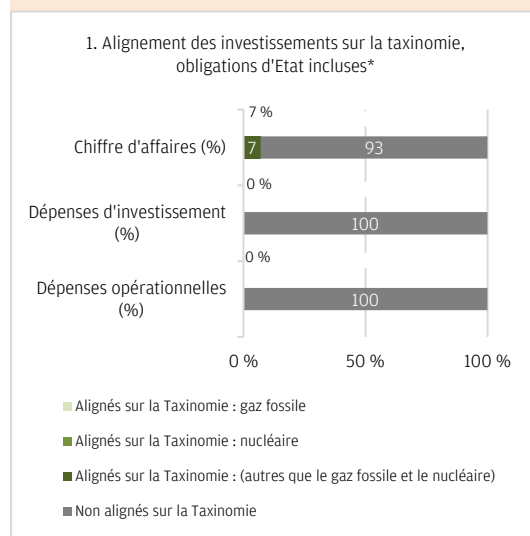
Dans l'énergie nucléaire

Non

Les activités alignées sur la taxinomie sont exprimées en pourcentage :

- du **chiffre d'affaires** pour refléter la part des revenus provenant des activités vertes des sociétés bénéficiaires des investissements à ce jour.
- des **dépenses d'investissement** (CapEx) pour montrer les investissements verts réalisés par les sociétés bénéficiaires des investissements, pour une transition vers une économie verte par exemple.
- des **dépenses d'exploitation** (OpEx) pour refléter les activités opérationnelles vertes des sociétés bénéficiaires des investissements.

Les deux graphiques ci-dessous font apparaître en vert le pourcentage d'investissements qui étaient alignés sur la taxinomie de l'UE. Étant donné qu'il n'existe pas de méthodologie appropriée pour déterminer l'alignement des obligations souveraines* sur la taxinomie, le premier graphique montre l'alignement sur la taxinomie par rapport à tous les investissements du produit financier, y compris les obligations souveraines, tandis que le deuxième graphique représente l'alignement sur la taxinomie uniquement par rapport aux investissements du produit financier autres que les obligations souveraines.



Ce graphique représente 94 % de l'investissement total.

*Aux fins de ces graphiques, les « obligations souveraines » comprennent toutes les expositions souveraines

¹ Les activités liées au gaz fossile et/ou au nucléaire ne seront jugées conformes à la Taxinomie de l'UE que si elles contribuent à limiter le changement climatique (« atténuation du changement climatique ») et ne causent de préjudice important à aucun objectif de la Taxinomie de l'UE - voir la note explicative dans la marge de gauche. L'ensemble des critères applicables aux activités économiques dans les secteurs du gaz fossile et de l'énergie nucléaire qui sont conformes à la Taxinomie de l'UE sont définis dans le Règlement Délégué (UE) 2022/1214 de la Commission.

● **Quelle était la part des investissements réalisés dans des activités transitoires et habilitantes ?**

Compte tenu de ce qui précède, le Compartiment n'a donc pris aucun engagement minimal visant à réaliser des investissements alignés sur la taxinomie de l'UE, y compris s'agissant des activités transitoires et habilitantes. Tout alignement indiqué ci-après est un produit dérivé du cadre du Compartiment qui tient compte des investissements affichant des caractéristiques environnementales et/ou sociales positives et des investissements durables.

La part des activités transitoires est estimée à 0,00 % et celle des activités habilitantes à 5,67 % à la fin de la période de référence.

● **Où se situait le pourcentage d'investissements alignés sur la taxinomie de l'UE par rapport aux précédents périodes de référence ?**

	Aligné sur la Taxinomie
30/06/2024	5,25 %
30/06/2023	0,00 %



Quelle était la part d'investissements durables ayant un objectif environnemental qui n'étaient pas alignés sur la taxinomie de l'UE ?

La part des investissements durables ayant un objectif environnemental qui n'étaient pas alignés sur la taxinomie de l'UE a été de 25,74 % des actifs à la fin de la période de référence.



Quelle était la part d'investissements durables sur le plan social ?

La part des investissements durables sur le plan social a été de 12,23 % des actifs à la fin de la période de référence.



Quels étaient les investissements inclus dans la catégorie « autres », quelle était leur finalité et existait-il des garanties environnementales ou sociales minimales ?

Les 23,18 % d'actifs classés dans la catégorie des « autres » investissements ont été composés d'entreprises qui n'ont pas respecté les critères décrits dans la réponse à la question ci-dessus, « Quelle a été la performance des indicateurs de durabilité », et n'affichent donc pas les caractéristiques environnementales ou sociales positives nécessaires. Il s'agit d'investissements à des fins de diversification. Les Liquidités à titre accessoire, les Dépôts auprès d'établissements de crédit, les instruments du marché monétaire et/ou les fonds monétaires (aux fins de gestion des souscriptions et des rachats en espèces et à titre de paiements courants et exceptionnels) et les produits dérivés utilisés à des fins de gestion efficace du portefeuille n'ont pas été inclus dans le pourcentage d'actifs inclus dans le graphique sur l'allocation d'actifs ci-dessus, y compris dans la catégorie « autres ». Ces détentions fluctuent en fonction des flux d'investissements et s'inscrivent en complément de la politique d'investissement en ayant peu ou aucun impact sur les opérations d'investissement.

Tous les investissements, y compris les « autres » investissements, ont été soumis aux garanties minimales/principes ESG suivants :

- Les garanties minimales telles que prévues dans l'Article 18 du Règlement taxinomie de l'UE (y compris l'alignement sur les principes directeurs de l'OCDE à l'intention des entreprises multinationales et les

 Ce symbole représente des investissements durables ayant un objectif environnemental qui ne tiennent pas compte des critères applicables aux activités économiques durables sur le plan environnemental au sens du Règlement (UE) 2020/852.

principes directeurs des Nations Unies relatifs aux entreprises et aux droits humains), telles que mises en œuvre par le Gestionnaire Financier.

- L'application de pratiques de bonne gouvernance (au nombre desquelles des structures de gouvernance robustes, les relations avec le personnel, la rémunération du personnel et la conformité fiscale), telles que mises en œuvre par le Gestionnaire Financier.
- Le respect du principe consistant à « Ne pas causer de préjudice important » tel qu'exposé dans la définition de l'Investissement durable dans le Règlement SFDR de l'UE.



Quelles mesures ont été prises pour respecter les caractéristiques environnementales et/ou sociales durant la période de référence ?

Les éléments à caractère contraignant de la stratégie d'investissement, exposés ci-après, ont été appliqués durant la période de référence afin de sélectionner les investissements permettant d'atteindre chacune des caractéristiques environnementales ou sociales mises en avant :

- L'obligation d'investir au moins 51 % des actifs dans des sociétés affichant des caractéristiques environnementales et/ou sociales positives.
- Un contrôle fondé sur des normes et des valeurs afin d'exclure complètement les émetteurs impliqués dans certaines activités telles que la fabrication d'armes controversées et l'application de seuils maximaux en pourcentage du chiffre d'affaires, de la production et de la distribution aux autres émetteurs, tels que ceux exerçant des activités liées au charbon thermique et au tabac. Consulter la politique en matière d'exclusions du Compartiment à l'adresse suivante : www.jpmorganassetmanagement.lu pour de plus amples précisions, en cherchant le Compartiment qui vous intéresse puis en consultant la rubrique Informations ESG.
- Filtrage du Portefeuille visant à exclure les acteurs connus pour enfreindre les bonnes pratiques en matière de gouvernance.

Le Compartiment s'est également engagé à investir au moins 10 % de ses actifs dans des investissements durables.

De plus amples précisions sur l'engagement sont fournies dans la réponse à la question « De quelle manière les indicateurs concernant les incidences négatives sur les facteurs de durabilité ont-ils été pris en considération ? »



Quelle a été la performance du produit financier par rapport à l'indice de référence ?

Non applicable

Les **indices de référence** sont des indices permettant de mesurer si le produit financier atteint les caractéristiques environnementales ou sociales qu'il met en avant.

Par **investissement durable**, on entend un investissement dans une activité économique qui contribue à un objectif environnemental ou social, pour autant qu'il ne cause de préjudice important à aucun de ces objectifs et que les sociétés bénéficiaires des investissements appliquent des pratiques de bonne gouvernance.

La **taxinomie de l'UE** est un système de classification institué par le Règlement (UE) 2020/852, qui dresse une liste **d'activités économiques durables sur le plan environnemental**. Ce règlement n'établit pas de liste des activités économiques durables sur le plan social. Les investissements durables ayant un objectif environnemental ne sont pas nécessairement alignés sur la taxinomie.



Dénomination du produit : **JPMorgan Funds - China A-Share Opportunities Fund**

Identifiant d'entité juridique : **5493005GW3195MJJ0Z40**

Caractéristiques environnementales et/ou sociales

Ce produit financier avait-il un objectif d'investissement durable ?

Oui

Il a réalisé des investissements durables ayant un objectif environnemental : %

dans des activités économiques qui sont considérées comme durables sur le plan environnemental au titre de la taxinomie de l'UE

dans des activités économiques qui ne sont pas considérées comme durables sur le plan environnemental au titre de la taxinomie de l'UE

Il a réalisé des investissements durables ayant un objectif social : %

Non

Il promouvait des caractéristiques environnementales et/ou sociales (E/S) et, bien qu'il n'ait pas eu d'objectif d'investissement durable, il a présenté une proportion de 55,85 % d'investissements durables

ayant un objectif environnemental dans des activités économiques qui sont considérées comme durables sur le plan environnemental au titre de la taxinomie de l'UE

ayant un objectif environnemental dans des activités économiques qui ne sont pas considérées comme durables sur le plan environnemental au titre de la taxinomie de l'UE

ayant un objectif social

Il promouvait des caractéristiques E/S, mais n'a pas réalisé d'investissements durables

Dans quelle mesure les caractéristiques environnementales et/ou sociales promues par ce produit financier ont-elles été respectées ?

Le Compartiment s'attache à promouvoir un large éventail de caractéristiques environnementales, sociales et de gouvernance à travers les critères d'inclusion applicables à ses investissements, en particulier en adoptant une allocation d'actifs de 51 % au minimum dans des investissements ayant des caractéristiques environnementales et/ou sociales positives et de 10 % au minimum dans des investissements considérés comme durables. Cet engagement a été tenu tout au long de la période de référence (du 1^{er} juillet 2023 au 30 juin 2024). À la fin de la période de référence, le Compartiment détenait 78,34 % d'investissements ayant des caractéristiques environnementales et/ou sociales positives et 55,85 % d'investissements durables.

Ces investissements ont été déterminés en appliquant des critères d'inclusion et d'exclusion à la fois au niveau de l'actif et au niveau du produit. Les critères d'inclusion sont étayés par un score ESG assigné à tous les investissements au sein de la stratégie afin d'identifier ceux qui sont susceptibles d'être considérés comme ayant des caractéristiques

environnementales et/ou sociales et ceux qui remplissent les seuils pour être considérés comme des investissements durables.

Le score ESG tient compte des indicateurs suivants : la gestion efficace des émissions toxiques, les déchets, un bon bilan sur le plan environnemental, ainsi que des caractéristiques sociales, telles qu'une communication efficace en matière de durabilité, des notes positives en matière de relations de travail et de gestion des questions de sécurité.

À travers ses critères d'exclusion (qui ont été appliqués à la fois de manière totale et partielle), le Compartiment a promu certaines normes et valeurs au nombre desquelles la protection des droits humains internationalement reconnus. Le Compartiment a totalement exclu les entreprises impliquées dans la fabrication d'armes controversées et a appliqué des seuils maximaux en termes de chiffre d'affaires ou de production aux autres entreprises, telles que celles exerçant des activités liées au charbon thermique et au tabac.

En ce qui concerne la Bonne Gouvernance, tous les investissements (hors liquidités et produits dérivés) ont fait l'objet d'un filtrage de manière à exclure les contrevenants aux bonnes pratiques en matière de gouvernance ainsi identifiés. En outre, les investissements considérés comme ayant des caractéristiques environnementales et/ou sociales ou constituant des Investissements durables ont fait l'objet de considérations additionnelles. Au titre de ces investissements, le Compartiment a intégré une comparaison avec un groupe d'entreprises de référence et a exclu, après contrôle, les entreprises dont le score ne se situait pas dans les 80 premiers pour cent par rapport au groupe de sociétés de référence au regard des indicateurs de bonne gouvernance.

Le Compartiment n'avait aucune cible spécifique d'allocation en faveur de caractéristiques environnementales ou sociales. Il est possible de mesurer le respect des caractéristiques environnementales et sociales promues par le produit en prenant en considération le pourcentage d'actifs réellement alloués aux émetteurs pertinents qui mettent en avant de telles caractéristiques pendant la période de référence.

En résumé, le Compartiment a respecté ses engagements minimaux précontractuels liés à sa politique en matière de caractéristiques environnementales et/ou sociales et d'investissements durables tout au long de la période de référence. Le Compartiment a appliqué des filtres de contrôle dans le but d'exclure tous les investissements envisagés proscrits en vertu de sa politique d'exclusion tout au long de la période de référence. Il est possible de mesurer le respect des normes et des valeurs promues par le Compartiment en regardant si, pendant la période de référence, le Compartiment a détenu ou non des positions dans des sociétés qui auraient été autrement proscrites en vertu de la politique d'exclusion. Le Gestionnaire Financier ne dispose d'aucune information indiquant que de tels émetteurs ont été détenus. Le Gestionnaire Financier précise que la continuité des valeurs en pourcentage et des informations communiquées ne saurait être garantie à l'avenir et qu'elle est tributaire de l'environnement juridique et réglementaire en constante évolution. La période de référence peut être inférieure à 12 mois si le fonds a été lancé, clôturé ou a modifié son statut Article 8/9 dans l'intervalle.

Les indicateurs de durabilité permettent de mesurer la manière dont les objectifs de durabilité de ce produit financier sont atteints

● **Quelle a été la performance des indicateurs de durabilité ?**

La méthodologie exclusive de notation ESG du Gestionnaire Financier, laquelle consiste en un score ESG exclusif calculé par le Gestionnaire Financier, combinée ou non avec des données de tiers, a été utilisée en tant que critère d'inclusion pour mesurer la réalisation des caractéristiques environnementales et/ou sociales que le Compartiment met en avant.

La méthodologie s'est appuyée sur la manière dont les entreprises gèrent les questions environnementales ou sociales pertinentes, telles que leurs émissions toxiques, la gestion des déchets, les relations du travail et les questions liées à la sécurité, la diversité/l'indépendance du conseil d'administration et la confidentialité des données. Pour être incluse dans les 51 % d'actifs considérés comme mettant en avant des caractéristiques environnementales et/ou sociales, une société doit afficher un score qui se situe dans la tranche supérieure des 80 % par rapport aux sociétés de même catégorie, que ce soit son score environnemental ou son score social, et elle doit respecter les conditions de bonne gouvernance décrites ci-dessus, sur la base du filtrage du portefeuille visant à exclure les sociétés connues pour enfreindre les bonnes pratiques en matière de gouvernance.

À la fin de la période de référence, le Compartiment détenait 78,34 % d'investissements ayant des caractéristiques environnementales et/ou sociales positives et 55,85 % d'investissements durables.

En guise d'exclusions fondées sur des normes et des valeurs, le Gestionnaire Financier a utilisé des données pour mesurer la participation d'une société dans des activités pertinentes. Le contrôle mené sur ces données s'est soldé par l'exclusion totale de certains investissements envisagés et par l'exclusion partielle fondée sur les seuils maximaux en pourcentage du chiffre d'affaires ou de la production d'autres investissements envisagés dans le cadre de la politique en matière d'exclusions. Tout au long de la période de référence, et à aucun moment les règles d'exclusion ont été transgressées. Un sous-ensemble d'« Indicateurs de durabilité concernant les incidences négatives », tel qu'exposé dans les Normes Techniques de Réglementation du Règlement SFRD de l'UE a également été intégré dans les contrôles.

Le Compartiment n'avait aucune cible spécifique d'allocation en faveur de caractéristiques environnementales ou sociales. Par conséquent, la performance des indicateurs au titre de caractéristiques environnementales ou sociales spécifiques n'est pas indiquée dans ce document.

Consulter les Informations relatives aux Caractéristiques Environnementales / Sociales du Compartiment à l'adresse suivante : www.jpmorganassetmanagement.lu pour de plus amples précisions, en cherchant le Compartiment qui vous intéresse puis en consultant la rubrique Informations ESG.

● **...et par rapport aux périodes précédentes ?**

	Caractéristiques E/S	Investissements durables	Alignés sur la taxinomie sur le plan environnemental	Autre Environnemental	Social
30/06/2024	78,34 %	55,85 %	5,39 %	25,42 %	25,04 %
30/06/2023	92,64 %	57,68 %	0,00 %	30,25 %	27,43 %

● **Quels étaient les objectifs des investissements durables que le produit financier a partiellement réalisés et comment l'investissement durable a-t-il contribué à ces objectifs ?**

Les objectifs des investissements durables que le Compartiment a partiellement réalisés durant la période de référence ont compris un des éléments ci-après, ou une combinaison de ceux-ci :

Objectifs environnementaux : (i) atténuation du risque climatique, (ii) transition vers une économie circulaire

Objectifs sociaux : (i) communautés inclusives et durables - meilleure représentation des femmes à des postes de direction, (ii) communautés inclusives et durables - meilleure représentation des femmes au sein des conseils d'administration et (iii) mise à disposition de conditions et d'une culture de travail décentes.

La contribution à ces objectifs a été déterminée soit (i) au moyen des indicateurs de durabilité des produits et des services, lesquels peuvent avoir inclus le pourcentage de chiffre d'affaires provenant de la fourniture de produits et/ou de services ayant contribué à l'objectif de durabilité concerné, comme par exemple une entreprise qui fabrique des panneaux solaires ou qui fournit une technologie d'énergie propre et qui respecte les seuils exclusifs du Gestionnaire Financier en termes de contribution à l'atténuation du risque climatique. Le pourcentage réel de chiffre d'affaires est fixé au minimum à 20 % et la participation totale dans l'entreprise est considérée comme un investissement durable, soit (ii) en agissant comme chef de file opérationnel d'un groupe de référence au regard de sa contribution à l'objectif visé. Un émetteur est considéré comme chef de file d'un groupe de référence dès lors que son score se situe dans les 20 premiers pour cent par rapport aux acteurs de la même catégorie sur la base de certains indicateurs opérationnels de durabilité. Par exemple, un score situé dans les 20 premiers pour cent par rapport aux acteurs de même catégorie en termes d'impact total sur les déchets contribue à la transition vers une économie circulaire.

La contribution réelle à ces objectifs peut être mesurée en prenant en considération le pourcentage réel d'actifs alloués aux investissements durables au titre de la période de référence. Le Compartiment était tenu d'investir 10 % dans des investissements durables. À aucun moment durant la période, le Compartiment n'a détenu d'investissements durables dans une proportion inférieure à son engagement minimal. À la fin de la période de référence, 55,85 % de ses actifs étaient des investissements durables.

● **Dans quelle mesure les investissements durables que le produit financier a partiellement réalisés n'ont-ils pas causé de préjudice important à un objectif d'investissement durable sur le plan environnemental ou social ?**

Les Investissements durables que le Compartiment entendait réaliser ont fait l'objet d'un processus de contrôle qui a cherché à identifier et à exclure de la qualification au titre d'Investissements durables les émetteurs que le Gestionnaire Financier a considérés comme les plus mauvais élèves, sur la base d'un seuil qu'il a lui-même déterminé, au regard de certaines considérations sur le plan environnemental. Par

Les principales incidences négatives correspondent aux incidences négatives les plus significatives des décisions d'investissement sur les facteurs de durabilité liés aux questions environnementales,

sociales et de personnel, au respect des droits humains et à la lutte contre la corruption et les actes de corruption.

conséquent, seules les entreprises démontrant les meilleurs indicateurs à la fois en termes de mesures absolues et relatives ont été considérées comme des Investissements durables.

Ces considérations comprennent le changement climatique, la préservation de l'eau et des ressources marines, la transition vers une économie circulaire, la pollution et la protection de la biodiversité et des écosystèmes. En outre, le Gestionnaire Financier a également procédé à des contrôles qui ont cherché à identifier et à exclure les entreprises qu'il considère non conformes aux principes directeurs de l'OCDE à l'intention des entreprises multinationales et aux principes directeurs des Nations Unies relatifs aux entreprises et aux droits humains, sur la base des données fournies par des prestataires de service tiers.

— *De quelle manière les indicateurs concernant les incidences négatives sur les facteurs de durabilité ont-ils été pris en considération ?*

Les indicateurs concernant les incidences négatives sur les facteurs de durabilité figurant dans le Tableau 1 de l'Annexe 1 et certains indicateurs, tels que déterminés par le Gestionnaire Financier, figurant dans les Tableaux 2 et 3 de l'Annexe 1 des Normes Techniques de Réglementation du Règlement SFDR de l'UE, ont été pris en considération comme plus amplement exposé ci-après. Le Gestionnaire Financier a recouru soit aux indicateurs figurant dans les Normes Techniques de Réglementation du Règlement européen SFDR soit, lorsqu'un tel recours était impossible en raison de restrictions liées aux données ou d'autres problèmes de nature technique, à des approximations représentatives. Le Gestionnaire Financier a consolidé la prise en compte de certains indicateurs en les regroupant dans un même indicateur « primaire », comme plus amplement exposé ci-après, et peut avoir eu recours à un ensemble additionnel plus large d'indicateurs que ceux mentionnés ci-après.

Les indicateurs pertinents figurant dans le Tableau 1 de l'Annexe 1 des Normes Techniques de Réglementation du Règlement SFDR de l'UE consistent en 9 indicateurs liés aux questions environnementales et 5 indicateurs liés aux questions sociales et de personnel. Les indicateurs liés aux questions environnementales sont numérotés de 1 à 9 et se rapportent aux émissions de gaz à effet de serre (1 à 3), à l'exposition à des sociétés actives dans le secteur des combustibles fossiles, à la part de consommation et de production d'énergie non renouvelable, à l'intensité de consommation d'énergie par secteur à fort impact climatique, aux activités ayant une incidence négative sur des zones sensibles sur le plan de la biodiversité, aux rejets dans l'eau et aux déchets dangereux (4 à 9, respectivement). Les indicateurs numérotés 10 à 14 se rapportent aux questions sociales et de personnel d'une entreprise et couvrent les violations des principes du pacte mondial des Nations Unies et des principes directeurs de l'OCDE à l'intention des entreprises multinationales, l'absence de processus et de mécanismes de conformité permettant de contrôler le respect des principes du pacte mondial des Nations Unies, les écarts de rémunération entre hommes et femmes non corrigés, la mixité au sein des organes de gouvernance et l'exposition à des armes controversées (mines antipersonnel, armes à sous-munitions, armes chimiques ou armes biologiques), respectivement.

Dans le cadre de son approche, le Gestionnaire Financier a inclus à la fois des aspects quantitatifs et qualitatifs afin de tenir compte des indicateurs ci-dessus. Il a en particulier utilisé les indicateurs pour contrôler, en vue de les exclure, les entreprises susceptibles de causer un préjudice important. Il a utilisé un sous-ensemble d'indicateurs liés à l'engagement avec certaines entreprises visant à influencer les meilleures pratiques et a recouru à certains d'entre eux en tant qu'indicateurs de performance positive sur le plan de la durabilité, en appliquant un seuil minimal au regard de l'indicateur en question afin de qualifier un investissement d'Investissement durable. Les données requises afin de prendre en considération les indicateurs, le cas échéant, peuvent avoir été obtenues auprès des sociétés bénéficiaires des investissements elles-mêmes et/ou avoir été fournies par des prestataires de services tiers (y compris de données approximatives). Les données saisies par les sociétés elles-mêmes ou fournies par des prestataires tiers peuvent reposer sur des ensembles de données et des hypothèses pouvant être insuffisants, de qualité médiocre ou contenant des informations biaisées. Étant donné qu'il s'est fié à des tiers, le Gestionnaire Financier ne saurait garantir l'exactitude ou l'exhaustivité de telles données.

Filtrage

Parmi les indicateurs préconisés, certains ont été pris en considération par le biais d'un filtrage fondé sur des valeurs et des normes visant à mettre en œuvre les exclusions. Ces exclusions ont tenu compte des indicateurs numérotés 10 et 14 en relation avec les principes du Pacte mondial des Nations Unies et les principes directeurs de l'OCDE à l'intention des entreprises multinationales et les armes controversées. Le Gestionnaire Financier a également appliqué des critères de filtrage élaborés sur mesure. En raison de certaines considérations d'ordre technique, telles que la couverture des données en ce qui concerne les indicateurs spécifiques, le Gestionnaire Financier a appliqué soit les indicateurs spécifiques visés dans le Tableau 1, soit une approximation représentative, telle qu'il a lui-même déterminée, afin de contrôler les entreprises bénéficiaires des investissements au regard des questions environnementales ou sociales

et de personnel applicables. Par exemple, les émissions de gaz à effet de serre sont associées à plusieurs indicateurs et éléments de mesure qui leur sont associés dans le Tableau 1, tels que les émissions de gaz à effet de serre, l'empreinte carbone et l'intensité de gaz à effet de serre (indicateurs numérotés 1 à 3). Le Gestionnaire Financier a utilisé les données liées à l'intensité des gaz à effet de serre (indicateur 3), les données liées à la consommation et à la production d'énergie provenant de sources non-renouvelables (indicateur 5) et les données liées à l'intensité de consommation d'énergie (indicateur 6) pour procéder à son contrôle des émissions de gaz à effet de serre.

S'agissant des critères de contrôle élaborés sur mesure et en ce qui concerne les activités ayant une incidence négative sur des zones sensibles sur le plan de la biodiversité et les rejets dans l'eau (indicateurs numérotés 7 et 8), en raison de contraintes liées aux données, des données d'approximation représentatives provenant de tiers ont été préférées aux indicateurs spécifiques visés dans le Tableau 1. Le Gestionnaire Financier a également pris en considération l'indicateur 9 lié aux déchets dangereux dans le cadre de ses critères de contrôle sur mesure.

Engagement

Outre les critères de contrôle visant à exclure certaines sociétés comme exposé ci-dessus, le Gestionnaire Financier s'est engagé sur une base continue auprès de certaines sociétés sous-jacentes bénéficiaires des investissements triées sur le volet. Un sous-ensemble d'indicateurs a été utilisé, sous réserve de certaines considérations d'ordre technique, telles que la couverture des données, comme base d'engagement auprès d'un certain nombre de sociétés sous-jacentes bénéficiaires des investissements triées sur le volet, conformément à l'approche adoptée par le Gestionnaire Financier en matière de gérance et d'engagement. Les indicateurs utilisés en vue de mesurer cet engagement incluent les indicateurs numérotés 3, 5 et 13 dans le Tableau 1 qui sont respectivement liés à l'intensité de gaz à effet de serre, à la part de l'énergie issue de sources non-renouvelables et à la mixité au sein des organes de gouvernance. Le Gestionnaire Financier a également utilisé les indicateurs 2 du Tableau 2 et 3 du Tableau 3 liés respectivement aux émissions de polluants atmosphériques et au nombre de jours perdus pour cause de blessures, d'accidents, de décès ou de maladies.

Indicateurs de durabilité

Le Gestionnaire Financier a utilisé les indicateurs 3 et 13 liés à l'intensité des gaz à effet de serre et à la mixité au sein des organes de gouvernance comme indicateurs de durabilité afin de qualifier un investissement d'Investissement durable. Un des critères appliqué exigeait qu'une entreprise soit considérée comme un chef de file opérationnel de son groupe de référence pour être qualifiée d'Investissement durable. Aux termes de ce critère, l'entreprise devait afficher un score situé dans les 20 premiers pour cent par rapport aux entreprises du groupe de référence.

Les principales incidences négatives correspondent aux incidences négatives les plus significatives des décisions d'investissement sur les facteurs de durabilité liés aux questions environnementales, sociales et de personnel, au respect des droits humains et à la lutte contre la corruption et les actes de corruption.

— Les investissements durables ont-ils été conformes aux principes directeurs de l'OCDE à l'intention des entreprises multinationales et aux principes directeurs des Nations Unies relatifs aux entreprises et aux droits humains ? Réponse circonstanciée :

Les exclusions du portefeuille fondées sur les normes telles que décrites ci-dessus dans la réponse à la question « Dans quelle mesure les caractéristiques environnementales et/ou sociales promues par ce produit financier ont-elles été respectées ? » ont été appliquées afin de chercher l'alignement sur ces principes directeurs. Des données de tiers ont été utilisées pour identifier les éventuels contrevenants. Sauf dérogation consentie, le Compartiment a exclu les investissements pertinents dans ces émetteurs.

La Taxinomie de l'UE prescrit le principe visant à « ne pas causer de préjudice important » en vertu duquel les investissements alignés sur la taxinomie sont censés ne pas causer de préjudices importants aux objectifs de la taxinomie de l'UE. Ce principe est étayé par des critères spécifiques à l'Union.

Le principe visant à « ne pas causer de préjudice important » s'applique uniquement aux investissements du produit financier qui tiennent compte des critères européens en matière d'activités économiques durables sur le plan environnemental. Les investissements sous-tendant la part restante de ce produit financier ne tiennent pas compte des critères européens en matière d'activités économiques durables sur le plan environnemental.

Les autres investissements durables doivent également ne causer aucun préjudice important aux objectifs environnementaux ou sociaux.



Comment ce produit financier a-t-il pris en considération les principales incidences négatives sur les facteurs de durabilité ?

Le Compartiment a sélectionné les principales incidences négatives sur les facteurs de durabilité et les a prises en considération dans le cadre d'un contrôle fondé sur des normes et des valeurs visant à mettre en œuvre ses exclusions. Les indicateurs numérotés 10 et 14 liés aux violations du Pacte mondial des Nations Unies et aux armes controversées comme visé dans les Normes Techniques de Réglementation du Règlement SFDR de l'UE ont été utilisés dans le cadre de ce contrôle. Le Compartiment a également appliqué certains des indicateurs dans le cadre du contrôle du critère visant à « Ne pas causer de préjudice important », comme plus amplement exposé dans la réponse à la question suivante, afin de démontrer qu'un investissement a été qualifié d'investissement durable.

Un sous-ensemble d'indicateurs d'incidences négatives sur les facteurs de durabilité a été utilisé pour déterminer l'engagement auprès des sociétés bénéficiaires des investissements sur la base de leurs résultats en termes de principales incidences négatives.



Quels ont-été les principaux investissements de ce produit financier ?

Cette liste inclut les investissements constituant la plus grande proportion d'investissements du produit financier durant la période de référence qui court du 01/07/2023 au 30/06/2024

Investissements les plus importants	Secteur	% d'actifs	Pays
KWEICHOW MOUTAI CO LTD-A	Biens de consommation de base	7,88	Chine
CONTEMPORARY AMPEREX TECHN-A	Industries	4,24	Chine
PING AN INSURANCE GROUP CO-A	Services financiers	3,06	Chine
CHINA YANGTZE POWER CO LTD-A	Services aux collectivités	2,97	Chine
CHINA MERCHANTS BANK-A	Services financiers	2,72	Chine
FOXCONN INDUSTRIAL INTERNE-A	Technologies de l'information	2,43	Chine
LUZHOU LAOJIAO CO LTD-A	Biens de consommation de base	2,05	Chine
SHENZHEN MINDRAY BIO-MEDIC-A	Santé	1,96	Chine
WANHUA CHEMICAL GROUP CO -A	Matériaux	1,91	Chine
INNER MONGOLIA YILI INDUS-A	Biens de consommation de base	1,82	Chine
SHENZHEN INOVANCE TECHNOLO-A	Industries	1,78	Chine
HAIER SMART HOME CO LTD-H	Biens de consommation cycliques	1,76	Chine
BOE TECHNOLOGY GROUP CO LT-A	Technologies de l'information	1,75	Chine
BEIJING KINGSOFT OFFICE SO-A	Technologies de l'information	1,74	Chine
NARI TECHNOLOGY CO LTD-A	Industries	1,69	Chine

Principaux investissements au titre de la Période se clôturant le 30/06/2023

Investissements les plus importants	Secteur	% d'actifs	Pays
KWEICHOW MOUTAI CO LTD-A	Biens de consommation de base	6,95	Chine
PING AN INSURANCE GROUP CO-H	Services financiers	3,48	Chine
CHINA MERCHANTS BANK-H	Services financiers	2,97	Chine
CHINA YANGTZE POWER CO LTD-A	Services aux collectivités	2,76	Chine
LUZHOU LAOJIAO CO LTD-A	Biens de consommation de base	2,61	Chine
CONTEMPORARY AMPEREX TECHN-A	Industries	2,29	Chine
ZHEJIANG JINGSHENG MECHANICAL-A	Technologies de l'information	2,17	Chine
SHENZHEN MINDRAY BIO-MEDIC-A	Santé	2,08	Chine
BEIJING KINGSOFT OFFICE SO-A	Technologies de l'information	2,08	Chine
NINGBO TUOPU GROUP CO LTD-A	Biens de consommation cycliques	2,04	Chine
WANHUA CHEMICAL GROUP CO -A	Matériaux	2,03	Chine
FOCUS MEDIA INFORMATION TE-A	Services de communication	2,02	Chine
HUNDSUN TECHNOLOGIES INC-A	Technologies de l'information	1,92	Chine
SHENZHEN INOVANCE TECHNOLO-A	Industries	1,88	Chine
PING AN BANK CO LTD-A	Services financiers	1,86	Chine



Quelle était la proportion d'investissements liés à la durabilité ?

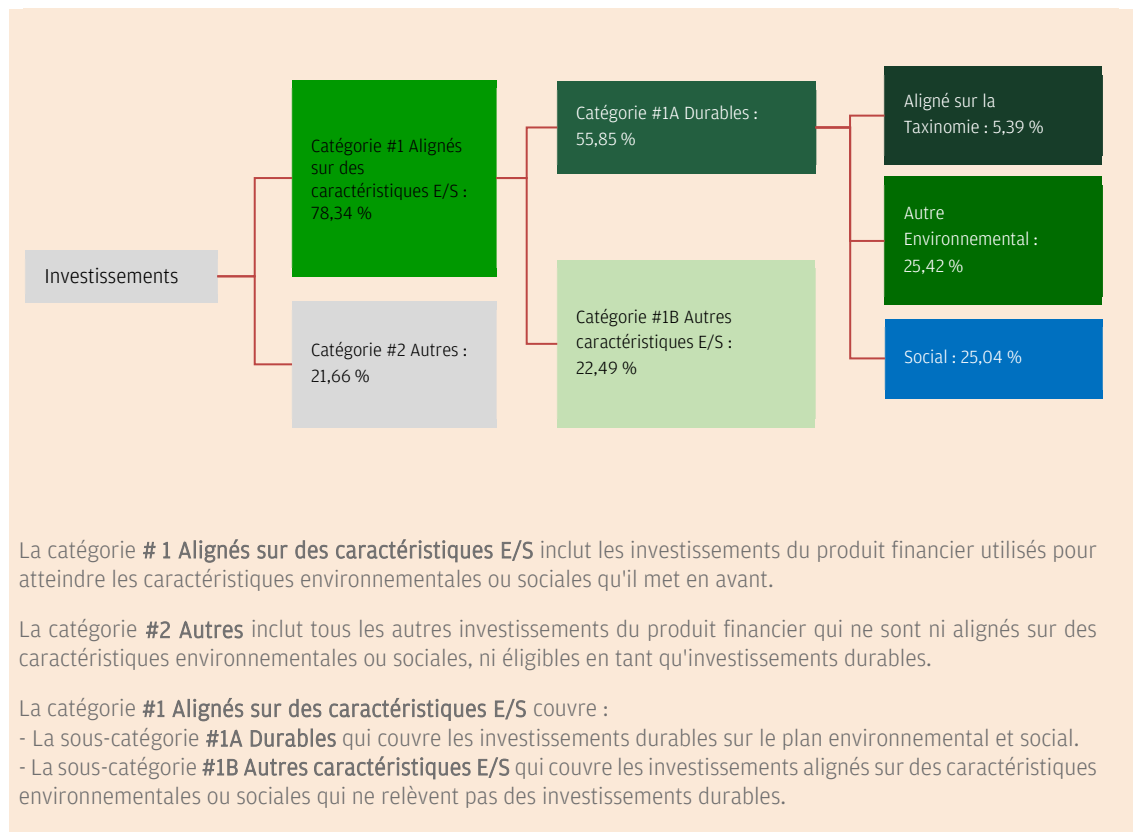
L'allocation des actifs décrit la part des investissements dans des actifs spécifiques.

● Quelle était l'allocation des actifs ?

À la fin de la période de référence, le Compartiment a alloué 78,34 % de ses actifs à des sociétés qui ont affiché des caractéristiques environnementales et/ou sociales positives et 55,85 % de ses actifs à des investissements durables. Le Compartiment ne s'est engagé à investir aucune proportion d'actifs spécifiquement dans des titres affichant des caractéristiques environnementales positives ou spécifiquement dans des caractéristiques sociales positives ni ne s'est engagé à poursuivre un objectif environnemental ou social spécifique ou une combinaison des deux.

Les Liquidités à titre accessoire, les Dépôts auprès d'établissements de crédit, les instruments du marché monétaire et/ou les fonds monétaires (aux fins de gestion des souscriptions et des rachats en espèces et à titre de paiements courants et exceptionnels) et les produits dérivés utilisés à des fins de gestion efficace du portefeuille ne sont pas inclus dans le pourcentage d'actifs indiqué dans le tableau ci-dessous. Ces détentions fluctuent en fonction des flux d'investissements et s'inscrivent en complément de la politique d'investissement en ayant peu ou aucun impact sur les opérations d'investissement.

Remarque : l'alignement sur la Taxinomie de l'UE des instruments que JP Morgan considère comme des investissements durables peut différer de l'alignement complet du Compartiment sur la Taxinomie de l'UE comme expliqué ci-dessous (réponse à la question : Dans quelle mesure les investissements durables ayant un objectif environnemental étaient-ils alignés sur la taxinomie de l'UE ?).



● Dans quels secteurs économiques les investissements ont-ils été réalisés ?

Bien que le Compartiment ait mis en avant certains objectifs environnementaux et sociaux à travers ses critères d'inclusion et d'exclusion, il se peut qu'il ait investi dans un large éventail de secteurs - veuillez vous reporter à la liste ci-dessous pour une répartition des secteurs à la fin de la période de référence. En outre, le Gestionnaire Financier s'est engagé sur une base continue auprès de certaines sociétés sous-jacentes bénéficiaires des investissements triées sur le volet. Les investissements réalisés au sein des secteurs et sous-secteurs de l'économie qui tirent leurs revenus de l'exploration, de la mine, de l'extraction, de la production, du traitement, du stockage, du raffinage ou de la distribution, y compris le transport, le stockage et le commerce, de combustibles fossiles, seront inclus dans le tableau ci-après dès lors qu'ils sont détenus. Les Liquidités à titre accessoire, les Dépôts auprès d'établissements de crédit, les instruments du marché monétaire et/ou les fonds monétaires (aux fins de gestion des souscriptions et des rachats en espèces et à titre de paiements courants et exceptionnels) et les produits dérivés utilisés à des fins de gestion efficace du portefeuille sont exclus des résultats, mais sont inclus

dans le dénominateur pour les besoins de calculer le pourcentage d'actifs indiqué à la fois dans le tableau ci-dessous et dans le tableau des Investissements les plus importants.

Secteur	Sous-secteur	% d'actifs
Santé	Biotechnologies pharmaceutiques et Sciences de la vie	5,44
Santé	Équipements et services de soins de santé	3,51
Biens de consommation cycliques	Automobiles et composants	3,14
Biens de consommation cycliques	Biens de consommation durable et prêt-à-porter	3,45
Industries	Biens d'équipement	18,53
Industries	Transports	1,33
Industries	Services commerciaux et professionnels	0,21
Services aux collectivités	Services aux collectivités	3,30
Biens de consommation de base	Alimentation, boissons et tabac	16,43
Biens de consommation de base	Distribution et vente au détail de biens de consommation essentiels	0,12
Biens de consommation de base	Produits ménagers et personnels	0,05
Technologies de l'information	Matériels et équipements technologiques	9,88
Technologies de l'information	Semi-conducteurs et équipements semi-conducteurs	8,89
Technologies de l'information	Logiciels et services	4,83
Services financiers	Assurance	5,59
Services financiers	Banques	6,16
Services financiers	Services financiers	2,20
Matériaux	Matériaux	5,20
Services de communication	Médias et divertissements	1,59
Immobilier	Gestion et promotion immobilière	0,11

Les activités habilitantes permettent directement à d'autres activités de contribuer de manière substantielle à la réalisation d'un objectif environnemental.

Les activités transitoires sont des activités économiques pour lesquelles il n'existe pas encore de solutions de remplacement sobres en carbone et, entre autres, dont les niveaux d'émission de gaz à effet de serre correspondent aux meilleures performances réalisables.



Dans quelle mesure les investissements durables ayant un objectif environnemental étaient-ils alignés sur la taxinomie de l'UE ?¹

Les données relatives à l'alignement sur la taxinomie de l'UE sont pour l'heure très limitées, en particulier en ce qui concerne les gaz fossiles et l'énergie nucléaire. Nous espérons que la situation s'améliore avec le temps dans la mesure où un nombre croissant de sociétés publie des données sur leur alignement et que celles-ci deviennent disponibles.

Le Compartiment n'a pris aucun engagement minimal concernant les investissements durables ayant un objectif environnemental qui sont alignés sur la Taxinomie de l'UE.

Par conséquent, le document d'information précontractuel du Compartiment indique que le degré d'alignement sur la Taxinomie de l'UE des investissements durables ciblés ayant un objectif environnemental a été de 0 %. Tout alignement indiqué ci-après est un produit dérivé du cadre du Compartiment qui tient compte des investissements affichant des caractéristiques environnementales et/ou sociales et des investissements durables (au sens de la directive SFDR).

Les deux graphiques ci-dessous illustrent la part réelle des investissements dans des investissements durables ayant un objectif environnemental alignés sur la taxinomie de l'UE telle que mesurée à la fin de la période de référence.

● **Le produit financier a-t-il investi dans des activités liées au gaz fossile et/ou à l'énergie nucléaire qui sont conformes à la Taxinomie de l'UE ?**

Oui

Dans le gaz fossile

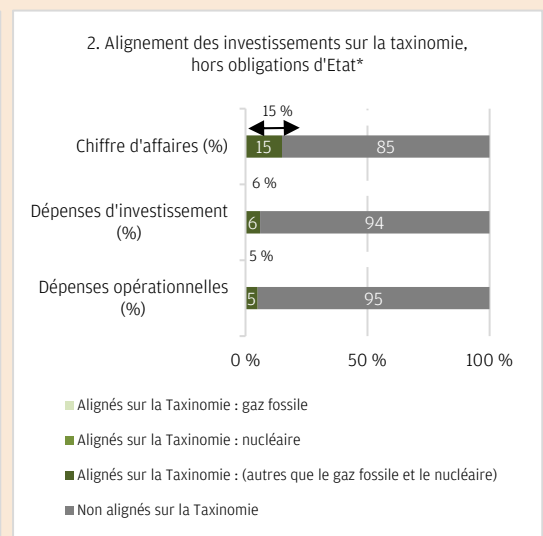
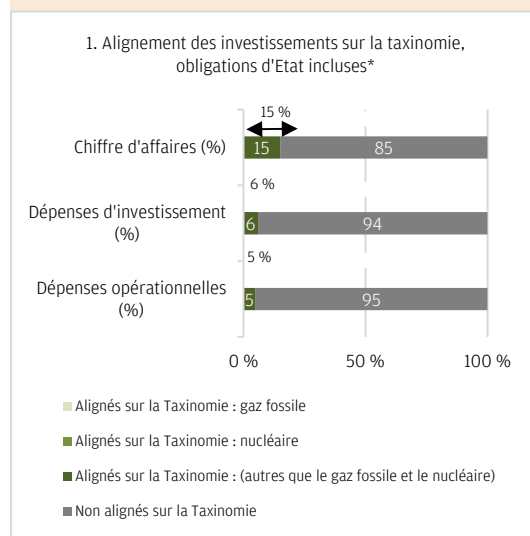
Dans l'énergie nucléaire

Non

Les activités alignées sur la taxinomie sont exprimées en pourcentage :

- du **chiffre d'affaires** pour refléter la part des revenus provenant des activités vertes des sociétés bénéficiaires des investissements à ce jour.
- des **dépenses d'investissement** (CapEx) pour montrer les investissements verts réalisés par les sociétés bénéficiaires des investissements, pour une transition vers une économie verte par exemple.
- des **dépenses d'exploitation** (OpEx) pour refléter les activités opérationnelles vertes des sociétés bénéficiaires des investissements.

Les deux graphiques ci-dessous font apparaître en vert le pourcentage d'investissements qui étaient alignés sur la taxinomie de l'UE. Étant donné qu'il n'existe pas de méthodologie appropriée pour déterminer l'alignement des obligations souveraines* sur la taxinomie, le premier graphique montre l'alignement sur la taxinomie par rapport à tous les investissements du produit financier, y compris les obligations souveraines, tandis que le deuxième graphique représente l'alignement sur la taxinomie uniquement par rapport aux investissements du produit financier autres que les obligations souveraines.



Ce graphique représente 100 % de l'investissement total.

*Aux fins de ces graphiques, les « obligations souveraines » comprennent toutes les expositions souveraines

¹ Les activités liées au gaz fossile et/ou au nucléaire ne seront jugées conformes à la Taxinomie de l'UE que si elles contribuent à limiter le changement climatique (« atténuation du changement climatique ») et ne causent de préjudice important à aucun objectif de la Taxinomie de l'UE - voir la note explicative dans la marge de gauche. L'ensemble des critères applicables aux activités économiques dans les secteurs du gaz fossile et de l'énergie nucléaire qui sont conformes à la Taxinomie de l'UE sont définis dans le Règlement Délégué (UE) 2022/1214 de la Commission.

● **Quelle était la part des investissements réalisés dans des activités transitoires et habilitantes ?**

Compte tenu de ce qui précède, le Compartiment n'a donc pris aucun engagement minimal visant à réaliser des investissements alignés sur la taxinomie de l'UE, y compris s'agissant des activités transitoires et habilitantes. Tout alignement indiqué ci-après est un produit dérivé du cadre du Compartiment qui tient compte des investissements affichant des caractéristiques environnementales et/ou sociales positives et des investissements durables.

La part des activités transitoires est estimée à 0,00 % et celle des activités habilitantes à 11,48 % à la fin de la période de référence.

● **Où se situait le pourcentage d'investissements alignés sur la taxinomie de l'UE par rapport aux précédents périodes de référence ?**

	Aligné sur la Taxinomie
30/06/2024	5,39 %
30/06/2023	0,00 %



Quelle était la part d'investissements durables ayant un objectif environnemental qui n'étaient pas alignés sur la taxinomie de l'UE ?

La part des investissements durables ayant un objectif environnemental qui n'étaient pas alignés sur la taxinomie de l'UE a été de 25,42 % des actifs à la fin de la période de référence.



Quelle était la part d'investissements durables sur le plan social ?

La part des investissements durables sur le plan social a été de 25,04 % des actifs à la fin de la période de référence.



Quels étaient les investissements inclus dans la catégorie « autres », quelle était leur finalité et existait-il des garanties environnementales ou sociales minimales ?

Les 21,66 % d'actifs classés dans la catégorie des « autres » investissements ont été composés d'entreprises qui n'ont pas respecté les critères décrits dans la réponse à la question ci-dessus, « Quelle a été la performance des indicateurs de durabilité », et n'affichent donc pas les caractéristiques environnementales ou sociales positives nécessaires. Il s'agit d'investissements à des fins de diversification. Les Liquidités à titre accessoire, les Dépôts auprès d'établissements de crédit, les instruments du marché monétaire et/ou les fonds monétaires (aux fins de gestion des souscriptions et des rachats en espèces et à titre de paiements courants et exceptionnels) et les produits dérivés utilisés à des fins de gestion efficace du portefeuille n'ont pas été inclus dans le pourcentage d'actifs inclus dans le graphique sur l'allocation d'actifs ci-dessus, y compris dans la catégorie « autres ». Ces détentions fluctuent en fonction des flux d'investissements et s'inscrivent en complément de la politique d'investissement en ayant peu ou aucun impact sur les opérations d'investissement.

Tous les investissements, y compris les « autres » investissements, ont été soumis aux garanties minimales/principes ESG suivants :

- Les garanties minimales telles que prévues dans l'Article 18 du Règlement taxinomie de l'UE (y compris l'alignement sur les principes directeurs de l'OCDE à l'intention des entreprises multinationales et les

 Ce symbole représente des investissements durables ayant un objectif environnemental qui ne tiennent pas compte des critères applicables aux activités économiques durables sur le plan environnemental au sens du Règlement (UE) 2020/852.

principes directeurs des Nations Unies relatifs aux entreprises et aux droits humains), telles que mises en œuvre par le Gestionnaire Financier.

- L'application de pratiques de bonne gouvernance (au nombre desquelles des structures de gouvernance robustes, les relations avec le personnel, la rémunération du personnel et la conformité fiscale), telles que mises en œuvre par le Gestionnaire Financier.
- Le respect du principe consistant à « Ne pas causer de préjudice important » tel qu'exposé dans la définition de l'Investissement durable dans le Règlement SFDR de l'UE.



Quelles mesures ont été prises pour respecter les caractéristiques environnementales et/ou sociales durant la période de référence ?

Les éléments à caractère contraignant de la stratégie d'investissement, exposés ci-après, ont été appliqués durant la période de référence afin de sélectionner les investissements permettant d'atteindre chacune des caractéristiques environnementales ou sociales mises en avant :

- L'obligation d'investir au moins 51 % des actifs dans des sociétés affichant des caractéristiques environnementales et/ou sociales positives.
- Un contrôle fondé sur des normes et des valeurs afin d'exclure complètement les émetteurs impliqués dans certaines activités telles que la fabrication d'armes controversées et l'application de seuils maximaux en pourcentage du chiffre d'affaires, de la production et de la distribution aux autres émetteurs, tels que ceux exerçant des activités liées au charbon thermique et au tabac. Consulter la politique en matière d'exclusions du Compartiment à l'adresse suivante : www.jpmorganassetmanagement.lu pour de plus amples précisions, en cherchant le Compartiment qui vous intéresse puis en consultant la rubrique Informations ESG.
- Filtrage du Portefeuille visant à exclure les acteurs connus pour enfreindre les bonnes pratiques en matière de gouvernance.

Le Compartiment s'est également engagé à investir au moins 10 % de ses actifs dans des investissements durables.

De plus amples précisions sur l'engagement sont fournies dans la réponse à la question « De quelle manière les indicateurs concernant les incidences négatives sur les facteurs de durabilité ont-ils été pris en considération ? »



Quelle a été la performance du produit financier par rapport à l'indice de référence ?

Non applicable

Les **indices de référence** sont des indices permettant de mesurer si le produit financier atteint les caractéristiques environnementales ou sociales qu'il met en avant.

Par **investissement durable**, on entend un investissement dans une activité économique qui contribue à un objectif environnemental ou social, pour autant qu'il ne cause de préjudice important à aucun de ces objectifs et que les sociétés bénéficiaires des investissements appliquent des pratiques de bonne gouvernance.

La **taxinomie de l'UE** est un système de classification institué par le Règlement (UE) 2020/852, qui dresse une liste **d'activités économiques durables sur le plan environnemental**. Ce règlement n'établit pas de liste des activités économiques durables sur le plan social. Les investissements durables ayant un objectif environnemental ne sont pas nécessairement alignés sur la taxinomie.



Dénomination du produit : **JPMorgan Funds - China Bond Opportunities Fund**

Identifiant d'entité juridique : **5493008KFDWBOK4IUZ77**

Caractéristiques environnementales et/ou sociales

Ce produit financier avait-il un objectif d'investissement durable ?

Oui

Il a réalisé des investissements durables ayant un objectif environnemental : %

dans des activités économiques qui sont considérées comme durables sur le plan environnemental au titre de la taxinomie de l'UE

dans des activités économiques qui ne sont pas considérées comme durables sur le plan environnemental au titre de la taxinomie de l'UE

Il a réalisé des investissements durables ayant un objectif social : %

Non

Il promouvait des caractéristiques environnementales et/ou sociales (E/S) et, bien qu'il n'ait pas eu d'objectif d'investissement durable, il a présenté une proportion de 22,55 % d'investissements durables

ayant un objectif environnemental dans des activités économiques qui sont considérées comme durables sur le plan environnemental au titre de la taxinomie de l'UE

ayant un objectif environnemental dans des activités économiques qui ne sont pas considérées comme durables sur le plan environnemental au titre de la taxinomie de l'UE

ayant un objectif social

Il promouvait des caractéristiques E/S, mais n'a pas réalisé d'investissements durables

Dans quelle mesure les caractéristiques environnementales et/ou sociales promues par ce produit financier ont-elles été respectées ?

Le Compartiment s'attache à promouvoir un large éventail de caractéristiques environnementales, sociales et de gouvernance à travers les critères d'inclusion applicables à ses investissements, en particulier en adoptant une allocation d'actifs de 51 % au minimum dans des investissements ayant des caractéristiques environnementales et/ou sociales positives et de 10 % au minimum dans des investissements considérés comme durables. Cet engagement a été tenu tout au long de la période de référence (du 1^{er} juillet 2023 au 30 juin 2024). À la fin de la période de référence, le Compartiment détenait 69,57 % d'investissements ayant des caractéristiques environnementales et/ou sociales positives et 22,55 % d'investissements durables.

Ces investissements ont été déterminés en appliquant des critères d'inclusion et d'exclusion à la fois au niveau de l'actif et au niveau du produit. Les critères d'inclusion sont étayés par un score ESG assigné à tous les investissements au sein de la stratégie afin d'identifier ceux qui sont susceptibles d'être considérés comme ayant des caractéristiques

environnementales et/ou sociales et ceux qui remplissent les seuils pour être considérés comme des investissements durables.

Le score ESG tient compte des indicateurs suivants : la gestion efficace des émissions toxiques, les déchets, un bon bilan sur le plan environnemental, ainsi que des caractéristiques sociales, telles qu'une communication efficace en matière de durabilité, des notes positives en matière de relations de travail et de gestion des questions de sécurité.

À travers ses critères d'exclusion (qui ont été appliqués à la fois de manière totale et partielle), le Compartiment a promu certaines normes et valeurs au nombre desquelles la protection des droits humains internationalement reconnus. Le Compartiment a totalement exclu les émetteurs impliqués dans la fabrication d'armes controversées et a appliqué des seuils maximaux en termes de chiffre d'affaires ou de production aux autres émetteurs, tels que ceux exerçant des activités liées au charbon thermique et au tabac.

En ce qui concerne la Bonne Gouvernance, tous les investissements (hors liquidités et produits dérivés) ont fait l'objet d'un filtrage de manière à exclure les contrevenants aux bonnes pratiques en matière de gouvernance ainsi identifiés. En outre, les investissements considérés comme ayant des caractéristiques environnementales et/ou sociales ou constituant des Investissements durables ont fait l'objet de considérations additionnelles. Au titre de ces investissements, le Compartiment a intégré une comparaison avec un groupe d'entreprises de référence et a exclu, après contrôle, les émetteurs dont le score ne se situait pas dans les 80 premiers pour cent par rapport au groupe de sociétés de référence au regard des indicateurs de bonne gouvernance.

Le Compartiment n'avait aucune cible spécifique d'allocation en faveur de caractéristiques environnementales ou sociales. Il est possible de mesurer le respect des caractéristiques environnementales et sociales promues par le produit en prenant en considération le pourcentage d'actifs réellement alloués aux émetteurs pertinents qui mettent en avant de telles caractéristiques pendant la période de référence.

En résumé, le Compartiment a respecté ses engagements minimaux précontractuels liés à sa politique en matière de caractéristiques environnementales et/ou sociales et d'investissements durables tout au long de la période de référence. Le Compartiment a appliqué des filtres de contrôle dans le but d'exclure tous les investissements envisagés proscrits en vertu de sa politique d'exclusion tout au long de la période de référence. Il est possible de mesurer le respect des normes et des valeurs promues par le Compartiment en regardant si, pendant la période de référence, le Compartiment a détenu ou non des positions dans des émetteurs qui auraient été autrement proscrits en vertu de la politique d'exclusion. Le Gestionnaire Financier ne dispose d'aucune information indiquant que de tels émetteurs ont été détenus. Le Gestionnaire Financier précise que la continuité des valeurs en pourcentage et des informations communiquées ne saurait être garantie à l'avenir et qu'elle est tributaire de l'environnement juridique et réglementaire en constante évolution. La période de référence peut être inférieure à 12 mois si le fonds a été lancé, clôturé ou a modifié son statut Article 8/9 dans l'intervalle.

Les indicateurs de durabilité permettent de mesurer la manière dont les objectifs de durabilité de ce produit financier sont atteints

● **Quelle a été la performance des indicateurs de durabilité ?**

La méthodologie exclusive de notation ESG du Gestionnaire Financier, laquelle consiste en un score ESG exclusif calculé par le Gestionnaire Financier, combinée ou non avec des données de tiers, a été utilisée en tant que critère d'inclusion pour mesurer la réalisation des caractéristiques environnementales et/ou sociales que le Compartiment met en avant.

La méthodologie s'est appuyée sur la manière dont les émetteurs gèrent les questions environnementales ou sociales pertinentes, telles que leurs émissions toxiques, la gestion des déchets, les relations du travail et les questions liées à la sécurité, la diversité/l'indépendance du conseil d'administration et la confidentialité des données. Pour être inclus dans les 51 % d'actifs considérés comme mettant en avant des caractéristiques environnementales et/ou sociales, un émetteur doit afficher un score qui se situe dans la tranche supérieure des 80 % par rapport à l'univers type du Compartiment, que ce soit son score environnemental ou son score social, et il doit respecter les conditions de bonne gouvernance décrites ci-dessus, sur la base du filtrage du portefeuille visant à exclure les émetteurs connus pour enfreindre les bonnes pratiques en matière de gouvernance.

À la fin de la période de référence, le Compartiment détenait 69,57 % d'investissements ayant des caractéristiques environnementales et/ou sociales positives et 22,55 % d'investissements durables.

En guise d'exclusions fondées sur des normes et des valeurs, le Gestionnaire Financier a utilisé des données pour mesurer la participation d'un émetteur dans des activités pertinentes. Le contrôle mené sur ces données s'est soldé par l'exclusion totale de certains investissements envisagés et par l'exclusion partielle fondée sur les seuils maximaux en pourcentage du chiffre d'affaires ou de la production d'autres investissements envisagés dans le cadre de la politique en matière d'exclusions. Tout au long de la période de référence, et à aucun moment les règles d'exclusion ont été transgressées. Un sous-ensemble d'« Indicateurs de durabilité concernant les incidences négatives », tel qu'exposé dans les Normes Techniques de Réglementation du Règlement SFRD de l'UE a également été intégré dans les contrôles.

Le Compartiment n'avait aucune cible spécifique d'allocation en faveur de caractéristiques environnementales ou sociales. Par conséquent, la performance des indicateurs au titre de caractéristiques environnementales ou sociales spécifiques n'est pas indiquée dans ce document.

Consulter les Informations relatives aux Caractéristiques Environnementales / Sociales du Compartiment à l'adresse suivante : www.jpmorganassetmanagement.lu pour de plus amples précisions, en cherchant le Compartiment qui vous intéresse puis en consultant la rubrique Informations ESG.

● **...et par rapport aux périodes précédentes ?**

	Caractéristiques E/S	Investissements durables	Alignés sur la taxinomie sur le plan environnemental	Autre Environnemental	Social
30/06/2024	69,57 %	22,55 %	0,00 %	13,08 %	9,47 %
30/06/2023	69,11 %	25,33 %	0,00 %	10,42 %	14,91 %

● **Quels étaient les objectifs des investissements durables que le produit financier a partiellement réalisés et comment l'investissement durable a-t-il contribué à ces objectifs ?**

Les objectifs des investissements durables que le Compartiment a partiellement réalisés ont compris un des éléments ci-après, ou une combinaison de ceux-ci, ou ont été liés à un objectif environnemental ou social à travers l'utilisation des produits de l'émission :

Objectifs environnementaux : (i) atténuation du risque climatique, (ii) transition vers une économie circulaire ;

Objectifs sociaux : (i) communautés inclusives et durables - meilleure représentation des femmes à des postes de direction, (ii) communautés inclusives et durables - meilleure représentation des femmes au sein des conseils d'administration et (iii) mise à disposition de conditions et d'une culture de travail décentes.

La contribution à ces objectifs a été déterminée soit (i) au moyen des indicateurs de durabilité des produits et des services, lesquels peuvent avoir inclus le pourcentage de chiffre d'affaires provenant de la fourniture de produits et/ou de services qui contribuent à l'objectif de durabilité concerné, comme par exemple un émetteur qui fabrique des panneaux solaires ou qui fournit une technologie d'énergie propre et qui respecte les seuils exclusifs du Gestionnaire Financier en termes de contribution à l'atténuation du risque climatique. Le pourcentage réel de chiffre d'affaires est fixé au minimum à 20 % et la participation totale dans l'entreprise est considérée comme un investissement durable ; soit (ii) en utilisant les produits de l'émission, si pareille utilisation a été désignée comme étant liée à un objectif environnemental ou social spécifique, soit (iii) en ayant agi comme leader opérationnel d'un groupe de pairs au regard de sa contribution à l'objectif visé. Un émetteur est considéré comme chef de file d'un groupe de référence dès lors que son score se situe dans les 20 premiers pour cent par rapport à l'univers type du Compartiment sur la base de certains indicateurs opérationnels de durabilité. Par exemple, un score situé dans les 20 premiers pour cent par rapport à l'univers type en termes d'impact total sur les déchets contribue à la transition vers une économie circulaire. Le test appliqué aux émetteurs supranationaux et souverains peut tenir compte de la mission ou des contributions de l'émetteur, en tant que chef de file de son groupe de référence ou acteur d'améliorations, aux objectifs environnementaux ou sociaux positifs sous réserve d'observer certains critères.

Le Compartiment était tenu d'investir 10 % dans des investissements durables. À aucun moment durant la période, le Compartiment n'a détenu d'investissements durables dans une proportion inférieure à son engagement minimal. À la fin de la période de référence, 22,55 % de ses actifs étaient des investissements durables.

Les principales incidences négatives correspondent aux incidences négatives les plus significatives des décisions d'investissement sur les facteurs de durabilité liés aux questions environnementales, sociales et de personnel, au respect des droits humains et à la lutte contre la corruption et les actes de corruption.

● ***Dans quelle mesure les investissements durables que le produit financier a partiellement réalisés n'ont-ils pas causé de préjudice important à un objectif d'investissement durable sur le plan environnemental ou social ?***

Les Investissements durables que le Compartiment entendait réaliser ont fait l'objet d'un processus de contrôle qui a cherché à identifier et à exclure de la qualification au titre d'Investissements durables les émetteurs que le Gestionnaire Financier a considérés comme les plus mauvais élèves, sur la base d'un seuil qu'il a lui-même déterminé, au regard de certaines considérations sur le plan environnemental. Par conséquent, seuls les émetteurs démontrant les meilleurs indicateurs à la fois en termes de mesures absolues et relatives ont été considérés comme des Investissements durables.

Ces considérations comprennent le changement climatique, la préservation de l'eau et des ressources marines, la transition vers une économie circulaire, la pollution et la protection de la biodiversité et des écosystèmes. En outre, le Gestionnaire Financier a également procédé à des contrôles qui ont cherché à identifier et à exclure les émetteurs qu'il considère non conformes aux principes directeurs de l'OCDE à l'intention des entreprises multinationales et aux principes directeurs des Nations Unies relatifs aux entreprises et aux droits humains, sur la base des données fournies par des prestataires de service tiers.

— ***De quelle manière les indicateurs concernant les incidences négatives sur les facteurs de durabilité ont-ils été pris en considération ?***

Les indicateurs concernant les incidences négatives sur les facteurs de durabilité figurant dans le Tableau 1 de l'Annexe 1 et certains indicateurs, tels que déterminés par le Gestionnaire Financier, figurant dans les Tableaux 2 et 3 de l'Annexe 1 des Normes Techniques de Réglementation du Règlement SFDR de l'UE, ont été pris en considération comme plus amplement exposé ci-après. Le Gestionnaire Financier a recouru soit aux indicateurs figurant dans les Normes Techniques de Réglementation du Règlement européen SFDR soit, lorsqu'un tel recours était impossible en raison de restrictions liées aux données ou d'autres problèmes de nature technique, à des approximations représentatives. Le Gestionnaire Financier a consolidé la prise en compte de certains indicateurs en les regroupant dans un même indicateur « primaire », comme plus amplement exposé ci-après, et peut avoir eu recours à un ensemble additionnel plus large d'indicateurs que ceux mentionnés ci-après.

Les indicateurs pertinents figurant dans le Tableau 1 de l'Annexe 1 des Normes Techniques de Réglementation du Règlement SFDR de l'UE consistent en 9 indicateurs liés aux questions environnementales et 5 indicateurs liés aux questions sociales et de personnel. Les indicateurs liés aux questions environnementales sont numérotés de 1 à 9 et se rapportent aux émissions de gaz à effet de serre (1 à 3), à l'exposition à des sociétés actives dans le secteur des combustibles fossiles, à la part de consommation et de production d'énergie non renouvelable, à l'intensité de consommation d'énergie par secteur à fort impact climatique, aux activités ayant une incidence négative sur des zones sensibles sur le plan de la biodiversité, aux rejets dans l'eau et aux déchets dangereux (4 à 9, respectivement).

Les indicateurs numérotés 10 à 14 se rapportent aux questions sociales et de personnel d'un émetteur et couvrent les violations des principes du pacte mondial des Nations Unies et des principes directeurs de l'OCDE à l'intention des entreprises multinationales, l'absence de processus et de mécanismes de conformité permettant de contrôler le respect des principes du pacte mondial des Nations Unies, les écarts de rémunération entre hommes et femmes non corrigés, la mixité au sein des organes de gouvernance et l'exposition à des armes controversées (mines antipersonnel, armes à sous-munitions, armes chimiques ou armes biologiques), respectivement.

Dans le cadre de son approche, le Gestionnaire Financier a inclus à la fois des aspects quantitatifs et qualitatifs afin de tenir compte des indicateurs ci-dessus. Il a utilisé des indicateurs particuliers pour contrôler, en vue de les exclure, les émetteurs susceptibles de causer un préjudice important. Il a utilisé un sous-ensemble d'indicateurs liés à l'engagement avec certains émetteurs visant à influencer les meilleures pratiques et a recouru à certains d'entre eux en tant qu'indicateurs de performance positive sur le plan de la durabilité, en appliquant un seuil minimal au regard de l'indicateur en question afin de qualifier un investissement d'Investissement durable. Les données requises afin de prendre en considération les indicateurs, le cas échéant, peuvent avoir été obtenues auprès des émetteurs bénéficiaires des investissements eux-mêmes et/ou avoir été fournies par des prestataires de services tiers (y compris de données approximatives). Les données saisies par les émetteurs eux-mêmes ou fournies par des prestataires tiers peuvent reposer sur des ensembles de données et des hypothèses pouvant être insuffisants, de qualité médiocre ou contenant des informations biaisées. Étant donné qu'il s'est fié à des tiers, le Gestionnaire Financier ne saurait garantir l'exactitude ou l'exhaustivité de telles données.

Filtrage

Parmi les indicateurs préconisés, certains ont été pris en considération par le biais d'un filtrage fondé sur des valeurs et des normes visant à mettre en œuvre les exclusions. Ces exclusions ont tenu compte des indicateurs numérotés 10 et 14 en relation avec les principes du Pacte mondial des Nations Unies et les principes directeurs de l'OCDE à l'intention des entreprises multinationales, les armes controversées et les pays d'investissement connaissant des violations de normes sociales. Le Gestionnaire Financier a également appliqué des critères de filtrage élaborés sur mesure. En raison de certaines considérations d'ordre technique, telles que la couverture des données en ce qui concerne les indicateurs spécifiques, le Gestionnaire Financier a appliqué soit les indicateurs spécifiques visés dans le Tableau 1, soit une approximation représentative, telle qu'il a lui-même déterminée, afin de contrôler les émetteurs bénéficiaires des investissements au regard des questions environnementales ou sociales et de personnel applicables. Par exemple, les émissions de gaz à effet de serre sont associées à plusieurs indicateurs et éléments de mesure qui leur sont associés dans le Tableau 1, tels que les émissions de gaz à effet de serre, l'empreinte carbone et l'intensité de gaz à effet de serre (indicateurs numérotés 1 à 3). Le Gestionnaire Financier utilise à ce jour les données liées à l'intensité des gaz à effet de serre (indicateur 3), les données liées à la consommation et à la production d'énergie provenant de sources non-renouvelables (indicateur 5) et les données liées à l'intensité de consommation d'énergie (indicateur 6) pour procéder à son contrôle des émissions de gaz à effet de serre. S'agissant des critères de contrôle élaborés sur mesure et en ce qui concerne les activités ayant une incidence négative sur des zones sensibles sur le plan de la biodiversité et les rejets dans l'eau (indicateurs numérotés 7 et 8), en raison de contraintes liées aux données, le Gestionnaire Financier a préféré utiliser des données d'approximation représentatives provenant de tiers à la place des indicateurs spécifiques visés dans le Tableau 1. Le Gestionnaire Financier a également pris en considération l'indicateur 9 lié aux déchets dangereux dans le cadre de ses critères de contrôle sur mesure.

Engagement

Outre les critères de contrôle visant à exclure certains émetteurs comme exposé ci-dessus, le Gestionnaire Financier s'est engagé sur une base continue auprès de certains émetteurs sous-jacents bénéficiaires des investissements triés sur le volet. Un sous-ensemble d'indicateurs a été utilisé, sous réserve de certaines considérations d'ordre technique, telles que la couverture des données, comme base d'engagement auprès d'un certain nombre d'émetteurs sous-jacents bénéficiaires des investissements triés sur le volet, conformément à l'approche adoptée par le Gestionnaire Financier en matière de gérance et d'engagement. Les indicateurs utilisés en vue de mesurer cet engagement incluent les indicateurs numérotés 3, 5 et 13 dans le Tableau 1 qui sont respectivement liés à l'intensité de gaz à effet de serre, à la part de l'énergie issue de sources non-renouvelables et à la mixité au sein des organes de gouvernance. Le Gestionnaire Financier a également utilisé les indicateurs 2 du Tableau 2 et 3 du Tableau 3 liés respectivement aux émissions de polluants atmosphériques et au nombre de jours perdus pour cause de blessures, d'accidents, de décès ou de maladies.

Indicateurs de durabilité

Le Gestionnaire Financier a utilisé les indicateurs 3 et 13 liés à l'intensité des gaz à effet de serre et à la mixité au sein des organes de gouvernance comme indicateurs de durabilité afin de qualifier un investissement d'Investissement durable. Un des critères appliqué exige qu'un émetteur soit considéré comme un chef de file opérationnel de son groupe de référence pour être qualifié d'Investissement durable. Aux termes de ce critère, l'entreprise doit afficher un score par rapport à l'indicateur situé dans les 20 premiers pour cent par rapport aux entreprises de son groupe de référence.

Les principales incidences négatives correspondent aux incidences négatives les plus significatives des décisions d'investissement sur les facteurs de durabilité liés aux questions environnementales, sociales et de personnel, au respect des droits humains et à la lutte contre la corruption et les actes de corruption.

Les investissements durables ont-ils été conformes aux principes directeurs de l'OCDE à l'intention des entreprises multinationales et aux principes directeurs des Nations Unies relatifs aux entreprises et aux droits humains ? Réponse circonstanciée :

Les exclusions du portefeuille fondées sur les normes telles que décrites ci-dessus dans la réponse à la question « Dans quelle mesure les caractéristiques environnementales et/ou sociales promues par ce produit financier ont-elles été respectées ? » ont été appliquées afin de chercher l'alignement sur ces principes directeurs. Des données de tiers ont été utilisées pour identifier les éventuels contrevenants. Sauf dérogation consentie, le Compartiment a exclu les investissements pertinents dans ces émetteurs.

La Taxinomie de l'UE prescrit le principe visant à « ne pas causer de préjudice important » en vertu duquel les investissements alignés sur la taxinomie sont censés ne pas causer de préjudices importants aux objectifs de la taxinomie de l'UE. Ce principe est étayé par des critères spécifiques à l'Union.

Le principe visant à « ne pas causer de préjudice important » s'applique uniquement aux investissements du produit financier qui tiennent compte des critères européens en matière d'activités économiques durables sur le plan environnemental. Les investissements sous-tendant la part restante de ce produit financier ne tiennent pas compte des critères européens en matière d'activités économiques durables sur le plan environnemental.

Les autres investissements durables doivent également ne causer aucun préjudice important aux objectifs environnementaux ou sociaux.



Comment ce produit financier a-t-il pris en considération les principales incidences négatives sur les facteurs de durabilité ?

Le Compartiment a sélectionné les principales incidences négatives sur les facteurs de durabilité et les a prises en considération dans le cadre d'un contrôle fondé sur des normes et des valeurs visant à mettre en œuvre ses exclusions. Les indicateurs numérotés 10 et 14 liés aux violations du Pacte mondial des Nations Unies et aux armes controversées comme visé dans les Normes Techniques de Réglementation du Règlement SFDR de l'UE ont été utilisés dans le cadre de ce contrôle. Le Compartiment a également appliqué certains des indicateurs dans le cadre du contrôle du critère visant à « Ne pas causer de préjudice important », comme plus amplement exposé dans la réponse à la question suivante, afin de démontrer qu'un investissement a été qualifié d'investissement durable.

Un sous-ensemble d'Indicateurs d'incidences négatives sur les facteurs de durabilité a été utilisé pour déterminer l'engagement auprès des émetteurs bénéficiaires des investissements sur la base de leurs résultats en termes de principales incidences négatives.



Quels ont-été les principaux investissements de ce produit financier ?

Cette liste inclut les investissements constituant la plus grande proportion d'investissements du produit financier durant la période de référence qui court du 01/07/2023 au 30/06/2024

Investissements les plus importants	Secteur	% d'actifs	Pays
CHINA GOVERNMENT BOND	Crédit non lié au gouvernement américain	9,68	Chine
AGRICULTURAL DEVELOPMENT BANK OF CHINA	Finance	5,62	Chine
ICBCIL FINANCE CO. LIMITED	Finance	3,66	Hong Kong
US DEPARTMENT OF THE TREASURY	Trésor américain	3,16	États-Unis
BANK OF CHINA LIMITED, MACAU BRANCH	Finance	3,09	Chine
CHINA DEVELOPMENT BANK	Finance	2,76	Chine
SHANDONG IRON AND STEEL XINHENG INTERNATIONAL CO LTD	Crédit non lié au gouvernement américain	2,40	Îles Vierges (britanniques)
CHINALCO CAPITAL HOLDINGS LTD	Industries	2,33	Îles Vierges (britanniques)
ENN ENERGY HOLDINGS LIMITED	Services aux collectivités	2,33	Iles Caïmans
TENCENT HOLDINGS LIMITED	Industries	2,17	Iles Caïmans
DIANJIAN HAIYU LTD	Crédit non lié au gouvernement américain	1,89	Îles Vierges (britanniques)
CHINE HUANENG GROUP (HONG KONG) TREASURY MANAGEMENT HOLDING LIMITED	Services aux collectivités	1,85	Îles Vierges (britanniques)
EXPORT-IMPORT BANK OF CHINA	Crédit non lié au gouvernement américain	1,62	Chine
SF HOLDING INVESTMENT 2021 LTD	Industries	1,48	Îles Vierges (britanniques)
YUNDA HOLDING INVESTMENT LIMITED	Industries	1,48	Îles Vierges (britanniques)

Principaux investissements au titre de la Période se clôturant le 30/06/2023

Investissements les plus importants	Secteur	% d'actifs	Pays
CHINA GOVERNMENT BOND	Marchés émergents locaux	15,65	Chine
AGRICULTURAL DEVELOPMENT BANK OF CHINA	Finance	6,69	Chine
ICBCIL FINANCE CO. LIMITED	Finance	3,00	Hong Kong
ENN ENERGY HOLDINGS LIMITED	Services aux collectivités	2,79	Iles Caïmans
CHINALCO CAPITAL HOLDINGS LTD	Industries	2,60	Îles Vierges (britanniques)
BANK OF CHINA LIMITED, MACAU BRANCH	Finance	2,50	Chine
SHANDONG IRON AND STEEL XINHENG INTERNATIONAL CO LTD	Crédit non lié au gouvernement américain	2,43	Îles Vierges (britanniques)
CHINE HUANENG GROUP (HONG KONG) TREASURY MANAGEMENT HOLDING LIMITED	Services aux collectivités	2,39	Îles Vierges (britanniques)
YANKUANG GROUP (CAYMAN) LIMITED	Crédit non lié au gouvernement américain	2,16	Iles Caïmans
CHINA DEVELOPMENT BANK	Finance	2,05	Chine
CHINE OIL AND GAS GROUP LIMITED	Services aux collectivités	2,03	Bermudes
DIANJIAN HAIYU LTD	Crédit non lié au gouvernement américain	1,53	Îles Vierges (britanniques)
SF HOLDING INVESTMENT 2021 LTD	Industries	1,49	Îles Vierges (britanniques)
TENCENT HOLDINGS LIMITED	Industries	1,43	Iles Caïmans
YUNDA HOLDING INVESTMENT LTD	Industries	1,37	Îles Vierges (britanniques)



Quelle était la proportion d'investissements liés à la durabilité ?

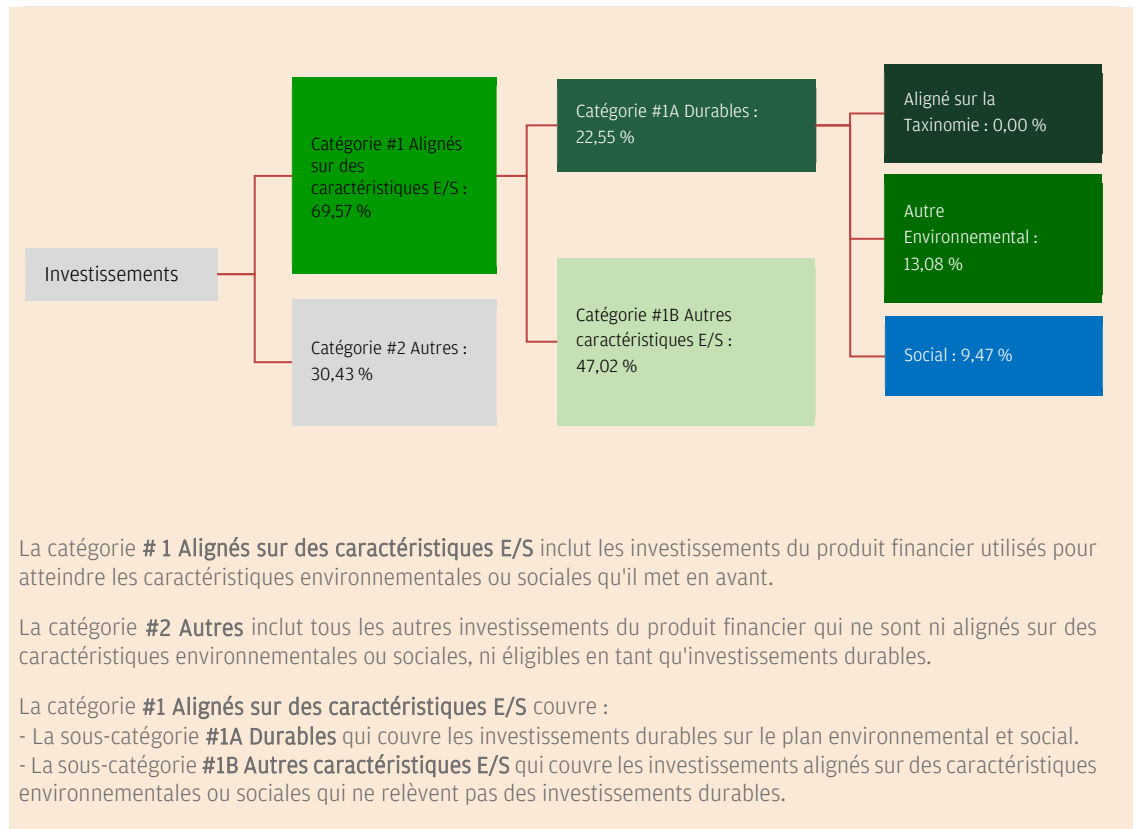
L'allocation des actifs décrit la part des investissements dans des actifs spécifiques.

● *Quelle était l'allocation des actifs ?*

À la fin de la période de référence, le Compartiment a alloué 69,57 % de ses actifs à des émetteurs qui ont affiché des caractéristiques environnementales et/ou sociales positives et 22,55 % de ses actifs à des investissements durables. Le Compartiment ne s'est engagé à investir aucune proportion d'actifs spécifiquement dans des titres affichant des caractéristiques environnementales positives ou spécifiquement dans des caractéristiques sociales positives ni ne s'est engagé à poursuivre un objectif environnemental ou social spécifique ou une combinaison des deux.

Les Liquidités à titre accessoire, les Dépôts auprès d'établissements de crédit, les instruments du marché monétaire et/ou les fonds monétaires (aux fins de gestion des souscriptions et des rachats en espèces et à titre de paiements courants et exceptionnels) et les produits dérivés utilisés à des fins de gestion efficace du portefeuille ne sont pas inclus dans le pourcentage d'actifs indiqué dans le tableau ci-dessous. Ces détentions fluctuent en fonction des flux d'investissements et s'inscrivent en complément de la politique d'investissement en ayant peu ou aucun impact sur les opérations d'investissement.

Remarque : l'alignement sur la Taxinomie de l'UE des instruments que JP Morgan considère comme des investissements durables peut différer de l'alignement complet du Compartiment sur la Taxinomie de l'UE comme expliqué ci-dessous (réponse à la question : Dans quelle mesure les investissements durables ayant un objectif environnemental étaient-ils alignés sur la taxinomie de l'UE ?).



La catégorie # 1 Alignés sur des caractéristiques E/S inclut les investissements du produit financier utilisés pour atteindre les caractéristiques environnementales ou sociales qu'il met en avant.

La catégorie #2 Autres inclut tous les autres investissements du produit financier qui ne sont ni alignés sur des caractéristiques environnementales ou sociales, ni éligibles en tant qu'investissements durables.

La catégorie #1 Alignés sur des caractéristiques E/S couvre :

- La sous-catégorie #1A Durables qui couvre les investissements durables sur le plan environnemental et social.
- La sous-catégorie #1B Autres caractéristiques E/S qui couvre les investissements alignés sur des caractéristiques environnementales ou sociales qui ne relèvent pas des investissements durables.

● *Dans quels secteurs économiques les investissements ont-ils été réalisés ?*

Bien que le Compartiment ait mis en avant certains objectifs environnementaux et sociaux à travers ses critères d'inclusion et d'exclusion, il se peut qu'il ait investi dans un large éventail de secteurs - veuillez vous reporter à la liste ci-dessous pour une répartition des secteurs à la fin de la période de référence. En outre, le Gestionnaire Financier s'est engagé sur une base continue auprès de certains émetteurs sous-jacents bénéficiaires des investissements triés sur le volet. Les investissements réalisés au sein des secteurs et sous-secteurs de l'économie qui tirent leurs revenus de l'exploration, de la mine, de l'extraction, de la production, du traitement, du stockage, du raffinage ou de la distribution, y compris le transport, le stockage et le commerce, de combustibles fossiles, seront inclus dans le tableau ci-après dès lors qu'ils sont détenus. Les Liquidités à titre accessoire, les Dépôts auprès d'établissements de crédit, les instruments du marché monétaire et/ou les fonds monétaires (aux fins de gestion des souscriptions et des rachats en espèces et à titre de paiements courants et exceptionnels) et les

produits dérivés utilisés à des fins de gestion efficace du portefeuille sont exclus des résultats, mais sont inclus dans le dénominateur pour les besoins de calculer le pourcentage d'actifs indiqué à la fois dans le tableau ci-dessous et dans le tableau des Investissements les plus importants.

Secteur	Sous-secteur	% d'actifs
Marchés émergents locaux	Obligations locales de marchés émergents	1,59
Finance	Services bancaires	18,77
Finance	Courtage	1,15
Finance	Sociétés financières	10,17
Finance	Assurance	2,20
Finance	Autres services financiers	2,44
Finance	Sociétés d'investissement immobilier cotées (REIT)	0,64
Industries	Industries de base	4,59
Industries	Communications	2,86
Industries	Biens de consommation cyclique	7,45
Industries	Biens de consommation non cycliques	0,04
Industries	Énergie	1,91
Industries	Autres industries	1,35
Industries	Technologies	4,82
Industries	Transports	3,37
Industries	Biens d'équipement	1,46
Trésor américain	Bons/Billets du Trésor américain	1,65
Trésor américain	Protection contre l'inflation du Trésor américain	1,51
Services aux collectivités	Électricité	3,75
Services aux collectivités	Gaz naturel	3,20
Services aux collectivités	Services aux collectivités - Autres	2,73
Crédit non lié au gouvernement américain	Agences étrangères	4,46
Crédit non lié au gouvernement américain	Souverain	10,32
Crédit non lié au gouvernement américain	Gouvernements locaux étrangers	3,26

Les activités habilitantes permettent directement à d'autres activités de contribuer de manière substantielle à la réalisation d'un objectif environnemental.

Les activités transitoires sont des activités économiques pour lesquelles il n'existe pas encore de solutions de remplacement sobres en carbone et, entre autres, dont les niveaux d'émission de gaz à effet de serre correspondent aux meilleures performances réalisables.



Dans quelle mesure les investissements durables ayant un objectif environnemental étaient-ils alignés sur la taxinomie de l'UE ?¹

Les données relatives à l'alignement sur la taxinomie de l'UE sont pour l'heure très limitées, en particulier en ce qui concerne les gaz fossiles et l'énergie nucléaire. Nous espérons que la situation s'améliore avec le temps dans la mesure où un nombre croissant d'émetteurs publient des données sur leur alignement et que celles-ci deviennent disponibles.

Le Compartiment n'a pris aucun engagement minimal concernant les investissements durables ayant un objectif environnemental qui sont alignés sur la Taxinomie de l'UE.

Par conséquent, le document d'information précontractuel du Compartiment indique que le degré d'alignement sur la Taxinomie de l'UE des investissements durables ciblés ayant un objectif environnemental a été de 0 %. Tout alignement indiqué ci-après est un produit dérivé du cadre du Compartiment qui tient compte des investissements affichant des caractéristiques environnementales et/ou sociales et des investissements durables (au sens de la directive SFDR).

Les deux graphiques ci-dessous illustrent la part réelle des investissements dans des investissements durables ayant un objectif environnemental alignés sur la taxinomie de l'UE telle que mesurée à la fin de la période de référence.

● *Le produit financier a-t-il investi dans des activités liées au gaz fossile et/ou à l'énergie nucléaire qui sont conformes à la Taxinomie de l'UE ?*

Oui

Dans le gaz fossile

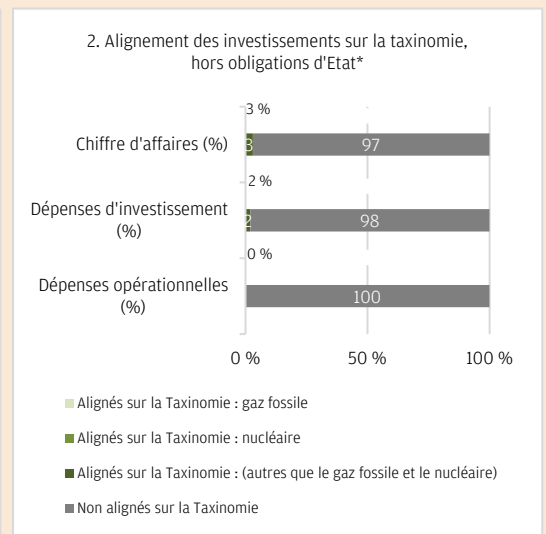
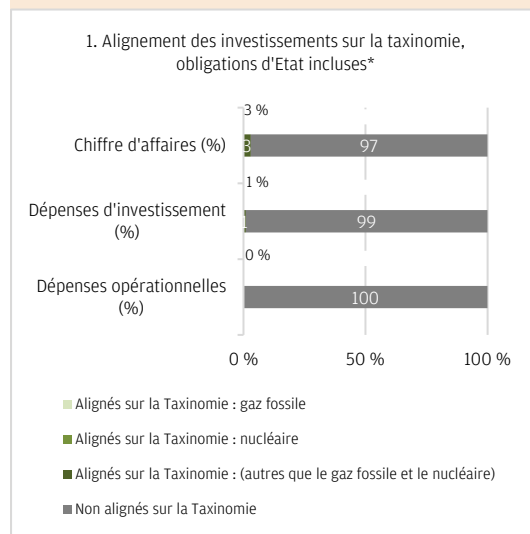
Dans l'énergie nucléaire

Non

Les activités alignées sur la taxinomie sont exprimées en pourcentage :

- du **chiffre d'affaires** pour refléter la part des revenus provenant des activités vertes des sociétés bénéficiaires des investissements à ce jour.
- des **dépenses d'investissement** (CapEx) pour montrer les investissements verts réalisés par les sociétés bénéficiaires des investissements, pour une transition vers une économie verte par exemple.
- des **dépenses d'exploitation** (OpEx) pour refléter les activités opérationnelles vertes des sociétés bénéficiaires des investissements.

Les deux graphiques ci-dessous font apparaître en vert le pourcentage d'investissements qui étaient alignés sur la taxinomie de l'UE. Étant donné qu'il n'existe pas de méthodologie appropriée pour déterminer l'alignement des obligations souveraines* sur la taxinomie, le premier graphique montre l'alignement sur la taxinomie par rapport à tous les investissements du produit financier, y compris les obligations souveraines, tandis que le deuxième graphique représente l'alignement sur la taxinomie uniquement par rapport aux investissements du produit financier autres que les obligations souveraines.



Ce graphique représente 49 % de l'investissement total.

*Aux fins de ces graphiques, les « obligations souveraines » comprennent toutes les expositions souveraines

¹ Les activités liées au gaz fossile et/ou au nucléaire ne seront jugées conformes à la Taxinomie de l'UE que si elles contribuent à limiter le changement climatique (« atténuation du changement climatique ») et ne causent de préjudice important à aucun objectif de la Taxinomie de l'UE - voir la note explicative dans la marge de gauche. L'ensemble des critères applicables aux activités économiques dans les secteurs du gaz fossile et de l'énergie nucléaire qui sont conformes à la Taxinomie de l'UE sont définis dans le Règlement Délégué (UE) 2022/1214 de la Commission.

● **Quelle était la part des investissements réalisés dans des activités transitoires et habilitantes ?**

Compte tenu de ce qui précède, le Compartiment n'a donc pris aucun engagement minimal visant à réaliser des investissements alignés sur la taxinomie de l'UE, y compris s'agissant des activités transitoires et habilitantes. Tout alignement indiqué ci-après est un produit dérivé du cadre du Compartiment qui tient compte des investissements affichant des caractéristiques environnementales et/ou sociales positives et des investissements durables.

La part des activités transitoires est estimée à 0,00 % et celle des activités habilitantes à 0,87 % à la fin de la période de référence.

● **Où se situait le pourcentage d'investissements alignés sur la taxinomie de l'UE par rapport aux précédents périodes de référence ?**

	Aligné sur la Taxinomie
30/06/2024	0,00 %
30/06/2023	0,00 %



Quelle était la part d'investissements durables ayant un objectif environnemental qui n'étaient pas alignés sur la taxinomie de l'UE ?

La part des investissements durables ayant un objectif environnemental qui n'étaient pas alignés sur la taxinomie de l'UE a été de 13,08 % des actifs à la fin de la période de référence.



Quelle était la part d'investissements durables sur le plan social ?

La part des investissements durables sur le plan social a été de 9,47 % des actifs à la fin de la période de référence.



Quels étaient les investissements inclus dans la catégorie « autres », quelle était leur finalité et existait-il des garanties environnementales ou sociales minimales ?

Les 30,43 % d'actifs classés dans la catégorie des « autres » investissements ont été composés d'émetteurs qui n'ont pas respecté les critères décrits dans la réponse à la question ci-dessus, « Quelle a été la performance des indicateurs de durabilité », et n'affichent donc pas les caractéristiques environnementales ou sociales positives nécessaires. Il s'agit d'investissements à des fins de diversification. Les Liquidités à titre accessoire, les Dépôts auprès d'établissements de crédit, les instruments du marché monétaire et/ou les fonds monétaires (aux fins de gestion des souscriptions et des rachats en espèces et à titre de paiements courants et exceptionnels) et les produits dérivés utilisés à des fins de gestion efficace du portefeuille n'ont pas été inclus dans le pourcentage d'actifs inclus dans le graphique sur l'allocation d'actifs ci-dessus, y compris dans la catégorie « autres ». Ces détentions fluctuent en fonction des flux d'investissements et s'inscrivent en complément de la politique d'investissement en ayant peu ou aucun impact sur les opérations d'investissement.

Tous les investissements, y compris les « autres » investissements, ont été soumis aux garanties minimales/principes ESG suivants :

- Les garanties minimales telles que prévues dans l'Article 18 du Règlement taxinomie de l'UE (y compris l'alignement sur les principes directeurs de l'OCDE à l'intention des entreprises multinationales et les



Ce symbole représente des investissements durables ayant un objectif environnemental qui ne tiennent pas compte des critères applicables aux activités économiques durables sur le plan environnemental au sens du Règlement (UE) 2020/852.

principes directeurs des Nations Unies relatifs aux entreprises et aux droits humains), telles que mises en œuvre par le Gestionnaire Financier.

- L'application de pratiques de bonne gouvernance (au nombre desquelles des structures de gouvernance robustes, les relations avec le personnel, la rémunération du personnel et la conformité fiscale), telles que mises en œuvre par le Gestionnaire Financier.
- Le respect du principe consistant à « Ne pas causer de préjudice important » tel qu'exposé dans la définition de l'Investissement durable dans le Règlement SFDR de l'UE.



Quelles mesures ont été prises pour respecter les caractéristiques environnementales et/ou sociales durant la période de référence ?

Les éléments à caractère contraignant de la stratégie d'investissement, exposés ci-après, ont été appliqués durant la période de référence afin de sélectionner les investissements permettant d'atteindre chacune des caractéristiques environnementales ou sociales mises en avant :

- L'obligation d'investir au moins 51 % des actifs dans des émetteurs affichant des caractéristiques environnementales et / ou sociales positives.
- Un contrôle fondé sur des normes et des valeurs afin d'appliquer des exclusions totales à l'égard des émetteurs impliqués dans certaines activités telles que la fabrication d'armes controversées et l'application de seuils maximaux en pourcentage du chiffre d'affaires, de la production et de la distribution aux autres émetteurs, tels que ceux exerçant des activités liées au charbon thermique et au tabac. Consulter la politique en matière d'exclusions du Compartiment à l'adresse suivante : www.jpmorganassetmanagement.lu pour de plus amples précisions, en cherchant le Compartiment qui vous intéresse puis en consultant la rubrique Informations ESG.
- Filtrage du Portefeuille visant à exclure les acteurs connus pour enfreindre les bonnes pratiques en matière de gouvernance.

Le Compartiment s'est également engagé à investir au moins 10 % de ses actifs dans des investissements durables.

De plus amples précisions sur l'engagement sont fournies dans la réponse à la question « De quelle manière les indicateurs concernant les incidences négatives sur les facteurs de durabilité ont-ils été pris en considération ? »



Quelle a été la performance du produit financier par rapport à l'indice de référence ?

Non applicable

Les **indices de référence** sont des indices permettant de mesurer si le produit financier atteint les caractéristiques environnementales ou sociales qu'il met en avant.

Par **investissement durable**, on entend un investissement dans une activité économique qui contribue à un objectif environnemental ou social, pour autant qu'il ne cause de préjudice important à aucun de ces objectifs et que les sociétés bénéficiaires des investissements appliquent des pratiques de bonne gouvernance.

La **taxinomie de l'UE** est un système de classification institué par le Règlement (UE) 2020/852, qui dresse une liste **d'activités économiques durables sur le plan environnemental**. Ce règlement n'établit pas de liste des activités économiques durables sur le plan social. Les investissements durables ayant un objectif environnemental ne sont pas nécessairement alignés sur la taxinomie.



Dénomination du produit : **JPMorgan Funds - China Fund**

Identifiant d'entité juridique : **1A4WV19R600CXG6Z0014**

Caractéristiques environnementales et/ou sociales

Ce produit financier avait-il un objectif d'investissement durable ?

Oui

Il a réalisé des investissements durables ayant un objectif environnemental : %

dans des activités économiques qui sont considérées comme durables sur le plan environnemental au titre de la taxinomie de l'UE

dans des activités économiques qui ne sont pas considérées comme durables sur le plan environnemental au titre de la taxinomie de l'UE

Il a réalisé des investissements durables ayant un objectif social : %

Non

Il promouvait des caractéristiques environnementales et/ou sociales (E/S) et, bien qu'il n'ait pas eu d'objectif d'investissement durable, il a présenté une proportion de 63,96 % d'investissements durables

ayant un objectif environnemental dans des activités économiques qui sont considérées comme durables sur le plan environnemental au titre de la taxinomie de l'UE

ayant un objectif environnemental dans des activités économiques qui ne sont pas considérées comme durables sur le plan environnemental au titre de la taxinomie de l'UE

ayant un objectif social

Il promouvait des caractéristiques E/S, mais n'a pas réalisé d'investissements durables

Dans quelle mesure les caractéristiques environnementales et/ou sociales promues par ce produit financier ont-elles été respectées ?

Le Compartiment s'attache à promouvoir un large éventail de caractéristiques environnementales, sociales et de gouvernance à travers les critères d'inclusion applicables à ses investissements, en particulier en adoptant une allocation d'actifs de 51 % au minimum dans des investissements ayant des caractéristiques environnementales et/ou sociales positives et de 10 % au minimum dans des investissements considérés comme durables. Cet engagement a été tenu tout au long de la période de référence (du 1^{er} juillet 2023 au 30 juin 2024). À la fin de la période de référence, le Compartiment détenait 83,78 % d'investissements ayant des caractéristiques environnementales et/ou sociales positives et 63,96 % d'investissements durables.

Ces investissements ont été déterminés en appliquant des critères d'inclusion et d'exclusion à la fois au niveau de l'actif et au niveau du produit. Les critères d'inclusion sont étayés par un score ESG assigné à tous les investissements au sein de la stratégie afin d'identifier ceux qui sont susceptibles d'être considérés comme ayant des caractéristiques

environnementales et/ou sociales et ceux qui remplissent les seuils pour être considérés comme des investissements durables.

Le score ESG tient compte des indicateurs suivants : la gestion efficace des émissions toxiques, les déchets, un bon bilan sur le plan environnemental, ainsi que des caractéristiques sociales, telles qu'une communication efficace en matière de durabilité, des notes positives en matière de relations de travail et de gestion des questions de sécurité.

À travers ses critères d'exclusion (qui ont été appliqués à la fois de manière totale et partielle), le Compartiment a promu certaines normes et valeurs au nombre desquelles la protection des droits humains internationalement reconnus. Le Compartiment a totalement exclu les entreprises impliquées dans la fabrication d'armes controversées et a appliqué des seuils maximaux en termes de chiffre d'affaires ou de production aux autres entreprises, telles que celles exerçant des activités liées au charbon thermique et au tabac.

En ce qui concerne la Bonne Gouvernance, tous les investissements (hors liquidités et produits dérivés) ont fait l'objet d'un filtrage de manière à exclure les contrevenants aux bonnes pratiques en matière de gouvernance ainsi identifiés. En outre, les investissements considérés comme ayant des caractéristiques environnementales et/ou sociales ou constituant des Investissements durables ont fait l'objet de considérations additionnelles. Au titre de ces investissements, le Compartiment a intégré une comparaison avec un groupe d'entreprises de référence et a exclu, après contrôle, les entreprises dont le score ne se situait pas dans les 80 premiers pour cent par rapport au groupe de sociétés de référence au regard des indicateurs de bonne gouvernance.

Le Compartiment n'avait aucune cible spécifique d'allocation en faveur de caractéristiques environnementales ou sociales. Il est possible de mesurer le respect des caractéristiques environnementales et sociales promues par le produit en prenant en considération le pourcentage d'actifs réellement alloués aux émetteurs pertinents qui mettent en avant de telles caractéristiques pendant la période de référence.

En résumé, le Compartiment a respecté ses engagements minimaux précontractuels liés à sa politique en matière de caractéristiques environnementales et/ou sociales et d'investissements durables tout au long de la période de référence. Le Compartiment a appliqué des filtres de contrôle dans le but d'exclure tous les investissements envisagés proscrits en vertu de sa politique d'exclusion tout au long de la période de référence. Il est possible de mesurer le respect des normes et des valeurs promues par le Compartiment en regardant si, pendant la période de référence, le Compartiment a détenu ou non des positions dans des sociétés qui auraient été autrement proscrites en vertu de la politique d'exclusion. Le Gestionnaire Financier ne dispose d'aucune information indiquant que de tels émetteurs ont été détenus. Le Gestionnaire Financier précise que la continuité des valeurs en pourcentage et des informations communiquées ne saurait être garantie à l'avenir et qu'elle est tributaire de l'environnement juridique et réglementaire en constante évolution. La période de référence peut être inférieure à 12 mois si le fonds a été lancé, clôturé ou a modifié son statut Article 8/9 dans l'intervalle.

Les indicateurs de durabilité permettent de mesurer la manière dont les objectifs de durabilité de ce produit financier sont atteints

● **Quelle a été la performance des indicateurs de durabilité ?**

La méthodologie exclusive de notation ESG du Gestionnaire Financier, laquelle consiste en un score ESG exclusif calculé par le Gestionnaire Financier, combinée ou non avec des données de tiers, a été utilisée en tant que critère d'inclusion pour mesurer la réalisation des caractéristiques environnementales et/ou sociales que le Compartiment met en avant.

La méthodologie s'est appuyée sur la manière dont les entreprises gèrent les questions environnementales ou sociales pertinentes, telles que leurs émissions toxiques, la gestion des déchets, les relations du travail et les questions liées à la sécurité, la diversité/l'indépendance du conseil d'administration et la confidentialité des données. Pour être incluse dans les 51 % d'actifs considérés comme mettant en avant des caractéristiques environnementales et/ou sociales, une société doit afficher un score qui se situe dans la tranche supérieure des 80 % par rapport aux sociétés de même catégorie, que ce soit son score environnemental ou son score social, et elle doit respecter les conditions de bonne gouvernance décrites ci-dessus, sur la base du filtrage du portefeuille visant à exclure les sociétés connues pour enfreindre les bonnes pratiques en matière de gouvernance.

À la fin de la période de référence, le Compartiment détenait 83,78 % d'investissements ayant des caractéristiques environnementales et/ou sociales positives et 63,96 % d'investissements durables.

En guise d'exclusions fondées sur des normes et des valeurs, le Gestionnaire Financier a utilisé des données pour mesurer la participation d'une société dans des activités pertinentes. Le contrôle mené sur ces données s'est soldé par l'exclusion totale de certains investissements envisagés et par l'exclusion partielle fondée sur les seuils maximaux en pourcentage du chiffre d'affaires ou de la production d'autres investissements envisagés dans le cadre de la politique en matière d'exclusions. Tout au long de la période de référence, et à aucun moment les règles d'exclusion ont été transgressées. Un sous-ensemble d'« Indicateurs de durabilité concernant les incidences négatives », tel qu'exposé dans les Normes Techniques de Réglementation du Règlement SFRD de l'UE a également été intégré dans les contrôles.

Le Compartiment n'avait aucune cible spécifique d'allocation en faveur de caractéristiques environnementales ou sociales. Par conséquent, la performance des indicateurs au titre de caractéristiques environnementales ou sociales spécifiques n'est pas indiquée dans ce document.

Consulter les Informations relatives aux Caractéristiques Environnementales / Sociales du Compartiment à l'adresse suivante : www.jpmorganassetmanagement.lu pour de plus amples précisions, en cherchant le Compartiment qui vous intéresse puis en consultant la rubrique Informations ESG.

● **...et par rapport aux périodes précédentes ?**

	Caractéristiques E/S	Investissements durables	Alignés sur la taxinomie sur le plan environnemental	Autre Environnemental	Social
30/06/2024	83,78 %	63,96 %	1,97 %	34,08 %	27,91 %
30/06/2023	93,73 %	63,27 %	0,00 %	32,74 %	30,53 %

● **Quels étaient les objectifs des investissements durables que le produit financier a partiellement réalisés et comment l'investissement durable a-t-il contribué à ces objectifs ?**

Les objectifs des investissements durables que le Compartiment a partiellement réalisés durant la période de référence ont compris un des éléments ci-après, ou une combinaison de ceux-ci :

Objectifs environnementaux : (i) atténuation du risque climatique, (ii) transition vers une économie circulaire

Objectifs sociaux : (i) communautés inclusives et durables - meilleure représentation des femmes à des postes de direction, (ii) communautés inclusives et durables - meilleure représentation des femmes au sein des conseils d'administration et (iii) mise à disposition de conditions et d'une culture de travail décentes.

La contribution à ces objectifs a été déterminée soit (i) au moyen des indicateurs de durabilité des produits et des services, lesquels peuvent avoir inclus le pourcentage de chiffre d'affaires provenant de la fourniture de produits et/ou de services ayant contribué à l'objectif de durabilité concerné, comme par exemple une entreprise qui fabrique des panneaux solaires ou qui fournit une technologie d'énergie propre et qui respecte les seuils exclusifs du Gestionnaire Financier en termes de contribution à l'atténuation du risque climatique. Le pourcentage réel de chiffre d'affaires est fixé au minimum à 20 % et la participation totale dans l'entreprise est considérée comme un investissement durable, soit (ii) en agissant comme chef de file opérationnel d'un groupe de référence au regard de sa contribution à l'objectif visé. Un émetteur est considéré comme chef de file d'un groupe de référence dès lors que son score se situe dans les 20 premiers pour cent par rapport aux acteurs de la même catégorie sur la base de certains indicateurs opérationnels de durabilité. Par exemple, un score situé dans les 20 premiers pour cent par rapport aux acteurs de même catégorie en termes d'impact total sur les déchets contribue à la transition vers une économie circulaire.

La contribution réelle à ces objectifs peut être mesurée en prenant en considération le pourcentage réel d'actifs alloués aux investissements durables au titre de la période de référence. Le Compartiment était tenu d'investir 10 % dans des investissements durables. À aucun moment durant la période, le Compartiment n'a détenu d'investissements durables dans une proportion inférieure à son engagement minimal. À la fin de la période de référence, 63,96 % de ses actifs étaient des investissements durables.

● **Dans quelle mesure les investissements durables que le produit financier a partiellement réalisés n'ont-ils pas causé de préjudice important à un objectif d'investissement durable sur le plan environnemental ou social ?**

Les Investissements durables que le Compartiment entendait réaliser ont fait l'objet d'un processus de contrôle qui a cherché à identifier et à exclure de la qualification au titre d'Investissements durables les émetteurs que le Gestionnaire Financier a considérés comme les plus mauvais élèves, sur la base d'un seuil qu'il a lui-même déterminé, au regard de certaines considérations sur le plan environnemental. Par

Les principales incidences négatives correspondent aux incidences négatives les plus significatives des décisions d'investissement sur les facteurs de durabilité liés aux questions environnementales,

sociales et de personnel, au respect des droits humains et à la lutte contre la corruption et les actes de corruption.

conséquent, seules les entreprises démontrant les meilleurs indicateurs à la fois en termes de mesures absolues et relatives ont été considérées comme des Investissements durables.

Ces considérations comprennent le changement climatique, la préservation de l'eau et des ressources marines, la transition vers une économie circulaire, la pollution et la protection de la biodiversité et des écosystèmes. En outre, le Gestionnaire Financier a également procédé à des contrôles qui ont cherché à identifier et à exclure les entreprises qu'il considère non conformes aux principes directeurs de l'OCDE à l'intention des entreprises multinationales et aux principes directeurs des Nations Unies relatifs aux entreprises et aux droits humains, sur la base des données fournies par des prestataires de service tiers.

— *De quelle manière les indicateurs concernant les incidences négatives sur les facteurs de durabilité ont-ils été pris en considération ?*

Les indicateurs concernant les incidences négatives sur les facteurs de durabilité figurant dans le Tableau 1 de l'Annexe 1 et certains indicateurs, tels que déterminés par le Gestionnaire Financier, figurant dans les Tableaux 2 et 3 de l'Annexe 1 des Normes Techniques de Réglementation du Règlement SFDR de l'UE, ont été pris en considération comme plus amplement exposé ci-après. Le Gestionnaire Financier a recouru soit aux indicateurs figurant dans les Normes Techniques de Réglementation du Règlement européen SFDR soit, lorsqu'un tel recours était impossible en raison de restrictions liées aux données ou d'autres problèmes de nature technique, à des approximations représentatives. Le Gestionnaire Financier a consolidé la prise en compte de certains indicateurs en les regroupant dans un même indicateur « primaire », comme plus amplement exposé ci-après, et peut avoir eu recours à un ensemble additionnel plus large d'indicateurs que ceux mentionnés ci-après.

Les indicateurs pertinents figurant dans le Tableau 1 de l'Annexe 1 des Normes Techniques de Réglementation du Règlement SFDR de l'UE consistent en 9 indicateurs liés aux questions environnementales et 5 indicateurs liés aux questions sociales et de personnel. Les indicateurs liés aux questions environnementales sont numérotés de 1 à 9 et se rapportent aux émissions de gaz à effet de serre (1 à 3), à l'exposition à des sociétés actives dans le secteur des combustibles fossiles, à la part de consommation et de production d'énergie non renouvelable, à l'intensité de consommation d'énergie par secteur à fort impact climatique, aux activités ayant une incidence négative sur des zones sensibles sur le plan de la biodiversité, aux rejets dans l'eau et aux déchets dangereux (4 à 9, respectivement). Les indicateurs numérotés 10 à 14 se rapportent aux questions sociales et de personnel d'une entreprise et couvrent les violations des principes du pacte mondial des Nations Unies et des principes directeurs de l'OCDE à l'intention des entreprises multinationales, l'absence de processus et de mécanismes de conformité permettant de contrôler le respect des principes du pacte mondial des Nations Unies, les écarts de rémunération entre hommes et femmes non corrigés, la mixité au sein des organes de gouvernance et l'exposition à des armes controversées (mines antipersonnel, armes à sous-munitions, armes chimiques ou armes biologiques), respectivement.

Dans le cadre de son approche, le Gestionnaire Financier a inclus à la fois des aspects quantitatifs et qualitatifs afin de tenir compte des indicateurs ci-dessus. Il a en particulier utilisé les indicateurs pour contrôler, en vue de les exclure, les entreprises susceptibles de causer un préjudice important. Il a utilisé un sous-ensemble d'indicateurs liés à l'engagement avec certaines entreprises visant à influencer les meilleures pratiques et a recouru à certains d'entre eux en tant qu'indicateurs de performance positive sur le plan de la durabilité, en appliquant un seuil minimal au regard de l'indicateur en question afin de qualifier un investissement d'Investissement durable. Les données requises afin de prendre en considération les indicateurs, le cas échéant, peuvent avoir été obtenues auprès des sociétés bénéficiaires des investissements elles-mêmes et/ou avoir été fournies par des prestataires de services tiers (y compris de données approximatives). Les données saisies par les sociétés elles-mêmes ou fournies par des prestataires tiers peuvent reposer sur des ensembles de données et des hypothèses pouvant être insuffisants, de qualité médiocre ou contenant des informations biaisées. Étant donné qu'il s'est fié à des tiers, le Gestionnaire Financier ne saurait garantir l'exactitude ou l'exhaustivité de telles données.

Filtrage

Parmi les indicateurs préconisés, certains ont été pris en considération par le biais d'un filtrage fondé sur des valeurs et des normes visant à mettre en œuvre les exclusions. Ces exclusions ont tenu compte des indicateurs numérotés 10 et 14 en relation avec les principes du Pacte mondial des Nations Unies et les principes directeurs de l'OCDE à l'intention des entreprises multinationales et les armes controversées. Le Gestionnaire Financier a également appliqué des critères de filtrage élaborés sur mesure. En raison de certaines considérations d'ordre technique, telles que la couverture des données en ce qui concerne les indicateurs spécifiques, le Gestionnaire Financier a appliqué soit les indicateurs spécifiques visés dans le Tableau 1, soit une approximation représentative, telle qu'il a lui-même déterminée, afin de contrôler les entreprises bénéficiaires des investissements au regard des questions environnementales ou sociales

et de personnel applicables. Par exemple, les émissions de gaz à effet de serre sont associées à plusieurs indicateurs et éléments de mesure qui leur sont associés dans le Tableau 1, tels que les émissions de gaz à effet de serre, l'empreinte carbone et l'intensité de gaz à effet de serre (indicateurs numérotés 1 à 3). Le Gestionnaire Financier a utilisé les données liées à l'intensité des gaz à effet de serre (indicateur 3), les données liées à la consommation et à la production d'énergie provenant de sources non-renouvelables (indicateur 5) et les données liées à l'intensité de consommation d'énergie (indicateur 6) pour procéder à son contrôle des émissions de gaz à effet de serre.

S'agissant des critères de contrôle élaborés sur mesure et en ce qui concerne les activités ayant une incidence négative sur des zones sensibles sur le plan de la biodiversité et les rejets dans l'eau (indicateurs numérotés 7 et 8), en raison de contraintes liées aux données, des données d'approximation représentatives provenant de tiers ont été préférées aux indicateurs spécifiques visés dans le Tableau 1. Le Gestionnaire Financier a également pris en considération l'indicateur 9 lié aux déchets dangereux dans le cadre de ses critères de contrôle sur mesure.

Engagement

Outre les critères de contrôle visant à exclure certaines sociétés comme exposé ci-dessus, le Gestionnaire Financier s'est engagé sur une base continue auprès de certaines sociétés sous-jacentes bénéficiaires des investissements triées sur le volet. Un sous-ensemble d'indicateurs a été utilisé, sous réserve de certaines considérations d'ordre technique, telles que la couverture des données, comme base d'engagement auprès d'un certain nombre de sociétés sous-jacentes bénéficiaires des investissements triées sur le volet, conformément à l'approche adoptée par le Gestionnaire Financier en matière de gérance et d'engagement. Les indicateurs utilisés en vue de mesurer cet engagement incluent les indicateurs numérotés 3, 5 et 13 dans le Tableau 1 qui sont respectivement liés à l'intensité de gaz à effet de serre, à la part de l'énergie issue de sources non-renouvelables et à la mixité au sein des organes de gouvernance. Le Gestionnaire Financier a également utilisé les indicateurs 2 du Tableau 2 et 3 du Tableau 3 liés respectivement aux émissions de polluants atmosphériques et au nombre de jours perdus pour cause de blessures, d'accidents, de décès ou de maladies.

Indicateurs de durabilité

Le Gestionnaire Financier a utilisé les indicateurs 3 et 13 liés à l'intensité des gaz à effet de serre et à la mixité au sein des organes de gouvernance comme indicateurs de durabilité afin de qualifier un investissement d'Investissement durable. Un des critères appliqué exigeait qu'une entreprise soit considérée comme un chef de file opérationnel de son groupe de référence pour être qualifiée d'Investissement durable. Aux termes de ce critère, l'entreprise devait afficher un score situé dans les 20 premiers pour cent par rapport aux entreprises du groupe de référence.

Les principales incidences négatives correspondent aux incidences négatives les plus significatives des décisions d'investissement sur les facteurs de durabilité liés aux questions environnementales, sociales et de personnel, au respect des droits humains et à la lutte contre la corruption et les actes de corruption.

— Les investissements durables ont-ils été conformes aux principes directeurs de l'OCDE à l'intention des entreprises multinationales et aux principes directeurs des Nations Unies relatifs aux entreprises et aux droits humains ? Réponse circonstanciée :

Les exclusions du portefeuille fondées sur les normes telles que décrites ci-dessus dans la réponse à la question « Dans quelle mesure les caractéristiques environnementales et/ou sociales promues par ce produit financier ont-elles été respectées ? » ont été appliquées afin de chercher l'alignement sur ces principes directeurs. Des données de tiers ont été utilisées pour identifier les éventuels contrevenants. Sauf dérogation consentie, le Compartiment a exclu les investissements pertinents dans ces émetteurs.

La Taxinomie de l'UE prescrit le principe visant à « ne pas causer de préjudice important » en vertu duquel les investissements alignés sur la taxinomie sont censés ne pas causer de préjudices importants aux objectifs de la taxinomie de l'UE. Ce principe est étayé par des critères spécifiques à l'Union.

Le principe visant à « ne pas causer de préjudice important » s'applique uniquement aux investissements du produit financier qui tiennent compte des critères européens en matière d'activités économiques durables sur le plan environnemental. Les investissements sous-tendant la part restante de ce produit financier ne tiennent pas compte des critères européens en matière d'activités économiques durables sur le plan environnemental.

Les autres investissements durables doivent également ne causer aucun préjudice important aux objectifs environnementaux ou sociaux.



Comment ce produit financier a-t-il pris en considération les principales incidences négatives sur les facteurs de durabilité ?

Le Compartiment a sélectionné les principales incidences négatives sur les facteurs de durabilité et les a prises en considération dans le cadre d'un contrôle fondé sur des normes et des valeurs visant à mettre en œuvre ses exclusions. Les indicateurs numérotés 10 et 14 liés aux violations du Pacte mondial des Nations Unies et aux armes controversées comme visé dans les Normes Techniques de Réglementation du Règlement SFDR de l'UE ont été utilisés dans le cadre de ce contrôle. Le Compartiment a également appliqué certains des indicateurs dans le cadre du contrôle du critère visant à « Ne pas causer de préjudice important », comme plus amplement exposé dans la réponse à la question suivante, afin de démontrer qu'un investissement a été qualifié d'investissement durable.

Un sous-ensemble d'indicateurs d'incidences négatives sur les facteurs de durabilité a été utilisé pour déterminer l'engagement auprès des sociétés bénéficiaires des investissements sur la base de leurs résultats en termes de principales incidences négatives.



Quels ont-été les principaux investissements de ce produit financier ?

Cette liste inclut les investissements constituant la plus grande proportion d'investissements du produit financier durant la période de référence qui court du 01/07/2023 au 30/06/2024

Investissements les plus importants	Secteur	% d'actifs	Pays
TENCENT HOLDINGS LTD	Services de communication	9,76	Iles Caïmans
PDD HOLDINGS INC	Biens de consommation cycliques	5,37	Iles Caïmans
ALIBABA GROUP HOLDING LTD	Biens de consommation cycliques	5,32	Iles Caïmans
MEITUAN	Biens de consommation cycliques	5,09	Iles Caïmans
NETEASE INC	Services de communication	3,94	Iles Caïmans
CHINA MERCHANTS BANK-H	Services financiers	2,82	Chine
PING AN INSURANCE GROUP CO-H	Services financiers	2,74	Chine
KWEICHOW MOUTAI CO LTD-A	Biens de consommation de base	2,62	Chine
BAIDU INC-CLASS A	Services de communication	2,46	Iles Caïmans
CHINA PACIFIC INSURANCE GR-H	Services financiers	1,97	Chine
H WORLD GROUP LTD-ADR	Biens de consommation cycliques	1,86	Iles Caïmans
FOXCONN INDUSTRIAL INTERNE-A	Technologies de l'information	1,79	Chine
TRIP.COM GROUP LTD	Biens de consommation cycliques	1,73	Iles Caïmans
FUYAO GLASS INDUSTRY GROUP-H	Biens de consommation cycliques	1,59	Chine
CHINA OVERSEAS LAND & INVEST	Immobilier	1,53	Hong Kong

Principaux investissements au titre de la Période se clôturant le 30/06/2023

Investissements les plus importants	Secteur	% d'actifs	Pays
TENCENT HOLDINGS LTD	Services de communication	9,66	Iles Caïmans
MEITUAN	Biens de consommation cycliques	5,67	Iles Caïmans
ALIBABA GROUP HOLDING LTD	Biens de consommation cycliques	4,32	Iles Caïmans
NETEASE INC	Services de communication	3,64	Iles Caïmans
JD.COM INC - CL A	Biens de consommation cycliques	3,32	Iles Caïmans
PING AN INSURANCE GROUP CO-H	Services financiers	3,07	Chine
BAIDU INC-CLASS A	Services de communication	3,07	Iles Caïmans
PDD HOLDINGS INC	Biens de consommation cycliques	2,96	Iles Caïmans
TRIP.COM GROUP LTD	Biens de consommation cycliques	2,90	Iles Caïmans
CHINA MERCHANTS BANK-H	Services financiers	2,25	Chine
H WORLD GROUP LTD-ADR	Biens de consommation cycliques	2,09	Iles Caïmans
CHINA PACIFIC INSURANCE GR-H	Services financiers	2,04	Chine
KWEICHOW MOUTAI CO LTD-A	Biens de consommation de base	2,00	Chine
JD HEALTH INTERNATIONAL INC	Biens de consommation de base	1,94	Iles Caïmans
WUXI BIOLOGICS CAYMAN INC	Santé	1,83	Iles Caïmans



Quelle était la proportion d'investissements liés à la durabilité ?

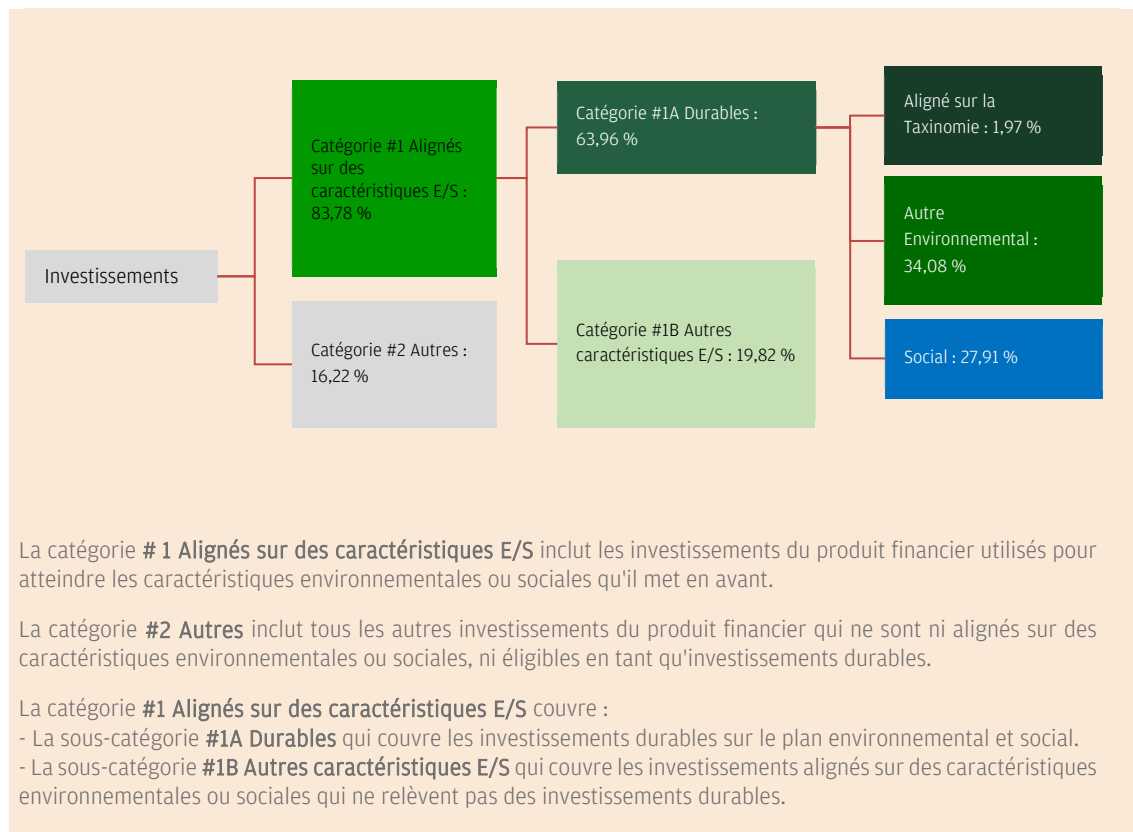
L'allocation des actifs décrit la part des investissements dans des actifs spécifiques.

● Quelle était l'allocation des actifs ?

À la fin de la période de référence, le Compartiment a alloué 83,78 % de ses actifs à des sociétés qui ont affiché des caractéristiques environnementales et/ou sociales positives et 63,96 % de ses actifs à des investissements durables. Le Compartiment ne s'est engagé à investir aucune proportion d'actifs spécifiquement dans des titres affichant des caractéristiques environnementales positives ou spécifiquement dans des caractéristiques sociales positives ni ne s'est engagé à poursuivre un objectif environnemental ou social spécifique ou une combinaison des deux.

Les Liquidités à titre accessoire, les Dépôts auprès d'établissements de crédit, les instruments du marché monétaire et/ou les fonds monétaires (aux fins de gestion des souscriptions et des rachats en espèces et à titre de paiements courants et exceptionnels) et les produits dérivés utilisés à des fins de gestion efficace du portefeuille ne sont pas inclus dans le pourcentage d'actifs indiqué dans le tableau ci-dessous. Ces détentions fluctuent en fonction des flux d'investissements et s'inscrivent en complément de la politique d'investissement en ayant peu ou aucun impact sur les opérations d'investissement.

Remarque : l'alignement sur la Taxinomie de l'UE des instruments que JP Morgan considère comme des investissements durables peut différer de l'alignement complet du Compartiment sur la Taxinomie de l'UE comme expliqué ci-dessous (réponse à la question : Dans quelle mesure les investissements durables ayant un objectif environnemental étaient-ils alignés sur la taxinomie de l'UE ?).



● Dans quels secteurs économiques les investissements ont-ils été réalisés ?

Bien que le Compartiment ait mis en avant certains objectifs environnementaux et sociaux à travers ses critères d'inclusion et d'exclusion, il se peut qu'il ait investi dans un large éventail de secteurs - veuillez vous reporter à la liste ci-dessous pour une répartition des secteurs à la fin de la période de référence. En outre, le Gestionnaire Financier s'est engagé sur une base continue auprès de certaines sociétés sous-jacentes bénéficiaires des investissements triées sur le volet. Les investissements réalisés au sein des secteurs et sous-secteurs de l'économie qui tirent leurs revenus de l'exploration, de la mine, de l'extraction, de la production, du traitement, du stockage, du raffinage ou de la distribution, y compris le transport, le stockage et le commerce, de combustibles fossiles, seront inclus dans le tableau ci-après dès lors qu'ils sont détenus. Les Liquidités à titre accessoire, les Dépôts auprès d'établissements de crédit, les instruments du marché monétaire et/ou les fonds monétaires (aux fins de gestion des souscriptions et des rachats en espèces et à titre de paiements courants et exceptionnels) et les produits dérivés utilisés à des fins de gestion efficace du portefeuille sont exclus des résultats, mais sont inclus

dans le dénominateur pour les besoins de calculer le pourcentage d'actifs indiqué à la fois dans le tableau ci-dessous et dans le tableau des Investissements les plus importants.

Secteur	Sous-secteur	% d'actifs
Services de communication	Médias et divertissements	20,12
Biens de consommation cycliques	Automobiles et composants	2,52
Biens de consommation cycliques	Consommation cyclique, distribution et commerce de détail	11,40
Biens de consommation cycliques	Biens de consommation durable et prêt-à-porter	1,96
Biens de consommation cycliques	Services de consommation	10,07
Biens de consommation de base	Distribution et vente au détail de biens de consommation essentiels	1,26
Biens de consommation de base	Alimentation, boissons et tabac	5,91
Services financiers	Banques	3,46
Services financiers	Services financiers	2,23
Services financiers	Assurance	4,71
Santé	Équipements et services de soins de santé	0,07
Santé	Équipements et services de santé	3,37
Santé	Biotechnologies pharmaceutiques et Sciences de la vie	3,26
Industries	Biens d'équipement	6,98
Industries	Services commerciaux et professionnels	0,08
Industries	Transports	1,60
Technologies de l'information	Semi-conducteurs et équipements semi-conducteurs	4,10
Technologies de l'information	Logiciels et services	4,17
Technologies de l'information	Matériels et équipements technologiques	4,74
Matériaux	Matériaux	2,47
Immobilier	Gestion et promotion immobilière	3,02
Services aux collectivités	Services aux collectivités	2,26

Les activités habilitantes permettent directement à d'autres activités de contribuer de manière substantielle à la réalisation d'un objectif environnemental.

Les activités transitoires sont des activités économiques pour lesquelles il n'existe pas encore de solutions de remplacement sobres en carbone et, entre autres, dont les niveaux d'émission de gaz à effet de serre correspondent aux meilleures performances réalisables.



Dans quelle mesure les investissements durables ayant un objectif environnemental étaient-ils alignés sur la taxinomie de l'UE ?¹

Les données relatives à l'alignement sur la taxinomie de l'UE sont pour l'heure très limitées, en particulier en ce qui concerne les gaz fossiles et l'énergie nucléaire. Nous espérons que la situation s'améliore avec le temps dans la mesure où un nombre croissant de sociétés publient des données sur leur alignement et que celles-ci deviennent disponibles.

Le Compartiment n'a pris aucun engagement minimal concernant les investissements durables ayant un objectif environnemental qui sont alignés sur la Taxinomie de l'UE.

Par conséquent, le document d'information précontractuel du Compartiment indique que le degré d'alignement sur la Taxinomie de l'UE des investissements durables ciblés ayant un objectif environnemental a été de 0 %. Tout alignement indiqué ci-après est un produit dérivé du cadre du Compartiment qui tient compte des investissements affichant des caractéristiques environnementales et/ou sociales et des investissements durables (au sens de la directive SFDR).

Les deux graphiques ci-dessous illustrent la part réelle des investissements dans des investissements durables ayant un objectif environnemental alignés sur la taxinomie de l'UE telle que mesurée à la fin de la période de référence.

● *Le produit financier a-t-il investi dans des activités liées au gaz fossile et/ou à l'énergie nucléaire qui sont conformes à la Taxinomie de l'UE ?*

Oui

Dans le gaz fossile

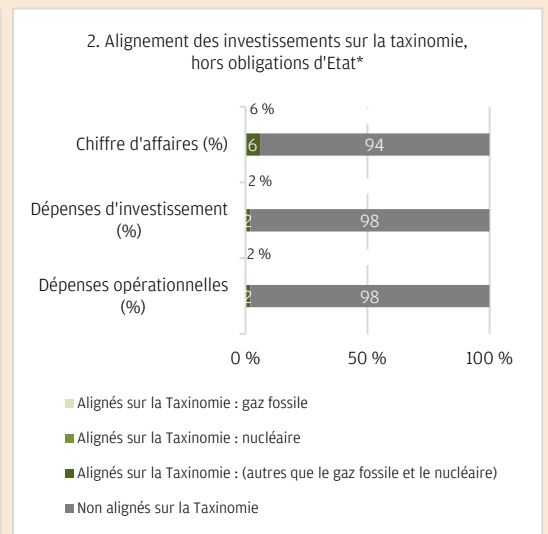
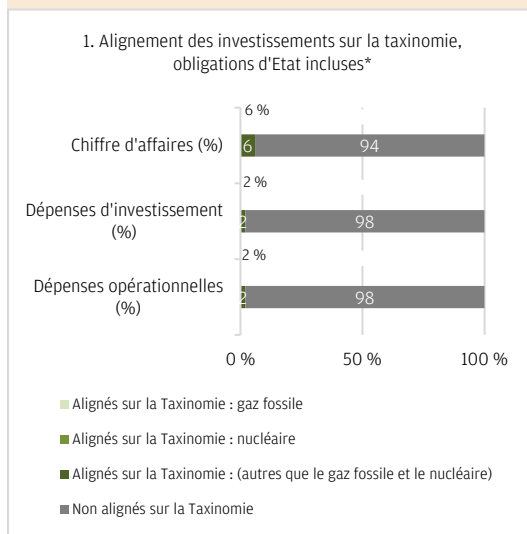
Dans l'énergie nucléaire

Non

Les activités alignées sur la taxinomie sont exprimées en pourcentage :

- du **chiffre d'affaires** pour refléter la part des revenus provenant des activités vertes des sociétés bénéficiaires des investissements à ce jour.
- des **dépenses d'investissement** (CapEx) pour montrer les investissements verts réalisés par les sociétés bénéficiaires des investissements, pour une transition vers une économie verte par exemple.
- des **dépenses d'exploitation** (OpEx) pour refléter les activités opérationnelles vertes des sociétés bénéficiaires des investissements.

Les deux graphiques ci-dessous font apparaître en vert le pourcentage d'investissements qui étaient alignés sur la taxinomie de l'UE. Étant donné qu'il n'existe pas de méthodologie appropriée pour déterminer l'alignement des obligations souveraines* sur la taxinomie, le premier graphique montre l'alignement sur la taxinomie par rapport à tous les investissements du produit financier, y compris les obligations souveraines, tandis que le deuxième graphique représente l'alignement sur la taxinomie uniquement par rapport aux investissements du produit financier autres que les obligations souveraines.



Ce graphique représente 100 % de l'investissement total.

*Aux fins de ces graphiques, les « obligations souveraines » comprennent toutes les expositions souveraines

¹ Les activités liées au gaz fossile et/ou au nucléaire ne seront jugées conformes à la Taxinomie de l'UE que si elles contribuent à limiter le changement climatique (« atténuation du changement climatique ») et ne causent de préjudice important à aucun objectif de la Taxinomie de l'UE - voir la note explicative dans la marge de gauche. L'ensemble des critères applicables aux activités économiques dans les secteurs du gaz fossile et de l'énergie nucléaire qui sont conformes à la Taxinomie de l'UE sont définis dans le Règlement Délégué (UE) 2022/1214 de la Commission.

● **Quelle était la part des investissements réalisés dans des activités transitoires et habilitantes ?**

Compte tenu de ce qui précède, le Compartiment n'a donc pris aucun engagement minimal visant à réaliser des investissements alignés sur la taxinomie de l'UE, y compris s'agissant des activités transitoires et habilitantes. Tout alignement indiqué ci-après est un produit dérivé du cadre du Compartiment qui tient compte des investissements affichant des caractéristiques environnementales et/ou sociales positives et des investissements durables.

La part des activités transitoires est estimée à 0,00 % et celle des activités habilitantes à 4,59 % à la fin de la période de référence.

● **Où se situait le pourcentage d'investissements alignés sur la taxinomie de l'UE par rapport aux précédents périodes de référence ?**

	Aligné sur la Taxinomie
30/06/2024	1,97 %
30/06/2023	0,00 %



Quelle était la part d'investissements durables ayant un objectif environnemental qui n'étaient pas alignés sur la taxinomie de l'UE ?

La part des investissements durables ayant un objectif environnemental qui n'étaient pas alignés sur la taxinomie de l'UE a été de 34,08 % des actifs à la fin de la période de référence.



Quelle était la part d'investissements durables sur le plan social ?

La part des investissements durables sur le plan social a été de 27,91 % des actifs à la fin de la période de référence.



Quels étaient les investissements inclus dans la catégorie « autres », quelle était leur finalité et existait-il des garanties environnementales ou sociales minimales ?

Les 16,22 % d'actifs classés dans la catégorie des « autres » investissements ont été composés d'entreprises qui n'ont pas respecté les critères décrits dans la réponse à la question ci-dessus, « Quelle a été la performance des indicateurs de durabilité », et n'affichent donc pas les caractéristiques environnementales ou sociales positives nécessaires. Il s'agit d'investissements à des fins de diversification. Les Liquidités à titre accessoire, les Dépôts auprès d'établissements de crédit, les instruments du marché monétaire et/ou les fonds monétaires (aux fins de gestion des souscriptions et des rachats en espèces et à titre de paiements courants et exceptionnels) et les produits dérivés utilisés à des fins de gestion efficace du portefeuille n'ont pas été inclus dans le pourcentage d'actifs inclus dans le graphique sur l'allocation d'actifs ci-dessus, y compris dans la catégorie « autres ». Ces détentions fluctuent en fonction des flux d'investissements et s'inscrivent en complément de la politique d'investissement en ayant peu ou aucun impact sur les opérations d'investissement.

Tous les investissements, y compris les « autres » investissements, ont été soumis aux garanties minimales/principes ESG suivants :

- Les garanties minimales telles que prévues dans l'Article 18 du Règlement taxinomie de l'UE (y compris l'alignement sur les principes directeurs de l'OCDE à l'intention des entreprises multinationales et les

 Ce symbole représente des investissements durables ayant un objectif environnemental qui ne tiennent pas compte des critères applicables aux activités économiques durables sur le plan environnemental au sens du Règlement (UE) 2020/852.

principes directeurs des Nations Unies relatifs aux entreprises et aux droits humains), telles que mises en œuvre par le Gestionnaire Financier.

- L'application de pratiques de bonne gouvernance (au nombre desquelles des structures de gouvernance robustes, les relations avec le personnel, la rémunération du personnel et la conformité fiscale), telles que mises en œuvre par le Gestionnaire Financier.
- Le respect du principe consistant à « Ne pas causer de préjudice important » tel qu'exposé dans la définition de l'Investissement durable dans le Règlement SFDR de l'UE.



Quelles mesures ont été prises pour respecter les caractéristiques environnementales et/ou sociales durant la période de référence ?

Les éléments à caractère contraignant de la stratégie d'investissement, exposés ci-après, ont été appliqués durant la période de référence afin de sélectionner les investissements permettant d'atteindre chacune des caractéristiques environnementales ou sociales mises en avant :

- L'obligation d'investir au moins 51 % des actifs dans des sociétés affichant des caractéristiques environnementales et/ou sociales positives.
- Un contrôle fondé sur des normes et des valeurs afin d'exclure complètement les émetteurs impliqués dans certaines activités telles que la fabrication d'armes controversées et l'application de seuils maximaux en pourcentage du chiffre d'affaires, de la production et de la distribution aux autres émetteurs, tels que ceux exerçant des activités liées au charbon thermique et au tabac. Consulter la politique en matière d'exclusions du Compartiment à l'adresse suivante : www.jpmorganassetmanagement.lu pour de plus amples précisions, en cherchant le Compartiment qui vous intéresse puis en consultant la rubrique Informations ESG.
- Filtrage du Portefeuille visant à exclure les acteurs connus pour enfreindre les bonnes pratiques en matière de gouvernance.

Le Compartiment s'est également engagé à investir au moins 10 % de ses actifs dans des investissements durables.

De plus amples précisions sur l'engagement sont fournies dans la réponse à la question « De quelle manière les indicateurs concernant les incidences négatives sur les facteurs de durabilité ont-ils été pris en considération ? »



Quelle a été la performance du produit financier par rapport à l'indice de référence ?

Non applicable

Les **indices de référence** sont des indices permettant de mesurer si le produit financier atteint les caractéristiques environnementales ou sociales qu'il met en avant.

Par **investissement durable**, on entend un investissement dans une activité économique qui contribue à un objectif environnemental ou social, pour autant qu'il ne cause de préjudice important à aucun de ces objectifs et que les sociétés bénéficiaires des investissements appliquent des pratiques de bonne gouvernance.

La **taxinomie de l'UE** est un système de classification institué par le Règlement (UE) 2020/852, qui dresse une liste **d'activités économiques durables sur le plan environnemental**. Ce règlement n'établit pas de liste des activités économiques durables sur le plan social. Les investissements durables ayant un objectif environnemental ne sont pas nécessairement alignés sur la taxinomie.



Dénomination du produit : **JPMorgan Funds - Emerging Markets Aggregate Bond Fund**

Identifiant d'entité juridique : **5493000VZXZD61EUD107**

Caractéristiques environnementales et/ou sociales

Ce produit financier avait-il un objectif d'investissement durable ?

Oui

Il a réalisé des investissements durables ayant un objectif environnemental : %

dans des activités économiques qui sont considérées comme durables sur le plan environnemental au titre de la taxinomie de l'UE

dans des activités économiques qui ne sont pas considérées comme durables sur le plan environnemental au titre de la taxinomie de l'UE

Il a réalisé des investissements durables ayant un objectif social : %

Non

Il promouvait des caractéristiques environnementales et/ou sociales (E/S) et, bien qu'il n'ait pas eu d'objectif d'investissement durable, il a présenté une proportion de 32,66 % d'investissements durables

ayant un objectif environnemental dans des activités économiques qui sont considérées comme durables sur le plan environnemental au titre de la taxinomie de l'UE

ayant un objectif environnemental dans des activités économiques qui ne sont pas considérées comme durables sur le plan environnemental au titre de la taxinomie de l'UE

ayant un objectif social

Il promouvait des caractéristiques E/S, mais n'a pas réalisé d'investissements durables

Dans quelle mesure les caractéristiques environnementales et/ou sociales promues par ce produit financier ont-elles été respectées ?

Le Compartiment s'attache à promouvoir un large éventail de caractéristiques environnementales, sociales et de gouvernance à travers les critères d'inclusion applicables à ses investissements, en particulier en adoptant une allocation d'actifs de 51 % au minimum dans des investissements ayant des caractéristiques environnementales et/ou sociales positives et de 10 % au minimum dans des investissements considérés comme durables. Cet engagement a été tenu tout au long de la période de référence (du 13 juillet 2023 au 30 juin 2024). À la fin de la période de référence, le Compartiment détenait 70,26 % d'investissements ayant des caractéristiques environnementales et/ou sociales positives et 32,66 % d'investissements durables.

Ces investissements ont été déterminés en appliquant des critères d'inclusion et d'exclusion à la fois au niveau de l'actif et au niveau du produit. Les critères d'inclusion sont étayés par un score ESG assigné à tous les investissements au sein de la stratégie afin d'identifier ceux qui sont susceptibles d'être considérés comme ayant des caractéristiques

environnementales et/ou sociales et ceux qui remplissent les seuils pour être considérés comme des investissements durables.

Le score ESG tient compte des indicateurs suivants : la gestion efficace des émissions toxiques, les déchets, un bon bilan sur le plan environnemental, ainsi que des caractéristiques sociales, telles qu'une communication efficace en matière de durabilité, des notes positives en matière de relations de travail et de gestion des questions de sécurité.

À travers ses critères d'exclusion (qui ont été appliqués à la fois de manière totale et partielle), le Compartiment a promu certaines normes et valeurs au nombre desquelles la protection des droits humains internationalement reconnus. Le Compartiment a totalement exclu les émetteurs impliqués dans la fabrication d'armes controversées et a appliqué des seuils maximaux en termes de chiffre d'affaires ou de production aux autres émetteurs, tels que ceux exerçant des activités liées au charbon thermique et au tabac.

En ce qui concerne la Bonne Gouvernance, tous les investissements (hors liquidités et produits dérivés) ont fait l'objet d'un filtrage de manière à exclure les contrevenants aux bonnes pratiques en matière de gouvernance ainsi identifiés. En outre, les investissements considérés comme ayant des caractéristiques environnementales et/ou sociales ou constituant des Investissements durables ont fait l'objet de considérations additionnelles. Au titre de ces investissements, le Compartiment a intégré une comparaison avec un groupe d'entreprises de référence et a exclu, après contrôle, les émetteurs dont le score ne se situait pas dans les 80 premiers pour cent par rapport au groupe de sociétés de référence au regard des indicateurs de bonne gouvernance.

Le Compartiment n'avait aucune cible spécifique d'allocation en faveur de caractéristiques environnementales ou sociales. Il est possible de mesurer le respect des caractéristiques environnementales et sociales promues par le produit en prenant en considération le pourcentage d'actifs réellement alloués aux émetteurs pertinents qui mettent en avant de telles caractéristiques pendant la période de référence.

En résumé, le Compartiment a respecté ses engagements minimaux précontractuels liés à sa politique en matière de caractéristiques environnementales et/ou sociales et d'investissements durables tout au long de la période de référence. Le Compartiment a appliqué des filtres de contrôle dans le but d'exclure tous les investissements envisagés proscrits en vertu de sa politique d'exclusion tout au long de la période de référence. Il est possible de mesurer le respect des normes et des valeurs promues par le Compartiment en regardant si, pendant la période de référence, le Compartiment a détenu ou non des positions dans des émetteurs qui auraient été autrement proscrits en vertu de la politique d'exclusion. Le Gestionnaire Financier ne dispose d'aucune information indiquant que de tels émetteurs ont été détenus. Le Gestionnaire Financier précise que la continuité des valeurs en pourcentage et des informations communiquées ne saurait être garantie à l'avenir et qu'elle est tributaire de l'environnement juridique et réglementaire en constante évolution. La période de référence peut être inférieure à 12 mois si le fonds a été lancé, clôturé ou a modifié son statut Article 8/9 dans l'intervalle. Ce Compartiment a été reclassé Article 8 le 13 juillet 2023. Par conséquent, ce rapport périodique ne porte pas sur l'année civile complète.

Les indicateurs de durabilité permettent de mesurer la manière dont les objectifs de durabilité de ce produit financier sont atteints

● **Quelle a été la performance des indicateurs de durabilité ?**

La méthodologie exclusive de notation ESG du Gestionnaire Financier, laquelle consiste en un score ESG exclusif calculé par le Gestionnaire Financier, combinée ou non avec des données de tiers, a été utilisée en tant que critère d'inclusion pour mesurer la réalisation des caractéristiques environnementales et/ou sociales que le Compartiment met en avant.

La méthodologie s'est appuyée sur la manière dont les émetteurs gèrent les questions environnementales ou sociales pertinentes, telles que leurs émissions toxiques, la gestion des déchets, les relations du travail et les questions liées à la sécurité, la diversité/l'indépendance du conseil d'administration et la confidentialité des données. Pour être inclus dans les 51 % d'actifs considérés comme mettant en avant des caractéristiques environnementales et/ou sociales, un émetteur doit afficher un score qui se situe dans la tranche supérieure des 80 % par rapport à l'univers type du Compartiment, que ce soit son score environnemental ou son score social, et il doit respecter les conditions de bonne gouvernance décrites ci-dessus, sur la base du filtrage du portefeuille visant à exclure les émetteurs connus pour enfreindre les bonnes pratiques en matière de gouvernance.

À la fin de la période de référence, le Compartiment détenait 70,26 % d'investissements ayant des caractéristiques environnementales et/ou sociales positives et 32,66 % d'investissements durables.

En guise d'exclusions fondées sur des normes et des valeurs, le Gestionnaire Financier a utilisé des données pour mesurer la participation d'un émetteur dans des activités pertinentes. Le contrôle mené sur ces données s'est soldé par l'exclusion totale de certains investissements envisagés et par l'exclusion partielle fondée sur les seuils maximaux en pourcentage du chiffre d'affaires ou de la production d'autres investissements envisagés dans le cadre de la politique en matière d'exclusions. Tout au long de la période de référence, et à aucun moment les règles d'exclusion ont été transgressées. Un sous-ensemble d'« Indicateurs de durabilité concernant les incidences négatives », tel qu'exposé dans les Normes Techniques de Réglementation du Règlement SFRD de l'UE a également été intégré dans les contrôles.

Le Compartiment n'avait aucune cible spécifique d'allocation en faveur de caractéristiques environnementales ou sociales. Par conséquent, la performance des indicateurs au titre de caractéristiques environnementales ou sociales spécifiques n'est pas indiquée dans ce document.

Consulter les Informations relatives aux Caractéristiques Environnementales / Sociales du Compartiment à l'adresse suivante : www.jpmorganassetmanagement.lu pour de plus amples précisions, en cherchant le Compartiment qui vous intéresse puis en consultant la rubrique Informations ESG.

● ***Quels étaient les objectifs des investissements durables que le produit financier a partiellement réalisés et comment l'investissement durable a-t-il contribué à ces objectifs ?***

Les objectifs des investissements durables que le Compartiment a partiellement réalisés ont compris un des éléments ci-après, ou une combinaison de ceux-ci, ou ont été liés à un objectif environnemental ou social à travers l'utilisation des produits de l'émission :

Objectifs environnementaux : (i) atténuation du risque climatique, (ii) transition vers une économie circulaire ;

Objectifs sociaux : (i) communautés inclusives et durables - meilleure représentation des femmes à des postes de direction, (ii) communautés inclusives et durables - meilleure représentation des femmes au sein des conseils d'administration et (iii) mise à disposition de conditions et d'une culture de travail décentes.

La contribution à ces objectifs a été déterminée soit (i) au moyen des indicateurs de durabilité des produits et des services, lesquels peuvent avoir inclus le pourcentage de chiffre d'affaires provenant de la fourniture de produits et/ou de services qui contribuent à l'objectif de durabilité concerné, comme par exemple un émetteur qui fabrique des panneaux solaires ou qui fournit une technologie d'énergie propre et qui respecte les seuils exclusifs du Gestionnaire Financier en termes de contribution à l'atténuation du risque climatique. Le pourcentage réel de chiffre d'affaires est fixé au minimum à 20 % et la participation totale dans l'entreprise est considérée comme un investissement durable ; soit (ii) en utilisant les produits de l'émission, si pareille utilisation a été désignée comme étant liée à un objectif environnemental ou social spécifique, soit (iii) en ayant agi comme leader opérationnel d'un groupe de pairs au regard de sa contribution à l'objectif visé. Un émetteur est considéré comme chef de file d'un groupe de référence dès lors que son score se situe dans les 20 premiers pour cent par rapport à l'univers type du Compartiment sur la base de certains indicateurs opérationnels de durabilité. Par exemple, un score situé dans les 20 premiers pour cent par rapport à l'univers type en termes d'impact total sur les déchets contribue à la transition vers une économie circulaire. Le test appliqué aux émetteurs supranationaux et souverains peut tenir compte de la mission ou des contributions de l'émetteur, en tant que chef de file de son groupe de référence ou acteur d'améliorations, aux objectifs environnementaux ou sociaux positifs sous réserve d'observer certains critères.

Le Compartiment était tenu d'investir 10 % dans des investissements durables. À aucun moment durant la période, le Compartiment n'a détenu d'investissements durables dans une proportion inférieure à son engagement minimal. À la fin de la période de référence, 32,66 % de ses actifs étaient des investissements durables.

● ***Dans quelle mesure les investissements durables que le produit financier a partiellement réalisés n'ont-ils pas causé de préjudice important à un objectif d'investissement durable sur le plan environnemental ou social ?***

Les Investissements durables que le Compartiment entendait réaliser ont fait l'objet d'un processus de contrôle qui a cherché à identifier et à exclure de la qualification au titre d'Investissements durables les émetteurs que le Gestionnaire Financier a considérés comme les plus mauvais élèves, sur la base d'un seuil qu'il a lui-même déterminé, au regard de certaines considérations sur le plan environnemental. Par conséquent, seuls les émetteurs démontrant les meilleurs indicateurs à la fois en termes de mesures absolues et relatives ont été considérés comme des Investissements durables.

Ces considérations comprennent le changement climatique, la préservation de l'eau et des ressources marines, la transition vers une économie circulaire, la pollution et la protection de la biodiversité et des écosystèmes. En outre, le Gestionnaire Financier a également procédé à des contrôles qui ont cherché à identifier et à exclure les émetteurs qu'il considère non conformes aux principes directeurs de l'OCDE à l'intention des entreprises multinationales et aux principes directeurs des Nations Unies relatifs aux entreprises et aux droits humains, sur la base des données fournies par des prestataires de service tiers.

Les principales incidences négatives correspondent aux incidences négatives les plus significatives des décisions d'investissement sur les facteurs de durabilité liés aux questions environnementales, sociales et de personnel, au respect des droits humains et à la lutte contre la corruption et les actes de corruption.

De quelle manière les indicateurs concernant les incidences négatives sur les facteurs de durabilité ont-ils été pris en considération ?

Les indicateurs concernant les incidences négatives sur les facteurs de durabilité figurant dans le Tableau 1 de l'Annexe 1 et certains indicateurs, tels que déterminés par le Gestionnaire Financier, figurant dans les Tableaux 2 et 3 de l'Annexe 1 des Normes Techniques de Réglementation du Règlement SFDR de l'UE, ont été pris en considération comme plus amplement exposé ci-après. Le Gestionnaire Financier a recouru soit aux indicateurs figurant dans les Normes Techniques de Réglementation du Règlement européen SFDR soit, lorsqu'un tel recours était impossible en raison de restrictions liées aux données ou d'autres problèmes de nature technique, à des approximations représentatives. Le Gestionnaire Financier a consolidé la prise en compte de certains indicateurs en les regroupant dans un même indicateur « primaire », comme plus amplement exposé ci-après, et peut avoir eu recours à un ensemble additionnel plus large d'indicateurs que ceux mentionnés ci-après.

Les indicateurs pertinents figurant dans le Tableau 1 de l'Annexe 1 des Normes Techniques de Réglementation du Règlement SFDR de l'UE consistent en 9 indicateurs liés aux questions environnementales et 5 indicateurs liés aux questions sociales et de personnel. Les indicateurs liés aux questions environnementales sont numérotés de 1 à 9 et se rapportent aux émissions de gaz à effet de serre (1 à 3), à l'exposition à des sociétés actives dans le secteur des combustibles fossiles, à la part de consommation et de production d'énergie non renouvelable, à l'intensité de consommation d'énergie par secteur à fort impact climatique, aux activités ayant une incidence négative sur des zones sensibles sur le plan de la biodiversité, aux rejets dans l'eau et aux déchets dangereux (4 à 9, respectivement).

Les indicateurs numérotés 10 à 14 se rapportent aux questions sociales et de personnel d'un émetteur et couvrent les violations des principes du pacte mondial des Nations Unies et des principes directeurs de l'OCDE à l'intention des entreprises multinationales, l'absence de processus et de mécanismes de conformité permettant de contrôler le respect des principes du pacte mondial des Nations Unies, les écarts de rémunération entre hommes et femmes non corrigés, la mixité au sein des organes de gouvernance et l'exposition à des armes controversées (mines antipersonnel, armes à sous-munitions, armes chimiques ou armes biologiques), respectivement.

Dans le cadre de son approche, le Gestionnaire Financier a inclus à la fois des aspects quantitatifs et qualitatifs afin de tenir compte des indicateurs ci-dessus. Il a utilisé des indicateurs particuliers pour contrôler, en vue de les exclure, les émetteurs susceptibles de causer un préjudice important. Il a utilisé un sous-ensemble d'indicateurs liés à l'engagement avec certains émetteurs visant à influencer les meilleures pratiques et a recouru à certains d'entre eux en tant qu'indicateurs de performance positive sur le plan de la durabilité, en appliquant un seuil minimal au regard de l'indicateur en question afin de qualifier un investissement d'investissement durable. Les données requises afin de prendre en considération les indicateurs, le cas échéant, peuvent avoir été obtenues auprès des émetteurs bénéficiaires des investissements eux-mêmes et/ou avoir été fournies par des prestataires de services tiers (y compris de données approximatives). Les données saisies par les émetteurs eux-mêmes ou fournies par des prestataires tiers peuvent reposer sur des ensembles de données et des hypothèses pouvant être insuffisants, de qualité médiocre ou contenant des informations biaisées. Étant donné qu'il s'est fié à des tiers, le Gestionnaire Financier ne saurait garantir l'exactitude ou l'exhaustivité de telles données.

Filtrage

Parmi les indicateurs préconisés, certains ont été pris en considération par le biais d'un filtrage fondé sur des valeurs et des normes visant à mettre en œuvre les exclusions. Ces exclusions ont tenu compte des indicateurs numérotés 10 et 14 en relation avec les principes du Pacte mondial des Nations Unies et les principes directeurs de l'OCDE à l'intention des entreprises multinationales, les armes controversées et les pays d'investissement connaissant des violations de normes sociales. Le Gestionnaire Financier a également appliqué des critères de filtrage élaborés sur mesure. En raison de certaines considérations d'ordre technique, telles que la couverture des données en ce qui concerne les indicateurs spécifiques, le Gestionnaire Financier a appliqué soit les indicateurs spécifiques visés dans le Tableau 1, soit une approximation représentative, telle qu'il a lui-même déterminée, afin de contrôler les émetteurs bénéficiaires des investissements au regard des questions environnementales ou sociales et de personnel applicables. Par exemple, les émissions de gaz à effet de serre sont associées à plusieurs indicateurs et éléments de mesure qui leur sont associés dans le Tableau 1, tels que les émissions de gaz à effet de serre, l'empreinte carbone et l'intensité de gaz à effet de serre (indicateurs numérotés 1 à 3). Le Gestionnaire Financier utilise à ce jour les données liées à l'intensité des gaz à effet de serre (indicateur 3), les données liées à la consommation et à la production d'énergie provenant de sources non-renouvelables (indicateur 5) et les données liées à l'intensité de consommation d'énergie (indicateur 6) pour procéder à son contrôle des émissions de gaz à effet de serre. S'agissant des critères de contrôle élaborés sur mesure

et en ce qui concerne les activités ayant une incidence négative sur des zones sensibles sur le plan de la biodiversité et les rejets dans l'eau (indicateurs numérotés 7 et 8), en raison de contraintes liées aux données, le Gestionnaire Financier a préféré utiliser des données d'approximation représentatives provenant de tiers à la place des indicateurs spécifiques visés dans le Tableau 1. Le Gestionnaire Financier a également pris en considération l'indicateur 9 lié aux déchets dangereux dans le cadre de ses critères de contrôle sur mesure.

Engagement

Outre les critères de contrôle visant à exclure certains émetteurs comme exposé ci-dessus, le Gestionnaire Financier s'est engagé sur une base continue auprès de certains émetteurs sous-jacents bénéficiaires des investissements triés sur le volet. Un sous-ensemble d'indicateurs a été utilisé, sous réserve de certaines considérations d'ordre technique, telles que la couverture des données, comme base d'engagement auprès d'un certain nombre d'émetteurs sous-jacents bénéficiaires des investissements triés sur le volet, conformément à l'approche adoptée par le Gestionnaire Financier en matière de gérance et d'engagement. Les indicateurs utilisés en vue de mesurer cet engagement incluent les indicateurs numérotés 3, 5 et 13 dans le Tableau 1 qui sont respectivement liés à l'intensité de gaz à effet de serre, à la part de l'énergie issue de sources non-renouvelables et à la mixité au sein des organes de gouvernance. Le Gestionnaire Financier a également utilisé les indicateurs 2 du Tableau 2 et 3 du Tableau 3 liés respectivement aux émissions de polluants atmosphériques et au nombre de jours perdus pour cause de blessures, d'accidents, de décès ou de maladies.

Indicateurs de durabilité

Le Gestionnaire Financier a utilisé les indicateurs 3 et 13 liés à l'intensité des gaz à effet de serre et à la mixité au sein des organes de gouvernance comme indicateurs de durabilité afin de qualifier un investissement d'investissement durable. Un des critères appliqué exige qu'un émetteur soit considéré comme un chef de file opérationnel de son groupe de référence pour être qualifié d'investissement durable. Aux termes de ce critère, l'entreprise doit afficher un score par rapport à l'indicateur situé dans les 20 premiers pour cent par rapport aux entreprises de son groupe de référence.

Les principales incidences négatives correspondent aux incidences négatives les plus significatives des décisions d'investissement sur les facteurs de durabilité liés aux questions environnementales, sociales et de personnel, au respect des droits humains et à la lutte contre la corruption et les actes de corruption.

— *Les investissements durables ont-ils été conformes aux principes directeurs de l'OCDE à l'intention des entreprises multinationales et aux principes directeurs des Nations Unies relatifs aux entreprises et aux droits humains ? Réponse circonstanciée :*

Les exclusions du portefeuille fondées sur les normes telles que décrites ci-dessus dans la réponse à la question « Dans quelle mesure les caractéristiques environnementales et/ou sociales promues par ce produit financier ont-elles été respectées ? » ont été appliquées afin de chercher l'alignement sur ces principes directeurs. Des données de tiers ont été utilisées pour identifier les éventuels contrevenants. Sauf dérogation consentie, le Compartiment a exclu les investissements pertinents dans ces émetteurs.

La Taxinomie de l'UE prescrit le principe visant à « ne pas causer de préjudice important » en vertu duquel les investissements alignés sur la taxinomie sont censés ne pas causer de préjudices importants aux objectifs de la taxinomie de l'UE. Ce principe est étayé par des critères spécifiques à l'Union.

Le principe visant à « ne pas causer de préjudice important » s'applique uniquement aux investissements du produit financier qui tiennent compte des critères européens en matière d'activités économiques durables sur le plan environnemental. Les investissements sous-tendant la part restante de ce produit financier ne tiennent pas compte des critères européens en matière d'activités économiques durables sur le plan environnemental.

Les autres investissements durables doivent également ne causer aucun préjudice important aux objectifs environnementaux ou sociaux.



Comment ce produit financier a-t-il pris en considération les principales incidences négatives sur les facteurs de durabilité ?

Le Compartiment a sélectionné les principales incidences négatives sur les facteurs de durabilité et les a prises en considération dans le cadre d'un contrôle fondé sur des normes et des valeurs visant à mettre en œuvre ses exclusions. Les indicateurs numérotés 10 et 14 liés aux violations du Pacte mondial des Nations Unies et aux armes controversées comme visé dans les Normes Techniques de Réglementation du Règlement SFDR de l'UE ont été utilisés dans le cadre

de ce contrôle. Le Compartiment a également appliqué certains des indicateurs dans le cadre du contrôle du critère visant à « Ne pas causer de préjudice important », comme plus amplement exposé dans la réponse à la question suivante, afin de démontrer qu'un investissement a été qualifié d'investissement durable.

Un sous-ensemble d'Indicateurs d'incidences négatives sur les facteurs de durabilité a été utilisé pour déterminer l'engagement auprès des émetteurs bénéficiaires des investissements sur la base de leurs résultats en termes de principales incidences négatives.



Quels ont-été les principaux investissements de ce produit financier ?

Cette liste inclut les investissements constituant la plus grande proportion d'investissements du produit financier durant la période de référence qui court du 13/07/2023 au 30/06/2024

Investissements les plus importants	Secteur	% d'actifs	Pays
PETROLEOS MEXICANOS	Industries	2,16	Mexique
TURKEY GOVERNMENT INTERNATIONAL BOND	Crédit non lié au gouvernement américain	2,14	Turquie
DOMINICAN REPUBLIC INTERNATIONAL BOND	Crédit non lié au gouvernement américain	1,65	République Dominicaine
COLOMBIA GOVERNMENT INTERNATIONAL BOND	Crédit non lié au gouvernement américain	1,57	Colombie
BRAZILIAN GOVERNMENT INTERNATIONAL BOND	Crédit non lié au gouvernement américain	1,54	Brésil
OMAN GOVERNMENT INTERNATIONAL BOND	Crédit non lié au gouvernement américain	1,43	Oman
US DEPARTMENT OF THE TREASURY	Trésor américain	1,32	États-Unis
SAUDI GOVERNMENT INTERNATIONAL BOND	Crédit non lié au gouvernement américain	1,20	Arabie saoudite
MEXICO GOVERNMENT INTERNATIONAL BOND	Crédit non lié au gouvernement américain	1,19	Mexique
ROMANIAN GOVERNMENT INTERNATIONAL BOND	Crédit non lié au gouvernement américain	1,14	Roumanie
SOUTH AFRICAN GOVERNMENT	Crédit non lié au gouvernement américain	1,11	Afrique du Sud
BBVA BANCOMER SA-TEXAS	Finance	1,10	Mexique
BAHRAIN GOVERNMENT INTERNATIONAL BOND	Crédit non lié au gouvernement américain	1,10	Bahreïn
NIGERIA GOVERNMENT INTERNATIONAL BOND	Crédit non lié au gouvernement américain	1,09	Nigeria
URUGUAY GOVERNMENT INTERNATIONAL BOND	Crédit non lié au gouvernement américain	0,97	Uruguay



Quelle était la proportion d'investissements liés à la durabilité ?

L'allocation des actifs décrit la part des investissements dans des actifs spécifiques.

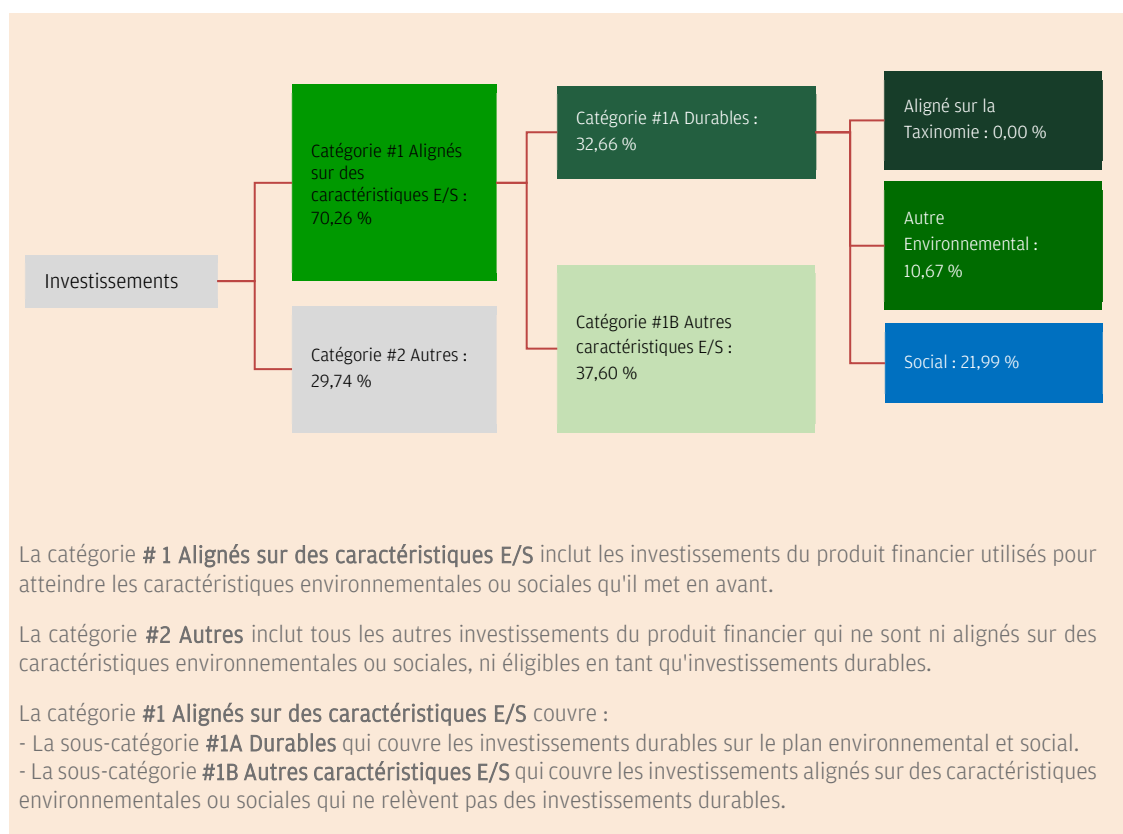
● Quelle était l'allocation des actifs ?

À la fin de la période de référence, le Compartiment a alloué 70,26 % de ses actifs à des émetteurs qui ont affiché des caractéristiques environnementales et/ou sociales positives et 32,66 % de ses actifs à des investissements durables. Le Compartiment ne s'est engagé à investir aucune proportion d'actifs spécifiquement dans des titres affichant des caractéristiques environnementales positives ou spécifiquement dans des caractéristiques sociales positives ni ne s'est engagé à poursuivre un objectif environnemental ou social spécifique ou une combinaison des deux.

Les Liquidités à titre accessoire, les Dépôts auprès d'établissements de crédit, les instruments du marché monétaire et/ou les fonds monétaires (aux fins de gestion des souscriptions et des rachats en espèces et à titre de paiements courants et exceptionnels) et les produits dérivés utilisés à des fins de gestion efficace du portefeuille ne sont pas inclus dans le pourcentage d'actifs indiqué dans le tableau ci-dessous. Ces détentions fluctuent en fonction des flux d'investissements et s'inscrivent en complément de la politique d'investissement en ayant peu ou aucun impact sur les opérations d'investissement.

Remarque : l'alignement sur la Taxinomie de l'UE des instruments que JP Morgan considère comme des investissements durables peut différer de l'alignement complet du Compartiment sur la Taxinomie de l'UE

comme expliqué ci-dessous (réponse à la question : Dans quelle mesure les investissements durables ayant un objectif environnemental étaient-ils alignés sur la taxinomie de l'UE ?).



● Dans quels secteurs économiques les investissements ont-ils été réalisés ?

Bien que le Compartiment ait mis en avant certains objectifs environnementaux et sociaux à travers ses critères d'inclusion et d'exclusion, il se peut qu'il ait investi dans un large éventail de secteurs - veuillez vous reporter à la liste ci-dessous pour une répartition des secteurs à la fin de la période de référence. En outre, le Gestionnaire Financier s'est engagé sur une base continue auprès de certains émetteurs sous-jacents bénéficiaires des investissements triés sur le volet. Les investissements réalisés au sein des secteurs et sous-secteurs de l'économie qui tirent leurs revenus de l'exploration, de la mine, de l'extraction, de la production, du traitement, du stockage, du raffinage ou de la distribution, y compris le transport, le stockage et le commerce, de combustibles fossiles, seront inclus dans le tableau ci-après dès lors qu'ils sont détenus. Les Liquidités à titre accessoire, les Dépôts auprès d'établissements de crédit, les instruments du marché monétaire et/ou les fonds monétaires (aux fins de gestion des souscriptions et des rachats en espèces et à titre de paiements courants et exceptionnels) et les produits dérivés utilisés à des fins de gestion efficace du portefeuille sont exclus des résultats, mais sont inclus dans le dénominateur pour les besoins de calculer le pourcentage d'actifs indiqué à la fois dans le tableau ci-dessous et dans le tableau des Investissements les plus importants.

Secteur	Sous-secteur	% d'actifs
Finance	Services bancaires	9,17
Finance	Courtage	0,02
Finance	Sociétés financières	1,73
Finance	Assurance	1,51
Finance	Autres services financiers	1,82
Industries	Industries de base	5,82
Industries	Communications	3,14
Industries	Biens de consommation cyclique	3,47
Industries	Biens de consommation non cycliques	1,43
Industries	Énergie	13,80
Industries	Autres industries	2,01
Industries	Technologies	0,87
Industries	Transports	3,86
Industries	Biens d'équipement	0,28

Trésor américain	Bons/Billets du Trésor américain	1,32
Services aux collectivités	Électricité	7,09
Services aux collectivités	Gaz naturel	0,72
Services aux collectivités	Services aux collectivités - Autres	0,64
Crédit non lié au gouvernement américain	Souverain	34,97
Crédit non lié au gouvernement américain	Agences étrangères	2,46
Crédit non lié au gouvernement américain	Supranational	0,92
Crédit non lié au gouvernement américain	Gouvernements locaux étrangers	0,08

Les **activités habilitantes** permettent directement à d'autres activités de contribuer de manière substantielle à la réalisation d'un objectif environnemental. Les **activités transitoires** sont des activités économiques pour lesquelles il n'existe pas encore de solutions de remplacement sobres en carbone et, entre autres, dont les niveaux d'émission de gaz à effet de serre correspondent aux meilleures performances réalisables.



Dans quelle mesure les investissements durables ayant un objectif environnemental étaient-ils alignés sur la taxinomie de l'UE ?¹

Les données relatives à l'alignement sur la taxinomie de l'UE sont pour l'heure très limitées, en particulier en ce qui concerne les gaz fossiles et l'énergie nucléaire. Nous espérons que la situation s'améliore avec le temps dans la mesure où un nombre croissant d'émetteurs publient des données sur leur alignement et que celles-ci deviennent disponibles.

Le Compartiment n'a pris aucun engagement minimal concernant les investissements durables ayant un objectif environnemental qui sont alignés sur la Taxinomie de l'UE.

Par conséquent, le document d'information précontractuel du Compartiment indique que le degré d'alignement sur la Taxinomie de l'UE des investissements durables ciblés ayant un objectif environnemental a été de 0 %. Tout alignement indiqué ci-après est un produit dérivé du cadre du Compartiment qui tient compte des investissements affichant des caractéristiques environnementales et/ou sociales et des investissements durables (au sens de la directive SFDR).

Les deux graphiques ci-dessous illustrent la part réelle des investissements dans des investissements durables ayant un objectif environnemental alignés sur la taxinomie de l'UE telle que mesurée à la fin de la période de référence.

- **Le produit financier a-t-il investi dans des activités liées au gaz fossile et/ou à l'énergie nucléaire qui sont conformes à la Taxinomie de l'UE ?**

Oui

Dans le gaz fossile

Dans l'énergie nucléaire

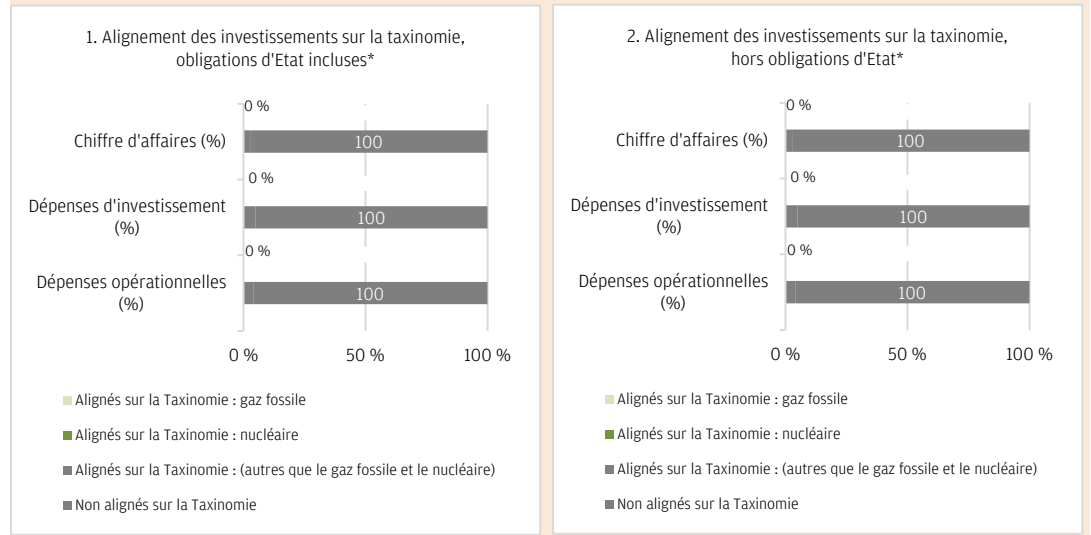
Non

Les activités alignées sur la taxinomie sont exprimées en pourcentage :

- du **chiffre d'affaires** pour refléter la part des revenus provenant des activités vertes des sociétés bénéficiaires des investissements à ce jour.
- des **dépenses d'investissement** (CapEx) pour montrer les investissements verts réalisés par les sociétés bénéficiaires des investissements, pour une transition vers

Les deux graphiques ci-dessous font apparaître en vert le pourcentage d'investissements qui étaient alignés sur la taxinomie de l'UE. Étant donné qu'il n'existe pas de méthodologie appropriée pour déterminer l'alignement des obligations souveraines* sur la taxinomie, le premier graphique montre l'alignement sur la taxinomie par rapport à tous les investissements du produit financier, y compris les obligations souveraines, tandis que le deuxième graphique représente l'alignement sur la taxinomie uniquement par rapport aux investissements du produit financier autres que les obligations souveraines.

une économie verte par exemple.
- des **dépenses d'exploitation (OpEx)** pour refléter les activités opérationnelles vertes des sociétés bénéficiaires des investissements.



Ce graphique représente 42 % de l'investissement total.

*Aux fins de ces graphiques, les « obligations souveraines » comprennent toutes les expositions souveraines

¹ Les activités liées au gaz fossile et/ou au nucléaire ne seront jugées conformes à la Taxinomie de l'UE que si elles contribuent à limiter le changement climatique (« atténuation du changement climatique ») et ne causent de préjudice important à aucun objectif de la Taxinomie de l'UE - voir la note explicative dans la marge de gauche. L'ensemble des critères applicables aux activités économiques dans les secteurs du gaz fossile et de l'énergie nucléaire qui sont conformes à la Taxinomie de l'UE sont définis dans le Règlement Délégué (UE) 2022/1214 de la Commission.

● **Quelle était la part des investissements réalisés dans des activités transitoires et habilitantes ?**

Compte tenu de ce qui précède, le Compartiment n'a donc pris aucun engagement minimal visant à réaliser des investissements alignés sur la taxinomie de l'UE, y compris s'agissant des activités transitoires et habilitantes. Tout alignement indiqué ci-après est un produit dérivé du cadre du Compartiment qui tient compte des investissements affichant des caractéristiques environnementales et/ou sociales positives et des investissements durables.

La part des activités transitoires est estimée à 0,00 % et celle des activités habilitantes à 0,11 % à la fin de la période de référence.

 Ce symbole représente des investissements durables ayant un objectif environnemental qui ne tiennent pas compte des critères applicables aux activités économiques durables sur le plan environnemental au sens du Règlement (UE) 2020/852.



Quelle était la part d'investissements durables ayant un objectif environnemental qui n'étaient pas alignés sur la taxinomie de l'UE ?

La part des investissements durables ayant un objectif environnemental qui n'étaient pas alignés sur la taxinomie de l'UE a été de 10,67 % des actifs à la fin de la période de référence.



Quelle était la part d'investissements durables sur le plan social ?

La part des investissements durables sur le plan social a été de 21,99 % des actifs à la fin de la période de référence.



Quels étaient les investissements inclus dans la catégorie « autres », quelle était leur finalité et existait-il des garanties environnementales ou sociales minimales ?

Les 29,74 % d'actifs classés dans la catégorie des « autres » investissements ont été composés d'émetteurs qui n'ont pas respecté les critères décrits dans la réponse à la question ci-dessus, « Quelle a été la performance des indicateurs de durabilité », et n'affichent donc pas les caractéristiques environnementales ou sociales positives nécessaires. Il s'agit d'investissements à des fins de diversification. Les Liquidités à titre accessoire, les Dépôts auprès d'établissements de crédit, les instruments du marché monétaire et/ou les fonds monétaires (aux fins de gestion des souscriptions et des rachats en espèces et à titre de paiements courants et exceptionnels) et les produits dérivés utilisés à des fins de gestion efficace du portefeuille n'ont pas été inclus dans le pourcentage d'actifs inclus dans le graphique sur l'allocation d'actifs ci-dessus, y compris dans la catégorie « autres ». Ces détenctions fluctuent en fonction des flux d'investissements et s'inscrivent en complément de la politique d'investissement en ayant peu ou aucun impact sur les opérations d'investissement.

Tous les investissements, y compris les « autres » investissements, ont été soumis aux garanties minimales/principes ESG suivants :

- Les garanties minimales telles que prévues dans l'Article 18 du Règlement taxinomie de l'UE (y compris l'alignement sur les principes directeurs de l'OCDE à l'intention des entreprises multinationales et les principes directeurs des Nations Unies relatifs aux entreprises et aux droits humains), telles que mises en œuvre par le Gestionnaire Financier.
- L'application de pratiques de bonne gouvernance (au nombre desquelles des structures de gouvernance robustes, les relations avec le personnel, la rémunération du personnel et la conformité fiscale), telles que mises en œuvre par le Gestionnaire Financier.
- Le respect du principe consistant à « Ne pas causer de préjudice important » tel qu'exposé dans la définition de l'Investissement durable dans le Règlement SFDR de l'UE.



Quelles mesures ont été prises pour respecter les caractéristiques environnementales et/ou sociales durant la période de référence ?

Les éléments à caractère contraignant de la stratégie d'investissement, exposés ci-après, ont été appliqués durant la période de référence afin de sélectionner les investissements permettant d'atteindre chacune des caractéristiques environnementales ou sociales mises en avant :

- L'obligation d'investir au moins 51 % des actifs dans des émetteurs affichant des caractéristiques environnementales et / ou sociales positives.
- Un contrôle fondé sur des normes et des valeurs afin d'appliquer des exclusions totales à l'égard des émetteurs impliqués dans certaines activités telles que la fabrication d'armes controversées et l'application de seuils maximaux en pourcentage du chiffre d'affaires, de la production et de la distribution aux autres émetteurs, tels que ceux exerçant des activités liées au charbon thermique et au tabac. Consulter la politique en matière d'exclusions du Compartiment à l'adresse suivante : www.jpmorganassetmanagement.lu pour de plus amples précisions, en cherchant le Compartiment qui vous intéresse puis en consultant la rubrique Informations ESG.
- Filtrage du Portefeuille visant à exclure les acteurs connus pour enfreindre les bonnes pratiques en matière de gouvernance.

Le Compartiment s'est également engagé à investir au moins 10 % de ses actifs dans des investissements durables.

De plus amples précisions sur l'engagement sont fournies dans la réponse à la question « De quelle manière les indicateurs concernant les incidences négatives sur les facteurs de durabilité ont-ils été pris en considération ? »



Quelle a été la performance du produit financier par rapport à l'indice de référence ?

Non applicable

Les indices de référence sont des indices permettant de mesurer si le produit financier atteint les caractéristiques

environnementales
ou sociales qu'il met
en avant.

Dénomination du produit : **JPMorgan Funds - Emerging Markets Corporate Bond Fund**Identifiant d'entité juridique : **LG07RESV7SRJ5WELJ247****Caractéristiques environnementales et/ou sociales****Ce produit financier avait-il un objectif d'investissement durable ?**●● Oui●● Non Il a réalisé des investissements durables ayant un objectif environnemental : % dans des activités économiques qui sont considérées comme durables sur le plan environnemental au titre de la taxinomie de l'UE dans des activités économiques qui ne sont pas considérées comme durables sur le plan environnemental au titre de la taxinomie de l'UE Il a réalisé des investissements durables ayant un objectif social : % Il promouvait des caractéristiques environnementales et/ou sociales (E/S) et, bien qu'il n'ait pas eu d'objectif d'investissement durable, il a présenté une proportion de 25,77 % d'investissements durables ayant un objectif environnemental dans des activités économiques qui sont considérées comme durables sur le plan environnemental au titre de la taxinomie de l'UE ayant un objectif environnemental dans des activités économiques qui ne sont pas considérées comme durables sur le plan environnemental au titre de la taxinomie de l'UE ayant un objectif social Il promouvait des caractéristiques E/S, mais n'a pas réalisé d'investissements durables**Dans quelle mesure les caractéristiques environnementales et/ou sociales promues par ce produit financier ont-elles été respectées ?**

Le Compartiment s'attache à promouvoir un large éventail de caractéristiques environnementales, sociales et de gouvernance à travers les critères d'inclusion applicables à ses investissements, en particulier en adoptant une allocation d'actifs de 51 % au minimum dans des investissements ayant des caractéristiques environnementales et/ou sociales positives et de 10 % au minimum dans des investissements considérés comme durables. Cet engagement a été tenu tout au long de la période de référence (du 1^{er} juillet 2023 au 30 juin 2024). À la fin de la période de référence, le Compartiment détenait 66,32 % d'investissements ayant des caractéristiques environnementales et/ou sociales positives et 25,77 % d'investissements durables.

Ces investissements ont été déterminés en appliquant des critères d'inclusion et d'exclusion à la fois au niveau de l'actif et au niveau du produit. Les critères d'inclusion sont étayés par un score ESG assigné à tous les investissements au sein de la stratégie afin d'identifier ceux qui sont susceptibles d'être considérés comme ayant des caractéristiques



Par **investissement durable**, on entend un investissement dans une activité économique qui contribue à un objectif environnemental ou social, pour autant qu'il ne cause de préjudice important à aucun de ces objectifs et que les sociétés bénéficiaires des investissements appliquent des pratiques de bonne gouvernance.

La **taxinomie de l'UE** est un système de classification institué par le Règlement (UE) 2020/852, qui dresse une liste **d'activités économiques durables sur le plan environnemental**. Ce règlement n'établit pas de liste des activités économiques durables sur le plan social. Les investissements durables ayant un objectif environnemental ne sont pas nécessairement alignés sur la taxinomie.

environnementales et/ou sociales et ceux qui remplissent les seuils pour être considérés comme des investissements durables.

Le score ESG tient compte des indicateurs suivants : la gestion efficace des émissions toxiques, les déchets, un bon bilan sur le plan environnemental, ainsi que des caractéristiques sociales, telles qu'une communication efficace en matière de durabilité, des notes positives en matière de relations de travail et de gestion des questions de sécurité.

À travers ses critères d'exclusion (qui ont été appliqués à la fois de manière totale et partielle), le Compartiment a promu certaines normes et valeurs au nombre desquelles la protection des droits humains internationalement reconnus. Le Compartiment a totalement exclu les émetteurs impliqués dans la fabrication d'armes controversées et a appliqué des seuils maximaux en termes de chiffre d'affaires ou de production aux autres émetteurs, tels que ceux exerçant des activités liées au charbon thermique et au tabac.

En ce qui concerne la Bonne Gouvernance, tous les investissements (hors liquidités et produits dérivés) ont fait l'objet d'un filtrage de manière à exclure les contrevenants aux bonnes pratiques en matière de gouvernance ainsi identifiés. En outre, les investissements considérés comme ayant des caractéristiques environnementales et/ou sociales ou constituant des Investissements durables ont fait l'objet de considérations additionnelles. Au titre de ces investissements, le Compartiment a intégré une comparaison avec un groupe d'entreprises de référence et a exclu, après contrôle, les émetteurs dont le score ne se situait pas dans les 80 premiers pour cent par rapport au groupe de sociétés de référence au regard des indicateurs de bonne gouvernance.

Le Compartiment n'avait aucune cible spécifique d'allocation en faveur de caractéristiques environnementales ou sociales. Il est possible de mesurer le respect des caractéristiques environnementales et sociales promues par le produit en prenant en considération le pourcentage d'actifs réellement alloués aux émetteurs pertinents qui mettent en avant de telles caractéristiques pendant la période de référence.

En résumé, le Compartiment a respecté ses engagements minimaux précontractuels liés à sa politique en matière de caractéristiques environnementales et/ou sociales et d'investissements durables tout au long de la période de référence. Le Compartiment a appliqué des filtres de contrôle dans le but d'exclure tous les investissements envisagés proscrits en vertu de sa politique d'exclusion tout au long de la période de référence. Il est possible de mesurer le respect des normes et des valeurs promues par le Compartiment en regardant si, pendant la période de référence, le Compartiment a détenu ou non des positions dans des émetteurs qui auraient été autrement proscrits en vertu de la politique d'exclusion. Le Gestionnaire Financier ne dispose d'aucune information indiquant que de tels émetteurs ont été détenus. Le Gestionnaire Financier précise que la continuité des valeurs en pourcentage et des informations communiquées ne saurait être garantie à l'avenir et qu'elle est tributaire de l'environnement juridique et réglementaire en constante évolution. La période de référence peut être inférieure à 12 mois si le fonds a été lancé, clôturé ou a modifié son statut Article 8/9 dans l'intervalle.

Les indicateurs de durabilité permettent de mesurer la manière dont les objectifs de durabilité de ce produit financier sont atteints

● **Quelle a été la performance des indicateurs de durabilité ?**

La méthodologie exclusive de notation ESG du Gestionnaire Financier, laquelle consiste en un score ESG exclusif calculé par le Gestionnaire Financier, combinée ou non avec des données de tiers, a été utilisée en tant que critère d'inclusion pour mesurer la réalisation des caractéristiques environnementales et/ou sociales que le Compartiment met en avant.

La méthodologie s'est appuyée sur la manière dont les émetteurs gèrent les questions environnementales ou sociales pertinentes, telles que leurs émissions toxiques, la gestion des déchets, les relations du travail et les questions liées à la sécurité, la diversité/l'indépendance du conseil d'administration et la confidentialité des données. Pour être inclus dans les 51 % d'actifs considérés comme mettant en avant des caractéristiques environnementales et/ou sociales, un émetteur doit afficher un score qui se situe dans la tranche supérieure des 80 % par rapport à l'univers type du Compartiment, que ce soit son score environnemental ou son score social, et il doit respecter les conditions de bonne gouvernance décrites ci-dessus, sur la base du filtrage du portefeuille visant à exclure les émetteurs connus pour enfreindre les bonnes pratiques en matière de gouvernance.

À la fin de la période de référence, le Compartiment détenait 66,32 % d'investissements ayant des caractéristiques environnementales et/ou sociales positives et 25,77 % d'investissements durables.

En guise d'exclusions fondées sur des normes et des valeurs, le Gestionnaire Financier a utilisé des données pour mesurer la participation d'un émetteur dans des activités pertinentes. Le contrôle mené sur ces données s'est soldé par l'exclusion totale de certains investissements envisagés et par l'exclusion partielle fondée sur les seuils maximaux en pourcentage du chiffre d'affaires ou de la production d'autres investissements envisagés dans le cadre de la politique en matière d'exclusions. Tout au long de la période de référence, et à aucun moment les règles d'exclusion ont été transgressées. Un sous-ensemble d'« Indicateurs de durabilité concernant les incidences négatives », tel qu'exposé dans les Normes Techniques de Réglementation du Règlement SFRD de l'UE a également été intégré dans les contrôles.

Le Compartiment n'avait aucune cible spécifique d'allocation en faveur de caractéristiques environnementales ou sociales. Par conséquent, la performance des indicateurs au titre de caractéristiques environnementales ou sociales spécifiques n'est pas indiquée dans ce document.

Consulter les Informations relatives aux Caractéristiques Environnementales / Sociales du Compartiment à l'adresse suivante : www.jpmorganassetmanagement.lu pour de plus amples précisions, en cherchant le Compartiment qui vous intéresse puis en consultant la rubrique Informations ESG.

● **...et par rapport aux périodes précédentes ?**

	Caractéristiques E/S	Investissements durables	Alignés sur la taxinomie sur le plan environnemental	Autre Environnemental	Social
30/06/2024	66,32 %	25,77 %	0,00 %	13,13 %	12,64 %
30/06/2023	70,87 %	25,48 %	0,00 %	15,39 %	10,08 %

● **Quels étaient les objectifs des investissements durables que le produit financier a partiellement réalisés et comment l'investissement durable a-t-il contribué à ces objectifs ?**

Les objectifs des investissements durables que le Compartiment a partiellement réalisés ont compris un des éléments ci-après, ou une combinaison de ceux-ci, ou ont été liés à un objectif environnemental ou social à travers l'utilisation des produits de l'émission :

Objectifs environnementaux : (i) atténuation du risque climatique, (ii) transition vers une économie circulaire ;

Objectifs sociaux : (i) communautés inclusives et durables - meilleure représentation des femmes à des postes de direction, (ii) communautés inclusives et durables - meilleure représentation des femmes au sein des conseils d'administration et (iii) mise à disposition de conditions et d'une culture de travail décentes.

La contribution à ces objectifs a été déterminée soit (i) au moyen des indicateurs de durabilité des produits et des services, lesquels peuvent avoir inclus le pourcentage de chiffre d'affaires provenant de la fourniture de produits et/ou de services qui contribuent à l'objectif de durabilité concerné, comme par exemple un émetteur qui fabrique des panneaux solaires ou qui fournit une technologie d'énergie propre et qui respecte les seuils exclusifs du Gestionnaire Financier en termes de contribution à l'atténuation du risque climatique. Le pourcentage réel de chiffre d'affaires est fixé au minimum à 20 % et la participation totale dans l'entreprise est considérée comme un investissement durable ; soit (ii) en utilisant les produits de l'émission, si pareille utilisation a été désignée comme étant liée à un objectif environnemental ou social spécifique, soit (iii) en ayant agi comme leader opérationnel d'un groupe de pairs au regard de sa contribution à l'objectif visé. Un émetteur est considéré comme chef de file d'un groupe de référence dès lors que son score se situe dans les 20 premiers pour cent par rapport à l'univers type du Compartiment sur la base de certains indicateurs opérationnels de durabilité. Par exemple, un score situé dans les 20 premiers pour cent par rapport à l'univers type en termes d'impact total sur les déchets contribue à la transition vers une économie circulaire. Le test appliqué aux émetteurs supranationaux et souverains peut tenir compte de la mission ou des contributions de l'émetteur, en tant que chef de file de son groupe de référence ou acteur d'améliorations, aux objectifs environnementaux ou sociaux positifs sous réserve d'observer certains critères.

Le Compartiment était tenu d'investir 10 % dans des investissements durables. À aucun moment durant la période, le Compartiment n'a détenu d'investissements durables dans une proportion inférieure à son engagement minimal. À la fin de la période de référence, 25,77 % de ses actifs étaient des investissements durables.

Les principales incidences négatives correspondent aux incidences négatives les plus significatives des décisions d'investissement sur les facteurs de durabilité liés aux questions environnementales, sociales et de personnel, au respect des droits humains et à la lutte contre la corruption et les actes de corruption.

● ***Dans quelle mesure les investissements durables que le produit financier a partiellement réalisés n'ont-ils pas causé de préjudice important à un objectif d'investissement durable sur le plan environnemental ou social ?***

Les Investissements durables que le Compartiment entendait réaliser ont fait l'objet d'un processus de contrôle qui a cherché à identifier et à exclure de la qualification au titre d'Investissements durables les émetteurs que le Gestionnaire Financier a considérés comme les plus mauvais élèves, sur la base d'un seuil qu'il a lui-même déterminé, au regard de certaines considérations sur le plan environnemental. Par conséquent, seuls les émetteurs démontrant les meilleurs indicateurs à la fois en termes de mesures absolues et relatives ont été considérés comme des Investissements durables.

Ces considérations comprennent le changement climatique, la préservation de l'eau et des ressources marines, la transition vers une économie circulaire, la pollution et la protection de la biodiversité et des écosystèmes. En outre, le Gestionnaire Financier a également procédé à des contrôles qui ont cherché à identifier et à exclure les émetteurs qu'il considère non conformes aux principes directeurs de l'OCDE à l'intention des entreprises multinationales et aux principes directeurs des Nations Unies relatifs aux entreprises et aux droits humains, sur la base des données fournies par des prestataires de service tiers.

— ***De quelle manière les indicateurs concernant les incidences négatives sur les facteurs de durabilité ont-ils été pris en considération ?***

Les indicateurs concernant les incidences négatives sur les facteurs de durabilité figurant dans le Tableau 1 de l'Annexe 1 et certains indicateurs, tels que déterminés par le Gestionnaire Financier, figurant dans les Tableaux 2 et 3 de l'Annexe 1 des Normes Techniques de Réglementation du Règlement SFDR de l'UE, ont été pris en considération comme plus amplement exposé ci-après. Le Gestionnaire Financier a recouru soit aux indicateurs figurant dans les Normes Techniques de Réglementation du Règlement européen SFDR soit, lorsqu'un tel recours était impossible en raison de restrictions liées aux données ou d'autres problèmes de nature technique, à des approximations représentatives. Le Gestionnaire Financier a consolidé la prise en compte de certains indicateurs en les regroupant dans un même indicateur « primaire », comme plus amplement exposé ci-après, et peut avoir eu recours à un ensemble additionnel plus large d'indicateurs que ceux mentionnés ci-après.

Les indicateurs pertinents figurant dans le Tableau 1 de l'Annexe 1 des Normes Techniques de Réglementation du Règlement SFDR de l'UE consistent en 9 indicateurs liés aux questions environnementales et 5 indicateurs liés aux questions sociales et de personnel. Les indicateurs liés aux questions environnementales sont numérotés de 1 à 9 et se rapportent aux émissions de gaz à effet de serre (1 à 3), à l'exposition à des sociétés actives dans le secteur des combustibles fossiles, à la part de consommation et de production d'énergie non renouvelable, à l'intensité de consommation d'énergie par secteur à fort impact climatique, aux activités ayant une incidence négative sur des zones sensibles sur le plan de la biodiversité, aux rejets dans l'eau et aux déchets dangereux (4 à 9, respectivement).

Les indicateurs numérotés 10 à 14 se rapportent aux questions sociales et de personnel d'un émetteur et couvrent les violations des principes du pacte mondial des Nations Unies et des principes directeurs de l'OCDE à l'intention des entreprises multinationales, l'absence de processus et de mécanismes de conformité permettant de contrôler le respect des principes du pacte mondial des Nations Unies, les écarts de rémunération entre hommes et femmes non corrigés, la mixité au sein des organes de gouvernance et l'exposition à des armes controversées (mines antipersonnel, armes à sous-munitions, armes chimiques ou armes biologiques), respectivement.

Dans le cadre de son approche, le Gestionnaire Financier a inclus à la fois des aspects quantitatifs et qualitatifs afin de tenir compte des indicateurs ci-dessus. Il a utilisé des indicateurs particuliers pour contrôler, en vue de les exclure, les émetteurs susceptibles de causer un préjudice important. Il a utilisé un sous-ensemble d'indicateurs liés à l'engagement avec certains émetteurs visant à influencer les meilleures pratiques et a recouru à certains d'entre eux en tant qu'indicateurs de performance positive sur le plan de la durabilité, en appliquant un seuil minimal au regard de l'indicateur en question afin de qualifier un investissement d'Investissement durable. Les données requises afin de prendre en considération les indicateurs, le cas échéant, peuvent avoir été obtenues auprès des émetteurs bénéficiaires des investissements eux-mêmes et/ou avoir été fournies par des prestataires de services tiers (y compris de données approximatives). Les données saisies par les émetteurs eux-mêmes ou fournies par des prestataires tiers peuvent reposer sur des ensembles de données et des hypothèses pouvant être insuffisants, de qualité médiocre ou contenant des informations biaisées. Étant donné qu'il s'est fié à des tiers, le Gestionnaire Financier ne saurait garantir l'exactitude ou l'exhaustivité de telles données.

Filtrage

Parmi les indicateurs préconisés, certains ont été pris en considération par le biais d'un filtrage fondé sur des valeurs et des normes visant à mettre en œuvre les exclusions. Ces exclusions ont tenu compte des indicateurs numérotés 10 et 14 en relation avec les principes du Pacte mondial des Nations Unies et les principes directeurs de l'OCDE à l'intention des entreprises multinationales, les armes controversées et les pays d'investissement connaissant des violations de normes sociales. Le Gestionnaire Financier a également appliqué des critères de filtrage élaborés sur mesure. En raison de certaines considérations d'ordre technique, telles que la couverture des données en ce qui concerne les indicateurs spécifiques, le Gestionnaire Financier a appliqué soit les indicateurs spécifiques visés dans le Tableau 1, soit une approximation représentative, telle qu'il a lui-même déterminée, afin de contrôler les émetteurs bénéficiaires des investissements au regard des questions environnementales ou sociales et de personnel applicables. Par exemple, les émissions de gaz à effet de serre sont associées à plusieurs indicateurs et éléments de mesure qui leur sont associés dans le Tableau 1, tels que les émissions de gaz à effet de serre, l'empreinte carbone et l'intensité de gaz à effet de serre (indicateurs numérotés 1 à 3). Le Gestionnaire Financier utilise à ce jour les données liées à l'intensité des gaz à effet de serre (indicateur 3), les données liées à la consommation et à la production d'énergie provenant de sources non-renouvelables (indicateur 5) et les données liées à l'intensité de consommation d'énergie (indicateur 6) pour procéder à son contrôle des émissions de gaz à effet de serre. S'agissant des critères de contrôle élaborés sur mesure et en ce qui concerne les activités ayant une incidence négative sur des zones sensibles sur le plan de la biodiversité et les rejets dans l'eau (indicateurs numérotés 7 et 8), en raison de contraintes liées aux données, le Gestionnaire Financier a préféré utiliser des données d'approximation représentatives provenant de tiers à la place des indicateurs spécifiques visés dans le Tableau 1. Le Gestionnaire Financier a également pris en considération l'indicateur 9 lié aux déchets dangereux dans le cadre de ses critères de contrôle sur mesure.

Engagement

Outre les critères de contrôle visant à exclure certains émetteurs comme exposé ci-dessus, le Gestionnaire Financier s'est engagé sur une base continue auprès de certains émetteurs sous-jacents bénéficiaires des investissements triés sur le volet. Un sous-ensemble d'indicateurs a été utilisé, sous réserve de certaines considérations d'ordre technique, telles que la couverture des données, comme base d'engagement auprès d'un certain nombre d'émetteurs sous-jacents bénéficiaires des investissements triés sur le volet, conformément à l'approche adoptée par le Gestionnaire Financier en matière de gérance et d'engagement. Les indicateurs utilisés en vue de mesurer cet engagement incluent les indicateurs numérotés 3, 5 et 13 dans le Tableau 1 qui sont respectivement liés à l'intensité de gaz à effet de serre, à la part de l'énergie issue de sources non-renouvelables et à la mixité au sein des organes de gouvernance. Le Gestionnaire Financier a également utilisé les indicateurs 2 du Tableau 2 et 3 du Tableau 3 liés respectivement aux émissions de polluants atmosphériques et au nombre de jours perdus pour cause de blessures, d'accidents, de décès ou de maladies.

Indicateurs de durabilité

Le Gestionnaire Financier a utilisé les indicateurs 3 et 13 liés à l'intensité des gaz à effet de serre et à la mixité au sein des organes de gouvernance comme indicateurs de durabilité afin de qualifier un investissement d'Investissement durable. Un des critères appliqués exige qu'un émetteur soit considéré comme un chef de file opérationnel de son groupe de référence pour être qualifié d'Investissement durable. Aux termes de ce critère, l'entreprise doit afficher un score par rapport à l'indicateur situé dans les 20 premiers pour cent par rapport aux entreprises de son groupe de référence.

Les principales incidences négatives correspondent aux incidences négatives les plus significatives des décisions d'investissement sur les facteurs de durabilité liés aux questions environnementales, sociales et de personnel, au respect des droits humains et à la lutte contre la corruption et les actes de corruption.

Les investissements durables ont-ils été conformes aux principes directeurs de l'OCDE à l'intention des entreprises multinationales et aux principes directeurs des Nations Unies relatifs aux entreprises et aux droits humains ? Réponse circonstanciée :

Les exclusions du portefeuille fondées sur les normes telles que décrites ci-dessus dans la réponse à la question « Dans quelle mesure les caractéristiques environnementales et/ou sociales promues par ce produit financier ont-elles été respectées ? » ont été appliquées afin de chercher l'alignement sur ces principes directeurs. Des données de tiers ont été utilisées pour identifier les éventuels contrevenants. Sauf dérogation consentie, le Compartiment a exclu les investissements pertinents dans ces émetteurs.

La Taxinomie de l'UE prescrit le principe visant à « ne pas causer de préjudice important » en vertu duquel les investissements alignés sur la taxinomie sont censés ne pas causer de préjudices importants aux objectifs de la taxinomie de l'UE. Ce principe est étayé par des critères spécifiques à l'Union.

Le principe visant à « ne pas causer de préjudice important » s'applique uniquement aux investissements du produit financier qui tiennent compte des critères européens en matière d'activités économiques durables sur le plan environnemental. Les investissements sous-tendant la part restante de ce produit financier ne tiennent pas compte des critères européens en matière d'activités économiques durables sur le plan environnemental.

Les autres investissements durables doivent également ne causer aucun préjudice important aux objectifs environnementaux ou sociaux.



Comment ce produit financier a-t-il pris en considération les principales incidences négatives sur les facteurs de durabilité ?

Le Compartiment a sélectionné les principales incidences négatives sur les facteurs de durabilité et les a prises en considération dans le cadre d'un contrôle fondé sur des normes et des valeurs visant à mettre en œuvre ses exclusions. Les indicateurs numérotés 10 et 14 liés aux violations du Pacte mondial des Nations Unies et aux armes controversées comme visé dans les Normes Techniques de Réglementation du Règlement SFDR de l'UE ont été utilisés dans le cadre de ce contrôle. Le Compartiment a également appliqué certains des indicateurs dans le cadre du contrôle du critère visant à « Ne pas causer de préjudice important », comme plus amplement exposé dans la réponse à la question suivante, afin de démontrer qu'un investissement a été qualifié d'investissement durable.

Un sous-ensemble d'Indicateurs d'incidences négatives sur les facteurs de durabilité a été utilisé pour déterminer l'engagement auprès des émetteurs bénéficiaires des investissements sur la base de leurs résultats en termes de principales incidences négatives.



Quels ont-été les principaux investissements de ce produit financier ?

Cette liste inclut les investissements constituant la plus grande proportion d'investissements du produit financier durant la période de référence qui court du 01/07/2023 au 30/06/2024

Investissements les plus importants	Secteur	% d'actifs	Pays
US DEPARTMENT OF THE TREASURY	Trésor américain	2,60	États-Unis
BBVA BANCOMER SA-TEXAS	Finance	1,68	Mexique
STUDIO CITY FINANCE LIMITED	Industries	1,63	Îles Vierges (britanniques)
WYNN MACAU LIMITED	Industries	1,62	Iles Caïmans
AI CANDELARIA (SPAIN) SA	Industries	1,49	Espagne
BANCO MERCANTIL DEL NORTE SA IBM GRUPO FINANCIERO BANORTE - CAYMAN BRANCH	Finance	1,42	Mexique
TEVA PHARMACEUTICAL FINANCE NETHERLANDS III B.V.	Industries	1,39	Pays-Bas
NETWORK I2I LIMITED	Industries	1,38	Maurice
GALAXY PIPELINE ASSETS BIDCO LTD	Industries	1,37	Jersey
FEL ENERGY VI SARL	Services aux collectivités	1,29	Luxembourg
ENFRAGEN ENERGIA SUR SA/ENFRAGEN SPAIN SA/PRIME ENERGIA SPA	Services aux collectivités	1,26	Espagne
ECOPETROL S A	Industries	1,22	Colombie
PT PERTAMINA (PERSERO)	Industries	1,20	Indonésie
HANWHA LIFE INSURANCE CO., LTD.	Finance	1,19	Corée (République de)
PRUMO PARTICIPACOES E INVESTIMENTOS S/A	Industries	1,17	Brésil

Principaux investissements au titre de la Période se clôturant le 30/06/2023

Investissements les plus importants	Secteur	% d'actifs	Pays
US DEPARTMENT OF THE TREASURY	Trésor américain	6,18	États-Unis
GALAXY PIPELINE ASSETS BIDCO LTD	Industries	1,56	Jersey
BBVA BANCOMER SA-TEXAS	Finance	1,52	Mexique
TEVA PHARMACEUTICAL FINANCE NETHERLANDS III B.V.	Industries	1,49	Pays-Bas
EIG PEARL HOLDINGS S.A R.L.	Industries	1,46	Luxembourg
STUDIO CITY FINANCE LIMITED	Industries	1,45	Îles Vierges (britanniques)
AI CANDELARIA SPAIN SLU	Industries	1,44	Espagne
AXTEL SAB DE CV	Industries	1,42	Mexique
GREENSAIF PIPELINES BIDCO S.A R.L.	Industries	1,39	Luxembourg
FEL ENERGY VI SARL	Services aux collectivités	1,35	Luxembourg
NETWORK I2I LIMITED	Industries	1,34	Maurice
AIA GROUP LIMITED	Finance	1,33	Hong Kong
BRASKEM NETHERLANDS FINANCE BV	Industries	1,30	Pays-Bas
LEVIATHAN BOND LTD.	Industries	1,27	Israël
WYNN MACAU LIMITED	Industries	1,20	Iles Caïmans



Quelle était la proportion d'investissements liés à la durabilité ?

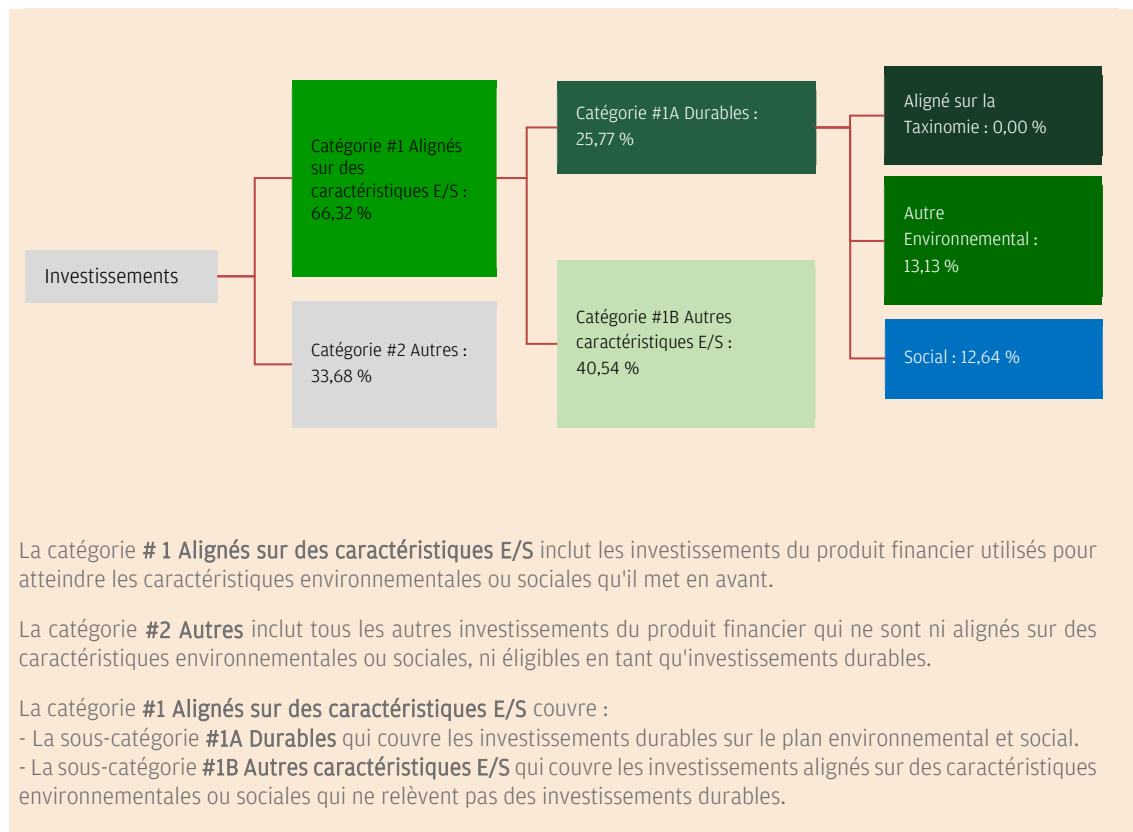
L'allocation des actifs décrit la part des investissements dans des actifs spécifiques.

● Quelle était l'allocation des actifs ?

À la fin de la période de référence, le Compartiment a alloué 66,32 % de ses actifs à des émetteurs qui ont affiché des caractéristiques environnementales et/ou sociales positives et 25,77 % de ses actifs à des investissements durables. Le Compartiment ne s'est engagé à investir aucune proportion d'actifs spécifiquement dans des titres affichant des caractéristiques environnementales positives ou spécifiquement dans des caractéristiques sociales positives ni ne s'est engagé à poursuivre un objectif environnemental ou social spécifique ou une combinaison des deux.

Les Liquidités à titre accessoire, les Dépôts auprès d'établissements de crédit, les instruments du marché monétaire et/ou les fonds monétaires (aux fins de gestion des souscriptions et des rachats en espèces et à titre de paiements courants et exceptionnels) et les produits dérivés utilisés à des fins de gestion efficace du portefeuille ne sont pas inclus dans le pourcentage d'actifs indiqué dans le tableau ci-dessous. Ces détentions fluctuent en fonction des flux d'investissements et s'inscrivent en complément de la politique d'investissement en ayant peu ou aucun impact sur les opérations d'investissement.

Remarque : l'alignement sur la Taxinomie de l'UE des instruments que JP Morgan considère comme des investissements durables peut différer de l'alignement complet du Compartiment sur la Taxinomie de l'UE comme expliqué ci-dessous (réponse à la question : Dans quelle mesure les investissements durables ayant un objectif environnemental étaient-ils alignés sur la taxinomie de l'UE ?).



● Dans quels secteurs économiques les investissements ont-ils été réalisés ?

Bien que le Compartiment ait mis en avant certains objectifs environnementaux et sociaux à travers ses critères d'inclusion et d'exclusion, il se peut qu'il ait investi dans un large éventail de secteurs - veuillez vous reporter à la liste ci-dessous pour une répartition des secteurs à la fin de la période de référence. En outre, le Gestionnaire Financier s'est engagé sur une base continue auprès de certains émetteurs sous-jacents bénéficiaires des investissements triés sur le volet. Les investissements réalisés au sein des secteurs et sous-secteurs de l'économie qui tirent leurs revenus de l'exploration, de la mine, de l'extraction, de la production, du traitement, du stockage, du raffinage ou de la distribution, y compris le transport, le stockage et le commerce, de combustibles fossiles, seront inclus dans le tableau ci-après dès lors qu'ils sont détenus. Les Liquidités à titre accessoire, les Dépôts auprès d'établissements de crédit, les instruments du marché monétaire et/ou les fonds monétaires (aux fins de gestion des souscriptions et des rachats en espèces et à titre de paiements courants et exceptionnels) et les produits dérivés utilisés à des fins de gestion efficace du portefeuille sont exclus des résultats, mais sont inclus

dans le dénominateur pour les besoins de calculer le pourcentage d'actifs indiqué à la fois dans le tableau ci-dessous et dans le tableau des Investissements les plus importants.

Secteur	Sous-secteur	% d'actifs
Finance	Services bancaires	16,26
Finance	Sociétés financières	1,90
Finance	Assurance	2,90
Finance	Autres services financiers	2,76
Finance	Sociétés d'investissement immobilier cotées (REIT)	0,03
Industries	Industries de base	9,28
Industries	Communications	5,97
Industries	Biens de consommation cyclique	7,78
Industries	Biens de consommation non cycliques	2,33
Industries	Énergie	17,65
Industries	Autres industries	3,84
Industries	Technologies	1,61
Industries	Transports	5,32
Industries	Biens d'équipement	0,51
Trésor américain	Bons/Billets du Trésor américain	2,60
Services aux collectivités	Électricité	10,27
Services aux collectivités	Gaz naturel	0,63
Services aux collectivités	Services aux collectivités - Autres	1,61
Crédit non lié au gouvernement américain	Supranational	1,14
Crédit non lié au gouvernement américain	Agences étrangères	1,54
Crédit non lié au gouvernement américain	Souverain	0,16

Les activités habilitantes permettent directement à d'autres activités de contribuer de manière substantielle à la réalisation d'un objectif environnemental. Les activités transitoires sont des activités économiques pour lesquelles il n'existe pas encore de solutions de remplacement sobres en carbone et, entre autres, dont les niveaux d'émission de gaz à effet de serre correspondent aux meilleures performances réalisables.



Dans quelle mesure les investissements durables ayant un objectif environnemental étaient-ils alignés sur la taxinomie de l'UE ?¹

Les données relatives à l'alignement sur la taxinomie de l'UE sont pour l'heure très limitées, en particulier en ce qui concerne les gaz fossiles et l'énergie nucléaire. Nous espérons que la situation s'améliore avec le temps dans la mesure où un nombre croissant d'émetteurs publient des données sur leur alignement et que celles-ci deviennent disponibles.

Le Compartiment n'a pris aucun engagement minimal concernant les investissements durables ayant un objectif environnemental qui sont alignés sur la Taxinomie de l'UE.

Par conséquent, le document d'information précontractuel du Compartiment indique que le degré d'alignement sur la Taxinomie de l'UE des investissements durables ciblés ayant un objectif environnemental a été de 0 %. Tout alignement indiqué ci-après est un produit dérivé du cadre du Compartiment qui tient compte des investissements affichant des caractéristiques environnementales et/ou sociales et des investissements durables (au sens de la directive SFDR).

Les deux graphiques ci-dessous illustrent la part réelle des investissements dans des investissements durables ayant un objectif environnemental alignés sur la taxinomie de l'UE telle que mesurée à la fin de la période de référence.

- **Le produit financier a-t-il investi dans des activités liées au gaz fossile et/ou à l'énergie nucléaire qui sont conformes à la Taxinomie de l'UE ?**

Oui

Dans le gaz fossile

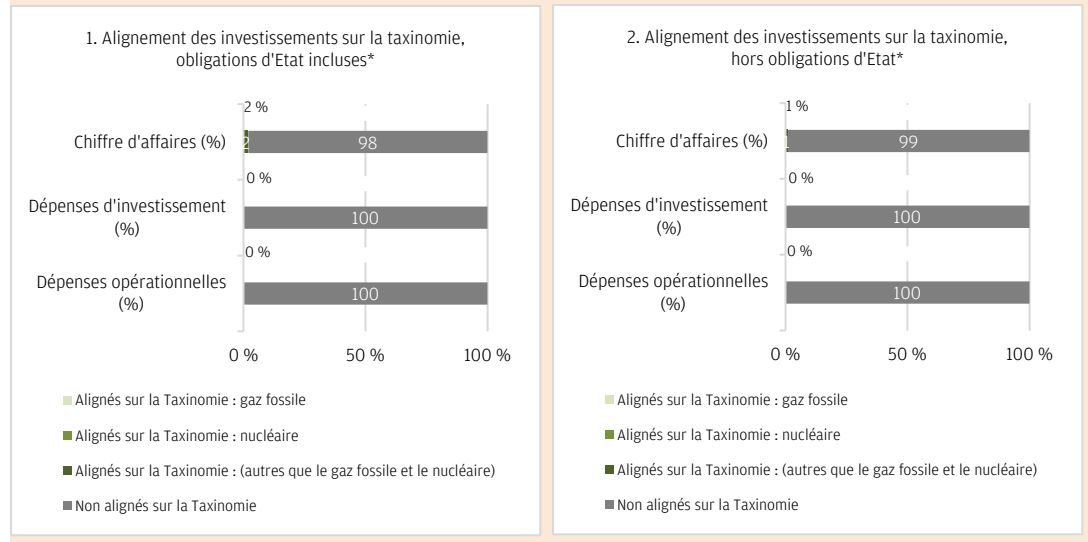
Dans l'énergie nucléaire

Non

Les activités alignées sur la taxinomie sont exprimées en pourcentage :

- du **chiffre d'affaires** pour refléter la part des revenus provenant des activités vertes des sociétés bénéficiaires des investissements à ce jour.
- des **dépenses d'investissement** (CapEx) pour montrer les investissements verts réalisés par les sociétés bénéficiaires des investissements, pour une transition vers une économie verte par exemple.
- des **dépenses d'exploitation** (OpEx) pour refléter les activités opérationnelles vertes des sociétés bénéficiaires des investissements.

Les deux graphiques ci-dessous font apparaître en vert le pourcentage d'investissements qui étaient alignés sur la taxinomie de l'UE. Étant donné qu'il n'existe pas de méthodologie appropriée pour déterminer l'alignement des obligations souveraines* sur la taxinomie, le premier graphique montre l'alignement sur la taxinomie par rapport à tous les investissements du produit financier, y compris les obligations souveraines, tandis que le deuxième graphique représente l'alignement sur la taxinomie uniquement par rapport aux investissements du produit financier autres que les obligations souveraines.



Ce graphique représente 80 % de l'investissement total.

*Aux fins de ces graphiques, les « obligations souveraines » comprennent toutes les expositions souveraines

¹ Les activités liées au gaz fossile et/ou au nucléaire ne seront jugées conformes à la Taxinomie de l'UE que si elles contribuent à limiter le changement climatique (« atténuation du changement climatique ») et ne causent de préjudice important à aucun objectif de la Taxinomie de l'UE - voir la note explicative dans la marge de gauche. L'ensemble des critères applicables aux activités économiques dans les secteurs du gaz fossile et de l'énergie nucléaire qui sont conformes à la Taxinomie de l'UE sont définis dans le Règlement Délégué (UE) 2022/1214 de la Commission.

● **Quelle était la part des investissements réalisés dans des activités transitoires et habilitantes ?**

Compte tenu de ce qui précède, le Compartiment n'a donc pris aucun engagement minimal visant à réaliser des investissements alignés sur la taxinomie de l'UE, y compris s'agissant des activités transitoires et habilitantes. Tout alignement indiqué ci-après est un produit dérivé du cadre du Compartiment qui tient compte des investissements affichant des caractéristiques environnementales et/ou sociales positives et des investissements durables.

La part des activités transitoires est estimée à 0,00 % et celle des activités habilitantes à 0,17 % à la fin de la période de référence.

● **Où se situait le pourcentage d'investissements alignés sur la taxinomie de l'UE par rapport aux précédents périodes de référence ?**

	Aligné sur la Taxinomie
30/06/2024	0,00 %
30/06/2023	0,00 %



Ce symbole représente des investissements durables ayant un objectif environnemental qui ne tiennent pas compte des critères applicables aux activités économiques durables sur le plan environnemental au sens du Règlement (UE) 2020/852.



Quelle était la part d'investissements durables ayant un objectif environnemental qui n'étaient pas alignés sur la taxinomie de l'UE ?

La part des investissements durables ayant un objectif environnemental qui n'étaient pas alignés sur la taxinomie de l'UE a été de 13,13 % des actifs à la fin de la période de référence.



Quelle était la part d'investissements durables sur le plan social ?

La part des investissements durables sur le plan social a été de 12,64 % des actifs à la fin de la période de référence.



Quels étaient les investissements inclus dans la catégorie « autres », quelle était leur finalité et existait-il des garanties environnementales ou sociales minimales ?

Les 33,68 % d'actifs classés dans la catégorie des « autres » investissements ont été composés d'émetteurs qui n'ont pas respecté les critères décrits dans la réponse à la question ci-dessus, « Quelle a été la performance des indicateurs de durabilité », et n'affichent donc pas les caractéristiques environnementales ou sociales positives nécessaires. Il s'agit d'investissements à des fins de diversification. Les Liquidités à titre accessoire, les Dépôts auprès d'établissements de crédit, les instruments du marché monétaire et/ou les fonds monétaires (aux fins de gestion des souscriptions et des rachats en espèces et à titre de paiements courants et exceptionnels) et les produits dérivés utilisés à des fins de gestion efficace du portefeuille n'ont pas été inclus dans le pourcentage d'actifs inclus dans le graphique sur l'allocation d'actifs ci-dessus, y compris dans la catégorie « autres ». Ces détentions fluctuent en fonction des flux d'investissements et s'inscrivent en complément de la politique d'investissement en ayant peu ou aucun impact sur les opérations d'investissement.

Tous les investissements, y compris les « autres » investissements, ont été soumis aux garanties minimales/principes ESG suivants :

- Les garanties minimales telles que prévues dans l'Article 18 du Règlement taxinomie de l'UE (y compris l'alignement sur les principes directeurs de l'OCDE à l'intention des entreprises multinationales et les principes directeurs des Nations Unies relatifs aux entreprises et aux droits humains), telles que mises en œuvre par le Gestionnaire Financier.
- L'application de pratiques de bonne gouvernance (au nombre desquelles des structures de gouvernance robustes, les relations avec le personnel, la rémunération du personnel et la conformité fiscale), telles que mises en œuvre par le Gestionnaire Financier.
- Le respect du principe consistant à « Ne pas causer de préjudice important » tel qu'exposé dans la définition de l'Investissement durable dans le Règlement SFDR de l'UE.



Quelles mesures ont été prises pour respecter les caractéristiques environnementales et/ou sociales durant la période de référence ?

Les éléments à caractère contraignant de la stratégie d'investissement, exposés ci-après, ont été appliqués durant la période de référence afin de sélectionner les investissements permettant d'atteindre chacune des caractéristiques environnementales ou sociales mises en avant :

- L'obligation d'investir au moins 51 % des actifs dans des émetteurs affichant des caractéristiques environnementales et / ou sociales positives.
- Un contrôle fondé sur des normes et des valeurs afin d'appliquer des exclusions totales à l'égard des émetteurs impliqués dans certaines activités telles que la fabrication d'armes controversées et l'application de seuils maximaux en pourcentage du chiffre d'affaires, de la production et de la distribution aux autres émetteurs, tels que ceux exerçant des activités liées au charbon thermique et au tabac. Consulter la politique en matière d'exclusions du Compartiment à l'adresse suivante : www.jpmorganassetmanagement.lu pour de plus amples précisions, en cherchant le Compartiment qui vous intéresse puis en consultant la rubrique Informations ESG.
- Filtrage du Portefeuille visant à exclure les acteurs connus pour enfreindre les bonnes pratiques en matière de gouvernance.

Le Compartiment s'est également engagé à investir au moins 10 % de ses actifs dans des investissements durables.

De plus amples précisions sur l'engagement sont fournies dans la réponse à la question « De quelle manière les indicateurs concernant les incidences négatives sur les facteurs de durabilité ont-ils été pris en considération ? »



Quelle a été la performance du produit financier par rapport à l'indice de référence ?

Non applicable

Les **indices de référence** sont des indices permettant de mesurer si le produit financier atteint les caractéristiques environnementales ou sociales qu'il met en avant.

Par **investissement durable**, on entend un investissement dans une activité économique qui contribue à un objectif environnemental ou social, pour autant qu'il ne cause de préjudice important à aucun de ces objectifs et que les sociétés bénéficiaires des investissements appliquent des pratiques de bonne gouvernance.

La **taxinomie de l'UE** est un système de classification institué par le Règlement (UE) 2020/852, qui dresse une liste **d'activités économiques durables sur le plan environnemental**. Ce règlement n'établit pas de liste des activités économiques durables sur le plan social. Les investissements durables ayant un objectif environnemental ne sont pas nécessairement alignés sur la taxinomie.



Dénomination du produit : **JPMorgan Funds - Emerging Markets Debt Fund**

Identifiant d'entité juridique : **V57BCZJ4TI1GCKKL3Z51**

Caractéristiques environnementales et/ou sociales

Ce produit financier avait-il un objectif d'investissement durable ?

Oui

Il a réalisé des investissements durables ayant un objectif environnemental : %

dans des activités économiques qui sont considérées comme durables sur le plan environnemental au titre de la taxinomie de l'UE

dans des activités économiques qui ne sont pas considérées comme durables sur le plan environnemental au titre de la taxinomie de l'UE

Il a réalisé des investissements durables ayant un objectif social : %

Non

Il promouvait des caractéristiques environnementales et/ou sociales (E/S) et, bien qu'il n'ait pas eu d'objectif d'investissement durable, il a présenté une proportion de 39,75 % d'investissements durables

ayant un objectif environnemental dans des activités économiques qui sont considérées comme durables sur le plan environnemental au titre de la taxinomie de l'UE

ayant un objectif environnemental dans des activités économiques qui ne sont pas considérées comme durables sur le plan environnemental au titre de la taxinomie de l'UE

ayant un objectif social

Il promouvait des caractéristiques E/S, mais n'a pas réalisé d'investissements durables

Dans quelle mesure les caractéristiques environnementales et/ou sociales promues par ce produit financier ont-elles été respectées ?

Le Compartiment s'attache à promouvoir un large éventail de caractéristiques environnementales, sociales et de gouvernance à travers les critères d'inclusion applicables à ses investissements, en particulier en adoptant une allocation d'actifs de 51 % au minimum dans des investissements ayant des caractéristiques environnementales et/ou sociales positives et de 10 % au minimum dans des investissements considérés comme durables. Cet engagement a été tenu tout au long de la période de référence (du 1^{er} juillet 2023 au 30 juin 2024). À la fin de la période de référence, le Compartiment détenait 76,80 % d'investissements ayant des caractéristiques environnementales et/ou sociales positives et 39,75 % d'investissements durables.

Ces investissements ont été déterminés en appliquant des critères d'inclusion et d'exclusion à la fois au niveau de l'actif et au niveau du produit. Les critères d'inclusion sont étayés par un score ESG assigné à tous les investissements au sein de la stratégie afin d'identifier ceux qui sont susceptibles d'être considérés comme ayant des caractéristiques

environnementales et/ou sociales et ceux qui remplissent les seuils pour être considérés comme des investissements durables.

Le score ESG tient compte des indicateurs suivants : la gestion efficace des émissions toxiques, les déchets, un bon bilan sur le plan environnemental, ainsi que des caractéristiques sociales, telles qu'une communication efficace en matière de durabilité, des notes positives en matière de relations de travail et de gestion des questions de sécurité.

À travers ses critères d'exclusion (qui ont été appliqués à la fois de manière totale et partielle), le Compartiment a promu certaines normes et valeurs au nombre desquelles la protection des droits humains internationalement reconnus. Le Compartiment a totalement exclu les émetteurs impliqués dans la fabrication d'armes controversées et a appliqué des seuils maximaux en termes de chiffre d'affaires ou de production aux autres émetteurs, tels que ceux exerçant des activités liées au charbon thermique et au tabac.

En ce qui concerne la Bonne Gouvernance, tous les investissements (hors liquidités et produits dérivés) ont fait l'objet d'un filtrage de manière à exclure les contrevenants aux bonnes pratiques en matière de gouvernance ainsi identifiés. En outre, les investissements considérés comme ayant des caractéristiques environnementales et/ou sociales ou constituant des Investissements durables ont fait l'objet de considérations additionnelles. Au titre de ces investissements, le Compartiment a intégré une comparaison avec un groupe d'entreprises de référence et a exclu, après contrôle, les émetteurs dont le score ne se situait pas dans les 80 premiers pour cent par rapport au groupe de sociétés de référence au regard des indicateurs de bonne gouvernance.

Le Compartiment n'avait aucune cible spécifique d'allocation en faveur de caractéristiques environnementales ou sociales. Il est possible de mesurer le respect des caractéristiques environnementales et sociales promues par le produit en prenant en considération le pourcentage d'actifs réellement alloués aux émetteurs pertinents qui mettent en avant de telles caractéristiques pendant la période de référence.

En résumé, le Compartiment a respecté ses engagements minimaux précontractuels liés à sa politique en matière de caractéristiques environnementales et/ou sociales et d'investissements durables tout au long de la période de référence. Le Compartiment a appliqué des filtres de contrôle dans le but d'exclure tous les investissements envisagés proscrits en vertu de sa politique d'exclusion tout au long de la période de référence. Il est possible de mesurer le respect des normes et des valeurs promues par le Compartiment en regardant si, pendant la période de référence, le Compartiment a détenu ou non des positions dans des émetteurs qui auraient été autrement proscrits en vertu de la politique d'exclusion. Le Gestionnaire Financier ne dispose d'aucune information indiquant que de tels émetteurs ont été détenus. Le Gestionnaire Financier précise que la continuité des valeurs en pourcentage et des informations communiquées ne saurait être garantie à l'avenir et qu'elle est tributaire de l'environnement juridique et réglementaire en constante évolution. La période de référence peut être inférieure à 12 mois si le fonds a été lancé, clôturé ou a modifié son statut Article 8/9 dans l'intervalle.

Les indicateurs de durabilité permettent de mesurer la manière dont les objectifs de durabilité de ce produit financier sont atteints

● **Quelle a été la performance des indicateurs de durabilité ?**

La méthodologie exclusive de notation ESG du Gestionnaire Financier, laquelle consiste en un score ESG exclusif calculé par le Gestionnaire Financier, combinée ou non avec des données de tiers, a été utilisée en tant que critère d'inclusion pour mesurer la réalisation des caractéristiques environnementales et/ou sociales que le Compartiment met en avant.

La méthodologie s'est appuyée sur la manière dont les émetteurs gèrent les questions environnementales ou sociales pertinentes, telles que leurs émissions toxiques, la gestion des déchets, les relations du travail et les questions liées à la sécurité, la diversité/l'indépendance du conseil d'administration et la confidentialité des données. Pour être inclus dans les 51 % d'actifs considérés comme mettant en avant des caractéristiques environnementales et/ou sociales, un émetteur doit afficher un score qui se situe dans la tranche supérieure des 80 % par rapport à l'univers type du Compartiment, que ce soit son score environnemental ou son score social, et il doit respecter les conditions de bonne gouvernance décrites ci-dessus, sur la base du filtrage du portefeuille visant à exclure les émetteurs connus pour enfreindre les bonnes pratiques en matière de gouvernance.

À la fin de la période de référence, le Compartiment détenait 76,80 % d'investissements ayant des caractéristiques environnementales et/ou sociales positives et 39,75 % d'investissements durables.

En guise d'exclusions fondées sur des normes et des valeurs, le Gestionnaire Financier a utilisé des données pour mesurer la participation d'un émetteur dans des activités pertinentes. Le contrôle mené sur ces données s'est soldé par l'exclusion totale de certains investissements envisagés et par l'exclusion partielle fondée sur les seuils maximaux en pourcentage du chiffre d'affaires ou de la production d'autres investissements envisagés dans le cadre de la politique en matière d'exclusions. Tout au long de la période de référence, et à aucun moment les règles d'exclusion ont été transgressées. Un sous-ensemble d'« Indicateurs de durabilité concernant les incidences négatives », tel qu'exposé dans les Normes Techniques de Réglementation du Règlement SFRD de l'UE a également été intégré dans les contrôles.

Le Compartiment n'avait aucune cible spécifique d'allocation en faveur de caractéristiques environnementales ou sociales. Par conséquent, la performance des indicateurs au titre de caractéristiques environnementales ou sociales spécifiques n'est pas indiquée dans ce document.

Consulter les Informations relatives aux Caractéristiques Environnementales / Sociales du Compartiment à l'adresse suivante : www.jpmorganassetmanagement.lu pour de plus amples précisions, en cherchant le Compartiment qui vous intéresse puis en consultant la rubrique Informations ESG.

● **...et par rapport aux périodes précédentes ?**

	Caractéristiques E/S	Investissements durables	Alignés sur la taxinomie sur le plan environnemental	Autre Environnemental	Social
30/06/2024	76,80 %	39,75 %	0,00 %	9,79 %	29,96 %
30/06/2023	72,42 %	41,14 %	0,00 %	10,18 %	30,96 %

● **Quels étaient les objectifs des investissements durables que le produit financier a partiellement réalisés et comment l'investissement durable a-t-il contribué à ces objectifs ?**

Les objectifs des investissements durables que le Compartiment a partiellement réalisés ont compris un des éléments ci-après, ou une combinaison de ceux-ci, ou ont été liés à un objectif environnemental ou social à travers l'utilisation des produits de l'émission :

Objectifs environnementaux : (i) atténuation du risque climatique, (ii) transition vers une économie circulaire ;

Objectifs sociaux : (i) communautés inclusives et durables - meilleure représentation des femmes à des postes de direction, (ii) communautés inclusives et durables - meilleure représentation des femmes au sein des conseils d'administration et (iii) mise à disposition de conditions et d'une culture de travail décentes.

La contribution à ces objectifs a été déterminée soit (i) au moyen des indicateurs de durabilité des produits et des services, lesquels peuvent avoir inclus le pourcentage de chiffre d'affaires provenant de la fourniture de produits et/ou de services qui contribuent à l'objectif de durabilité concerné, comme par exemple un émetteur qui fabrique des panneaux solaires ou qui fournit une technologie d'énergie propre et qui respecte les seuils exclusifs du Gestionnaire Financier en termes de contribution à l'atténuation du risque climatique. Le pourcentage réel de chiffre d'affaires est fixé au minimum à 20 % et la participation totale dans l'entreprise est considérée comme un investissement durable ; soit (ii) en utilisant les produits de l'émission, si pareille utilisation a été désignée comme étant liée à un objectif environnemental ou social spécifique, soit (iii) en ayant agi comme leader opérationnel d'un groupe de pairs au regard de sa contribution à l'objectif visé. Un émetteur est considéré comme chef de file d'un groupe de référence dès lors que son score se situe dans les 20 premiers pour cent par rapport à l'univers type du Compartiment sur la base de certains indicateurs opérationnels de durabilité. Par exemple, un score situé dans les 20 premiers pour cent par rapport à l'univers type en termes d'impact total sur les déchets contribue à la transition vers une économie circulaire. Le test appliqué aux émetteurs supranationaux et souverains peut tenir compte de la mission ou des contributions de l'émetteur, en tant que chef de file de son groupe de référence ou acteur d'améliorations, aux objectifs environnementaux ou sociaux positifs sous réserve d'observer certains critères.

Le Compartiment était tenu d'investir 10 % dans des investissements durables. À aucun moment durant la période, le Compartiment n'a détenu d'investissements durables dans une proportion inférieure à son engagement minimal. À la fin de la période de référence, 39,75 % de ses actifs étaient des investissements durables.

Les principales incidences négatives correspondent aux incidences négatives les plus significatives des décisions d'investissement sur les facteurs de durabilité liés aux questions environnementales, sociales et de personnel, au respect des droits humains et à la lutte contre la corruption et les actes de corruption.

● ***Dans quelle mesure les investissements durables que le produit financier a partiellement réalisés n'ont-ils pas causé de préjudice important à un objectif d'investissement durable sur le plan environnemental ou social ?***

Les Investissements durables que le Compartiment entendait réaliser ont fait l'objet d'un processus de contrôle qui a cherché à identifier et à exclure de la qualification au titre d'Investissements durables les émetteurs que le Gestionnaire Financier a considérés comme les plus mauvais élèves, sur la base d'un seuil qu'il a lui-même déterminé, au regard de certaines considérations sur le plan environnemental. Par conséquent, seuls les émetteurs démontrant les meilleurs indicateurs à la fois en termes de mesures absolues et relatives ont été considérés comme des Investissements durables.

Ces considérations comprennent le changement climatique, la préservation de l'eau et des ressources marines, la transition vers une économie circulaire, la pollution et la protection de la biodiversité et des écosystèmes. En outre, le Gestionnaire Financier a également procédé à des contrôles qui ont cherché à identifier et à exclure les émetteurs qu'il considère non conformes aux principes directeurs de l'OCDE à l'intention des entreprises multinationales et aux principes directeurs des Nations Unies relatifs aux entreprises et aux droits humains, sur la base des données fournies par des prestataires de service tiers.

— ***De quelle manière les indicateurs concernant les incidences négatives sur les facteurs de durabilité ont-ils été pris en considération ?***

Les indicateurs concernant les incidences négatives sur les facteurs de durabilité figurant dans le Tableau 1 de l'Annexe 1 et certains indicateurs, tels que déterminés par le Gestionnaire Financier, figurant dans les Tableaux 2 et 3 de l'Annexe 1 des Normes Techniques de Réglementation du Règlement SFDR de l'UE, ont été pris en considération comme plus amplement exposé ci-après. Le Gestionnaire Financier a recouru soit aux indicateurs figurant dans les Normes Techniques de Réglementation du Règlement européen SFDR soit, lorsqu'un tel recours était impossible en raison de restrictions liées aux données ou d'autres problèmes de nature technique, à des approximations représentatives. Le Gestionnaire Financier a consolidé la prise en compte de certains indicateurs en les regroupant dans un même indicateur « primaire », comme plus amplement exposé ci-après, et peut avoir eu recours à un ensemble additionnel plus large d'indicateurs que ceux mentionnés ci-après.

Les indicateurs pertinents figurant dans le Tableau 1 de l'Annexe 1 des Normes Techniques de Réglementation du Règlement SFDR de l'UE consistent en 9 indicateurs liés aux questions environnementales et 5 indicateurs liés aux questions sociales et de personnel. Les indicateurs liés aux questions environnementales sont numérotés de 1 à 9 et se rapportent aux émissions de gaz à effet de serre (1 à 3), à l'exposition à des sociétés actives dans le secteur des combustibles fossiles, à la part de consommation et de production d'énergie non renouvelable, à l'intensité de consommation d'énergie par secteur à fort impact climatique, aux activités ayant une incidence négative sur des zones sensibles sur le plan de la biodiversité, aux rejets dans l'eau et aux déchets dangereux (4 à 9, respectivement).

Les indicateurs numérotés 10 à 14 se rapportent aux questions sociales et de personnel d'un émetteur et couvrent les violations des principes du pacte mondial des Nations Unies et des principes directeurs de l'OCDE à l'intention des entreprises multinationales, l'absence de processus et de mécanismes de conformité permettant de contrôler le respect des principes du pacte mondial des Nations Unies, les écarts de rémunération entre hommes et femmes non corrigés, la mixité au sein des organes de gouvernance et l'exposition à des armes controversées (mines antipersonnel, armes à sous-munitions, armes chimiques ou armes biologiques), respectivement.

Dans le cadre de son approche, le Gestionnaire Financier a inclus à la fois des aspects quantitatifs et qualitatifs afin de tenir compte des indicateurs ci-dessus. Il a utilisé des indicateurs particuliers pour contrôler, en vue de les exclure, les émetteurs susceptibles de causer un préjudice important. Il a utilisé un sous-ensemble d'indicateurs liés à l'engagement avec certains émetteurs visant à influencer les meilleures pratiques et a recouru à certains d'entre eux en tant qu'indicateurs de performance positive sur le plan de la durabilité, en appliquant un seuil minimal au regard de l'indicateur en question afin de qualifier un investissement d'Investissement durable. Les données requises afin de prendre en considération les indicateurs, le cas échéant, peuvent avoir été obtenues auprès des émetteurs bénéficiaires des investissements eux-mêmes et/ou avoir été fournies par des prestataires de services tiers (y compris de données approximatives). Les données saisies par les émetteurs eux-mêmes ou fournies par des prestataires tiers peuvent reposer sur des ensembles de données et des hypothèses pouvant être insuffisants, de qualité médiocre ou contenant des informations biaisées. Étant donné qu'il s'est fié à des tiers, le Gestionnaire Financier ne saurait garantir l'exactitude ou l'exhaustivité de telles données.

Filtrage

Parmi les indicateurs préconisés, certains ont été pris en considération par le biais d'un filtrage fondé sur des valeurs et des normes visant à mettre en œuvre les exclusions. Ces exclusions ont tenu compte des indicateurs numérotés 10 et 14 en relation avec les principes du Pacte mondial des Nations Unies et les principes directeurs de l'OCDE à l'intention des entreprises multinationales, les armes controversées et les pays d'investissement connaissant des violations de normes sociales. Le Gestionnaire Financier a également appliqué des critères de filtrage élaborés sur mesure. En raison de certaines considérations d'ordre technique, telles que la couverture des données en ce qui concerne les indicateurs spécifiques, le Gestionnaire Financier a appliqué soit les indicateurs spécifiques visés dans le Tableau 1, soit une approximation représentative, telle qu'il a lui-même déterminée, afin de contrôler les émetteurs bénéficiaires des investissements au regard des questions environnementales ou sociales et de personnel applicables. Par exemple, les émissions de gaz à effet de serre sont associées à plusieurs indicateurs et éléments de mesure qui leur sont associés dans le Tableau 1, tels que les émissions de gaz à effet de serre, l'empreinte carbone et l'intensité de gaz à effet de serre (indicateurs numérotés 1 à 3). Le Gestionnaire Financier utilise à ce jour les données liées à l'intensité des gaz à effet de serre (indicateur 3), les données liées à la consommation et à la production d'énergie provenant de sources non-renouvelables (indicateur 5) et les données liées à l'intensité de consommation d'énergie (indicateur 6) pour procéder à son contrôle des émissions de gaz à effet de serre. S'agissant des critères de contrôle élaborés sur mesure et en ce qui concerne les activités ayant une incidence négative sur des zones sensibles sur le plan de la biodiversité et les rejets dans l'eau (indicateurs numérotés 7 et 8), en raison de contraintes liées aux données, le Gestionnaire Financier a préféré utiliser des données d'approximation représentatives provenant de tiers à la place des indicateurs spécifiques visés dans le Tableau 1. Le Gestionnaire Financier a également pris en considération l'indicateur 9 lié aux déchets dangereux dans le cadre de ses critères de contrôle sur mesure.

Engagement

Outre les critères de contrôle visant à exclure certains émetteurs comme exposé ci-dessus, le Gestionnaire Financier s'est engagé sur une base continue auprès de certains émetteurs sous-jacents bénéficiaires des investissements triés sur le volet. Un sous-ensemble d'indicateurs a été utilisé, sous réserve de certaines considérations d'ordre technique, telles que la couverture des données, comme base d'engagement auprès d'un certain nombre d'émetteurs sous-jacents bénéficiaires des investissements triés sur le volet, conformément à l'approche adoptée par le Gestionnaire Financier en matière de gérance et d'engagement. Les indicateurs utilisés en vue de mesurer cet engagement incluent les indicateurs numérotés 3, 5 et 13 dans le Tableau 1 qui sont respectivement liés à l'intensité de gaz à effet de serre, à la part de l'énergie issue de sources non-renouvelables et à la mixité au sein des organes de gouvernance. Le Gestionnaire Financier a également utilisé les indicateurs 2 du Tableau 2 et 3 du Tableau 3 liés respectivement aux émissions de polluants atmosphériques et au nombre de jours perdus pour cause de blessures, d'accidents, de décès ou de maladies.

Indicateurs de durabilité

Le Gestionnaire Financier a utilisé les indicateurs 3 et 13 liés à l'intensité des gaz à effet de serre et à la mixité au sein des organes de gouvernance comme indicateurs de durabilité afin de qualifier un investissement d'Investissement durable. Un des critères appliqué exige qu'un émetteur soit considéré comme un chef de file opérationnel de son groupe de référence pour être qualifié d'Investissement durable. Aux termes de ce critère, l'entreprise doit afficher un score par rapport à l'indicateur situé dans les 20 premiers pour cent par rapport aux entreprises de son groupe de référence.

Les principales incidences négatives correspondent aux incidences négatives les plus significatives des décisions d'investissement sur les facteurs de durabilité liés aux questions environnementales, sociales et de personnel, au respect des droits humains et à la lutte contre la corruption et les actes de corruption.

Les investissements durables ont-ils été conformes aux principes directeurs de l'OCDE à l'intention des entreprises multinationales et aux principes directeurs des Nations Unies relatifs aux entreprises et aux droits humains ? Réponse circonstanciée :

Les exclusions du portefeuille fondées sur les normes telles que décrites ci-dessus dans la réponse à la question « Dans quelle mesure les caractéristiques environnementales et/ou sociales promues par ce produit financier ont-elles été respectées ? » ont été appliquées afin de chercher l'alignement sur ces principes directeurs. Des données de tiers ont été utilisées pour identifier les éventuels contrevenants. Sauf dérogation consentie, le Compartiment a exclu les investissements pertinents dans ces émetteurs.

La Taxinomie de l'UE prescrit le principe visant à « ne pas causer de préjudice important » en vertu duquel les investissements alignés sur la taxinomie sont censés ne pas causer de préjudices importants aux objectifs de la taxinomie de l'UE. Ce principe est étayé par des critères spécifiques à l'Union.

Le principe visant à « ne pas causer de préjudice important » s'applique uniquement aux investissements du produit financier qui tiennent compte des critères européens en matière d'activités économiques durables sur le plan environnemental. Les investissements sous-tendant la part restante de ce produit financier ne tiennent pas compte des critères européens en matière d'activités économiques durables sur le plan environnemental.

Les autres investissements durables doivent également ne causer aucun préjudice important aux objectifs environnementaux ou sociaux.



Comment ce produit financier a-t-il pris en considération les principales incidences négatives sur les facteurs de durabilité ?

Le Compartiment a sélectionné les principales incidences négatives sur les facteurs de durabilité et les a prises en considération dans le cadre d'un contrôle fondé sur des normes et des valeurs visant à mettre en œuvre ses exclusions. Les indicateurs numérotés 10 et 14 liés aux violations du Pacte mondial des Nations Unies et aux armes controversées comme visé dans les Normes Techniques de Réglementation du Règlement SFDR de l'UE ont été utilisés dans le cadre de ce contrôle. Le Compartiment a également appliqué certains des indicateurs dans le cadre du contrôle du critère visant à « Ne pas causer de préjudice important », comme plus amplement exposé dans la réponse à la question suivante, afin de démontrer qu'un investissement a été qualifié d'investissement durable.

Un sous-ensemble d'Indicateurs d'incidences négatives sur les facteurs de durabilité a été utilisé pour déterminer l'engagement auprès des émetteurs bénéficiaires des investissements sur la base de leurs résultats en termes de principales incidences négatives.



Quels ont-été les principaux investissements de ce produit financier ?

Cette liste inclut les investissements constituant **la plus grande proportion d'investissements** du produit financier durant la période de référence qui court du 01/07/2023 au 30/06/2024

Investissements les plus importants	Secteur	% d'actifs	Pays
SAUDI GOVERNMENT INTERNATIONAL BOND	Crédit non lié au gouvernement américain	3,88	Arabie saoudite
TURKEY GOVERNMENT INTERNATIONAL BOND	Crédit non lié au gouvernement américain	3,73	Turquie
PETROLEOS MEXICANOS	Industries	3,38	Mexique
DOMINICAN REPUBLIC INTERNATIONAL BOND	Crédit non lié au gouvernement américain	3,20	République Dominicaine

ROMANIAN GOVERNMENT INTERNATIONAL BOND	Crédit non lié au gouvernement américain	3,04	Roumanie
EGYPT GOVERNMENT INTERNATIONAL BOND	Crédit non lié au gouvernement américain	2,89	Égypte
OMAN GOVERNMENT INTERNATIONAL BOND	Crédit non lié au gouvernement américain	2,87	Oman
COLOMBIA GOVERNMENT INTERNATIONAL BOND	Crédit non lié au gouvernement américain	2,85	Colombie
NIGERIA GOVERNMENT INTERNATIONAL BOND	Crédit non lié au gouvernement américain	2,65	Nigeria
SOUTH AFRICAN GOVERNMENT	Crédit non lié au gouvernement américain	2,49	Afrique du Sud
BRAZILIAN GOVERNMENT INTERNATIONAL BOND	Crédit non lié au gouvernement américain	2,26	Brésil
PHILIPPINE GOVERNMENT INTERNATIONAL BOND	Crédit non lié au gouvernement américain	2,26	Philippines
BAHRAIN GOVERNMENT INTERNATIONAL BOND	Crédit non lié au gouvernement américain	2,02	Bahreïn
INDONESIA GOVERNMENT INTERNATIONAL BOND	Crédit non lié au gouvernement américain	1,80	Indonésie
GUATEMALA GOVERNMENT BOND	Crédit non lié au gouvernement américain	1,72	Guatemala

Principaux investissements au titre de la Période se clôturant le 30/06/2023

Investissements les plus importants	Secteur	% d'actifs	Pays
OMAN GOVERNMENT INTERNATIONAL BOND	Crédit non lié au gouvernement américain	2,97	Oman
DOMINICAN REPUBLIC INTERNATIONAL BOND	Crédit non lié au gouvernement américain	2,90	République Dominicaine
SAUDI GOVERNMENT INTERNATIONAL BOND	Crédit non lié au gouvernement américain	2,72	Arabie saoudite
PETROLEOS MEXICANOS	Industries	2,67	Mexique
ROMANIAN GOVERNMENT INTERNATIONAL BOND	Crédit non lié au gouvernement américain	2,62	Roumanie
NIGERIA GOVERNMENT INTERNATIONAL BOND	Crédit non lié au gouvernement américain	2,50	Nigeria
TURKEY GOVERNMENT INTERNATIONAL BOND	Crédit non lié au gouvernement américain	2,48	Turquie
SOUTH AFRICAN GOVERNMENT	Crédit non lié au gouvernement américain	2,46	Afrique du Sud
BAHRAIN GOVERNMENT INTERNATIONAL BOND	Crédit non lié au gouvernement américain	2,18	Bahreïn
MEXICO GOVERNMENT INTERNATIONAL BOND	Crédit non lié au gouvernement américain	2,14	Mexique
EGYPT GOVERNMENT INTERNATIONAL BOND	Crédit non lié au gouvernement américain	2,13	Égypte
COLOMBIA GOVERNMENT INTERNATIONAL BOND	Crédit non lié au gouvernement américain	2,12	Colombie
BRAZILIAN GOVERNMENT INTERNATIONAL BOND	Crédit non lié au gouvernement américain	2,01	Brésil
QATAR GOVERNMENT INTERNATIONAL BOND	Crédit non lié au gouvernement américain	1,92	Qatar
URUGUAY GOVERNMENT INTERNATIONAL BOND	Marchés émergents locaux	1,92	Uruguay



Quelle était la proportion d'investissements liés à la durabilité ?

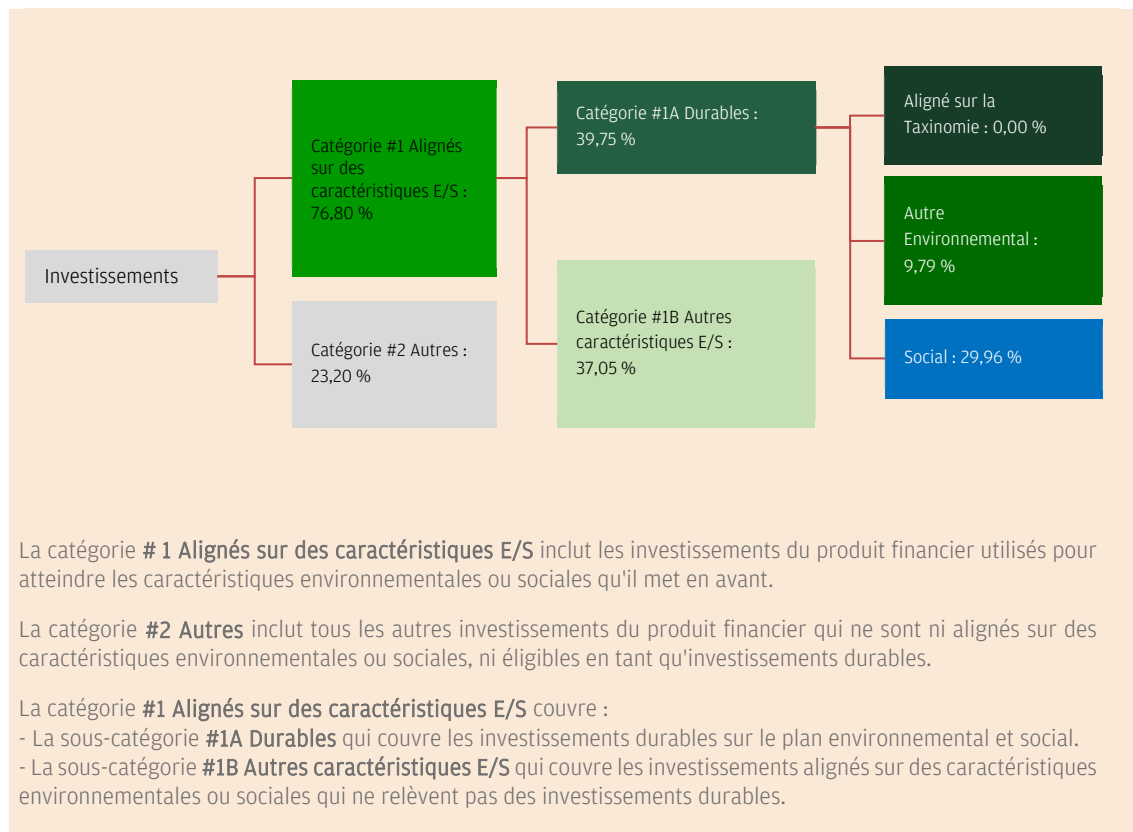
L'allocation des actifs décrit la part des investissements dans des actifs spécifiques.

● Quelle était l'allocation des actifs ?

À la fin de la période de référence, le Compartiment a alloué 76,80 % de ses actifs à des émetteurs qui ont affiché des caractéristiques environnementales et/ou sociales positives et 39,75 % de ses actifs à des investissements durables. Le Compartiment ne s'est engagé à investir aucune proportion d'actifs spécifiquement dans des titres affichant des caractéristiques environnementales positives ou spécifiquement dans des caractéristiques sociales positives ni ne s'est engagé à poursuivre un objectif environnemental ou social spécifique ou une combinaison des deux.

Les Liquidités à titre accessoire, les Dépôts auprès d'établissements de crédit, les instruments du marché monétaire et/ou les fonds monétaires (aux fins de gestion des souscriptions et des rachats en espèces et à titre de paiements courants et exceptionnels) et les produits dérivés utilisés à des fins de gestion efficace du portefeuille ne sont pas inclus dans le pourcentage d'actifs indiqué dans le tableau ci-dessous. Ces détentions fluctuent en fonction des flux d'investissements et s'inscrivent en complément de la politique d'investissement en ayant peu ou aucun impact sur les opérations d'investissement.

Remarque : l'alignement sur la Taxinomie de l'UE des instruments que JP Morgan considère comme des investissements durables peut différer de l'alignement complet du Compartiment sur la Taxinomie de l'UE comme expliqué ci-dessous (réponse à la question : Dans quelle mesure les investissements durables ayant un objectif environnemental étaient-ils alignés sur la taxinomie de l'UE ?).



● Dans quels secteurs économiques les investissements ont-ils été réalisés ?

Bien que le Compartiment ait mis en avant certains objectifs environnementaux et sociaux à travers ses critères d'inclusion et d'exclusion, il se peut qu'il ait investi dans un large éventail de secteurs - veuillez vous reporter à la liste ci-dessous pour une répartition des secteurs à la fin de la période de référence. En outre, le Gestionnaire Financier s'est engagé sur une base continue auprès de certains émetteurs sous-jacents bénéficiaires des investissements triés sur le volet. Les investissements réalisés au sein des secteurs et sous-secteurs de l'économie qui tirent leurs revenus de l'exploration, de la mine, de l'extraction, de la production, du traitement, du stockage, du raffinage ou de la distribution, y compris le transport, le stockage et le commerce, de combustibles fossiles, seront inclus dans le tableau ci-après dès lors qu'ils sont détenus. Les Liquidités à titre accessoire, les Dépôts auprès d'établissements de crédit, les instruments du marché monétaire et/ou les fonds monétaires (aux fins de gestion des souscriptions et des rachats en espèces et à titre de paiements courants et exceptionnels) et les produits dérivés utilisés à des fins de gestion efficace du portefeuille sont exclus des résultats, mais sont inclus

dans le dénominateur pour les besoins de calculer le pourcentage d'actifs indiqué à la fois dans le tableau ci-dessous et dans le tableau des Investissements les plus importants.

Secteur	Sous-secteur	% d'actifs
Marchés émergents locaux	Obligations locales de marchés émergents	1,88
Finance	Services bancaires	1,72
Finance	Courtage	0,07
Finance	Sociétés financières	0,66
Finance	Autres services financiers	0,62
Industries	Industries de base	1,52
Industries	Communications	0,14
Industries	Énergie	11,14
Industries	Autres industries	0,54
Industries	Transports	1,54
Crédit non lié au gouvernement américain	Agences étrangères	2,40
Crédit non lié au gouvernement américain	Gouvernements locaux étrangers	0,20
Crédit non lié au gouvernement américain	Souverain	71,88
Crédit non lié au gouvernement américain	Supranational	0,23
Services aux collectivités	Électricité	3,13

Les activités habilitantes permettent directement à d'autres activités de contribuer de manière substantielle à la réalisation d'un objectif environnemental. Les activités transitoires sont des activités économiques pour lesquelles il n'existe pas encore de solutions de remplacement sobres en carbone et, entre autres, dont les niveaux d'émission de gaz à effet de serre correspondent aux meilleures performances réalisables.



Dans quelle mesure les investissements durables ayant un objectif environnemental étaient-ils alignés sur la taxinomie de l'UE ?¹

Les données relatives à l'alignement sur la taxinomie de l'UE sont pour l'heure très limitées, en particulier en ce qui concerne les gaz fossiles et l'énergie nucléaire. Nous espérons que la situation s'améliore avec le temps dans la mesure où un nombre croissant d'émetteurs publient des données sur leur alignement et que celles-ci deviennent disponibles.

Le Compartiment n'a pris aucun engagement minimal concernant les investissements durables ayant un objectif environnemental qui sont alignés sur la Taxinomie de l'UE.

Par conséquent, le document d'information précontractuel du Compartiment indique que le degré d'alignement sur la Taxinomie de l'UE des investissements durables ciblés ayant un objectif environnemental a été de 0 %. Tout alignement indiqué ci-après est un produit dérivé du cadre du Compartiment qui tient compte des investissements affichant des caractéristiques environnementales et/ou sociales et des investissements durables (au sens de la directive SFDR).

Les deux graphiques ci-dessous illustrent la part réelle des investissements dans des investissements durables ayant un objectif environnemental alignés sur la taxinomie de l'UE telle que mesurée à la fin de la période de référence.

- **Le produit financier a-t-il investi dans des activités liées au gaz fossile et/ou à l'énergie nucléaire qui sont conformes à la Taxinomie de l'UE ?**

Oui

Dans le gaz fossile

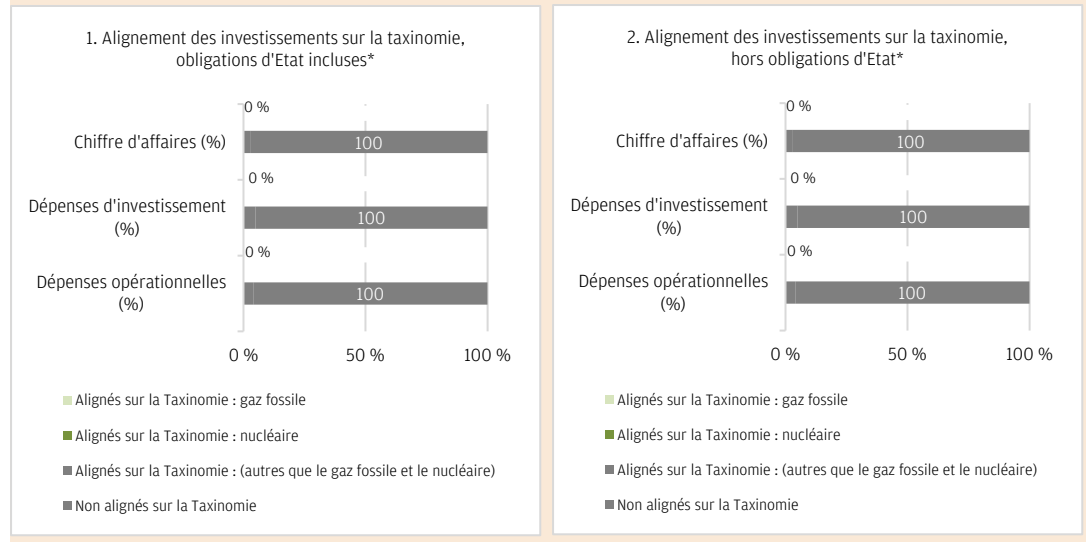
Dans l'énergie nucléaire

Non

Les activités alignées sur la taxinomie sont exprimées en pourcentage :

- du **chiffre d'affaires** pour refléter la part des revenus provenant des activités vertes des sociétés bénéficiaires des investissements à ce jour.
- des **dépenses d'investissement** (CapEx) pour montrer les investissements verts réalisés par les sociétés bénéficiaires des investissements, pour une transition vers une économie verte par exemple.
- des **dépenses d'exploitation** (OpEx) pour refléter les activités opérationnelles vertes des sociétés bénéficiaires des investissements.

Les deux graphiques ci-dessous font apparaître en vert le pourcentage d'investissements qui étaient alignés sur la taxinomie de l'UE. Étant donné qu'il n'existe pas de méthodologie appropriée pour déterminer l'alignement des obligations souveraines* sur la taxinomie, le premier graphique montre l'alignement sur la taxinomie par rapport à tous les investissements du produit financier, y compris les obligations souveraines, tandis que le deuxième graphique représente l'alignement sur la taxinomie uniquement par rapport aux investissements du produit financier autres que les obligations souveraines.



Ce graphique représente 7 % de l'investissement total.

*Aux fins de ces graphiques, les « obligations souveraines » comprennent toutes les expositions souveraines

¹ Les activités liées au gaz fossile et/ou au nucléaire ne seront jugées conformes à la Taxinomie de l'UE que si elles contribuent à limiter le changement climatique (« atténuation du changement climatique ») et ne causent de préjudice important à aucun objectif de la Taxinomie de l'UE - voir la note explicative dans la marge de gauche. L'ensemble des critères applicables aux activités économiques dans les secteurs du gaz fossile et de l'énergie nucléaire qui sont conformes à la Taxinomie de l'UE sont définis dans le Règlement Délégué (UE) 2022/1214 de la Commission.

● **Quelle était la part des investissements réalisés dans des activités transitoires et habilitantes ?**

Compte tenu de ce qui précède, le Compartiment n'a donc pris aucun engagement minimal visant à réaliser des investissements alignés sur la taxinomie de l'UE, y compris s'agissant des activités transitoires et habilitantes. Tout alignement indiqué ci-après est un produit dérivé du cadre du Compartiment qui tient compte des investissements affichant des caractéristiques environnementales et/ou sociales positives et des investissements durables.

La part des activités transitoires est estimée à 0,00 % et celle des activités habilitantes à 0,00 % à la fin de la période de référence.

● **Où se situait le pourcentage d'investissements alignés sur la taxinomie de l'UE par rapport aux précédents périodes de référence ?**

	Aligné sur la Taxinomie
30/06/2024	0,00 %
30/06/2023	0,00 %



Ce symbole représente des investissements durables ayant un objectif environnemental qui ne tiennent pas compte des critères applicables aux activités économiques durables sur le plan environnemental au sens du Règlement (UE) 2020/852.



Quelle était la part d'investissements durables ayant un objectif environnemental qui n'étaient pas alignés sur la taxinomie de l'UE ?

La part des investissements durables ayant un objectif environnemental qui n'étaient pas alignés sur la taxinomie de l'UE a été de 9,79 % des actifs à la fin de la période de référence.



Quelle était la part d'investissements durables sur le plan social ?

La part des investissements durables sur le plan social a été de 29,96 % des actifs à la fin de la période de référence.



Quels étaient les investissements inclus dans la catégorie « autres », quelle était leur finalité et existait-il des garanties environnementales ou sociales minimales ?

Les 23,20 % d'actifs classés dans la catégorie des « autres » investissements ont été composés d'émetteurs qui n'ont pas respecté les critères décrits dans la réponse à la question ci-dessus, « Quelle a été la performance des indicateurs de durabilité », et n'affichent donc pas les caractéristiques environnementales ou sociales positives nécessaires. Il s'agit d'investissements à des fins de diversification. Les Liquidités à titre accessoire, les Dépôts auprès d'établissements de crédit, les instruments du marché monétaire et/ou les fonds monétaires (aux fins de gestion des souscriptions et des rachats en espèces et à titre de paiements courants et exceptionnels) et les produits dérivés utilisés à des fins de gestion efficace du portefeuille n'ont pas été inclus dans le pourcentage d'actifs inclus dans le graphique sur l'allocation d'actifs ci-dessus, y compris dans la catégorie « autres ». Ces détections fluctuent en fonction des flux d'investissements et s'inscrivent en complément de la politique d'investissement en ayant peu ou aucun impact sur les opérations d'investissement.

Tous les investissements, y compris les « autres » investissements, ont été soumis aux garanties minimales/principes ESG suivants :

- Les garanties minimales telles que prévues dans l'Article 18 du Règlement taxinomie de l'UE (y compris l'alignement sur les principes directeurs de l'OCDE à l'intention des entreprises multinationales et les principes directeurs des Nations Unies relatifs aux entreprises et aux droits humains), telles que mises en œuvre par le Gestionnaire Financier.
- L'application de pratiques de bonne gouvernance (au nombre desquelles des structures de gouvernance robustes, les relations avec le personnel, la rémunération du personnel et la conformité fiscale), telles que mises en œuvre par le Gestionnaire Financier.
- Le respect du principe consistant à « Ne pas causer de préjudice important » tel qu'exposé dans la définition de l'Investissement durable dans le Règlement SFDR de l'UE.



Quelles mesures ont été prises pour respecter les caractéristiques environnementales et/ou sociales durant la période de référence ?

Les éléments à caractère contraignant de la stratégie d'investissement, exposés ci-après, ont été appliqués durant la période de référence afin de sélectionner les investissements permettant d'atteindre chacune des caractéristiques environnementales ou sociales mises en avant :

- L'obligation d'investir au moins 51 % des actifs dans des émetteurs affichant des caractéristiques environnementales et / ou sociales positives.
- Un contrôle fondé sur des normes et des valeurs afin d'appliquer des exclusions totales à l'égard des émetteurs impliqués dans certaines activités telles que la fabrication d'armes controversées et l'application de seuils maximaux en pourcentage du chiffre d'affaires, de la production et de la distribution aux autres émetteurs, tels que ceux exerçant des activités liées au charbon thermique et au tabac. Consulter la politique en matière d'exclusions du Compartiment à l'adresse suivante : www.jpmorganassetmanagement.lu pour de plus amples précisions, en cherchant le Compartiment qui vous intéresse puis en consultant la rubrique Informations ESG.
- Filtrage du Portefeuille visant à exclure les acteurs connus pour enfreindre les bonnes pratiques en matière de gouvernance.

Le Compartiment s'est également engagé à investir au moins 10 % de ses actifs dans des investissements durables.

De plus amples précisions sur l'engagement sont fournies dans la réponse à la question « De quelle manière les indicateurs concernant les incidences négatives sur les facteurs de durabilité ont-ils été pris en considération ? »



Quelle a été la performance du produit financier par rapport à l'indice de référence ?

Non applicable

Les **indices de référence** sont des indices permettant de mesurer si le produit financier atteint les caractéristiques environnementales ou sociales qu'il met en avant.

Par **investissement durable**, on entend un investissement dans une activité économique qui contribue à un objectif environnemental ou social, pour autant qu'il ne cause de préjudice important à aucun de ces objectifs et que les sociétés bénéficiaires des investissements appliquent des pratiques de bonne gouvernance.

La **taxinomie de l'UE** est un système de classification institué par le Règlement (UE) 2020/852, qui dresse une liste **d'activités économiques durables sur le plan environnemental**. Ce règlement n'établit pas de liste des activités économiques durables sur le plan social. Les investissements durables ayant un objectif environnemental ne sont pas nécessairement alignés sur la taxinomie.



Dénomination du produit : JPMorgan Funds - Emerging Markets Diversified Equity Plus Fund

Identifiant d'entité juridique : 549300XHYOVKFWERI20

Caractéristiques environnementales et/ou sociales

Ce produit financier avait-il un objectif d'investissement durable ?

Oui

Il a réalisé des investissements durables ayant un objectif environnemental : %

dans des activités économiques qui sont considérées comme durables sur le plan environnemental au titre de la taxinomie de l'UE

dans des activités économiques qui ne sont pas considérées comme durables sur le plan environnemental au titre de la taxinomie de l'UE

Il a réalisé des investissements durables ayant un objectif social : %

Non

Il promouvait des caractéristiques environnementales et/ou sociales (E/S) et, bien qu'il n'ait pas eu d'objectif d'investissement durable, il a présenté une proportion de 50,24 % d'investissements durables

ayant un objectif environnemental dans des activités économiques qui sont considérées comme durables sur le plan environnemental au titre de la taxinomie de l'UE

ayant un objectif environnemental dans des activités économiques qui ne sont pas considérées comme durables sur le plan environnemental au titre de la taxinomie de l'UE

ayant un objectif social

Il promouvait des caractéristiques E/S, mais n'a pas réalisé d'investissements durables

Dans quelle mesure les caractéristiques environnementales et/ou sociales promues par ce produit financier ont-elles été respectées ?

Le Compartiment s'attache à promouvoir un large éventail de caractéristiques environnementales, sociales et de gouvernance à travers les critères d'inclusion qu'il applique à ses investissements, en particulier en adoptant une allocation d'actifs d'au moins 51 % de positions longues affichant des caractéristiques environnementales et/ou sociales positives et d'au moins 10 % de positions longues qualifiées d'investissements durables. Cet engagement a été tenu tout au long de la période de référence (du 1^{er} juillet 2023 au 30 juin 2024). À la fin de la période de référence, 73,55 % des positions longues détenues par le Compartiment affichaient des caractéristiques environnementales et/ou sociales positives et 50,24 % de ses positions longues étaient des investissements durables.

Ces investissements ont été déterminés en appliquant des critères d'inclusion et d'exclusion à la fois au niveau de l'actif et au niveau du produit. Les critères d'inclusion sont étayés par un score ESG assigné à tous les investissements au sein de la stratégie afin d'identifier ceux qui sont susceptibles d'être considérés comme ayant des caractéristiques

environnementales et/ou sociales et ceux qui remplissent les seuils pour être considérés comme des investissements durables.

Le score ESG tient compte des indicateurs suivants : la gestion efficace des émissions toxiques, les déchets, un bon bilan sur le plan environnemental, ainsi que des caractéristiques sociales, telles qu'une communication efficace en matière de durabilité, des notes positives en matière de relations de travail et de gestion des questions de sécurité.

À travers ses critères d'exclusion (qui ont été appliqués à la fois de manière totale et partielle), le Compartiment a promu certaines normes et valeurs au nombre desquelles la protection des droits humains internationalement reconnus. Le Compartiment a totalement exclu les entreprises impliquées dans la fabrication d'armes controversées et a appliqué des seuils maximaux en termes de chiffre d'affaires ou de production aux autres entreprises, telles que celles exerçant des activités liées au charbon thermique et au tabac.

En ce qui concerne la Bonne Gouvernance, tous les investissements (hors liquidités et produits dérivés) ont fait l'objet d'un filtrage de manière à exclure les contrevenants aux bonnes pratiques en matière de gouvernance ainsi identifiés. En outre, les investissements considérés comme ayant des caractéristiques environnementales et/ou sociales ou constituant des Investissements durables ont fait l'objet de considérations additionnelles. Au titre de ces investissements, le Compartiment a intégré une comparaison avec un groupe d'entreprises de référence et a exclu, après contrôle, les entreprises dont le score ne se situait pas dans les 80 premiers pour cent par rapport au groupe de sociétés de référence au regard des indicateurs de bonne gouvernance.

Le Compartiment n'avait aucune cible spécifique d'allocation en faveur de caractéristiques environnementales ou sociales. Il est possible de se faire une idée de la mesure dans laquelle les caractéristiques environnementales et sociales promues par le produit en prenant en considération le pourcentage de positions longues réellement allouées aux sociétés pertinentes qui mettent en avant de telles caractéristiques pendant la période de référence.

En résumé, le Compartiment a respecté ses engagements minimaux précontractuels liés à sa politique en matière de caractéristiques environnementales et/ou sociales et d'investissements durables tout au long de la période de référence. Le Compartiment a appliqué des filtres de contrôle dans le but d'exclure tous les investissements envisagés proscrits en vertu de sa politique d'exclusion tout au long de la période de référence. Il est possible de mesurer le respect des normes et des valeurs promues par le Compartiment en regardant si, pendant la période de référence, le Compartiment a détenu ou non des positions dans des sociétés qui auraient été autrement proscrites en vertu de la politique d'exclusion. Le Gestionnaire Financier ne dispose d'aucune information indiquant que de tels émetteurs ont été détenus. Le Gestionnaire Financier précise que la continuité des valeurs en pourcentage et des informations communiquées ne saurait être garantie à l'avenir et qu'elle est tributaire de l'environnement juridique et réglementaire en constante évolution. La période de référence peut être inférieure à 12 mois si le fonds a été lancé, clôturé ou a modifié son statut Article 8/9 dans l'intervalle.

Les indicateurs de durabilité permettent de mesurer la manière dont les objectifs de durabilité de ce produit financier sont atteints

● **Quelle a été la performance des indicateurs de durabilité ?**

La méthodologie exclusive de notation ESG du Gestionnaire Financier, laquelle consiste en un score ESG exclusif calculé par le Gestionnaire Financier, combinée ou non avec des données de tiers, a été utilisée en tant que critère d'inclusion pour mesurer la réalisation des caractéristiques environnementales et/ou sociales que le Compartiment met en avant.

La méthodologie s'est appuyée sur la manière dont les entreprises gèrent les questions environnementales ou sociales pertinentes, telles que leurs émissions toxiques, la gestion des déchets, les relations du travail et les questions liées à la sécurité, la diversité/l'indépendance du conseil d'administration et la confidentialité des données. Pour être incluse dans les 51 % de positions longues considérées comme mettant en avant des caractéristiques environnementales et/ou sociales, une société doit afficher un score qui se situe dans la tranche supérieure des 80 % par rapport aux sociétés de même catégorie, que ce soit son score environnemental ou son score social, et elle doit respecter les conditions de bonne gouvernance décrites ci-dessus, sur la base du filtrage du portefeuille visant à exclure les sociétés connues pour enfreindre les bonnes pratiques en matière de gouvernance.

À la fin de la période de référence, 73,55 % des positions longues détenues par le Compartiment affichaient des caractéristiques environnementales et/ou sociales positives et le Compartiment détenait 50,24 % d'investissements durables.

En guise d'exclusions fondées sur des normes et des valeurs, le Gestionnaire Financier a utilisé des données pour mesurer la participation d'une société dans des activités pertinentes. Le contrôle mené sur ces données s'est soldé par l'exclusion totale de certains investissements envisagés et par l'exclusion partielle fondée sur les seuils maximaux en pourcentage du chiffre d'affaires ou de la production d'autres investissements envisagés dans le cadre de la politique en matière d'exclusions. Tout au long de la période de référence, et à aucun moment les règles d'exclusion ont été transgressées. Un sous-ensemble d'« Indicateurs de durabilité concernant les incidences négatives », tel qu'exposé dans les Normes Techniques de Réglementation du Règlement SFRD de l'UE a également été intégré dans les contrôles.

Le Compartiment n'avait aucune cible spécifique d'allocation en faveur de caractéristiques environnementales ou sociales. Par conséquent, la performance des indicateurs au titre de caractéristiques environnementales ou sociales spécifiques n'est pas indiquée dans ce document.

Consulter les Informations relatives aux Caractéristiques Environnementales / Sociales du Compartiment à l'adresse suivante : www.jpmorganassetmanagement.lu pour de plus amples précisions, en cherchant le Compartiment qui vous intéresse puis en consultant la rubrique Informations ESG.

● **...et par rapport aux périodes précédentes ?**

	Caractéristiques E/S	Investissements durables	Alignés sur la taxinomie sur le plan environnemental	Autre Environnemental	Social
30/06/2024	73,55 %	50,24 %	8,53 %	27,36 %	14,35 %
30/06/2023	77,90 %	49,13 %	0,00 %	35,61 %	13,52 %

● **Quels étaient les objectifs des investissements durables que le produit financier a partiellement réalisés et comment l'investissement durable a-t-il contribué à ces objectifs ?**

Les objectifs des investissements durables que le Compartiment a partiellement réalisés durant la période de référence ont compris un des éléments ci-après, ou une combinaison de ceux-ci :

Objectifs environnementaux : (i) atténuation du risque climatique, (ii) transition vers une économie circulaire

Objectifs sociaux : (i) communautés inclusives et durables - meilleure représentation des femmes à des postes de direction, (ii) communautés inclusives et durables - meilleure représentation des femmes au sein des conseils d'administration et (iii) mise à disposition de conditions et d'une culture de travail décentes.

La contribution à ces objectifs a été déterminée soit (i) au moyen des indicateurs de durabilité des produits et des services, lesquels peuvent avoir inclus le pourcentage de chiffre d'affaires provenant de la fourniture de produits et/ou de services ayant contribué à l'objectif de durabilité concerné, comme par exemple une entreprise qui fabrique des panneaux solaires ou qui fournit une technologie d'énergie propre et qui respecte les seuils exclusifs du Gestionnaire Financier en termes de contribution à l'atténuation du risque climatique. Le pourcentage réel de chiffre d'affaires est fixé au minimum à 20 % et la participation totale dans l'entreprise est considérée comme un investissement durable, soit (ii) en agissant comme chef de file opérationnel d'un groupe de référence au regard de sa contribution à l'objectif visé. Un émetteur est considéré comme chef de file d'un groupe de référence dès lors que son score se situe dans les 20 premiers pour cent par rapport aux acteurs de la même catégorie sur la base de certains indicateurs opérationnels de durabilité. Par exemple, un score situé dans les 20 premiers pour cent par rapport aux acteurs de même catégorie en termes d'impact total sur les déchets contribue à la transition vers une économie circulaire.

La contribution réelle à ces objectifs peut être mesurée en prenant en considération le pourcentage réel d'actifs alloués aux investissements durables au titre de la période de référence. Le Compartiment était tenu d'investir 10 % dans des investissements durables. À aucun moment durant la période, le Compartiment n'a détenu d'investissements durables dans une proportion inférieure à son engagement minimal. À la fin de la période de référence, 50,24 % de ses positions longues étaient des investissements durables.

Les principales incidences négatives correspondent aux incidences négatives les plus significatives des décisions d'investissement sur les facteurs de durabilité liés aux questions environnementales, sociales et de personnel, au respect des droits humains et à la lutte contre la corruption et les actes de corruption.

● ***Dans quelle mesure les investissements durables que le produit financier a partiellement réalisés n'ont-ils pas causé de préjudice important à un objectif d'investissement durable sur le plan environnemental ou social ?***

Les Investissements durables que le Compartiment entendait réaliser ont fait l'objet d'un processus de contrôle qui a cherché à identifier et à exclure de la qualification au titre d'Investissements durables les émetteurs que le Gestionnaire Financier a considérés comme les plus mauvais élèves, sur la base d'un seuil qu'il a lui-même déterminé, au regard de certaines considérations sur le plan environnemental. Par conséquent, seules les entreprises démontrant les meilleurs indicateurs à la fois en termes de mesures absolues et relatives ont été considérées comme des Investissements durables.

Ces considérations comprennent le changement climatique, la préservation de l'eau et des ressources marines, la transition vers une économie circulaire, la pollution et la protection de la biodiversité et des écosystèmes. En outre, le Gestionnaire Financier a également procédé à des contrôles qui ont cherché à identifier et à exclure les entreprises qu'il considère non conformes aux principes directeurs de l'OCDE à l'intention des entreprises multinationales et aux principes directeurs des Nations Unies relatifs aux entreprises et aux droits humains, sur la base des données fournies par des prestataires de service tiers.

— ***De quelle manière les indicateurs concernant les incidences négatives sur les facteurs de durabilité ont-ils été pris en considération ?***

Les indicateurs concernant les incidences négatives sur les facteurs de durabilité figurant dans le Tableau 1 de l'Annexe 1 et certains indicateurs, tels que déterminés par le Gestionnaire Financier, figurant dans les Tableaux 2 et 3 de l'Annexe 1 des Normes Techniques de Réglementation du Règlement SFDR de l'UE, ont été pris en considération comme plus amplement exposé ci-après. Le Gestionnaire Financier a recouru soit aux indicateurs figurant dans les Normes Techniques de Réglementation du Règlement européen SFDR soit, lorsqu'un tel recours était impossible en raison de restrictions liées aux données ou d'autres problèmes de nature technique, à des approximations représentatives. Le Gestionnaire Financier a consolidé la prise en compte de certains indicateurs en les regroupant dans un même indicateur « primaire », comme plus amplement exposé ci-après, et peut avoir eu recours à un ensemble additionnel plus large d'indicateurs que ceux mentionnés ci-après.

Les indicateurs pertinents figurant dans le Tableau 1 de l'Annexe 1 des Normes Techniques de Réglementation du Règlement SFDR de l'UE consistent en 9 indicateurs liés aux questions environnementales et 5 indicateurs liés aux questions sociales et de personnel. Les indicateurs liés aux questions environnementales sont numérotés de 1 à 9 et se rapportent aux émissions de gaz à effet de serre (1 à 3), à l'exposition à des sociétés actives dans le secteur des combustibles fossiles, à la part de consommation et de production d'énergie non renouvelable, à l'intensité de consommation d'énergie par secteur à fort impact climatique, aux activités ayant une incidence négative sur des zones sensibles sur le plan de la biodiversité, aux rejets dans l'eau et aux déchets dangereux (4 à 9, respectivement). Les indicateurs numérotés 10 à 14 se rapportent aux questions sociales et de personnel d'une entreprise et couvrent les violations des principes du pacte mondial des Nations Unies et des principes directeurs de l'OCDE à l'intention des entreprises multinationales, l'absence de processus et de mécanismes de conformité permettant de contrôler le respect des principes du pacte mondial des Nations Unies, les écarts de rémunération entre hommes et femmes non corrigés, la mixité au sein des organes de gouvernance et l'exposition à des armes controversées (mines antipersonnel, armes à sous-munitions, armes chimiques ou armes biologiques), respectivement.

Dans le cadre de son approche, le Gestionnaire Financier a inclus à la fois des aspects quantitatifs et qualitatifs afin de tenir compte des indicateurs ci-dessus. Il a en particulier utilisé les indicateurs pour contrôler, en vue de les exclure, les entreprises susceptibles de causer un préjudice important. Il a utilisé un sous-ensemble d'indicateurs liés à l'engagement avec certaines entreprises visant à influencer les meilleures pratiques et a recouru à certains d'entre eux en tant qu'indicateurs de performance positive sur le plan de la durabilité, en appliquant un seuil minimal au regard de l'indicateur en question afin de qualifier un investissement d'Investissement durable. Les données requises afin de prendre en considération les indicateurs, le cas échéant, peuvent avoir été obtenues auprès des sociétés bénéficiaires des investissements elles-mêmes et/ou avoir été fournies par des prestataires de services tiers (y compris de données approximatives). Les données saisies par les sociétés elles-mêmes ou fournies par des prestataires tiers peuvent reposer sur des ensembles de données et des hypothèses pouvant être insuffisants, de qualité médiocre ou contenant des informations biaisées. Étant donné qu'il s'est fié à des tiers, le Gestionnaire Financier ne saurait garantir l'exactitude ou l'exhaustivité de telles données.

Filtrage

Parmi les indicateurs préconisés, certains ont été pris en considération par le biais d'un filtrage fondé sur des valeurs et des normes visant à mettre en œuvre les exclusions. Ces exclusions ont tenu compte des indicateurs numérotés 10 et 14 en relation avec les principes du Pacte mondial des Nations Unies et les principes directeurs de l'OCDE à l'intention des entreprises multinationales et les armes controversées. Le Gestionnaire Financier a également appliqué des critères de filtrage élaborés sur mesure. En raison de certaines considérations d'ordre technique, telles que la couverture des données en ce qui concerne les indicateurs spécifiques, le Gestionnaire Financier a appliqué soit les indicateurs spécifiques visés dans le Tableau 1, soit une approximation représentative, telle qu'il a lui-même déterminée, afin de contrôler les entreprises bénéficiaires des investissements au regard des questions environnementales ou sociales et de personnel applicables. Par exemple, les émissions de gaz à effet de serre sont associées à plusieurs indicateurs et éléments de mesure qui leur sont associés dans le Tableau 1, tels que les émissions de gaz à effet de serre, l'empreinte carbone et l'intensité de gaz à effet de serre (indicateurs numérotés 1 à 3). Le Gestionnaire Financier a utilisé les données liées à l'intensité des gaz à effet de serre (indicateur 3), les données liées à la consommation et à la production d'énergie provenant de sources non-renouvelables (indicateur 5) et les données liées à l'intensité de consommation d'énergie (indicateur 6) pour procéder à son contrôle des émissions de gaz à effet de serre.

S'agissant des critères de contrôle élaborés sur mesure et en ce qui concerne les activités ayant une incidence négative sur des zones sensibles sur le plan de la biodiversité et les rejets dans l'eau (indicateurs numérotés 7 et 8), en raison de contraintes liées aux données, des données d'approximation représentatives provenant de tiers ont été préférées aux indicateurs spécifiques visés dans le Tableau 1. Le Gestionnaire Financier a également pris en considération l'indicateur 9 lié aux déchets dangereux dans le cadre de ses critères de contrôle sur mesure.

Engagement

Outre les critères de contrôle visant à exclure certaines sociétés comme exposé ci-dessus, le Gestionnaire Financier s'est engagé sur une base continue auprès de certaines sociétés sous-jacentes bénéficiaires des investissements triées sur le volet. Un sous-ensemble d'indicateurs a été utilisé, sous réserve de certaines considérations d'ordre technique, telles que la couverture des données, comme base d'engagement auprès d'un certain nombre de sociétés sous-jacentes bénéficiaires des investissements triées sur le volet, conformément à l'approche adoptée par le Gestionnaire Financier en matière de gérance et d'engagement. Les indicateurs utilisés en vue de mesurer cet engagement incluent les indicateurs numérotés 3, 5 et 13 dans le Tableau 1 qui sont respectivement liés à l'intensité de gaz à effet de serre, à la part de l'énergie issue de sources non-renouvelables et à la mixité au sein des organes de gouvernance. Le Gestionnaire Financier a également utilisé les indicateurs 2 du Tableau 2 et 3 du Tableau 3 liés respectivement aux émissions de polluants atmosphériques et au nombre de jours perdus pour cause de blessures, d'accidents, de décès ou de maladies.

Indicateurs de durabilité

Le Gestionnaire Financier a utilisé les indicateurs 3 et 13 liés à l'intensité des gaz à effet de serre et à la mixité au sein des organes de gouvernance comme indicateurs de durabilité afin de qualifier un investissement d'investissement durable. Un des critères appliqué exigeait qu'une entreprise soit considérée comme un chef de file opérationnel de son groupe de référence pour être qualifiée d'investissement durable. Aux termes de ce critère, l'entreprise devait afficher un score situé dans les 20 premiers pour cent par rapport aux entreprises du groupe de référence.

Les principales incidences négatives correspondent aux incidences négatives les plus significatives des décisions d'investissement sur les facteurs de durabilité liés aux questions environnementales, sociales et de personnel, au respect des droits humains et à la lutte contre la corruption et les actes de corruption.

Les investissements durables ont-ils été conformes aux principes directeurs de l'OCDE à l'intention des entreprises multinationales et aux principes directeurs des Nations Unies relatifs aux entreprises et aux droits humains ? Réponse circonstanciée :

Les exclusions du portefeuille fondées sur les normes telles que décrites ci-dessus dans la réponse à la question « Dans quelle mesure les caractéristiques environnementales et/ou sociales promues par ce produit financier ont-elles été respectées ? » ont été appliquées afin de chercher l'alignement sur ces principes directeurs. Des données de tiers ont été utilisées pour identifier les éventuels contrevenants. Sauf dérogation consentie, le Compartiment a exclu les investissements pertinents dans ces émetteurs.

La Taxinomie de l'UE prescrit le principe visant à « ne pas causer de préjudice important » en vertu duquel les investissements alignés sur la taxinomie sont censés ne pas causer de préjudices importants aux objectifs de la taxinomie de l'UE. Ce principe est étayé par des critères spécifiques à l'Union.

Le principe visant à « ne pas causer de préjudice important » s'applique uniquement aux investissements du produit financier qui tiennent compte des critères européens en matière d'activités économiques durables sur le plan environnemental. Les investissements sous-tendant la part restante de ce produit financier ne tiennent pas compte des critères européens en matière d'activités économiques durables sur le plan environnemental.

Les autres investissements durables doivent également ne causer aucun préjudice important aux objectifs environnementaux ou sociaux.



Comment ce produit financier a-t-il pris en considération les principales incidences négatives sur les facteurs de durabilité ?

Le Compartiment a sélectionné les principales incidences négatives sur les facteurs de durabilité et les a prises en considération dans le cadre d'un contrôle fondé sur des normes et des valeurs visant à mettre en œuvre ses exclusions. Les indicateurs numérotés 10 et 14 liés aux violations du Pacte mondial des Nations Unies et aux armes controversées comme visé dans les Normes Techniques de Réglementation du Règlement SFDR de l'UE ont été utilisés dans le cadre de ce contrôle. Le Compartiment a également appliqué certains des indicateurs dans le cadre du contrôle du critère visant à « Ne pas causer de préjudice important », comme plus amplement exposé dans la réponse à la question suivante, afin de démontrer qu'un investissement a été qualifié d'investissement durable.

Un sous-ensemble d'indicateurs d'incidences négatives sur les facteurs de durabilité a été utilisé pour déterminer l'engagement auprès des sociétés bénéficiaires des investissements sur la base de leurs résultats en termes de principales incidences négatives.



Quels ont-été les principaux investissements de ce produit financier ?

Cette liste inclut les investissements constituant la plus grande proportion d'investissements du produit financier durant la période de référence qui court du 01/07/2023 au 30/06/2024

Investissements les plus importants	Secteur	% d'actifs	Pays
TAIWAN SEMICONDUCTOR MANUFAC	Technologies de l'information	8,24	Taiwan
SAMSUNG ELECTRONICS CO LTD	Technologies de l'information	4,91	Corée du Sud
TENCENT HOLDINGS LTD	Services de communication	4,61	Iles Caïmans
ALIBABA GROUP HOLDING LTD	Biens de consommation cycliques	2,67	Iles Caïmans
PETROLEO BRASILEIRO SA	Énergie	1,61	Brésil
SK HYNIX INC	Technologies de l'information	1,50	Corée du Sud
ICICI BANK LTD-SPON ADR	Services financiers	1,39	Inde
PDD HOLDINGS INC	Biens de consommation cycliques	1,20	Iles Caïmans
HDFC BANK LTD-ADR	Services financiers	1,05	Inde
NETEASE INC	Services de communication	1,02	Iles Caïmans
Itau Unibanco Holding SA	Services financiers	0,98	Brésil
KIA CORP	Biens de consommation cycliques	0,97	Corée du Sud
MEDIATEK INC	Technologies de l'information	0,96	Taiwan
PING AN INSURANCE GROUP CO-A	Services financiers	0,95	Chine
INFOSYS LTD-SP ADR	Technologies de l'information	0,94	Inde

Principaux investissements au titre de la Période se clôturant le 30/06/2023

Investissements les plus importants	Secteur	% d'actifs	Pays
TAIWAN SEMICONDUCTOR MANUFAC	Technologies de l'information	7,84	Taiwan
SAMSUNG ELECTRONICS CO LTD	Technologies de l'information	5,17	Corée du Sud
TENCENT HOLDINGS LTD	Services de communication	4,51	Iles Caïmans
ALIBABA GROUP HOLDING LTD	Biens de consommation cycliques	2,77	Iles Caïmans
HOUSING DEVELOPMENT FINANCE	Services financiers	1,92	Inde
SK HYNIX INC	Technologies de l'information	1,67	Corée du Sud
Petroleo Brasileiro SA	Énergie	1,64	Brésil
ICICI BANK LTD	Services financiers	1,50	Inde
MEITUAN	Biens de consommation cycliques	1,48	Iles Caïmans
Itau Unibanco Holding SA	Services financiers	1,27	Brésil
PING AN INSURANCE GROUP CO-H	Services financiers	1,17	Chine
YUM CHINA HOLDINGS INC	Biens de consommation cycliques	1,17	États-Unis
HDFC BANK LTD-ADR	Services financiers	1,06	Inde
FIRSTRAND LTD	Services financiers	1,03	Afrique du Sud
NETEASE INC	Services de communication	1,02	Iles Caïmans



Quelle était la proportion d'investissements liés à la durabilité ?

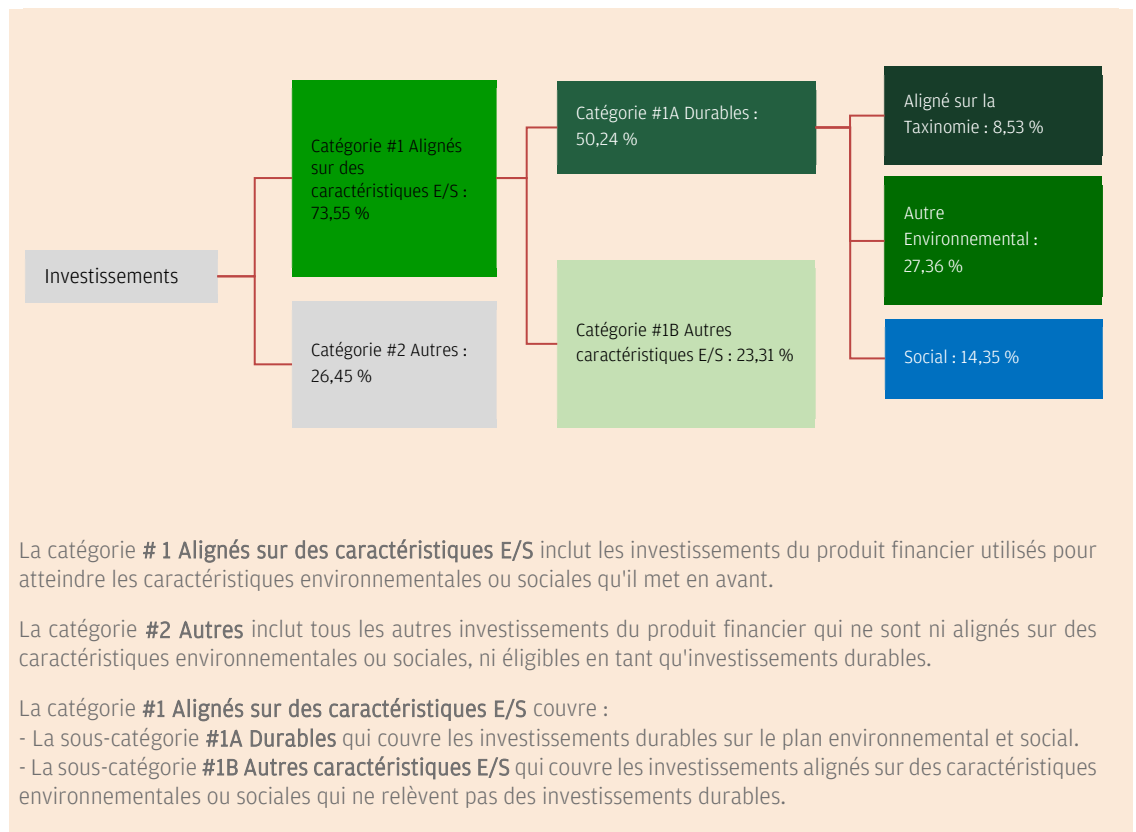
L'allocation des actifs décrit la part des investissements dans des actifs spécifiques.

● Quelle était l'allocation des actifs ?

À la fin de la période de référence, le Compartiment a alloué 73,55 % de ses positions longues à des sociétés qui ont affiché des caractéristiques environnementales et/ou sociales positives et 50,24 % de ses positions longues à des investissements durables. Le Compartiment ne s'est engagé à investir aucune part de positions longues spécifiquement dans des titres affichant des caractéristiques environnementales positives ou spécifiquement dans des caractéristiques sociales positives ni ne s'est engagé à poursuivre un objectif environnemental ou social spécifique ou une combinaison des deux.

Les Liquidités à titre accessoire, les Dépôts auprès d'établissements de crédit, les instruments du marché monétaire et/ou les fonds monétaires (aux fins de gestion des souscriptions et des rachats en espèces et à titre de paiements courants et exceptionnels) et les produits dérivés utilisés à des fins de gestion efficace du portefeuille ne sont pas inclus dans le pourcentage d'actifs indiqué dans le tableau ci-dessous. Ces détentions fluctuent en fonction des flux d'investissements et s'inscrivent en complément de la politique d'investissement en ayant peu ou aucun impact sur les opérations d'investissement.

Remarque : l'alignement sur la Taxinomie de l'UE des instruments que JP Morgan considère comme des investissements durables peut différer de l'alignement complet du Compartiment sur la Taxinomie de l'UE comme expliqué ci-dessous (réponse à la question : Dans quelle mesure les investissements durables ayant un objectif environnemental étaient-ils alignés sur la taxinomie de l'UE ?).



La catégorie #1 Alignés sur des caractéristiques E/S inclut les investissements du produit financier utilisés pour atteindre les caractéristiques environnementales ou sociales qu'il met en avant.

La catégorie #2 Autres inclut tous les autres investissements du produit financier qui ne sont ni alignés sur des caractéristiques environnementales ou sociales, ni éligibles en tant qu'investissements durables.

La catégorie #1 Alignés sur des caractéristiques E/S couvre :

- La sous-catégorie #1A Durables qui couvre les investissements durables sur le plan environnemental et social.
- La sous-catégorie #1B Autres caractéristiques E/S qui couvre les investissements alignés sur des caractéristiques environnementales ou sociales qui ne relèvent pas des investissements durables.

● Dans quels secteurs économiques les investissements ont-ils été réalisés ?

Bien que le Compartiment ait mis en avant certains objectifs environnementaux et sociaux à travers ses critères d'inclusion et d'exclusion, il se peut qu'il ait investi dans un large éventail de secteurs - veuillez vous reporter à la liste ci-dessous pour une répartition des secteurs à la fin de la période de référence. En outre, le Gestionnaire Financier s'est engagé sur une base continue auprès de certaines sociétés sous-jacentes bénéficiaires des investissements triées sur le volet. Les investissements réalisés au sein des secteurs et sous-secteurs de l'économie qui tirent leurs revenus de l'exploration, de la mine, de l'extraction, de la production, du traitement, du stockage, du raffinage ou de la distribution, y compris le transport, le stockage et le commerce, de combustibles fossiles, seront inclus dans le tableau ci-après dès lors qu'ils sont détenus. Les Liquidités à titre accessoire, les Dépôts auprès d'établissements de crédit, les instruments du marché monétaire et/ou les fonds monétaires (aux fins de gestion des souscriptions et des rachats en espèces et à titre de paiements courants et exceptionnels) et les produits dérivés utilisés à des fins de gestion efficace du portefeuille sont exclus des résultats, mais sont inclus

dans le dénominateur pour les besoins de calculer le pourcentage d'actifs indiqué à la fois dans le tableau ci-dessous ainsi que dans le tableau des Principaux investissements.

Secteur	Sous-secteur	% d'actifs
Santé	Biotechnologies pharmaceutiques et Sciences de la vie	1,43
Santé	Équipements et services de soins de santé	0,49
Services financiers	Banques	18,04
Services financiers	Services financiers	2,80
Services financiers	Assurance	5,29
Technologies de l'information	Matériels et équipements technologiques	10,53
Technologies de l'information	Semi-conducteurs et équipements semi-conducteurs	14,10
Technologies de l'information	Logiciels et services	3,37
Services aux collectivités	Services aux collectivités	1,63
Biens de consommation cycliques	Consommation cyclique, distribution et commerce de détail	5,79
Biens de consommation cycliques	Biens de consommation durable et prêt-à-porter	1,78
Biens de consommation cycliques	Services de consommation	1,68
Biens de consommation cycliques	Automobiles et composants	3,85
Services de communication	Services de télécommunication	2,66
Services de communication	Médias et divertissements	6,65
Énergie	Énergie	8,69
Biens de consommation de base	Produits ménagers et personnels	0,54
Biens de consommation de base	Distribution et vente au détail de biens de consommation essentiels	1,66
Biens de consommation de base	Alimentation, boissons et tabac	4,16
Industries	Biens d'équipement	5,33
Industries	Transports	4,97
Industries	Services commerciaux et professionnels	0,07
Matériaux	Matériaux	5,40
Immobilier	Gestion et promotion immobilière	0,66

Les activités habilitantes permettent directement à d'autres activités de contribuer de manière substantielle à la réalisation d'un objectif environnemental.

Les activités transitoires sont des activités économiques pour lesquelles il n'existe pas encore de solutions de remplacement sobres en carbone et, entre autres, dont les niveaux d'émission de gaz à effet de serre correspondent aux meilleures performances réalisables.



Dans quelle mesure les investissements durables ayant un objectif environnemental étaient-ils alignés sur la taxinomie de l'UE ?¹

Les données relatives à l'alignement sur la taxinomie de l'UE sont pour l'heure très limitées, en particulier en ce qui concerne les gaz fossiles et l'énergie nucléaire. Nous espérons que la situation s'améliore avec le temps dans la mesure où un nombre croissant de sociétés publient des données sur leur alignement et que celles-ci deviennent disponibles.

Le Compartiment n'a pris aucun engagement minimal concernant les investissements durables ayant un objectif environnemental qui sont alignés sur la Taxinomie de l'UE.

Par conséquent, le document d'information précontractuel du Compartiment indique que le degré d'alignement sur la Taxinomie de l'UE des investissements durables ciblés ayant un objectif environnemental a été de 0 %. Tout alignement indiqué ci-après est un produit dérivé du cadre du Compartiment qui tient compte des investissements affichant des caractéristiques environnementales et/ou sociales et des investissements durables (au sens de la directive SFDR).

Les deux graphiques ci-dessous illustrent la part réelle des investissements dans des investissements durables ayant un objectif environnemental alignés sur la taxinomie de l'UE telle que mesurée à la fin de la période de référence.

● *Le produit financier a-t-il investi dans des activités liées au gaz fossile et/ou à l'énergie nucléaire qui sont conformes à la Taxinomie de l'UE ?*

Oui

Dans le gaz fossile

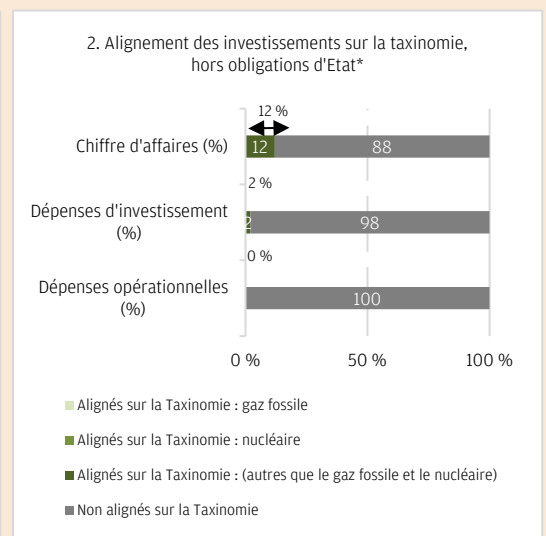
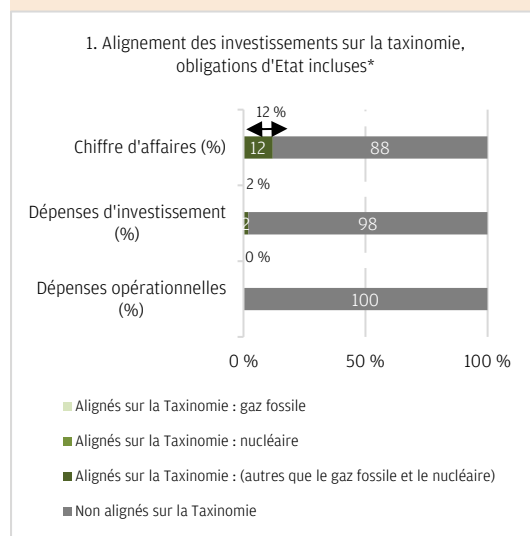
Dans l'énergie nucléaire

Non

Les activités alignées sur la taxinomie sont exprimées en pourcentage :

- du **chiffre d'affaires** pour refléter la part des revenus provenant des activités vertes des sociétés bénéficiaires des investissements à ce jour.
- des **dépenses d'investissement** (CapEx) pour montrer les investissements verts réalisés par les sociétés bénéficiaires des investissements, pour une transition vers une économie verte par exemple.
- des **dépenses d'exploitation** (OpEx) pour refléter les activités opérationnelles vertes des sociétés bénéficiaires des investissements.

Les deux graphiques ci-dessous font apparaître en vert le pourcentage d'investissements qui étaient alignés sur la taxinomie de l'UE. Étant donné qu'il n'existe pas de méthodologie appropriée pour déterminer l'alignement des obligations souveraines* sur la taxinomie, le premier graphique montre l'alignement sur la taxinomie par rapport à tous les investissements du produit financier, y compris les obligations souveraines, tandis que le deuxième graphique représente l'alignement sur la taxinomie uniquement par rapport aux investissements du produit financier autres que les obligations souveraines.



Ce graphique représente 96 % de l'investissement total.

*Aux fins de ces graphiques, les « obligations souveraines » comprennent toutes les expositions souveraines

¹ Les activités liées au gaz fossile et/ou au nucléaire ne seront jugées conformes à la Taxinomie de l'UE que si elles contribuent à limiter le changement climatique (« atténuation du changement climatique ») et ne causent de préjudice important à aucun objectif de la Taxinomie de l'UE - voir la note explicative dans la marge de gauche. L'ensemble des critères applicables aux activités économiques dans les secteurs du gaz fossile et de l'énergie nucléaire qui sont conformes à la Taxinomie de l'UE sont définis dans le Règlement Délégué (UE) 2022/1214 de la Commission.

● **Quelle était la part des investissements réalisés dans des activités transitoires et habilitantes ?**

Compte tenu de ce qui précède, le Compartiment n'a donc pris aucun engagement minimal visant à réaliser des investissements alignés sur la taxinomie de l'UE, y compris s'agissant des activités transitoires et habilitantes. Tout alignement indiqué ci-après est un produit dérivé du cadre du Compartiment qui tient compte des investissements affichant des caractéristiques environnementales et/ou sociales positives et des investissements durables.

Après calcul, la part des positions longues dans les Activités Transitoires représente 0,00 % et celle des positions longues dans les Activités Habilitantes 11,85 %, à la fin de la période de référence.

● **Où se situait le pourcentage d'investissements alignés sur la taxinomie de l'UE par rapport aux précédents périodes de référence ?**

	Aligné sur la Taxinomie
30/06/2024	8,53 %
30/06/2023	0,00 %



Quelle était la part d'investissements durables ayant un objectif environnemental qui n'étaient pas alignés sur la taxinomie de l'UE ?

La part des investissements durables ayant un objectif environnemental qui n'étaient pas alignés sur la taxinomie de l'UE a été de 27,36 % des positions à la fin de la période de référence.



Quelle était la part d'investissements durables sur le plan social ?

La part des investissements durables sur le plan social a été de 14,35 % des positions longues à la fin de la période de référence.



Quels étaient les investissements inclus dans la catégorie « autres », quelle était leur finalité et existait-il des garanties environnementales ou sociales minimales ?

Les 26,45 % de positions longues classées dans la catégorie des « autres » investissements ont été composés d'entreprises qui n'ont pas respecté les critères décrits dans la réponse à la question ci-dessus, « Quelle a été la performance des indicateurs de durabilité », et n'affichent donc pas les caractéristiques environnementales ou sociales positives nécessaires. Il s'agit d'investissements à des fins de diversification. Les Liquidités à titre accessoire, les Dépôts auprès d'établissements de crédit, les instruments du marché monétaire et/ou les fonds monétaires (aux fins de gestion des souscriptions et des rachats en espèces et à titre de paiements courants et exceptionnels) et les produits dérivés utilisés à des fins de gestion efficace du portefeuille n'ont pas été inclus dans le pourcentage d'actifs inclus dans le graphique relatif à l'allocation d'actifs ci-dessus, y compris dans la catégorie « autres ». Ces détentions fluctuent en fonction des flux d'investissements et s'inscrivent en complément de la politique d'investissement en ayant peu ou aucun impact sur les opérations d'investissement.

Tous les investissements, y compris les « autres » investissements, ont été soumis aux garanties minimales/principes ESG suivants :

- Les garanties minimales telles que prévues dans l'Article 18 du Règlement taxinomie de l'UE (y compris l'alignement sur les principes directeurs de l'OCDE à l'intention des entreprises multinationales et les

 Ce symbole représente des investissements durables ayant un objectif environnemental qui ne tiennent pas compte des critères applicables aux activités économiques durables sur le plan environnemental au sens du Règlement (UE) 2020/852.

principes directeurs des Nations Unies relatifs aux entreprises et aux droits humains), telles que mises en œuvre par le Gestionnaire Financier.

- L'application de pratiques de bonne gouvernance (au nombre desquelles des structures de gouvernance robustes, les relations avec le personnel, la rémunération du personnel et la conformité fiscale), telles que mises en œuvre par le Gestionnaire Financier.
- Le respect du principe consistant à « Ne pas causer de préjudice important » tel qu'exposé dans la définition de l'Investissement durable dans le Règlement SFDR de l'UE.



Quelles mesures ont été prises pour respecter les caractéristiques environnementales et/ou sociales durant la période de référence ?

Les éléments à caractère contraignant de la stratégie d'investissement, exposés ci-après, ont été appliqués durant la période de référence afin de sélectionner les investissements permettant d'atteindre chacune des caractéristiques environnementales ou sociales mises en avant :

- L'obligation d'investir au moins 51 % des positions longues dans des sociétés affichant des caractéristiques environnementales et/ou sociales positives.
- Un contrôle fondé sur des normes et des valeurs afin d'exclure complètement les émetteurs impliqués dans certaines activités telles que la fabrication d'armes controversées et l'application de seuils maximaux en pourcentage du chiffre d'affaires, de la production et de la distribution aux autres émetteurs, tels que ceux exerçant des activités liées au charbon thermique et au tabac. Consulter la politique en matière d'exclusions du Compartiment à l'adresse suivante : www.jpmorganassetmanagement.lu pour de plus amples précisions, en cherchant le Compartiment qui vous intéresse puis en consultant la rubrique Informations ESG.
- Filtrage du Portefeuille visant à exclure les acteurs connus pour enfreindre les bonnes pratiques en matière de gouvernance.

Le Compartiment s'est également engagé à investir au moins 10 % des positions longues dans des investissements durables.

De plus amples précisions sur l'engagement sont fournies dans la réponse à la question « De quelle manière les indicateurs concernant les incidences négatives sur les facteurs de durabilité ont-ils été pris en considération ? »



Quelle a été la performance du produit financier par rapport à l'indice de référence ?

Non applicable

Les **indices de référence** sont des indices permettant de mesurer si le produit financier atteint les caractéristiques environnementales ou sociales qu'il met en avant.

Par **investissement durable**, on entend un investissement dans une activité économique qui contribue à un objectif environnemental ou social, pour autant qu'il ne cause de préjudice important à aucun de ces objectifs et que les sociétés bénéficiaires des investissements appliquent des pratiques de bonne gouvernance.

La **taxinomie de l'UE** est un système de classification institué par le Règlement (UE) 2020/852, qui dresse une liste **d'activités économiques durables sur le plan environnemental**. Ce règlement n'établit pas de liste des activités économiques durables sur le plan social. Les investissements durables ayant un objectif environnemental ne sont pas nécessairement alignés sur la taxinomie.



Dénomination du produit : **JPMorgan Funds - Emerging Markets Dividend Fund**

Identifiant d'entité juridique : **549300NYUHNW422VMA09**

Caractéristiques environnementales et/ou sociales

Ce produit financier avait-il un objectif d'investissement durable ?

Oui

Il a réalisé des investissements durables ayant un objectif environnemental : %

dans des activités économiques qui sont considérées comme durables sur le plan environnemental au titre de la taxinomie de l'UE

dans des activités économiques qui ne sont pas considérées comme durables sur le plan environnemental au titre de la taxinomie de l'UE

Il a réalisé des investissements durables ayant un objectif social : %

Non

Il promouvait des caractéristiques environnementales et/ou sociales (E/S) et, bien qu'il n'ait pas eu d'objectif d'investissement durable, il a présenté une proportion de 64,87 % d'investissements durables

ayant un objectif environnemental dans des activités économiques qui sont considérées comme durables sur le plan environnemental au titre de la taxinomie de l'UE

ayant un objectif environnemental dans des activités économiques qui ne sont pas considérées comme durables sur le plan environnemental au titre de la taxinomie de l'UE

ayant un objectif social

Il promouvait des caractéristiques E/S, mais n'a pas réalisé d'investissements durables

Dans quelle mesure les caractéristiques environnementales et/ou sociales promues par ce produit financier ont-elles été respectées ?

Le Compartiment s'attache à promouvoir un large éventail de caractéristiques environnementales, sociales et de gouvernance à travers les critères d'inclusion applicables à ses investissements, en particulier en adoptant une allocation d'actifs de 51 % au minimum dans des investissements ayant des caractéristiques environnementales et/ou sociales positives et de 10 % au minimum dans des investissements considérés comme durables. Cet engagement a été tenu tout au long de la période de référence (du 1^{er} juillet 2023 au 30 juin 2024). À la fin de la période de référence, le Compartiment détenait 83,16 % d'investissements ayant des caractéristiques environnementales et/ou sociales positives et 64,87 % d'investissements durables.

Ces investissements ont été déterminés en appliquant des critères d'inclusion et d'exclusion à la fois au niveau de l'actif et au niveau du produit. Les critères d'inclusion sont étayés par un score ESG assigné à tous les investissements au sein de la stratégie afin d'identifier ceux qui sont susceptibles d'être considérés comme ayant des caractéristiques

environnementales et/ou sociales et ceux qui remplissent les seuils pour être considérés comme des investissements durables.

Le score ESG tient compte des indicateurs suivants : la gestion efficace des émissions toxiques, les déchets, un bon bilan sur le plan environnemental, ainsi que des caractéristiques sociales, telles qu'une communication efficace en matière de durabilité, des notes positives en matière de relations de travail et de gestion des questions de sécurité.

À travers ses critères d'exclusion (qui ont été appliqués à la fois de manière totale et partielle), le Compartiment a promu certaines normes et valeurs au nombre desquelles la protection des droits humains internationalement reconnus. Le Compartiment a totalement exclu les entreprises impliquées dans la fabrication d'armes controversées et a appliqué des seuils maximaux en termes de chiffre d'affaires ou de production aux autres entreprises, telles que celles exerçant des activités liées au charbon thermique et au tabac.

En ce qui concerne la Bonne Gouvernance, tous les investissements (hors liquidités et produits dérivés) ont fait l'objet d'un filtrage de manière à exclure les contrevenants aux bonnes pratiques en matière de gouvernance ainsi identifiés. En outre, les investissements considérés comme ayant des caractéristiques environnementales et/ou sociales ou constituant des Investissements durables ont fait l'objet de considérations additionnelles. Au titre de ces investissements, le Compartiment a intégré une comparaison avec un groupe d'entreprises de référence et a exclu, après contrôle, les entreprises dont le score ne se situait pas dans les 80 premiers pour cent par rapport au groupe de sociétés de référence au regard des indicateurs de bonne gouvernance.

Le Compartiment n'avait aucune cible spécifique d'allocation en faveur de caractéristiques environnementales ou sociales. Il est possible de mesurer le respect des caractéristiques environnementales et sociales promues par le produit en prenant en considération le pourcentage d'actifs réellement alloués aux émetteurs pertinents qui mettent en avant de telles caractéristiques pendant la période de référence.

En résumé, le Compartiment a respecté ses engagements minimaux précontractuels liés à sa politique en matière de caractéristiques environnementales et/ou sociales et d'investissements durables tout au long de la période de référence. Le Compartiment a appliqué des filtres de contrôle dans le but d'exclure tous les investissements envisagés proscrits en vertu de sa politique d'exclusion tout au long de la période de référence. Il est possible de mesurer le respect des normes et des valeurs promues par le Compartiment en regardant si, pendant la période de référence, le Compartiment a détenu ou non des positions dans des sociétés qui auraient été autrement proscrites en vertu de la politique d'exclusion. Le Gestionnaire Financier ne dispose d'aucune information indiquant que de tels émetteurs ont été détenus. Le Gestionnaire Financier précise que la continuité des valeurs en pourcentage et des informations communiquées ne saurait être garantie à l'avenir et qu'elle est tributaire de l'environnement juridique et réglementaire en constante évolution. La période de référence peut être inférieure à 12 mois si le fonds a été lancé, clôturé ou a modifié son statut Article 8/9 dans l'intervalle.

Les indicateurs de durabilité permettent de mesurer la manière dont les objectifs de durabilité de ce produit financier sont atteints

● **Quelle a été la performance des indicateurs de durabilité ?**

La méthodologie exclusive de notation ESG du Gestionnaire Financier, laquelle consiste en un score ESG exclusif calculé par le Gestionnaire Financier, combinée ou non avec des données de tiers, a été utilisée en tant que critère d'inclusion pour mesurer la réalisation des caractéristiques environnementales et/ou sociales que le Compartiment met en avant.

La méthodologie s'est appuyée sur la manière dont les entreprises gèrent les questions environnementales ou sociales pertinentes, telles que leurs émissions toxiques, la gestion des déchets, les relations du travail et les questions liées à la sécurité, la diversité/l'indépendance du conseil d'administration et la confidentialité des données. Pour être incluse dans les 51 % d'actifs considérés comme mettant en avant des caractéristiques environnementales et/ou sociales, une société doit afficher un score qui se situe dans la tranche supérieure des 80 % par rapport aux sociétés de même catégorie, que ce soit son score environnemental ou son score social, et elle doit respecter les conditions de bonne gouvernance décrites ci-dessus, sur la base du filtrage du portefeuille visant à exclure les sociétés connues pour enfreindre les bonnes pratiques en matière de gouvernance.

À la fin de la période de référence, le Compartiment détenait 83,16 % d'investissements ayant des caractéristiques environnementales et/ou sociales positives et 64,87 % d'investissements durables.

En guise d'exclusions fondées sur des normes et des valeurs, le Gestionnaire Financier a utilisé des données pour mesurer la participation d'une société dans des activités pertinentes. Le contrôle mené sur ces données s'est soldé par l'exclusion totale de certains investissements envisagés et par l'exclusion partielle fondée sur les seuils maximaux en pourcentage du chiffre d'affaires ou de la production d'autres investissements envisagés dans le cadre de la politique en matière d'exclusions. Tout au long de la période de référence, et à aucun moment les règles d'exclusion ont été transgressées. Un sous-ensemble d'« Indicateurs de durabilité concernant les incidences négatives », tel qu'exposé dans les Normes Techniques de Réglementation du Règlement SFRD de l'UE a également été intégré dans les contrôles.

Le Compartiment n'avait aucune cible spécifique d'allocation en faveur de caractéristiques environnementales ou sociales. Par conséquent, la performance des indicateurs au titre de caractéristiques environnementales ou sociales spécifiques n'est pas indiquée dans ce document.

Consulter les Informations relatives aux Caractéristiques Environnementales / Sociales du Compartiment à l'adresse suivante : www.jpmorganassetmanagement.lu pour de plus amples précisions, en cherchant le Compartiment qui vous intéresse puis en consultant la rubrique Informations ESG.

● **...et par rapport aux périodes précédentes ?**

	Caractéristiques E/S	Investissements durables	Alignés sur la taxinomie sur le plan environnemental	Autre Environnemental	Social
30/06/2024	83,16 %	64,87 %	9,19 %	41,83 %	13,85 %
30/06/2023	79,42 %	60,24 %	0,00 %	45,69 %	14,55 %

● **Quels étaient les objectifs des investissements durables que le produit financier a partiellement réalisés et comment l'investissement durable a-t-il contribué à ces objectifs ?**

Les objectifs des investissements durables que le Compartiment a partiellement réalisés durant la période de référence ont compris un des éléments ci-après, ou une combinaison de ceux-ci :

Objectifs environnementaux : (i) atténuation du risque climatique, (ii) transition vers une économie circulaire

Objectifs sociaux : (i) communautés inclusives et durables - meilleure représentation des femmes à des postes de direction, (ii) communautés inclusives et durables - meilleure représentation des femmes au sein des conseils d'administration et (iii) mise à disposition de conditions et d'une culture de travail décentes.

La contribution à ces objectifs a été déterminée soit (i) au moyen des indicateurs de durabilité des produits et des services, lesquels peuvent avoir inclus le pourcentage de chiffre d'affaires provenant de la fourniture de produits et/ou de services ayant contribué à l'objectif de durabilité concerné, comme par exemple une entreprise qui fabrique des panneaux solaires ou qui fournit une technologie d'énergie propre et qui respecte les seuils exclusifs du Gestionnaire Financier en termes de contribution à l'atténuation du risque climatique. Le pourcentage réel de chiffre d'affaires est fixé au minimum à 20 % et la participation totale dans l'entreprise est considérée comme un investissement durable, soit (ii) en agissant comme chef de file opérationnel d'un groupe de référence au regard de sa contribution à l'objectif visé. Un émetteur est considéré comme chef de file d'un groupe de référence dès lors que son score se situe dans les 20 premiers pour cent par rapport aux acteurs de la même catégorie sur la base de certains indicateurs opérationnels de durabilité. Par exemple, un score situé dans les 20 premiers pour cent par rapport aux acteurs de même catégorie en termes d'impact total sur les déchets contribue à la transition vers une économie circulaire.

La contribution réelle à ces objectifs peut être mesurée en prenant en considération le pourcentage réel d'actifs alloués aux investissements durables au titre de la période de référence. Le Compartiment était tenu d'investir 10 % dans des investissements durables. À aucun moment durant la période, le Compartiment n'a détenu d'investissements durables dans une proportion inférieure à son engagement minimal. À la fin de la période de référence, 64,87 % de ses actifs étaient des investissements durables.

● **Dans quelle mesure les investissements durables que le produit financier a partiellement réalisés n'ont-ils pas causé de préjudice important à un objectif d'investissement durable sur le plan environnemental ou social ?**

Les Investissements durables que le Compartiment entendait réaliser ont fait l'objet d'un processus de contrôle qui a cherché à identifier et à exclure de la qualification au titre d'Investissements durables les émetteurs que le Gestionnaire Financier a considérés comme les plus mauvais élèves, sur la base d'un seuil qu'il a lui-même déterminé, au regard de certaines considérations sur le plan environnemental. Par

Les principales incidences négatives correspondent aux incidences négatives les plus significatives des décisions d'investissement sur les facteurs de durabilité liés aux questions environnementales,

sociales et de personnel, au respect des droits humains et à la lutte contre la corruption et les actes de corruption.

conséquent, seules les entreprises démontrant les meilleurs indicateurs à la fois en termes de mesures absolues et relatives ont été considérées comme des Investissements durables.

Ces considérations comprennent le changement climatique, la préservation de l'eau et des ressources marines, la transition vers une économie circulaire, la pollution et la protection de la biodiversité et des écosystèmes. En outre, le Gestionnaire Financier a également procédé à des contrôles qui ont cherché à identifier et à exclure les entreprises qu'il considère non conformes aux principes directeurs de l'OCDE à l'intention des entreprises multinationales et aux principes directeurs des Nations Unies relatifs aux entreprises et aux droits humains, sur la base des données fournies par des prestataires de service tiers.

— *De quelle manière les indicateurs concernant les incidences négatives sur les facteurs de durabilité ont-ils été pris en considération ?*

Les indicateurs concernant les incidences négatives sur les facteurs de durabilité figurant dans le Tableau 1 de l'Annexe 1 et certains indicateurs, tels que déterminés par le Gestionnaire Financier, figurant dans les Tableaux 2 et 3 de l'Annexe 1 des Normes Techniques de Réglementation du Règlement SFDR de l'UE, ont été pris en considération comme plus amplement exposé ci-après. Le Gestionnaire Financier a recouru soit aux indicateurs figurant dans les Normes Techniques de Réglementation du Règlement européen SFDR soit, lorsqu'un tel recours était impossible en raison de restrictions liées aux données ou d'autres problèmes de nature technique, à des approximations représentatives. Le Gestionnaire Financier a consolidé la prise en compte de certains indicateurs en les regroupant dans un même indicateur « primaire », comme plus amplement exposé ci-après, et peut avoir eu recours à un ensemble additionnel plus large d'indicateurs que ceux mentionnés ci-après.

Les indicateurs pertinents figurant dans le Tableau 1 de l'Annexe 1 des Normes Techniques de Réglementation du Règlement SFDR de l'UE consistent en 9 indicateurs liés aux questions environnementales et 5 indicateurs liés aux questions sociales et de personnel. Les indicateurs liés aux questions environnementales sont numérotés de 1 à 9 et se rapportent aux émissions de gaz à effet de serre (1 à 3), à l'exposition à des sociétés actives dans le secteur des combustibles fossiles, à la part de consommation et de production d'énergie non renouvelable, à l'intensité de consommation d'énergie par secteur à fort impact climatique, aux activités ayant une incidence négative sur des zones sensibles sur le plan de la biodiversité, aux rejets dans l'eau et aux déchets dangereux (4 à 9, respectivement). Les indicateurs numérotés 10 à 14 se rapportent aux questions sociales et de personnel d'une entreprise et couvrent les violations des principes du pacte mondial des Nations Unies et des principes directeurs de l'OCDE à l'intention des entreprises multinationales, l'absence de processus et de mécanismes de conformité permettant de contrôler le respect des principes du pacte mondial des Nations Unies, les écarts de rémunération entre hommes et femmes non corrigés, la mixité au sein des organes de gouvernance et l'exposition à des armes controversées (mines antipersonnel, armes à sous-munitions, armes chimiques ou armes biologiques), respectivement.

Dans le cadre de son approche, le Gestionnaire Financier a inclus à la fois des aspects quantitatifs et qualitatifs afin de tenir compte des indicateurs ci-dessus. Il a en particulier utilisé les indicateurs pour contrôler, en vue de les exclure, les entreprises susceptibles de causer un préjudice important. Il a utilisé un sous-ensemble d'indicateurs liés à l'engagement avec certaines entreprises visant à influencer les meilleures pratiques et a recouru à certains d'entre eux en tant qu'indicateurs de performance positive sur le plan de la durabilité, en appliquant un seuil minimal au regard de l'indicateur en question afin de qualifier un investissement d'Investissement durable. Les données requises afin de prendre en considération les indicateurs, le cas échéant, peuvent avoir été obtenues auprès des sociétés bénéficiaires des investissements elles-mêmes et/ou avoir été fournies par des prestataires de services tiers (y compris de données approximatives). Les données saisies par les sociétés elles-mêmes ou fournies par des prestataires tiers peuvent reposer sur des ensembles de données et des hypothèses pouvant être insuffisants, de qualité médiocre ou contenant des informations biaisées. Étant donné qu'il s'est fié à des tiers, le Gestionnaire Financier ne saurait garantir l'exactitude ou l'exhaustivité de telles données.

Filtrage

Parmi les indicateurs préconisés, certains ont été pris en considération par le biais d'un filtrage fondé sur des valeurs et des normes visant à mettre en œuvre les exclusions. Ces exclusions ont tenu compte des indicateurs numérotés 10 et 14 en relation avec les principes du Pacte mondial des Nations Unies et les principes directeurs de l'OCDE à l'intention des entreprises multinationales et les armes controversées. Le Gestionnaire Financier a également appliqué des critères de filtrage élaborés sur mesure. En raison de certaines considérations d'ordre technique, telles que la couverture des données en ce qui concerne les indicateurs spécifiques, le Gestionnaire Financier a appliqué soit les indicateurs spécifiques visés dans le Tableau 1, soit une approximation représentative, telle qu'il a lui-même déterminée, afin de contrôler les entreprises bénéficiaires des investissements au regard des questions environnementales ou sociales

et de personnel applicables. Par exemple, les émissions de gaz à effet de serre sont associées à plusieurs indicateurs et éléments de mesure qui leur sont associés dans le Tableau 1, tels que les émissions de gaz à effet de serre, l'empreinte carbone et l'intensité de gaz à effet de serre (indicateurs numérotés 1 à 3). Le Gestionnaire Financier a utilisé les données liées à l'intensité des gaz à effet de serre (indicateur 3), les données liées à la consommation et à la production d'énergie provenant de sources non-renouvelables (indicateur 5) et les données liées à l'intensité de consommation d'énergie (indicateur 6) pour procéder à son contrôle des émissions de gaz à effet de serre.

S'agissant des critères de contrôle élaborés sur mesure et en ce qui concerne les activités ayant une incidence négative sur des zones sensibles sur le plan de la biodiversité et les rejets dans l'eau (indicateurs numérotés 7 et 8), en raison de contraintes liées aux données, des données d'approximation représentatives provenant de tiers ont été préférées aux indicateurs spécifiques visés dans le Tableau 1. Le Gestionnaire Financier a également pris en considération l'indicateur 9 lié aux déchets dangereux dans le cadre de ses critères de contrôle sur mesure.

Engagement

Outre les critères de contrôle visant à exclure certaines sociétés comme exposé ci-dessus, le Gestionnaire Financier s'est engagé sur une base continue auprès de certaines sociétés sous-jacentes bénéficiaires des investissements triées sur le volet. Un sous-ensemble d'indicateurs a été utilisé, sous réserve de certaines considérations d'ordre technique, telles que la couverture des données, comme base d'engagement auprès d'un certain nombre de sociétés sous-jacentes bénéficiaires des investissements triées sur le volet, conformément à l'approche adoptée par le Gestionnaire Financier en matière de gérance et d'engagement. Les indicateurs utilisés en vue de mesurer cet engagement incluent les indicateurs numérotés 3, 5 et 13 dans le Tableau 1 qui sont respectivement liés à l'intensité de gaz à effet de serre, à la part de l'énergie issue de sources non-renouvelables et à la mixité au sein des organes de gouvernance. Le Gestionnaire Financier a également utilisé les indicateurs 2 du Tableau 2 et 3 du Tableau 3 liés respectivement aux émissions de polluants atmosphériques et au nombre de jours perdus pour cause de blessures, d'accidents, de décès ou de maladies.

Indicateurs de durabilité

Le Gestionnaire Financier a utilisé les indicateurs 3 et 13 liés à l'intensité des gaz à effet de serre et à la mixité au sein des organes de gouvernance comme indicateurs de durabilité afin de qualifier un investissement d'Investissement durable. Un des critères appliqué exigeait qu'une entreprise soit considérée comme un chef de file opérationnel de son groupe de référence pour être qualifiée d'Investissement durable. Aux termes de ce critère, l'entreprise devait afficher un score situé dans les 20 premiers pour cent par rapport aux entreprises du groupe de référence.

Les principales incidences négatives correspondent aux incidences négatives les plus significatives des décisions d'investissement sur les facteurs de durabilité liés aux questions environnementales, sociales et de personnel, au respect des droits humains et à la lutte contre la corruption et les actes de corruption.

— Les investissements durables ont-ils été conformes aux principes directeurs de l'OCDE à l'intention des entreprises multinationales et aux principes directeurs des Nations Unies relatifs aux entreprises et aux droits humains ? Réponse circonstanciée :

Les exclusions du portefeuille fondées sur les normes telles que décrites ci-dessus dans la réponse à la question « Dans quelle mesure les caractéristiques environnementales et/ou sociales promues par ce produit financier ont-elles été respectées ? » ont été appliquées afin de chercher l'alignement sur ces principes directeurs. Des données de tiers ont été utilisées pour identifier les éventuels contrevenants. Sauf dérogation consentie, le Compartiment a exclu les investissements pertinents dans ces émetteurs.

La Taxinomie de l'UE prescrit le principe visant à « ne pas causer de préjudice important » en vertu duquel les investissements alignés sur la taxinomie sont censés ne pas causer de préjudices importants aux objectifs de la taxinomie de l'UE. Ce principe est étayé par des critères spécifiques à l'Union.

Le principe visant à « ne pas causer de préjudice important » s'applique uniquement aux investissements du produit financier qui tiennent compte des critères européens en matière d'activités économiques durables sur le plan environnemental. Les investissements sous-tendant la part restante de ce produit financier ne tiennent pas compte des critères européens en matière d'activités économiques durables sur le plan environnemental.

Les autres investissements durables doivent également ne causer aucun préjudice important aux objectifs environnementaux ou sociaux.



Comment ce produit financier a-t-il pris en considération les principales incidences négatives sur les facteurs de durabilité ?

Le Compartiment a sélectionné les principales incidences négatives sur les facteurs de durabilité et les a prises en considération dans le cadre d'un contrôle fondé sur des normes et des valeurs visant à mettre en œuvre ses exclusions. Les indicateurs numérotés 10 et 14 liés aux violations du Pacte mondial des Nations Unies et aux armes controversées comme visé dans les Normes Techniques de Réglementation du Règlement SFDR de l'UE ont été utilisés dans le cadre de ce contrôle. Le Compartiment a également appliqué certains des indicateurs dans le cadre du contrôle du critère visant à « Ne pas causer de préjudice important », comme plus amplement exposé dans la réponse à la question suivante, afin de démontrer qu'un investissement a été qualifié d'investissement durable.

Un sous-ensemble d'indicateurs d'incidences négatives sur les facteurs de durabilité a été utilisé pour déterminer l'engagement auprès des sociétés bénéficiaires des investissements sur la base de leurs résultats en termes de principales incidences négatives.



Quels ont-été les principaux investissements de ce produit financier ?

Cette liste inclut les investissements constituant la plus grande proportion d'investissements du produit financier durant la période de référence qui court du 01/07/2023 au 30/06/2024

Investissements les plus importants	Secteur	% d'actifs	Pays
TAIWAN SEMICONDUCTOR MANUFAC	Technologies de l'information	8,08	Taiwan
SAMSUNG ELECTRONICS CO LTD	Technologies de l'information	5,79	Corée du Sud
INFOSYS LTD-SP ADR	Technologies de l'information	3,36	Inde
NETEASE INC	Services de communication	2,83	Iles Caïmans
BANK RAKYAT INDONESIA PERSER	Services financiers	2,74	Indonésie
INNER MONGOLIA YILI INDUS-A	Biens de consommation de base	2,38	Chine
REALTEK SEMICONDUCTOR CORP	Technologies de l'information	2,07	Taiwan
ASE TECHNOLOGY HOLDING CO LTD	Technologies de l'information	2,05	Taiwan
THE SAUDI NATIONAL BANK	Services financiers	1,80	Afrique du Sud
GRUPO FINANCIERO BANORTE-O	Services financiers	1,80	Mexique
WALMART DE MEXICO SAB DE CV	Biens de consommation de base	1,79	Mexique
HAIER SMART HOME CO LTD-H	Biens de consommation cycliques	1,75	Chine
MIDEA GROUP CO LTD-A	Biens de consommation cycliques	1,75	Chine
KB FINANCIAL GROUP INC	Services financiers	1,66	Corée du Sud
KIA CORP	Biens de consommation cycliques	1,63	Corée du Sud

Principaux investissements au titre de la Période se clôturant le 30/06/2023

Investissements les plus importants	Secteur	% d'actifs	Pays
TAIWAN SEMICONDUCTOR MANUFAC	Technologies de l'information	7,03	Taiwan
SAMSUNG ELECTRONICS CO LTD	Technologies de l'information	6,81	Corée du Sud
NETEASE INC	Services de communication	3,50	Iles Caïmans
BANK RAKYAT INDONESIA PERSER	Services financiers	2,96	Indonésie
HAIER SMART HOME CO LTD-H	Biens de consommation cycliques	2,69	Chine
INNER MONGOLIA YILI INDUS-A	Biens de consommation de base	2,68	Chine
INFOSYS LTD	Technologies de l'information	2,46	Inde
CHINA MERCHANTS BANK-H	Services financiers	1,92	Chine
GRUPO FINANCIERO BANORTE-O	Services financiers	1,91	Mexique
WALMART DE MEXICO SAB DE CV	Biens de consommation de base	1,88	Mexique
WULIANGYE YIBIN CO LTD-A	Biens de consommation de base	1,87	Chine
PING AN INSURANCE GROUP CO-H	Services financiers	1,82	Chine
CHINA CONSTRUCTION BANK-H	Services financiers	1,76	Chine
GRUPO AEROPORT DEL PACIFIC-B	Industries	1,73	Mexique
KIA CORP	Biens de consommation cycliques	1,71	Corée du Sud



Quelle était la proportion d'investissements liés à la durabilité ?

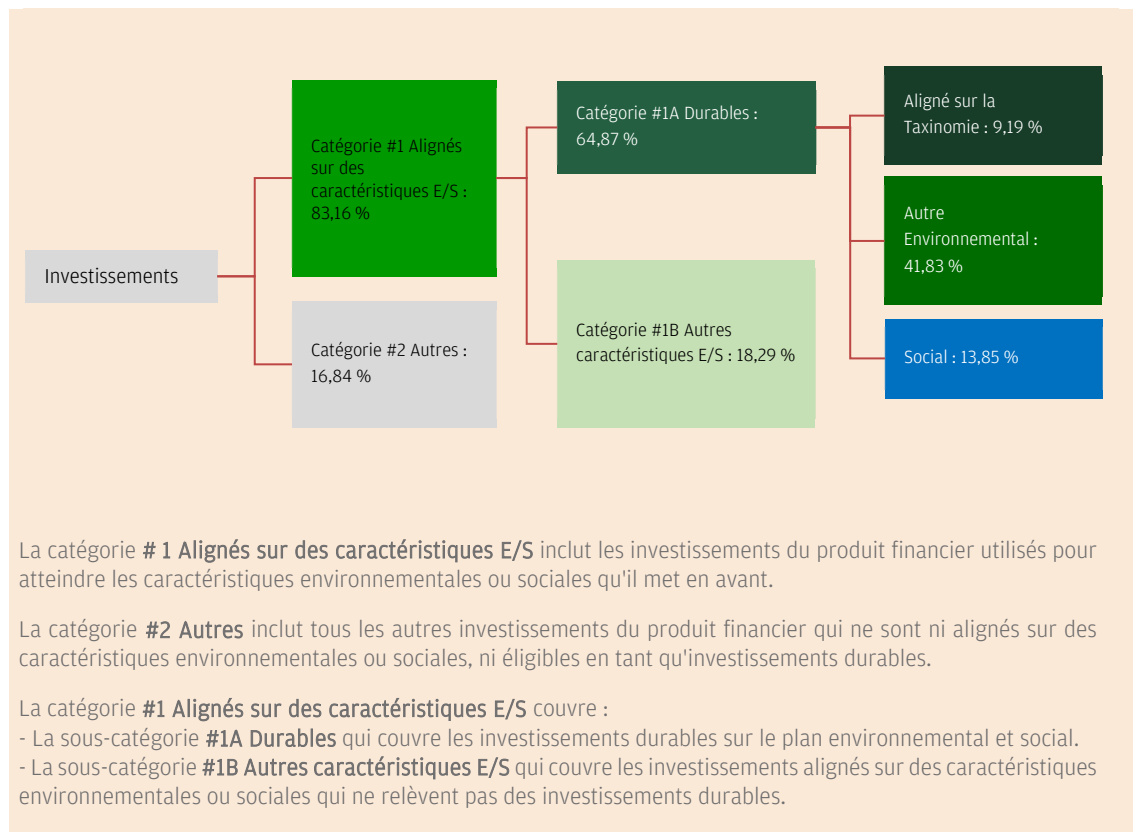
L'allocation des actifs décrit la part des investissements dans des actifs spécifiques.

● Quelle était l'allocation des actifs ?

À la fin de la période de référence, le Compartiment a alloué 83,16 % de ses actifs à des sociétés qui ont affiché des caractéristiques environnementales et/ou sociales positives et 64,87 % de ses actifs à des investissements durables. Le Compartiment ne s'est engagé à investir aucune proportion d'actifs spécifiquement dans des titres affichant des caractéristiques environnementales positives ou spécifiquement dans des caractéristiques sociales positives ni ne s'est engagé à poursuivre un objectif environnemental ou social spécifique ou une combinaison des deux.

Les Liquidités à titre accessoire, les Dépôts auprès d'établissements de crédit, les instruments du marché monétaire et/ou les fonds monétaires (aux fins de gestion des souscriptions et des rachats en espèces et à titre de paiements courants et exceptionnels) et les produits dérivés utilisés à des fins de gestion efficace du portefeuille ne sont pas inclus dans le pourcentage d'actifs indiqué dans le tableau ci-dessous. Ces détentions fluctuent en fonction des flux d'investissements et s'inscrivent en complément de la politique d'investissement en ayant peu ou aucun impact sur les opérations d'investissement.

Remarque : l'alignement sur la Taxinomie de l'UE des instruments que JP Morgan considère comme des investissements durables peut différer de l'alignement complet du Compartiment sur la Taxinomie de l'UE comme expliqué ci-dessous (réponse à la question : Dans quelle mesure les investissements durables ayant un objectif environnemental étaient-ils alignés sur la taxinomie de l'UE ?).



La catégorie #1 Alignés sur des caractéristiques E/S inclut les investissements du produit financier utilisés pour atteindre les caractéristiques environnementales ou sociales qu'il met en avant.

La catégorie #2 Autres inclut tous les autres investissements du produit financier qui ne sont ni alignés sur des caractéristiques environnementales ou sociales, ni éligibles en tant qu'investissements durables.

La catégorie #1 Alignés sur des caractéristiques E/S couvre :

- La sous-catégorie #1A Durables qui couvre les investissements durables sur le plan environnemental et social.
- La sous-catégorie #1B Autres caractéristiques E/S qui couvre les investissements alignés sur des caractéristiques environnementales ou sociales qui ne relèvent pas des investissements durables.

● Dans quels secteurs économiques les investissements ont-ils été réalisés ?

Bien que le Compartiment ait mis en avant certains objectifs environnementaux et sociaux à travers ses critères d'inclusion et d'exclusion, il se peut qu'il ait investi dans un large éventail de secteurs - veuillez vous reporter à la liste ci-dessous pour une répartition des secteurs à la fin de la période de référence. En outre, le Gestionnaire Financier s'est engagé sur une base continue auprès de certaines sociétés sous-jacentes bénéficiaires des investissements triées sur le volet. Les investissements réalisés au sein des secteurs et sous-secteurs de l'économie qui tirent leurs revenus de l'exploration, de la mine, de l'extraction, de la production, du traitement, du stockage, du raffinage ou de la distribution, y compris le transport, le stockage et le commerce, de combustibles fossiles, seront inclus dans le tableau ci-après dès lors qu'ils sont détenus. Les Liquidités à titre accessoire, les Dépôts auprès d'établissements de crédit, les instruments du marché monétaire et/ou les fonds monétaires (aux fins de gestion des souscriptions et des rachats en espèces et à titre de paiements courants et exceptionnels) et les produits dérivés utilisés à des fins de gestion efficace du portefeuille sont exclus des résultats, mais sont inclus

dans le dénominateur pour les besoins de calculer le pourcentage d'actifs indiqué à la fois dans le tableau ci-dessous et dans le tableau des Investissements les plus importants.

Secteur	Sous-secteur	% d'actifs
Technologies de l'information	Matériels et équipements technologiques	8,80
Technologies de l'information	Semi-conducteurs et équipements semi-conducteurs	14,69
Technologies de l'information	Logiciels et services	5,77
Industries	Biens d'équipement	1,23
Industries	Transports	1,32
Services financiers	Services financiers	4,07
Services financiers	Banques	20,63
Services financiers	Assurance	4,01
Biens de consommation cycliques	Biens de consommation durable et prêt-à-porter	6,95
Biens de consommation cycliques	Automobiles et composants	4,77
Biens de consommation cycliques	Consommation cyclique, distribution et commerce de détail	1,83
Biens de consommation de base	Produits ménagers et personnels	0,88
Biens de consommation de base	Distribution et vente au détail de biens de consommation essentiels	3,89
Biens de consommation de base	Alimentation, boissons et tabac	5,25
Matériaux	Matériaux	1,50
Services de communication	Services de télécommunication	4,38
Services de communication	Médias et divertissements	3,74
Énergie	Énergie	1,84
Services aux collectivités	Services aux collectivités	2,08
Immobilier	Gestion et promotion immobilière	0,88

Les activités habilitantes permettent directement à d'autres activités de contribuer de manière substantielle à la réalisation d'un objectif environnemental.

Les activités transitoires sont des activités économiques pour lesquelles il n'existe pas encore de solutions de remplacement sobres en carbone et, entre autres, dont les niveaux d'émission de gaz à effet de serre correspondent aux meilleures performances réalisables.



Dans quelle mesure les investissements durables ayant un objectif environnemental étaient-ils alignés sur la taxinomie de l'UE ?¹

Les données relatives à l'alignement sur la taxinomie de l'UE sont pour l'heure très limitées, en particulier en ce qui concerne les gaz fossiles et l'énergie nucléaire. Nous espérons que la situation s'améliore avec le temps dans la mesure où un nombre croissant de sociétés publient des données sur leur alignement et que celles-ci deviennent disponibles.

Le Compartiment n'a pris aucun engagement minimal concernant les investissements durables ayant un objectif environnemental qui sont alignés sur la Taxinomie de l'UE.

Par conséquent, le document d'information précontractuel du Compartiment indique que le degré d'alignement sur la Taxinomie de l'UE des investissements durables ciblés ayant un objectif environnemental a été de 0 %. Tout alignement indiqué ci-après est un produit dérivé du cadre du Compartiment qui tient compte des investissements affichant des caractéristiques environnementales et/ou sociales et des investissements durables (au sens de la directive SFDR).

Les deux graphiques ci-dessous illustrent la part réelle des investissements dans des investissements durables ayant un objectif environnemental alignés sur la taxinomie de l'UE telle que mesurée à la fin de la période de référence.

● *Le produit financier a-t-il investi dans des activités liées au gaz fossile et/ou à l'énergie nucléaire qui sont conformes à la Taxinomie de l'UE ?*

Oui

Dans le gaz fossile

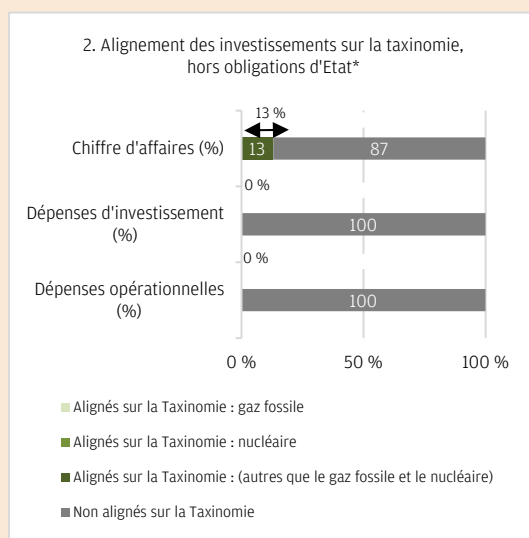
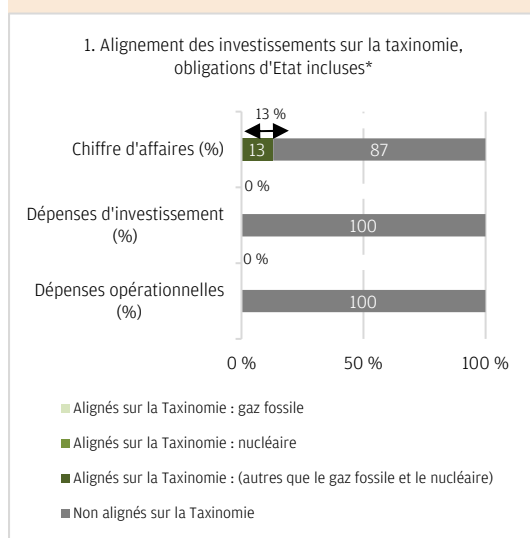
Dans l'énergie nucléaire

Non

Les activités alignées sur la taxinomie sont exprimées en pourcentage :

- du **chiffre d'affaires** pour refléter la part des revenus provenant des activités vertes des sociétés bénéficiaires des investissements à ce jour.
- des **dépenses d'investissement** (CapEx) pour montrer les investissements verts réalisés par les sociétés bénéficiaires des investissements, pour une transition vers une économie verte par exemple.
- des **dépenses d'exploitation** (OpEx) pour refléter les activités opérationnelles vertes des sociétés bénéficiaires des investissements.

Les deux graphiques ci-dessous font apparaître en vert le pourcentage d'investissements qui étaient alignés sur la taxinomie de l'UE. Étant donné qu'il n'existe pas de méthodologie appropriée pour déterminer l'alignement des obligations souveraines* sur la taxinomie, le premier graphique montre l'alignement sur la taxinomie par rapport à tous les investissements du produit financier, y compris les obligations souveraines, tandis que le deuxième graphique représente l'alignement sur la taxinomie uniquement par rapport aux investissements du produit financier autres que les obligations souveraines.



Ce graphique représente 100 % de l'investissement total.

*Aux fins de ces graphiques, les « obligations souveraines » comprennent toutes les expositions souveraines

¹ Les activités liées au gaz fossile et/ou au nucléaire ne seront jugées conformes à la Taxinomie de l'UE que si elles contribuent à limiter le changement climatique (« atténuation du changement climatique ») et ne causent de préjudice important à aucun objectif de la Taxinomie de l'UE - voir la note explicative dans la marge de gauche. L'ensemble des critères applicables aux activités économiques dans les secteurs du gaz fossile et de l'énergie nucléaire qui sont conformes à la Taxinomie de l'UE sont définis dans le Règlement Délégué (UE) 2022/1214 de la Commission.

● **Quelle était la part des investissements réalisés dans des activités transitoires et habilitantes ?**

Compte tenu de ce qui précède, le Compartiment n'a donc pris aucun engagement minimal visant à réaliser des investissements alignés sur la taxinomie de l'UE, y compris s'agissant des activités transitoires et habilitantes. Tout alignement indiqué ci-après est un produit dérivé du cadre du Compartiment qui tient compte des investissements affichant des caractéristiques environnementales et/ou sociales positives et des investissements durables.

La part des activités transitoires est estimée à 0,00 % et celle des activités habilitantes à 11,17 % à la fin de la période de référence.

● **Où se situait le pourcentage d'investissements alignés sur la taxinomie de l'UE par rapport aux précédents périodes de référence ?**

	Aligné sur la Taxinomie
30/06/2024	9,19 %
30/06/2023	0,00 %



Quelle était la part d'investissements durables ayant un objectif environnemental qui n'étaient pas alignés sur la taxinomie de l'UE ?

La part des investissements durables ayant un objectif environnemental qui n'étaient pas alignés sur la taxinomie de l'UE a été de 41,83 % des actifs à la fin de la période de référence.



Quelle était la part d'investissements durables sur le plan social ?

La part des investissements durables sur le plan social a été de 13,85 % des actifs à la fin de la période de référence.



Quels étaient les investissements inclus dans la catégorie « autres », quelle était leur finalité et existait-il des garanties environnementales ou sociales minimales ?

Les 16,84 % d'actifs classés dans la catégorie des « autres » investissements ont été composés d'entreprises qui n'ont pas respecté les critères décrits dans la réponse à la question ci-dessus, « Quelle a été la performance des indicateurs de durabilité », et n'affichent donc pas les caractéristiques environnementales ou sociales positives nécessaires. Il s'agit d'investissements à des fins de diversification. Les Liquidités à titre accessoire, les Dépôts auprès d'établissements de crédit, les instruments du marché monétaire et/ou les fonds monétaires (aux fins de gestion des souscriptions et des rachats en espèces et à titre de paiements courants et exceptionnels) et les produits dérivés utilisés à des fins de gestion efficace du portefeuille n'ont pas été inclus dans le pourcentage d'actifs inclus dans le graphique sur l'allocation d'actifs ci-dessus, y compris dans la catégorie « autres ». Ces détentions fluctuent en fonction des flux d'investissements et s'inscrivent en complément de la politique d'investissement en ayant peu ou aucun impact sur les opérations d'investissement.

Tous les investissements, y compris les « autres » investissements, ont été soumis aux garanties minimales/principes ESG suivants :

- Les garanties minimales telles que prévues dans l'Article 18 du Règlement taxinomie de l'UE (y compris l'alignement sur les principes directeurs de l'OCDE à l'intention des entreprises multinationales et les

 Ce symbole représente des investissements durables ayant un objectif environnemental qui ne tiennent pas compte des critères applicables aux activités économiques durables sur le plan environnemental au sens du Règlement (UE) 2020/852.

principes directeurs des Nations Unies relatifs aux entreprises et aux droits humains), telles que mises en œuvre par le Gestionnaire Financier.

- L'application de pratiques de bonne gouvernance (au nombre desquelles des structures de gouvernance robustes, les relations avec le personnel, la rémunération du personnel et la conformité fiscale), telles que mises en œuvre par le Gestionnaire Financier.
- Le respect du principe consistant à « Ne pas causer de préjudice important » tel qu'exposé dans la définition de l'Investissement durable dans le Règlement SFDR de l'UE.



Quelles mesures ont été prises pour respecter les caractéristiques environnementales et/ou sociales durant la période de référence ?

Les éléments à caractère contraignant de la stratégie d'investissement, exposés ci-après, ont été appliqués durant la période de référence afin de sélectionner les investissements permettant d'atteindre chacune des caractéristiques environnementales ou sociales mises en avant :

- L'obligation d'investir au moins 51 % des actifs dans des sociétés affichant des caractéristiques environnementales et/ou sociales positives.
- Un contrôle fondé sur des normes et des valeurs afin d'exclure complètement les émetteurs impliqués dans certaines activités telles que la fabrication d'armes controversées et l'application de seuils maximaux en pourcentage du chiffre d'affaires, de la production et de la distribution aux autres émetteurs, tels que ceux exerçant des activités liées au charbon thermique et au tabac. Consulter la politique en matière d'exclusions du Compartiment à l'adresse suivante : www.jpmorganassetmanagement.lu pour de plus amples précisions, en cherchant le Compartiment qui vous intéresse puis en consultant la rubrique Informations ESG.
- Filtrage du Portefeuille visant à exclure les acteurs connus pour enfreindre les bonnes pratiques en matière de gouvernance.

Le Compartiment s'est également engagé à investir au moins 10 % de ses actifs dans des investissements durables.

De plus amples précisions sur l'engagement sont fournies dans la réponse à la question « De quelle manière les indicateurs concernant les incidences négatives sur les facteurs de durabilité ont-ils été pris en considération ? »



Quelle a été la performance du produit financier par rapport à l'indice de référence ?

Non applicable

Les **indices de référence** sont des indices permettant de mesurer si le produit financier atteint les caractéristiques environnementales ou sociales qu'il met en avant.

Par **investissement durable**, on entend un investissement dans une activité économique qui contribue à un objectif environnemental ou social, pour autant qu'il ne cause de préjudice important à aucun de ces objectifs et que les sociétés bénéficiaires des investissements appliquent des pratiques de bonne gouvernance.

La **taxinomie de l'UE** est un système de classification institué par le Règlement (UE) 2020/852, qui dresse une liste **d'activités économiques durables sur le plan environnemental**. Ce règlement n'établit pas de liste des activités économiques durables sur le plan social. Les investissements durables ayant un objectif environnemental ne sont pas nécessairement alignés sur la taxinomie.



Dénomination du produit : **JPMorgan Funds - Emerging Markets Equity Fund**

Identifiant d'entité juridique : **549300LMTA2S4PQ59U55**

Caractéristiques environnementales et/ou sociales

Ce produit financier avait-il un objectif d'investissement durable ?

Oui

Il a réalisé des investissements durables ayant un objectif environnemental : %

dans des activités économiques qui sont considérées comme durables sur le plan environnemental au titre de la taxinomie de l'UE

dans des activités économiques qui ne sont pas considérées comme durables sur le plan environnemental au titre de la taxinomie de l'UE

Il a réalisé des investissements durables ayant un objectif social : %

Non

Il promouvait des caractéristiques environnementales et/ou sociales (E/S) et, bien qu'il n'ait pas eu d'objectif d'investissement durable, il a présenté une proportion de 61,36 % d'investissements durables

ayant un objectif environnemental dans des activités économiques qui sont considérées comme durables sur le plan environnemental au titre de la taxinomie de l'UE

ayant un objectif environnemental dans des activités économiques qui ne sont pas considérées comme durables sur le plan environnemental au titre de la taxinomie de l'UE

ayant un objectif social

Il promouvait des caractéristiques E/S, mais n'a pas réalisé d'investissements durables

Dans quelle mesure les caractéristiques environnementales et/ou sociales promues par ce produit financier ont-elles été respectées ?

Le Compartiment s'attache à promouvoir un large éventail de caractéristiques environnementales, sociales et de gouvernance à travers les critères d'inclusion applicables à ses investissements, en particulier en adoptant une allocation d'actifs de 51 % au minimum dans des investissements ayant des caractéristiques environnementales et/ou sociales positives et de 10 % au minimum dans des investissements considérés comme durables. Cet engagement a été tenu tout au long de la période de référence (du 1^{er} juillet 2023 au 30 juin 2024). À la fin de la période de référence, le Compartiment détenait 81,92 % d'investissements ayant des caractéristiques environnementales et/ou sociales positives et 61,36 % d'investissements durables.

Ces investissements ont été déterminés en appliquant des critères d'inclusion et d'exclusion à la fois au niveau de l'actif et au niveau du produit. Les critères d'inclusion sont étayés par un score ESG assigné à tous les investissements au sein de la stratégie afin d'identifier ceux qui sont susceptibles d'être considérés comme ayant des caractéristiques

environnementales et/ou sociales et ceux qui remplissent les seuils pour être considérés comme des investissements durables.

Le score ESG tient compte des indicateurs suivants : la gestion efficace des émissions toxiques, les déchets, un bon bilan sur le plan environnemental, ainsi que des caractéristiques sociales, telles qu'une communication efficace en matière de durabilité, des notes positives en matière de relations de travail et de gestion des questions de sécurité.

À travers ses critères d'exclusion (qui ont été appliqués à la fois de manière totale et partielle), le Compartiment a promu certaines normes et valeurs au nombre desquelles la protection des droits humains internationalement reconnus. Le Compartiment a totalement exclu les entreprises impliquées dans la fabrication d'armes controversées et a appliqué des seuils maximaux en termes de chiffre d'affaires ou de production aux autres entreprises, telles que celles exerçant des activités liées au charbon thermique et au tabac.

En ce qui concerne la Bonne Gouvernance, tous les investissements (hors liquidités et produits dérivés) ont fait l'objet d'un filtrage de manière à exclure les contrevenants aux bonnes pratiques en matière de gouvernance ainsi identifiés. En outre, les investissements considérés comme ayant des caractéristiques environnementales et/ou sociales ou constituant des Investissements durables ont fait l'objet de considérations additionnelles. Au titre de ces investissements, le Compartiment a intégré une comparaison avec un groupe d'entreprises de référence et a exclu, après contrôle, les entreprises dont le score ne se situait pas dans les 80 premiers pour cent par rapport au groupe de sociétés de référence au regard des indicateurs de bonne gouvernance.

Le Compartiment n'avait aucune cible spécifique d'allocation en faveur de caractéristiques environnementales ou sociales. Il est possible de mesurer le respect des caractéristiques environnementales et sociales promues par le produit en prenant en considération le pourcentage d'actifs réellement alloués aux émetteurs pertinents qui mettent en avant de telles caractéristiques pendant la période de référence.

En résumé, le Compartiment a respecté ses engagements minimaux précontractuels liés à sa politique en matière de caractéristiques environnementales et/ou sociales et d'investissements durables tout au long de la période de référence. Le Compartiment a appliqué des filtres de contrôle dans le but d'exclure tous les investissements envisagés proscrits en vertu de sa politique d'exclusion tout au long de la période de référence. Il est possible de mesurer le respect des normes et des valeurs promues par le Compartiment en regardant si, pendant la période de référence, le Compartiment a détenu ou non des positions dans des sociétés qui auraient été autrement proscrites en vertu de la politique d'exclusion. Le Gestionnaire Financier ne dispose d'aucune information indiquant que de tels émetteurs ont été détenus. Le Gestionnaire Financier précise que la continuité des valeurs en pourcentage et des informations communiquées ne saurait être garantie à l'avenir et qu'elle est tributaire de l'environnement juridique et réglementaire en constante évolution. La période de référence peut être inférieure à 12 mois si le fonds a été lancé, clôturé ou a modifié son statut Article 8/9 dans l'intervalle.

Les indicateurs de durabilité permettent de mesurer la manière dont les objectifs de durabilité de ce produit financier sont atteints

● **Quelle a été la performance des indicateurs de durabilité ?**

La méthodologie exclusive de notation ESG du Gestionnaire Financier, laquelle consiste en un score ESG exclusif calculé par le Gestionnaire Financier, combinée ou non avec des données de tiers, a été utilisée en tant que critère d'inclusion pour mesurer la réalisation des caractéristiques environnementales et/ou sociales que le Compartiment met en avant.

La méthodologie s'est appuyée sur la manière dont les entreprises gèrent les questions environnementales ou sociales pertinentes, telles que leurs émissions toxiques, la gestion des déchets, les relations du travail et les questions liées à la sécurité, la diversité/l'indépendance du conseil d'administration et la confidentialité des données. Pour être incluse dans les 51 % d'actifs considérés comme mettant en avant des caractéristiques environnementales et/ou sociales, une société doit afficher un score qui se situe dans la tranche supérieure des 80 % par rapport aux sociétés de même catégorie, que ce soit son score environnemental ou son score social, et elle doit respecter les conditions de bonne gouvernance décrites ci-dessus, sur la base du filtrage du portefeuille visant à exclure les sociétés connues pour enfreindre les bonnes pratiques en matière de gouvernance.

À la fin de la période de référence, le Compartiment détenait 81,92 % d'investissements ayant des caractéristiques environnementales et/ou sociales positives et 61,36 % d'investissements durables.

En guise d'exclusions fondées sur des normes et des valeurs, le Gestionnaire Financier a utilisé des données pour mesurer la participation d'une société dans des activités pertinentes. Le contrôle mené sur ces données s'est soldé par l'exclusion totale de certains investissements envisagés et par l'exclusion partielle fondée sur les seuils maximaux en pourcentage du chiffre d'affaires ou de la production d'autres investissements envisagés dans le cadre de la politique en matière d'exclusions. Tout au long de la période de référence, et à aucun moment les règles d'exclusion ont été transgressées. Un sous-ensemble d'« Indicateurs de durabilité concernant les incidences négatives », tel qu'exposé dans les Normes Techniques de Réglementation du Règlement SFRD de l'UE a également été intégré dans les contrôles.

Le Compartiment n'avait aucune cible spécifique d'allocation en faveur de caractéristiques environnementales ou sociales. Par conséquent, la performance des indicateurs au titre de caractéristiques environnementales ou sociales spécifiques n'est pas indiquée dans ce document.

Consulter les Informations relatives aux Caractéristiques Environnementales / Sociales du Compartiment à l'adresse suivante : www.jpmorganassetmanagement.lu pour de plus amples précisions, en cherchant le Compartiment qui vous intéresse puis en consultant la rubrique Informations ESG.

● **...et par rapport aux périodes précédentes ?**

	Caractéristiques E/S	Investissements durables	Alignés sur la taxinomie sur le plan environnemental	Autre Environnemental	Social
30/06/2024	81,92 %	61,36 %	9,49 %	37,00 %	14,87 %
30/06/2023	87,56 %	73,45 %	0,00 %	60,72 %	12,73 %

● **Quels étaient les objectifs des investissements durables que le produit financier a partiellement réalisés et comment l'investissement durable a-t-il contribué à ces objectifs ?**

Les objectifs des investissements durables que le Compartiment a partiellement réalisés durant la période de référence ont compris un des éléments ci-après, ou une combinaison de ceux-ci :

Objectifs environnementaux : (i) atténuation du risque climatique, (ii) transition vers une économie circulaire

Objectifs sociaux : (i) communautés inclusives et durables - meilleure représentation des femmes à des postes de direction, (ii) communautés inclusives et durables - meilleure représentation des femmes au sein des conseils d'administration et (iii) mise à disposition de conditions et d'une culture de travail décentes.

La contribution à ces objectifs a été déterminée soit (i) au moyen des indicateurs de durabilité des produits et des services, lesquels peuvent avoir inclus le pourcentage de chiffre d'affaires provenant de la fourniture de produits et/ou de services ayant contribué à l'objectif de durabilité concerné, comme par exemple une entreprise qui fabrique des panneaux solaires ou qui fournit une technologie d'énergie propre et qui respecte les seuils exclusifs du Gestionnaire Financier en termes de contribution à l'atténuation du risque climatique. Le pourcentage réel de chiffre d'affaires est fixé au minimum à 20 % et la participation totale dans l'entreprise est considérée comme un investissement durable, soit (ii) en agissant comme chef de file opérationnel d'un groupe de référence au regard de sa contribution à l'objectif visé. Un émetteur est considéré comme chef de file d'un groupe de référence dès lors que son score se situe dans les 20 premiers pour cent par rapport aux acteurs de la même catégorie sur la base de certains indicateurs opérationnels de durabilité. Par exemple, un score situé dans les 20 premiers pour cent par rapport aux acteurs de même catégorie en termes d'impact total sur les déchets contribue à la transition vers une économie circulaire.

La contribution réelle à ces objectifs peut être mesurée en prenant en considération le pourcentage réel d'actifs alloués aux investissements durables au titre de la période de référence. Le Compartiment était tenu d'investir 10 % dans des investissements durables. À aucun moment durant la période, le Compartiment n'a détenu d'investissements durables dans une proportion inférieure à son engagement minimal. À la fin de la période de référence, 61,36 % de ses actifs étaient des investissements durables.

● **Dans quelle mesure les investissements durables que le produit financier a partiellement réalisés n'ont-ils pas causé de préjudice important à un objectif d'investissement durable sur le plan environnemental ou social ?**

Les Investissements durables que le Compartiment entendait réaliser ont fait l'objet d'un processus de contrôle qui a cherché à identifier et à exclure de la qualification au titre d'Investissements durables les émetteurs que le Gestionnaire Financier a considérés comme les plus mauvais élèves, sur la base d'un seuil qu'il a lui-même déterminé, au regard de certaines considérations sur le plan environnemental. Par

Les principales incidences négatives correspondent aux incidences négatives les plus significatives des décisions d'investissement sur les facteurs de durabilité liés aux questions environnementales,

conséquent, seules les entreprises démontrant les meilleurs indicateurs à la fois en termes de mesures absolues et relatives ont été considérées comme des Investissements durables.

Ces considérations comprennent le changement climatique, la préservation de l'eau et des ressources marines, la transition vers une économie circulaire, la pollution et la protection de la biodiversité et des écosystèmes. En outre, le Gestionnaire Financier a également procédé à des contrôles qui ont cherché à identifier et à exclure les entreprises qu'il considère non conformes aux principes directeurs de l'OCDE à l'intention des entreprises multinationales et aux principes directeurs des Nations Unies relatifs aux entreprises et aux droits humains, sur la base des données fournies par des prestataires de service tiers.

— *De quelle manière les indicateurs concernant les incidences négatives sur les facteurs de durabilité ont-ils été pris en considération ?*

Les indicateurs concernant les incidences négatives sur les facteurs de durabilité figurant dans le Tableau 1 de l'Annexe 1 et certains indicateurs, tels que déterminés par le Gestionnaire Financier, figurant dans les Tableaux 2 et 3 de l'Annexe 1 des Normes Techniques de Réglementation du Règlement SFDR de l'UE, ont été pris en considération comme plus amplement exposé ci-après. Le Gestionnaire Financier a recouru soit aux indicateurs figurant dans les Normes Techniques de Réglementation du Règlement européen SFDR soit, lorsqu'un tel recours était impossible en raison de restrictions liées aux données ou d'autres problèmes de nature technique, à des approximations représentatives. Le Gestionnaire Financier a consolidé la prise en compte de certains indicateurs en les regroupant dans un même indicateur « primaire », comme plus amplement exposé ci-après, et peut avoir eu recours à un ensemble additionnel plus large d'indicateurs que ceux mentionnés ci-après.

Les indicateurs pertinents figurant dans le Tableau 1 de l'Annexe 1 des Normes Techniques de Réglementation du Règlement SFDR de l'UE consistent en 9 indicateurs liés aux questions environnementales et 5 indicateurs liés aux questions sociales et de personnel. Les indicateurs liés aux questions environnementales sont numérotés de 1 à 9 et se rapportent aux émissions de gaz à effet de serre (1 à 3), à l'exposition à des sociétés actives dans le secteur des combustibles fossiles, à la part de consommation et de production d'énergie non renouvelable, à l'intensité de consommation d'énergie par secteur à fort impact climatique, aux activités ayant une incidence négative sur des zones sensibles sur le plan de la biodiversité, aux rejets dans l'eau et aux déchets dangereux (4 à 9, respectivement). Les indicateurs numérotés 10 à 14 se rapportent aux questions sociales et de personnel d'une entreprise et couvrent les violations des principes du pacte mondial des Nations Unies et des principes directeurs de l'OCDE à l'intention des entreprises multinationales, l'absence de processus et de mécanismes de conformité permettant de contrôler le respect des principes du pacte mondial des Nations Unies, les écarts de rémunération entre hommes et femmes non corrigés, la mixité au sein des organes de gouvernance et l'exposition à des armes controversées (mines antipersonnel, armes à sous-munitions, armes chimiques ou armes biologiques), respectivement.

Dans le cadre de son approche, le Gestionnaire Financier a inclus à la fois des aspects quantitatifs et qualitatifs afin de tenir compte des indicateurs ci-dessus. Il a en particulier utilisé les indicateurs pour contrôler, en vue de les exclure, les entreprises susceptibles de causer un préjudice important. Il a utilisé un sous-ensemble d'indicateurs liés à l'engagement avec certaines entreprises visant à influencer les meilleures pratiques et a recouru à certains d'entre eux en tant qu'indicateurs de performance positive sur le plan de la durabilité, en appliquant un seuil minimal au regard de l'indicateur en question afin de qualifier un investissement d'Investissement durable. Les données requises afin de prendre en considération les indicateurs, le cas échéant, peuvent avoir été obtenues auprès des sociétés bénéficiaires des investissements elles-mêmes et/ou avoir été fournies par des prestataires de services tiers (y compris de données approximatives). Les données saisies par les sociétés elles-mêmes ou fournies par des prestataires tiers peuvent reposer sur des ensembles de données et des hypothèses pouvant être insuffisants, de qualité médiocre ou contenant des informations biaisées. Étant donné qu'il s'est fié à des tiers, le Gestionnaire Financier ne saurait garantir l'exactitude ou l'exhaustivité de telles données.

Filtrage

Parmi les indicateurs préconisés, certains ont été pris en considération par le biais d'un filtrage fondé sur des valeurs et des normes visant à mettre en œuvre les exclusions. Ces exclusions ont tenu compte des indicateurs numérotés 10 et 14 en relation avec les principes du Pacte mondial des Nations Unies et les principes directeurs de l'OCDE à l'intention des entreprises multinationales et les armes controversées. Le Gestionnaire Financier a également appliqué des critères de filtrage élaborés sur mesure. En raison de certaines considérations d'ordre technique, telles que la couverture des données en ce qui concerne les indicateurs spécifiques, le Gestionnaire Financier a appliqué soit les indicateurs spécifiques visés dans le Tableau 1, soit une approximation représentative, telle qu'il a lui-même déterminée, afin de contrôler les entreprises bénéficiaires des investissements au regard des questions environnementales ou sociales

et de personnel applicables. Par exemple, les émissions de gaz à effet de serre sont associées à plusieurs indicateurs et éléments de mesure qui leur sont associés dans le Tableau 1, tels que les émissions de gaz à effet de serre, l'empreinte carbone et l'intensité de gaz à effet de serre (indicateurs numérotés 1 à 3). Le Gestionnaire Financier a utilisé les données liées à l'intensité des gaz à effet de serre (indicateur 3), les données liées à la consommation et à la production d'énergie provenant de sources non-renouvelables (indicateur 5) et les données liées à l'intensité de consommation d'énergie (indicateur 6) pour procéder à son contrôle des émissions de gaz à effet de serre.

S'agissant des critères de contrôle élaborés sur mesure et en ce qui concerne les activités ayant une incidence négative sur des zones sensibles sur le plan de la biodiversité et les rejets dans l'eau (indicateurs numérotés 7 et 8), en raison de contraintes liées aux données, des données d'approximation représentatives provenant de tiers ont été préférées aux indicateurs spécifiques visés dans le Tableau 1. Le Gestionnaire Financier a également pris en considération l'indicateur 9 lié aux déchets dangereux dans le cadre de ses critères de contrôle sur mesure.

Engagement

Outre les critères de contrôle visant à exclure certaines sociétés comme exposé ci-dessus, le Gestionnaire Financier s'est engagé sur une base continue auprès de certaines sociétés sous-jacentes bénéficiaires des investissements triées sur le volet. Un sous-ensemble d'indicateurs a été utilisé, sous réserve de certaines considérations d'ordre technique, telles que la couverture des données, comme base d'engagement auprès d'un certain nombre de sociétés sous-jacentes bénéficiaires des investissements triées sur le volet, conformément à l'approche adoptée par le Gestionnaire Financier en matière de gérance et d'engagement. Les indicateurs utilisés en vue de mesurer cet engagement incluent les indicateurs numérotés 3, 5 et 13 dans le Tableau 1 qui sont respectivement liés à l'intensité de gaz à effet de serre, à la part de l'énergie issue de sources non-renouvelables et à la mixité au sein des organes de gouvernance. Le Gestionnaire Financier a également utilisé les indicateurs 2 du Tableau 2 et 3 du Tableau 3 liés respectivement aux émissions de polluants atmosphériques et au nombre de jours perdus pour cause de blessures, d'accidents, de décès ou de maladies.

Indicateurs de durabilité

Le Gestionnaire Financier a utilisé les indicateurs 3 et 13 liés à l'intensité des gaz à effet de serre et à la mixité au sein des organes de gouvernance comme indicateurs de durabilité afin de qualifier un investissement d'Investissement durable. Un des critères appliqué exigeait qu'une entreprise soit considérée comme un chef de file opérationnel de son groupe de référence pour être qualifiée d'Investissement durable. Aux termes de ce critère, l'entreprise devait afficher un score situé dans les 20 premiers pour cent par rapport aux entreprises du groupe de référence.

Les principales incidences négatives correspondent aux incidences négatives les plus significatives des décisions d'investissement sur les facteurs de durabilité liés aux questions environnementales, sociales et de personnel, au respect des droits humains et à la lutte contre la corruption et les actes de corruption.

— Les investissements durables ont-ils été conformes aux principes directeurs de l'OCDE à l'intention des entreprises multinationales et aux principes directeurs des Nations Unies relatifs aux entreprises et aux droits humains ? Réponse circonstanciée :

Les exclusions du portefeuille fondées sur les normes telles que décrites ci-dessus dans la réponse à la question « Dans quelle mesure les caractéristiques environnementales et/ou sociales promues par ce produit financier ont-elles été respectées ? » ont été appliquées afin de chercher l'alignement sur ces principes directeurs. Des données de tiers ont été utilisées pour identifier les éventuels contrevenants. Sauf dérogation consentie, le Compartiment a exclu les investissements pertinents dans ces émetteurs.

La Taxinomie de l'UE prescrit le principe visant à « ne pas causer de préjudice important » en vertu duquel les investissements alignés sur la taxinomie sont censés ne pas causer de préjudices importants aux objectifs de la taxinomie de l'UE. Ce principe est étayé par des critères spécifiques à l'Union.

Le principe visant à « ne pas causer de préjudice important » s'applique uniquement aux investissements du produit financier qui tiennent compte des critères européens en matière d'activités économiques durables sur le plan environnemental. Les investissements sous-tendant la part restante de ce produit financier ne tiennent pas compte des critères européens en matière d'activités économiques durables sur le plan environnemental.

Les autres investissements durables doivent également ne causer aucun préjudice important aux objectifs environnementaux ou sociaux.



Comment ce produit financier a-t-il pris en considération les principales incidences négatives sur les facteurs de durabilité ?

Le Compartiment a sélectionné les principales incidences négatives sur les facteurs de durabilité et les a prises en considération dans le cadre d'un contrôle fondé sur des normes et des valeurs visant à mettre en œuvre ses exclusions. Les indicateurs numérotés 10 et 14 liés aux violations du Pacte mondial des Nations Unies et aux armes controversées comme visé dans les Normes Techniques de Réglementation du Règlement SFDR de l'UE ont été utilisés dans le cadre de ce contrôle. Le Compartiment a également appliqué certains des indicateurs dans le cadre du contrôle du critère visant à « Ne pas causer de préjudice important », comme plus amplement exposé dans la réponse à la question suivante, afin de démontrer qu'un investissement a été qualifié d'investissement durable.

Un sous-ensemble d'indicateurs d'incidences négatives sur les facteurs de durabilité a été utilisé pour déterminer l'engagement auprès des sociétés bénéficiaires des investissements sur la base de leurs résultats en termes de principales incidences négatives.



Quels ont-été les principaux investissements de ce produit financier ?

Cette liste inclut les investissements constituant la plus grande proportion d'investissements du produit financier durant la période de référence qui court du 01/07/2023 au 30/06/2024

Investissements les plus importants	Secteur	% d'actifs	Pays
TAIWAN SEMICONDUCTOR MANUFAC	Technologies de l'information	9,26	Taïwan
SAMSUNG ELECTRONICS CO LTD	Technologies de l'information	6,34	Corée du Sud
TENCENT HOLDINGS LTD	Services de communication	4,86	Iles Caïmans
HDFC BANK LIMITED	Services financiers	4,09	Inde
MERCADOLIBRE INC	Biens de consommation cycliques	2,70	États-Unis
NU HOLDINGS LTD/CAYMAN ISL-A	Services financiers	2,51	Iles Caïmans
AIA GROUP LTD	Services financiers	2,04	Hong Kong
BANK RAKYAT INDONESIA PERSER	Services financiers	2,02	Indonésie
WALMART DE MEXICO SAB DE CV	Biens de consommation de base	1,98	Mexique
BANCO BILBAO VIZCAYA ARGENTA	Services financiers	1,88	Espagne
BANK CENTRAL ASIA TBK PT	Services financiers	1,84	Indonésie
KOTAK MAHINDRA BANK LTD	Services financiers	1,76	Inde
SK HYNIX INC	Technologies de l'information	1,64	Corée du Sud
GRUPO FINANCIERO BANORTE-O	Services financiers	1,58	Mexique
JERONIMO MARTINS	Biens de consommation de base	1,56	Portugal

Principaux investissements au titre de la Période se clôturant le 30/06/2023

Investissements les plus importants	Secteur	% d'actifs	Pays
TAIWAN SEMICONDUCTOR MANUFAC	Technologies de l'information	9,79	Taïwan
SAMSUNG ELECTRONICS CO LTD	Technologies de l'information	7,18	Corée du Sud
HDFC BANK LIMITED	Services financiers	5,02	Inde
TENCENT HOLDINGS LTD	Services de communication	3,91	Iles Caïmans
HOUSING DEVELOPMENT FINANCE	Services financiers	3,84	Inde
MERCADOLIBRE INC	Biens de consommation cycliques	2,85	États-Unis
BANK RAKYAT INDONESIA PERSER	Services financiers	2,66	Indonésie
AIA GROUP LTD	Services financiers	2,63	Hong Kong
BANK CENTRAL ASIA TBK PT	Services financiers	2,41	Indonésie
KOTAK MAHINDRA BANK LTD	Services financiers	2,31	Inde
TATA CONSULTANCY SVCS LTD	Technologies de l'information	2,23	Inde
JD.COM INC - CL A	Biens de consommation cycliques	2,19	Iles Caïmans
NU HOLDINGS LTD/CAYMAN ISL-A	Services financiers	2,17	Iles Caïmans
WALMART DE MEXICO SAB DE CV	Biens de consommation de base	2,09	Mexique



Quelle était la proportion d'investissements liés à la durabilité ?

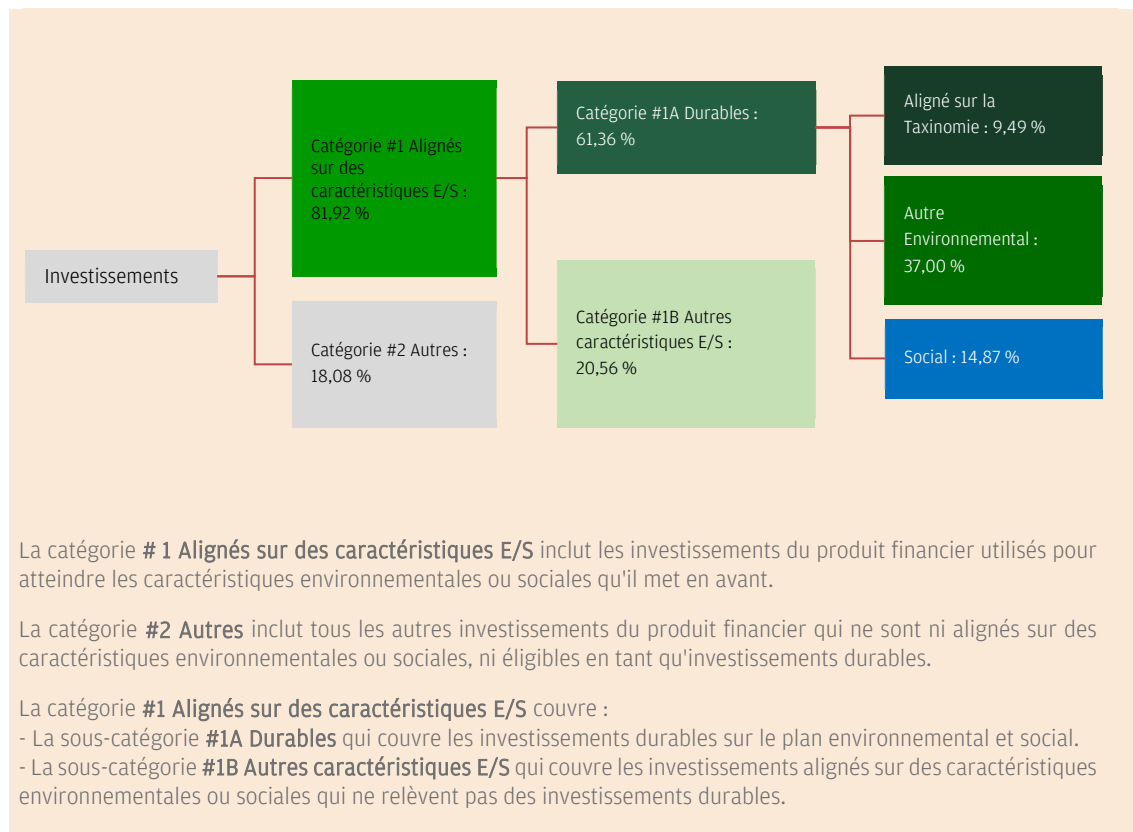
L'allocation des actifs décrit la part des investissements dans des actifs spécifiques.

● Quelle était l'allocation des actifs ?

À la fin de la période de référence, le Compartiment a alloué 81,92 % de ses actifs à des sociétés qui ont affiché des caractéristiques environnementales et/ou sociales positives et 61,36 % de ses actifs à des investissements durables. Le Compartiment ne s'est engagé à investir aucune proportion d'actifs spécifiquement dans des titres affichant des caractéristiques environnementales positives ou spécifiquement dans des caractéristiques sociales positives ni ne s'est engagé à poursuivre un objectif environnemental ou social spécifique ou une combinaison des deux.

Les Liquidités à titre accessoire, les Dépôts auprès d'établissements de crédit, les instruments du marché monétaire et/ou les fonds monétaires (aux fins de gestion des souscriptions et des rachats en espèces et à titre de paiements courants et exceptionnels) et les produits dérivés utilisés à des fins de gestion efficace du portefeuille ne sont pas inclus dans le pourcentage d'actifs indiqué dans le tableau ci-dessous. Ces détentions fluctuent en fonction des flux d'investissements et s'inscrivent en complément de la politique d'investissement en ayant peu ou aucun impact sur les opérations d'investissement.

Remarque : l'alignement sur la Taxinomie de l'UE des instruments que JP Morgan considère comme des investissements durables peut différer de l'alignement complet du Compartiment sur la Taxinomie de l'UE comme expliqué ci-dessous (réponse à la question : Dans quelle mesure les investissements durables ayant un objectif environnemental étaient-ils alignés sur la taxinomie de l'UE ?).



● Dans quels secteurs économiques les investissements ont-ils été réalisés ?

Bien que le Compartiment ait mis en avant certains objectifs environnementaux et sociaux à travers ses critères d'inclusion et d'exclusion, il se peut qu'il ait investi dans un large éventail de secteurs - veuillez vous reporter à la liste ci-dessous pour une répartition des secteurs à la fin de la période de référence. En outre, le Gestionnaire Financier s'est engagé sur une base continue auprès de certaines sociétés sous-jacentes bénéficiaires des investissements triées sur le volet. Les investissements réalisés au sein des secteurs et sous-secteurs de l'économie qui tirent leurs revenus de l'exploration, de la mine, de l'extraction, de la production, du traitement, du stockage, du raffinage ou de la distribution, y compris le transport, le stockage et le commerce, de combustibles fossiles, seront inclus dans le tableau ci-après dès lors qu'ils sont détenus. Les Liquidités à titre accessoire, les Dépôts auprès d'établissements de crédit, les instruments du marché monétaire et/ou les fonds monétaires (aux fins de gestion des souscriptions et des rachats en espèces et à titre de paiements courants et exceptionnels) et les produits dérivés utilisés à des fins de gestion efficace du portefeuille sont exclus des résultats, mais sont inclus

dans le dénominateur pour les besoins de calculer le pourcentage d'actifs indiqué à la fois dans le tableau ci-dessous et dans le tableau des Investissements les plus importants.

Secteur	Sous-secteur	% d'actifs
Services de communication	Médias et divertissements	6,52
Services de communication	Services de télécommunication	1,05
Biens de consommation cycliques	Automobiles et composants	2,17
Biens de consommation cycliques	Consommation cyclique, distribution et commerce de détail	4,83
Biens de consommation cycliques	Biens de consommation durable et prêt-à-porter	2,64
Biens de consommation cycliques	Services de consommation	3,42
Biens de consommation de base	Distribution et vente au détail de biens de consommation essentiels	7,41
Biens de consommation de base	Alimentation, boissons et tabac	4,35
Biens de consommation de base	Produits ménagers et personnels	1,39
Énergie	Énergie	1,26
Services financiers	Banques	18,97
Services financiers	Services financiers	3,08
Services financiers	Assurance	2,92
Santé	Équipements et services de santé	1,91
Santé	Biotechnologies pharmaceutiques et Sciences de la vie	1,38
Industries	Biens d'équipement	4,40
Industries	Transports	1,23
Technologies de l'information	Semi-conducteurs et équipements semi-conducteurs	13,81
Technologies de l'information	Logiciels et services	4,31
Technologies de l'information	Matériels et équipements technologiques	7,82
Matériaux	Matériaux	3,43

Les activités habilitantes permettent directement à d'autres activités de contribuer de manière substantielle à la réalisation d'un objectif environnemental.

Les activités transitoires sont des activités économiques pour lesquelles il n'existe pas encore de solutions de remplacement sobres en carbone et, entre autres, dont les niveaux d'émission de gaz à effet de serre correspondent aux meilleures performances réalisables.



Dans quelle mesure les investissements durables ayant un objectif environnemental étaient-ils alignés sur la taxinomie de l'UE ?¹

Les données relatives à l'alignement sur la taxinomie de l'UE sont pour l'heure très limitées, en particulier en ce qui concerne les gaz fossiles et l'énergie nucléaire. Nous espérons que la situation s'améliore avec le temps dans la mesure où un nombre croissant de sociétés publie des données sur leur alignement et que celles-ci deviennent disponibles.

Le Compartiment n'a pris aucun engagement minimal concernant les investissements durables ayant un objectif environnemental qui sont alignés sur la Taxinomie de l'UE.

Par conséquent, le document d'information précontractuel du Compartiment indique que le degré d'alignement sur la Taxinomie de l'UE des investissements durables ciblés ayant un objectif environnemental a été de 0 %. Tout alignement indiqué ci-après est un produit dérivé du cadre du Compartiment qui tient compte des investissements affichant des caractéristiques environnementales et/ou sociales et des investissements durables (au sens de la directive SFDR).

Les deux graphiques ci-dessous illustrent la part réelle des investissements dans des investissements durables ayant un objectif environnemental alignés sur la taxinomie de l'UE telle que mesurée à la fin de la période de référence.

● *Le produit financier a-t-il investi dans des activités liées au gaz fossile et/ou à l'énergie nucléaire qui sont conformes à la Taxinomie de l'UE ?*

Oui

Dans le gaz fossile

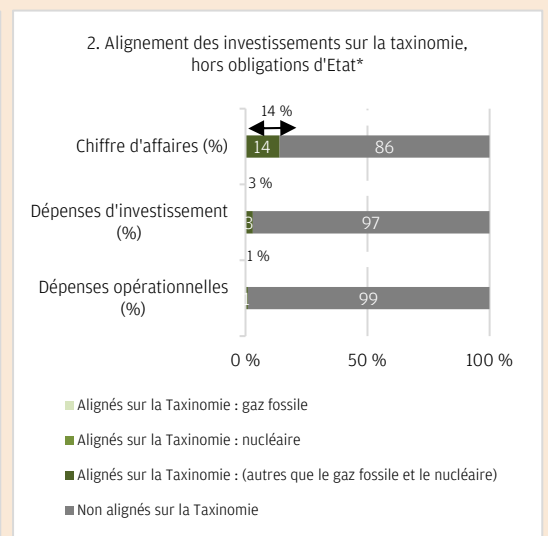
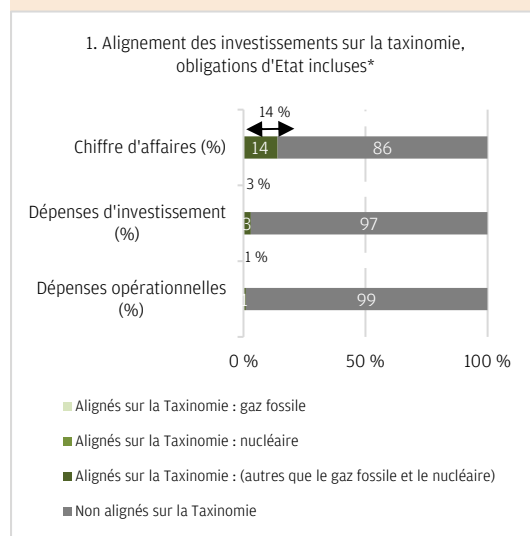
Dans l'énergie nucléaire

Non

Les activités alignées sur la taxinomie sont exprimées en pourcentage :

- du **chiffre d'affaires** pour refléter la part des revenus provenant des activités vertes des sociétés bénéficiaires des investissements à ce jour.
- des **dépenses d'investissement** (CapEx) pour montrer les investissements verts réalisés par les sociétés bénéficiaires des investissements, pour une transition vers une économie verte par exemple.
- des **dépenses d'exploitation** (OpEx) pour refléter les activités opérationnelles vertes des sociétés bénéficiaires des investissements.

Les deux graphiques ci-dessous font apparaître en vert le pourcentage d'investissements qui étaient alignés sur la taxinomie de l'UE. Étant donné qu'il n'existe pas de méthodologie appropriée pour déterminer l'alignement des obligations souveraines* sur la taxinomie, le premier graphique montre l'alignement sur la taxinomie par rapport à tous les investissements du produit financier, y compris les obligations souveraines, tandis que le deuxième graphique représente l'alignement sur la taxinomie uniquement par rapport aux investissements du produit financier autres que les obligations souveraines.



Ce graphique représente 100 % de l'investissement total.

*Aux fins de ces graphiques, les « obligations souveraines » comprennent toutes les expositions souveraines

¹ Les activités liées au gaz fossile et/ou au nucléaire ne seront jugées conformes à la Taxinomie de l'UE que si elles contribuent à limiter le changement climatique (« atténuation du changement climatique ») et ne causent de préjudice important à aucun objectif de la Taxinomie de l'UE - voir la note explicative dans la marge de gauche. L'ensemble des critères applicables aux activités économiques dans les secteurs du gaz fossile et de l'énergie nucléaire qui sont conformes à la Taxinomie de l'UE sont définis dans le Règlement Délégué (UE) 2022/1214 de la Commission.

● **Quelle était la part des investissements réalisés dans des activités transitoires et habilitantes ?**

Compte tenu de ce qui précède, le Compartiment n'a donc pris aucun engagement minimal visant à réaliser des investissements alignés sur la taxinomie de l'UE, y compris s'agissant des activités transitoires et habilitantes. Tout alignement indiqué ci-après est un produit dérivé du cadre du Compartiment qui tient compte des investissements affichant des caractéristiques environnementales et/ou sociales positives et des investissements durables.

La part des activités transitoires est estimée à 0,00 % et celle des activités habilitantes à 13,55 % à la fin de la période de référence.

● **Où se situait le pourcentage d'investissements alignés sur la taxinomie de l'UE par rapport aux précédents périodes de référence ?**

	Aligné sur la Taxinomie
30/06/2024	9,49 %
30/06/2023	0,00 %



Quelle était la part d'investissements durables ayant un objectif environnemental qui n'étaient pas alignés sur la taxinomie de l'UE ?

La part des investissements durables ayant un objectif environnemental qui n'étaient pas alignés sur la taxinomie de l'UE a été de 37,00 % des actifs à la fin de la période de référence.



Quelle était la part d'investissements durables sur le plan social ?

La part des investissements durables sur le plan social a été de 14,87 % des actifs à la fin de la période de référence.



Quels étaient les investissements inclus dans la catégorie « autres », quelle était leur finalité et existait-il des garanties environnementales ou sociales minimales ?

Les 18,08 % d'actifs classés dans la catégorie des « autres » investissements ont été composés d'entreprises qui n'ont pas respecté les critères décrits dans la réponse à la question ci-dessus, « Quelle a été la performance des indicateurs de durabilité », et n'affichent donc pas les caractéristiques environnementales ou sociales positives nécessaires. Il s'agit d'investissements à des fins de diversification. Les Liquidités à titre accessoire, les Dépôts auprès d'établissements de crédit, les instruments du marché monétaire et/ou les fonds monétaires (aux fins de gestion des souscriptions et des rachats en espèces et à titre de paiements courants et exceptionnels) et les produits dérivés utilisés à des fins de gestion efficace du portefeuille n'ont pas été inclus dans le pourcentage d'actifs inclus dans le graphique sur l'allocation d'actifs ci-dessus, y compris dans la catégorie « autres ». Ces détentions fluctuent en fonction des flux d'investissements et s'inscrivent en complément de la politique d'investissement en ayant peu ou aucun impact sur les opérations d'investissement.

Tous les investissements, y compris les « autres » investissements, ont été soumis aux garanties minimales/principes ESG suivants :

- Les garanties minimales telles que prévues dans l'Article 18 du Règlement taxinomie de l'UE (y compris l'alignement sur les principes directeurs de l'OCDE à l'intention des entreprises multinationales et les

 Ce symbole représente des investissements durables ayant un objectif environnemental qui ne tiennent pas compte des critères applicables aux activités économiques durables sur le plan environnemental au sens du Règlement (UE) 2020/852.

principes directeurs des Nations Unies relatifs aux entreprises et aux droits humains), telles que mises en œuvre par le Gestionnaire Financier.

- L'application de pratiques de bonne gouvernance (au nombre desquelles des structures de gouvernance robustes, les relations avec le personnel, la rémunération du personnel et la conformité fiscale), telles que mises en œuvre par le Gestionnaire Financier.
- Le respect du principe consistant à « Ne pas causer de préjudice important » tel qu'exposé dans la définition de l'Investissement durable dans le Règlement SFDR de l'UE.



Quelles mesures ont été prises pour respecter les caractéristiques environnementales et/ou sociales durant la période de référence ?

Les éléments à caractère contraignant de la stratégie d'investissement, exposés ci-après, ont été appliqués durant la période de référence afin de sélectionner les investissements permettant d'atteindre chacune des caractéristiques environnementales ou sociales mises en avant :

- L'obligation d'investir au moins 51 % des actifs dans des sociétés affichant des caractéristiques environnementales et/ou sociales positives.
- Un contrôle fondé sur des normes et des valeurs afin d'exclure complètement les émetteurs impliqués dans certaines activités telles que la fabrication d'armes controversées et l'application de seuils maximaux en pourcentage du chiffre d'affaires, de la production et de la distribution aux autres émetteurs, tels que ceux exerçant des activités liées au charbon thermique et au tabac. Consulter la politique en matière d'exclusions du Compartiment à l'adresse suivante : www.jpmorganassetmanagement.lu pour de plus amples précisions, en cherchant le Compartiment qui vous intéresse puis en consultant la rubrique Informations ESG.
- Filtrage du Portefeuille visant à exclure les acteurs connus pour enfreindre les bonnes pratiques en matière de gouvernance.

Le Compartiment s'est également engagé à investir au moins 10 % de ses actifs dans des investissements durables.

De plus amples précisions sur l'engagement sont fournies dans la réponse à la question « De quelle manière les indicateurs concernant les incidences négatives sur les facteurs de durabilité ont-ils été pris en considération ? »



Quelle a été la performance du produit financier par rapport à l'indice de référence ?

Non applicable

Les **indices de référence** sont des indices permettant de mesurer si le produit financier atteint les caractéristiques environnementales ou sociales qu'il met en avant.

Par **investissement durable**, on entend un investissement dans une activité économique qui contribue à un objectif environnemental ou social, pour autant qu'il ne cause de préjudice important à aucun de ces objectifs et que les sociétés bénéficiaires des investissements appliquent des pratiques de bonne gouvernance.

La **taxinomie de l'UE** est un système de classification institué par le Règlement (UE) 2020/852, qui dresse une liste **d'activités économiques durables sur le plan environnemental**. Ce règlement n'établit pas de liste des activités économiques durables sur le plan social. Les investissements durables ayant un objectif environnemental ne sont pas nécessairement alignés sur la taxinomie.



Dénomination du produit : **JPMorgan Funds - Emerging Markets Investment Grade Bond Fund**

Identifiant d'entité juridique : **5493005CFYFC20Y2VM74**

Caractéristiques environnementales et/ou sociales

Ce produit financier avait-il un objectif d'investissement durable ?

Oui

Il a réalisé des investissements durables ayant un objectif environnemental : %

dans des activités économiques qui sont considérées comme durables sur le plan environnemental au titre de la taxinomie de l'UE

dans des activités économiques qui ne sont pas considérées comme durables sur le plan environnemental au titre de la taxinomie de l'UE

Il a réalisé des investissements durables ayant un objectif social : %

Non

Il promouvait des caractéristiques environnementales et/ou sociales (E/S) et, bien qu'il n'ait pas eu d'objectif d'investissement durable, il a présenté une proportion de 36,60 % d'investissements durables

ayant un objectif environnemental dans des activités économiques qui sont considérées comme durables sur le plan environnemental au titre de la taxinomie de l'UE

ayant un objectif environnemental dans des activités économiques qui ne sont pas considérées comme durables sur le plan environnemental au titre de la taxinomie de l'UE

ayant un objectif social

Il promouvait des caractéristiques E/S, mais n'a pas réalisé d'investissements durables

Dans quelle mesure les caractéristiques environnementales et/ou sociales promues par ce produit financier ont-elles été respectées ?

Le Compartiment s'attache à promouvoir un large éventail de caractéristiques environnementales, sociales et de gouvernance à travers les critères d'inclusion applicables à ses investissements, en particulier en adoptant une allocation d'actifs de 51 % au minimum dans des investissements ayant des caractéristiques environnementales et/ou sociales positives et de 10 % au minimum dans des investissements considérés comme durables. Cet engagement a été tenu tout au long de la période de référence (du 1^{er} juillet 2023 au 30 juin 2024). À la fin de la période de référence, le Compartiment détenait 67,90 % d'investissements ayant des caractéristiques environnementales et/ou sociales positives et 36,60 % d'investissements durables.

Ces investissements ont été déterminés en appliquant des critères d'inclusion et d'exclusion à la fois au niveau de l'actif et au niveau du produit. Les critères d'inclusion sont étayés par un score ESG assigné à tous les investissements au sein de la stratégie afin d'identifier ceux qui sont susceptibles d'être considérés comme ayant des caractéristiques

environnementales et/ou sociales et ceux qui remplissent les seuils pour être considérés comme des investissements durables.

Le score ESG tient compte des indicateurs suivants : la gestion efficace des émissions toxiques, les déchets, un bon bilan sur le plan environnemental, ainsi que des caractéristiques sociales, telles qu'une communication efficace en matière de durabilité, des notes positives en matière de relations de travail et de gestion des questions de sécurité.

À travers ses critères d'exclusion (qui ont été appliqués à la fois de manière totale et partielle), le Compartiment a promu certaines normes et valeurs au nombre desquelles la protection des droits humains internationalement reconnus. Le Compartiment a totalement exclu les émetteurs impliqués dans la fabrication d'armes controversées et a appliqué des seuils maximaux en termes de chiffre d'affaires ou de production aux autres émetteurs, tels que ceux exerçant des activités liées au charbon thermique et au tabac.

En ce qui concerne la Bonne Gouvernance, tous les investissements (hors liquidités et produits dérivés) ont fait l'objet d'un filtrage de manière à exclure les contrevenants aux bonnes pratiques en matière de gouvernance ainsi identifiés. En outre, les investissements considérés comme ayant des caractéristiques environnementales et/ou sociales ou constituant des Investissements durables ont fait l'objet de considérations additionnelles. Au titre de ces investissements, le Compartiment a intégré une comparaison avec un groupe d'entreprises de référence et a exclu, après contrôle, les émetteurs dont le score ne se situait pas dans les 80 premiers pour cent par rapport au groupe de sociétés de référence au regard des indicateurs de bonne gouvernance.

Le Compartiment n'avait aucune cible spécifique d'allocation en faveur de caractéristiques environnementales ou sociales. Il est possible de mesurer le respect des caractéristiques environnementales et sociales promues par le produit en prenant en considération le pourcentage d'actifs réellement alloués aux émetteurs pertinents qui mettent en avant de telles caractéristiques pendant la période de référence.

En résumé, le Compartiment a respecté ses engagements minimaux précontractuels liés à sa politique en matière de caractéristiques environnementales et/ou sociales et d'investissements durables tout au long de la période de référence. Le Compartiment a appliqué des filtres de contrôle dans le but d'exclure tous les investissements envisagés proscrits en vertu de sa politique d'exclusion tout au long de la période de référence. Il est possible de mesurer le respect des normes et des valeurs promues par le Compartiment en regardant si, pendant la période de référence, le Compartiment a détenu ou non des positions dans des émetteurs qui auraient été autrement proscrits en vertu de la politique d'exclusion. Le Gestionnaire Financier ne dispose d'aucune information indiquant que de tels émetteurs ont été détenus. Le Gestionnaire Financier précise que la continuité des valeurs en pourcentage et des informations communiquées ne saurait être garantie à l'avenir et qu'elle est tributaire de l'environnement juridique et réglementaire en constante évolution. La période de référence peut être inférieure à 12 mois si le fonds a été lancé, clôturé ou a modifié son statut Article 8/9 dans l'intervalle.

Les indicateurs de durabilité permettent de mesurer la manière dont les objectifs de durabilité de ce produit financier sont atteints

● **Quelle a été la performance des indicateurs de durabilité ?**

La méthodologie exclusive de notation ESG du Gestionnaire Financier, laquelle consiste en un score ESG exclusif calculé par le Gestionnaire Financier, combinée ou non avec des données de tiers, a été utilisée en tant que critère d'inclusion pour mesurer la réalisation des caractéristiques environnementales et/ou sociales que le Compartiment met en avant.

La méthodologie s'est appuyée sur la manière dont les émetteurs gèrent les questions environnementales ou sociales pertinentes, telles que leurs émissions toxiques, la gestion des déchets, les relations du travail et les questions liées à la sécurité, la diversité/l'indépendance du conseil d'administration et la confidentialité des données. Pour être inclus dans les 51 % d'actifs considérés comme mettant en avant des caractéristiques environnementales et/ou sociales, un émetteur doit afficher un score qui se situe dans la tranche supérieure des 80 % par rapport à l'univers type du Compartiment, que ce soit son score environnemental ou son score social, et il doit respecter les conditions de bonne gouvernance décrites ci-dessus, sur la base du filtrage du portefeuille visant à exclure les émetteurs connus pour enfreindre les bonnes pratiques en matière de gouvernance.

À la fin de la période de référence, le Compartiment détenait 67,90 % d'investissements ayant des caractéristiques environnementales et/ou sociales positives et 36,60 % d'investissements durables.

En guise d'exclusions fondées sur des normes et des valeurs, le Gestionnaire Financier a utilisé des données pour mesurer la participation d'un émetteur dans des activités pertinentes. Le contrôle mené sur ces données s'est soldé par l'exclusion totale de certains investissements envisagés et par l'exclusion partielle fondée sur les seuils maximaux en pourcentage du chiffre d'affaires ou de la production d'autres investissements envisagés dans le cadre de la politique en matière d'exclusions. Tout au long de la période de référence, et à aucun moment les règles d'exclusion ont été transgressées. Un sous-ensemble d'« Indicateurs de durabilité concernant les incidences négatives », tel qu'exposé dans les Normes Techniques de Réglementation du Règlement SFRD de l'UE a également été intégré dans les contrôles.

Le Compartiment n'avait aucune cible spécifique d'allocation en faveur de caractéristiques environnementales ou sociales. Par conséquent, la performance des indicateurs au titre de caractéristiques environnementales ou sociales spécifiques n'est pas indiquée dans ce document.

Consulter les Informations relatives aux Caractéristiques Environnementales / Sociales du Compartiment à l'adresse suivante : www.jpmorganassetmanagement.lu pour de plus amples précisions, en cherchant le Compartiment qui vous intéresse puis en consultant la rubrique Informations ESG.

● **...et par rapport aux périodes précédentes ?**

	Caractéristiques E/S	Investissements durables	Alignés sur la taxinomie sur le plan environnemental	Autre Environnemental	Social
30/06/2024	67,90 %	36,60 %	0,00 %	12,87 %	23,73 %
30/06/2023	69,87 %	32,53 %	0,00 %	11,35 %	21,17 %

● **Quels étaient les objectifs des investissements durables que le produit financier a partiellement réalisés et comment l'investissement durable a-t-il contribué à ces objectifs ?**

Les objectifs des investissements durables que le Compartiment a partiellement réalisés ont compris un des éléments ci-après, ou une combinaison de ceux-ci, ou ont été liés à un objectif environnemental ou social à travers l'utilisation des produits de l'émission :

Objectifs environnementaux : (i) atténuation du risque climatique, (ii) transition vers une économie circulaire ;

Objectifs sociaux : (i) communautés inclusives et durables - meilleure représentation des femmes à des postes de direction, (ii) communautés inclusives et durables - meilleure représentation des femmes au sein des conseils d'administration et (iii) mise à disposition de conditions et d'une culture de travail décentes.

La contribution à ces objectifs a été déterminée soit (i) au moyen des indicateurs de durabilité des produits et des services, lesquels peuvent avoir inclus le pourcentage de chiffre d'affaires provenant de la fourniture de produits et/ou de services qui contribuent à l'objectif de durabilité concerné, comme par exemple un émetteur qui fabrique des panneaux solaires ou qui fournit une technologie d'énergie propre et qui respecte les seuils exclusifs du Gestionnaire Financier en termes de contribution à l'atténuation du risque climatique. Le pourcentage réel de chiffre d'affaires est fixé au minimum à 20 % et la participation totale dans l'entreprise est considérée comme un investissement durable ; soit (ii) en utilisant les produits de l'émission, si pareille utilisation a été désignée comme étant liée à un objectif environnemental ou social spécifique, soit (iii) en ayant agi comme leader opérationnel d'un groupe de pairs au regard de sa contribution à l'objectif visé. Un émetteur est considéré comme chef de file d'un groupe de référence dès lors que son score se situe dans les 20 premiers pour cent par rapport à l'univers type du Compartiment sur la base de certains indicateurs opérationnels de durabilité. Par exemple, un score situé dans les 20 premiers pour cent par rapport à l'univers type en termes d'impact total sur les déchets contribue à la transition vers une économie circulaire. Le test appliqué aux émetteurs supranationaux et souverains peut tenir compte de la mission ou des contributions de l'émetteur, en tant que chef de file de son groupe de référence ou acteur d'améliorations, aux objectifs environnementaux ou sociaux positifs sous réserve d'observer certains critères.

Le Compartiment était tenu d'investir 10 % dans des investissements durables. À aucun moment durant la période, le Compartiment n'a détenu d'investissements durables dans une proportion inférieure à son engagement minimal. À la fin de la période de référence, 36,60 % de ses actifs étaient des investissements durables.

Les principales incidences négatives correspondent aux incidences négatives les plus significatives des décisions d'investissement sur les facteurs de durabilité liés aux questions environnementales, sociales et de personnel, au respect des droits humains et à la lutte contre la corruption et les actes de corruption.

● ***Dans quelle mesure les investissements durables que le produit financier a partiellement réalisés n'ont-ils pas causé de préjudice important à un objectif d'investissement durable sur le plan environnemental ou social ?***

Les Investissements durables que le Compartiment entendait réaliser ont fait l'objet d'un processus de contrôle qui a cherché à identifier et à exclure de la qualification au titre d'Investissements durables les émetteurs que le Gestionnaire Financier a considérés comme les plus mauvais élèves, sur la base d'un seuil qu'il a lui-même déterminé, au regard de certaines considérations sur le plan environnemental. Par conséquent, seuls les émetteurs démontrant les meilleurs indicateurs à la fois en termes de mesures absolues et relatives ont été considérés comme des Investissements durables.

Ces considérations comprennent le changement climatique, la préservation de l'eau et des ressources marines, la transition vers une économie circulaire, la pollution et la protection de la biodiversité et des écosystèmes. En outre, le Gestionnaire Financier a également procédé à des contrôles qui ont cherché à identifier et à exclure les émetteurs qu'il considère non conformes aux principes directeurs de l'OCDE à l'intention des entreprises multinationales et aux principes directeurs des Nations Unies relatifs aux entreprises et aux droits humains, sur la base des données fournies par des prestataires de service tiers.

— ***De quelle manière les indicateurs concernant les incidences négatives sur les facteurs de durabilité ont-ils été pris en considération ?***

Les indicateurs concernant les incidences négatives sur les facteurs de durabilité figurant dans le Tableau 1 de l'Annexe 1 et certains indicateurs, tels que déterminés par le Gestionnaire Financier, figurant dans les Tableaux 2 et 3 de l'Annexe 1 des Normes Techniques de Réglementation du Règlement SFDR de l'UE, ont été pris en considération comme plus amplement exposé ci-après. Le Gestionnaire Financier a recouru soit aux indicateurs figurant dans les Normes Techniques de Réglementation du Règlement européen SFDR soit, lorsqu'un tel recours était impossible en raison de restrictions liées aux données ou d'autres problèmes de nature technique, à des approximations représentatives. Le Gestionnaire Financier a consolidé la prise en compte de certains indicateurs en les regroupant dans un même indicateur « primaire », comme plus amplement exposé ci-après, et peut avoir eu recours à un ensemble additionnel plus large d'indicateurs que ceux mentionnés ci-après.

Les indicateurs pertinents figurant dans le Tableau 1 de l'Annexe 1 des Normes Techniques de Réglementation du Règlement SFDR de l'UE consistent en 9 indicateurs liés aux questions environnementales et 5 indicateurs liés aux questions sociales et de personnel. Les indicateurs liés aux questions environnementales sont numérotés de 1 à 9 et se rapportent aux émissions de gaz à effet de serre (1 à 3), à l'exposition à des sociétés actives dans le secteur des combustibles fossiles, à la part de consommation et de production d'énergie non renouvelable, à l'intensité de consommation d'énergie par secteur à fort impact climatique, aux activités ayant une incidence négative sur des zones sensibles sur le plan de la biodiversité, aux rejets dans l'eau et aux déchets dangereux (4 à 9, respectivement).

Les indicateurs numérotés 10 à 14 se rapportent aux questions sociales et de personnel d'un émetteur et couvrent les violations des principes du pacte mondial des Nations Unies et des principes directeurs de l'OCDE à l'intention des entreprises multinationales, l'absence de processus et de mécanismes de conformité permettant de contrôler le respect des principes du pacte mondial des Nations Unies, les écarts de rémunération entre hommes et femmes non corrigés, la mixité au sein des organes de gouvernance et l'exposition à des armes controversées (mines antipersonnel, armes à sous-munitions, armes chimiques ou armes biologiques), respectivement.

Dans le cadre de son approche, le Gestionnaire Financier a inclus à la fois des aspects quantitatifs et qualitatifs afin de tenir compte des indicateurs ci-dessus. Il a utilisé des indicateurs particuliers pour contrôler, en vue de les exclure, les émetteurs susceptibles de causer un préjudice important. Il a utilisé un sous-ensemble d'indicateurs liés à l'engagement avec certains émetteurs visant à influencer les meilleures pratiques et a recouru à certains d'entre eux en tant qu'indicateurs de performance positive sur le plan de la durabilité, en appliquant un seuil minimal au regard de l'indicateur en question afin de qualifier un investissement d'Investissement durable. Les données requises afin de prendre en considération les indicateurs, le cas échéant, peuvent avoir été obtenues auprès des émetteurs bénéficiaires des investissements eux-mêmes et/ou avoir été fournies par des prestataires de services tiers (y compris de données approximatives). Les données saisies par les émetteurs eux-mêmes ou fournies par des prestataires tiers peuvent reposer sur des ensembles de données et des hypothèses pouvant être insuffisants, de qualité médiocre ou contenant des informations biaisées. Étant donné qu'il s'est fié à des tiers, le Gestionnaire Financier ne saurait garantir l'exactitude ou l'exhaustivité de telles données.

Filtrage

Parmi les indicateurs préconisés, certains ont été pris en considération par le biais d'un filtrage fondé sur des valeurs et des normes visant à mettre en œuvre les exclusions. Ces exclusions ont tenu compte des indicateurs numérotés 10 et 14 en relation avec les principes du Pacte mondial des Nations Unies et les principes directeurs de l'OCDE à l'intention des entreprises multinationales, les armes controversées et les pays d'investissement connaissant des violations de normes sociales. Le Gestionnaire Financier a également appliqué des critères de filtrage élaborés sur mesure. En raison de certaines considérations d'ordre technique, telles que la couverture des données en ce qui concerne les indicateurs spécifiques, le Gestionnaire Financier a appliqué soit les indicateurs spécifiques visés dans le Tableau 1, soit une approximation représentative, telle qu'il a lui-même déterminée, afin de contrôler les émetteurs bénéficiaires des investissements au regard des questions environnementales ou sociales et de personnel applicables. Par exemple, les émissions de gaz à effet de serre sont associées à plusieurs indicateurs et éléments de mesure qui leur sont associés dans le Tableau 1, tels que les émissions de gaz à effet de serre, l'empreinte carbone et l'intensité de gaz à effet de serre (indicateurs numérotés 1 à 3). Le Gestionnaire Financier utilise à ce jour les données liées à l'intensité des gaz à effet de serre (indicateur 3), les données liées à la consommation et à la production d'énergie provenant de sources non-renouvelables (indicateur 5) et les données liées à l'intensité de consommation d'énergie (indicateur 6) pour procéder à son contrôle des émissions de gaz à effet de serre. S'agissant des critères de contrôle élaborés sur mesure et en ce qui concerne les activités ayant une incidence négative sur des zones sensibles sur le plan de la biodiversité et les rejets dans l'eau (indicateurs numérotés 7 et 8), en raison de contraintes liées aux données, le Gestionnaire Financier a préféré utiliser des données d'approximation représentatives provenant de tiers à la place des indicateurs spécifiques visés dans le Tableau 1. Le Gestionnaire Financier a également pris en considération l'indicateur 9 lié aux déchets dangereux dans le cadre de ses critères de contrôle sur mesure.

Engagement

Outre les critères de contrôle visant à exclure certains émetteurs comme exposé ci-dessus, le Gestionnaire Financier s'est engagé sur une base continue auprès de certains émetteurs sous-jacents bénéficiaires des investissements triés sur le volet. Un sous-ensemble d'indicateurs a été utilisé, sous réserve de certaines considérations d'ordre technique, telles que la couverture des données, comme base d'engagement auprès d'un certain nombre d'émetteurs sous-jacents bénéficiaires des investissements triés sur le volet, conformément à l'approche adoptée par le Gestionnaire Financier en matière de gérance et d'engagement. Les indicateurs utilisés en vue de mesurer cet engagement incluent les indicateurs numérotés 3, 5 et 13 dans le Tableau 1 qui sont respectivement liés à l'intensité de gaz à effet de serre, à la part de l'énergie issue de sources non-renouvelables et à la mixité au sein des organes de gouvernance. Le Gestionnaire Financier a également utilisé les indicateurs 2 du Tableau 2 et 3 du Tableau 3 liés respectivement aux émissions de polluants atmosphériques et au nombre de jours perdus pour cause de blessures, d'accidents, de décès ou de maladies.

Indicateurs de durabilité

Le Gestionnaire Financier a utilisé les indicateurs 3 et 13 liés à l'intensité des gaz à effet de serre et à la mixité au sein des organes de gouvernance comme indicateurs de durabilité afin de qualifier un investissement d'Investissement durable. Un des critères appliqué exige qu'un émetteur soit considéré comme un chef de file opérationnel de son groupe de référence pour être qualifié d'Investissement durable. Aux termes de ce critère, l'entreprise doit afficher un score par rapport à l'indicateur situé dans les 20 premiers pour cent par rapport aux entreprises de son groupe de référence.

Les principales incidences négatives correspondent aux incidences négatives les plus significatives des décisions d'investissement sur les facteurs de durabilité liés aux questions environnementales, sociales et de personnel, au respect des droits humains et à la lutte contre la corruption et les actes de corruption.

Les investissements durables ont-ils été conformes aux principes directeurs de l'OCDE à l'intention des entreprises multinationales et aux principes directeurs des Nations Unies relatifs aux entreprises et aux droits humains ? Réponse circonstanciée :

Les exclusions du portefeuille fondées sur les normes telles que décrites ci-dessus dans la réponse à la question « Dans quelle mesure les caractéristiques environnementales et/ou sociales promues par ce produit financier ont-elles été respectées ? » ont été appliquées afin de chercher l'alignement sur ces principes directeurs. Des données de tiers ont été utilisées pour identifier les éventuels contrevenants. Sauf dérogation consentie, le Compartiment a exclu les investissements pertinents dans ces émetteurs.

La Taxinomie de l'UE prescrit le principe visant à « ne pas causer de préjudice important » en vertu duquel les investissements alignés sur la taxinomie sont censés ne pas causer de préjudices importants aux objectifs de la taxinomie de l'UE. Ce principe est étayé par des critères spécifiques à l'Union.

Le principe visant à « ne pas causer de préjudice important » s'applique uniquement aux investissements du produit financier qui tiennent compte des critères européens en matière d'activités économiques durables sur le plan environnemental. Les investissements sous-tendant la part restante de ce produit financier ne tiennent pas compte des critères européens en matière d'activités économiques durables sur le plan environnemental.

Les autres investissements durables doivent également ne causer aucun préjudice important aux objectifs environnementaux ou sociaux.



Comment ce produit financier a-t-il pris en considération les principales incidences négatives sur les facteurs de durabilité ?

Le Compartiment a sélectionné les principales incidences négatives sur les facteurs de durabilité et les a prises en considération dans le cadre d'un contrôle fondé sur des normes et des valeurs visant à mettre en œuvre ses exclusions. Les indicateurs numérotés 10 et 14 liés aux violations du Pacte mondial des Nations Unies et aux armes controversées comme visé dans les Normes Techniques de Réglementation du Règlement SFDR de l'UE ont été utilisés dans le cadre de ce contrôle. Le Compartiment a également appliqué certains des indicateurs dans le cadre du contrôle du critère visant à « Ne pas causer de préjudice important », comme plus amplement exposé dans la réponse à la question suivante, afin de démontrer qu'un investissement a été qualifié d'investissement durable.

Un sous-ensemble d'Indicateurs d'incidences négatives sur les facteurs de durabilité a été utilisé pour déterminer l'engagement auprès des émetteurs bénéficiaires des investissements sur la base de leurs résultats en termes de principales incidences négatives.



Quels ont-été les principaux investissements de ce produit financier ?

Cette liste inclut les investissements constituant **la plus grande proportion d'investissements** du produit financier durant la période de référence qui court du 01/07/2023 au 30/06/2024

Investissements les plus importants	Secteur	% d'actifs	Pays
ROMANIAN GOVERNMENT INTERNATIONAL BOND	Crédit non lié au gouvernement américain	2,35	Roumanie
HUNGARY GOVERNMENT INTERNATIONAL BOND	Crédit non lié au gouvernement américain	2,29	Hongrie
KAZMUNAYGAS NATIONAL CO JSC	Industries	2,29	Kazakhstan
SAUDI GOVERNMENT INTERNATIONAL BOND	Crédit non lié au gouvernement américain	1,98	Arabie saoudite

PETROLEOS MEXICANOS	Industries	1,68	Mexique
MEXICO GOVERNMENT INTERNATIONAL BOND	Crédit non lié au gouvernement américain	1,60	Mexique
URUGUAY GOVERNMENT INTERNATIONAL BOND	Crédit non lié au gouvernement américain	1,59	Uruguay
INDONESIA GOVERNMENT INTERNATIONAL BOND	Crédit non lié au gouvernement américain	1,53	Indonésie
PERUVIAN GOVERNMENT INTERNATIONAL BOND	Crédit non lié au gouvernement américain	1,48	Pérou
REPUBLIC OF POLAND GOVERNMENT INTERNATIONAL BOND	Crédit non lié au gouvernement américain	1,48	Pologne
SAUDI ARABIAN OIL COMPANY DBA SAUDI ARAMCO	Industries	1,47	Arabie saoudite
PANAMA GOVERNMENT INTERNATIONAL BOND	Crédit non lié au gouvernement américain	1,47	Panama
US DEPARTMENT OF THE TREASURY	Trésor américain	1,46	États-Unis
EMPRESA NACIONAL DEL PETROLEO	Industries	1,38	Chili
QATAR GOVERNMENT INTERNATIONAL BOND	Crédit non lié au gouvernement américain	1,33	Qatar

Principaux investissements au titre de la Période se clôturant le 30/06/2023

Investissements les plus importants	Secteur	% d'actifs	Pays
US DEPARTMENT OF THE TREASURY	Trésor américain	3,44	États-Unis
HUNGARY GOVERNMENT INTERNATIONAL BOND	Crédit non lié au gouvernement américain	2,14	Hongrie
PETROLEOS MEXICANOS	Industries	2,04	Mexique
ROMANIAN GOVERNMENT INTERNATIONAL BOND	Crédit non lié au gouvernement américain	2,01	Roumanie
SAUDI GOVERNMENT INTERNATIONAL BOND	Crédit non lié au gouvernement américain	1,98	Arabie saoudite
KAZMUNAYGAS NATIONAL CO JSC	Industries	1,93	Kazakhstan
MEXICO GOVERNMENT INTERNATIONAL BOND	Crédit non lié au gouvernement américain	1,63	Mexique
URUGUAY GOVERNMENT INTERNATIONAL BOND	Crédit non lié au gouvernement américain	1,62	Uruguay
INDONESIA GOVERNMENT INTERNATIONAL BOND	Crédit non lié au gouvernement américain	1,57	Indonésie
SAUDI ARABIAN OIL COMPANY DBA SAUDI ARAMCO	Industries	1,51	Arabie saoudite
PERUVIAN GOVERNMENT INTERNATIONAL BOND	Crédit non lié au gouvernement américain	1,49	Pérou
PANAMA GOVERNMENT INTERNATIONAL BOND	Crédit non lié au gouvernement américain	1,48	Panama
REPUBLIC OF POLAND GOVERNMENT INTERNATIONAL BOND	Crédit non lié au gouvernement américain	1,43	Pologne
COLOMBIA GOVERNMENT INTERNATIONAL BOND	Crédit non lié au gouvernement américain	1,43	Colombie
EMPRESA NACIONAL DEL PETROLEO	Industries	1,38	Chili



Quelle était la proportion d'investissements liés à la durabilité ?

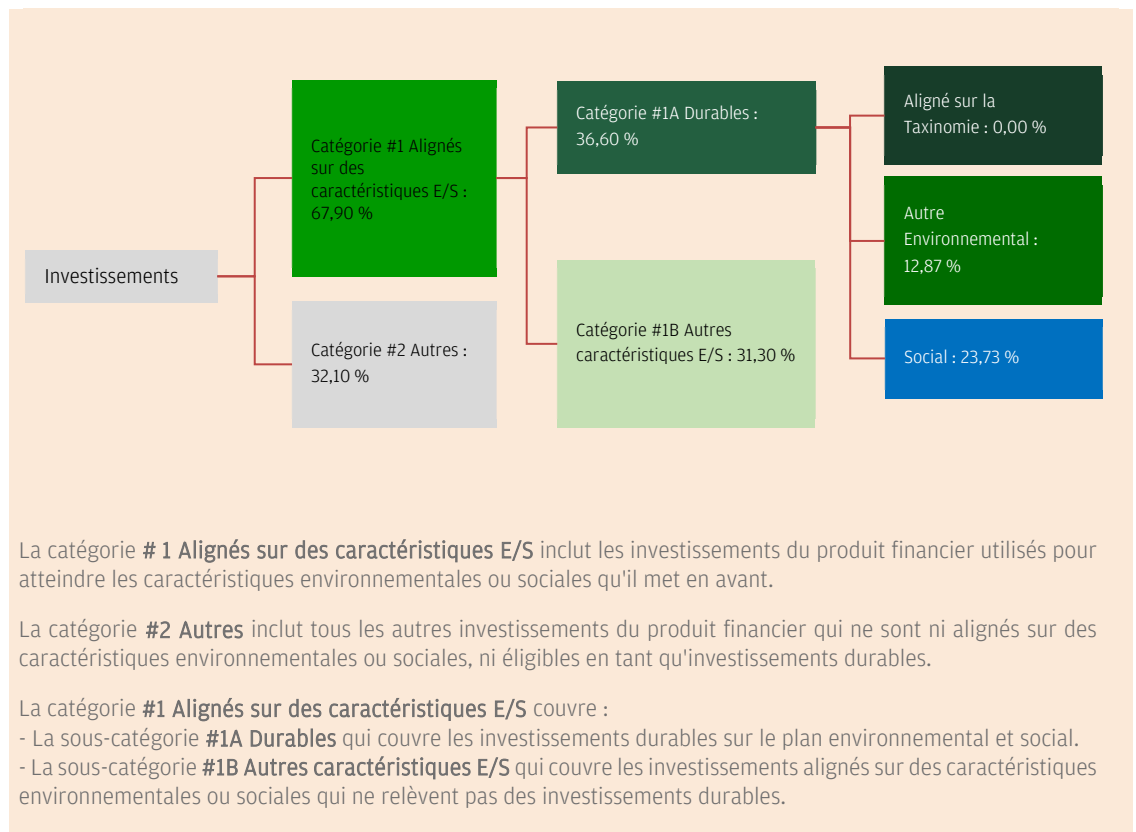
L'allocation des actifs décrit la part des investissements dans des actifs spécifiques.

● Quelle était l'allocation des actifs ?

À la fin de la période de référence, le Compartiment a alloué 67,90 % de ses actifs à des émetteurs qui ont affiché des caractéristiques environnementales et/ou sociales positives et 36,60 % de ses actifs à des investissements durables. Le Compartiment ne s'est engagé à investir aucune proportion d'actifs spécifiquement dans des titres affichant des caractéristiques environnementales positives ou spécifiquement dans des caractéristiques sociales positives ni ne s'est engagé à poursuivre un objectif environnemental ou social spécifique ou une combinaison des deux.

Les Liquidités à titre accessoire, les Dépôts auprès d'établissements de crédit, les instruments du marché monétaire et/ou les fonds monétaires (aux fins de gestion des souscriptions et des rachats en espèces et à titre de paiements courants et exceptionnels) et les produits dérivés utilisés à des fins de gestion efficace du portefeuille ne sont pas inclus dans le pourcentage d'actifs indiqué dans le tableau ci-dessous. Ces détentions fluctuent en fonction des flux d'investissements et s'inscrivent en complément de la politique d'investissement en ayant peu ou aucun impact sur les opérations d'investissement.

Remarque : l'alignement sur la Taxinomie de l'UE des instruments que JP Morgan considère comme des investissements durables peut différer de l'alignement complet du Compartiment sur la Taxinomie de l'UE comme expliqué ci-dessous (réponse à la question : Dans quelle mesure les investissements durables ayant un objectif environnemental étaient-ils alignés sur la taxinomie de l'UE ?).



● Dans quels secteurs économiques les investissements ont-ils été réalisés ?

Bien que le Compartiment ait mis en avant certains objectifs environnementaux et sociaux à travers ses critères d'inclusion et d'exclusion, il se peut qu'il ait investi dans un large éventail de secteurs - veuillez vous reporter à la liste ci-dessous pour une répartition des secteurs à la fin de la période de référence. En outre, le Gestionnaire Financier s'est engagé sur une base continue auprès de certains émetteurs sous-jacents bénéficiaires des investissements triés sur le volet. Les investissements réalisés au sein des secteurs et sous-secteurs de l'économie qui tirent leurs revenus de l'exploration, de la mine, de l'extraction, de la production, du traitement, du stockage, du raffinage ou de la distribution, y compris le transport, le stockage et le commerce, de combustibles fossiles, seront inclus dans le tableau ci-après dès lors qu'ils sont détenus. Les Liquidités à titre accessoire, les Dépôts auprès d'établissements de crédit, les instruments du marché monétaire et/ou les fonds monétaires (aux fins de gestion des souscriptions et des rachats en espèces et à titre de paiements courants et exceptionnels) et les produits dérivés utilisés à des fins de gestion efficace du portefeuille sont exclus des résultats, mais sont inclus

dans le dénominateur pour les besoins de calculer le pourcentage d'actifs indiqué à la fois dans le tableau ci-dessous et dans le tableau des Investissements les plus importants.

Secteur	Sous-secteur	% d'actifs
Marchés émergents locaux	Obligations locales de marchés émergents	0,20
Finance	Services bancaires	14,50
Finance	Sociétés financières	2,81
Finance	Assurance	1,36
Finance	Autres services financiers	2,08
Finance	Sociétés d'investissement immobilier cotées (REIT)	0,14
Industries	Industries de base	9,40
Industries	Communications	2,92
Industries	Biens de consommation cyclique	2,60
Industries	Biens de consommation non cycliques	0,63
Industries	Énergie	13,57
Industries	Autres industries	1,04
Industries	Technologies	1,29
Industries	Transports	5,05
Industries	Biens d'équipement	0,06
Trésor américain	Bons/Billets du Trésor américain	1,46
Services aux collectivités	Électricité	8,21
Services aux collectivités	Gaz naturel	1,76
Services aux collectivités	Services aux collectivités - Autres	0,18
Crédit non lié au gouvernement américain	Supranational	2,73
Crédit non lié au gouvernement américain	Agences étrangères	3,24
Crédit non lié au gouvernement américain	Souverain	23,17

Les activités habilitantes permettent directement à d'autres activités de contribuer de manière substantielle à la réalisation d'un objectif environnemental.

Les activités transitoires sont des activités économiques pour lesquelles il n'existe pas encore de solutions de remplacement sobres en carbone et, entre autres, dont les niveaux d'émission de gaz à effet de serre correspondent aux meilleures performances réalisables.



Dans quelle mesure les investissements durables ayant un objectif environnemental étaient-ils alignés sur la taxinomie de l'UE ?¹

Les données relatives à l'alignement sur la taxinomie de l'UE sont pour l'heure très limitées, en particulier en ce qui concerne les gaz fossiles et l'énergie nucléaire. Nous espérons que la situation s'améliore avec le temps dans la mesure où un nombre croissant d'émetteurs publient des données sur leur alignement et que celles-ci deviennent disponibles.

Le Compartiment n'a pris aucun engagement minimal concernant les investissements durables ayant un objectif environnemental qui sont alignés sur la Taxinomie de l'UE.

Par conséquent, le document d'information précontractuel du Compartiment indique que le degré d'alignement sur la Taxinomie de l'UE des investissements durables ciblés ayant un objectif environnemental a été de 0 %. Tout alignement indiqué ci-après est un produit dérivé du cadre du Compartiment qui tient compte des investissements affichant des caractéristiques environnementales et/ou sociales et des investissements durables (au sens de la directive SFDR).

Les deux graphiques ci-dessous illustrent la part réelle des investissements dans des investissements durables ayant un objectif environnemental alignés sur la taxinomie de l'UE telle que mesurée à la fin de la période de référence.

● *Le produit financier a-t-il investi dans des activités liées au gaz fossile et/ou à l'énergie nucléaire qui sont conformes à la Taxinomie de l'UE ?*

Oui

Dans le gaz fossile

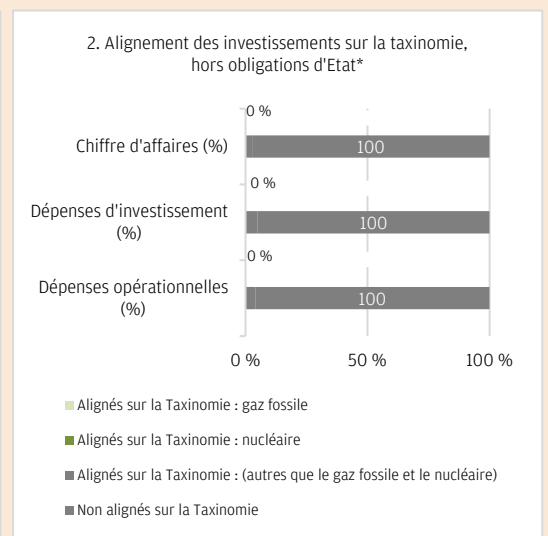
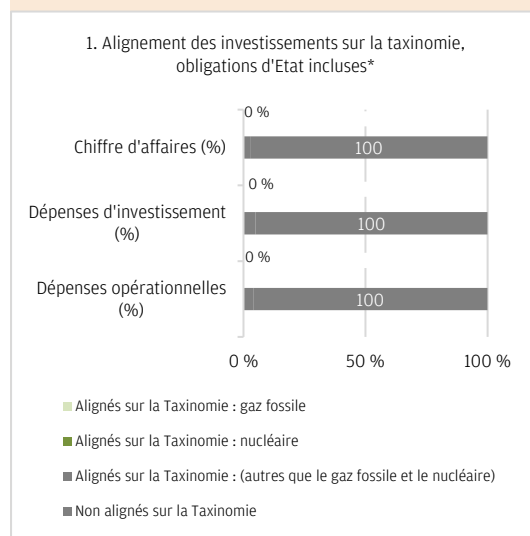
Dans l'énergie nucléaire

Non

Les activités alignées sur la taxinomie sont exprimées en pourcentage :

- du **chiffre d'affaires** pour refléter la part des revenus provenant des activités vertes des sociétés bénéficiaires des investissements à ce jour.
- des **dépenses d'investissement** (CapEx) pour montrer les investissements verts réalisés par les sociétés bénéficiaires des investissements, pour une transition vers une économie verte par exemple.
- des **dépenses d'exploitation** (OpEx) pour refléter les activités opérationnelles vertes des sociétés bénéficiaires des investissements.

Les deux graphiques ci-dessous font apparaître en vert le pourcentage d'investissements qui étaient alignés sur la taxinomie de l'UE. Étant donné qu'il n'existe pas de méthodologie appropriée pour déterminer l'alignement des obligations souveraines* sur la taxinomie, le premier graphique montre l'alignement sur la taxinomie par rapport à tous les investissements du produit financier, y compris les obligations souveraines, tandis que le deuxième graphique représente l'alignement sur la taxinomie uniquement par rapport aux investissements du produit financier autres que les obligations souveraines.



Ce graphique représente 41 % de l'investissement total.

*Aux fins de ces graphiques, les « obligations souveraines » comprennent toutes les expositions souveraines

¹ Les activités liées au gaz fossile et/ou au nucléaire ne seront jugées conformes à la Taxinomie de l'UE que si elles contribuent à limiter le changement climatique (« atténuation du changement climatique ») et ne causent de préjudice important à aucun objectif de la Taxinomie de l'UE - voir la note explicative dans la marge de gauche. L'ensemble des critères applicables aux activités économiques dans les secteurs du gaz fossile et de l'énergie nucléaire qui sont conformes à la Taxinomie de l'UE sont définis dans le Règlement Délégué (UE) 2022/1214 de la Commission.

● **Quelle était la part des investissements réalisés dans des activités transitoires et habilitantes ?**

Compte tenu de ce qui précède, le Compartiment n'a donc pris aucun engagement minimal visant à réaliser des investissements alignés sur la taxinomie de l'UE, y compris s'agissant des activités transitoires et habilitantes. Tout alignement indiqué ci-après est un produit dérivé du cadre du Compartiment qui tient compte des investissements affichant des caractéristiques environnementales et/ou sociales positives et des investissements durables.

La part des activités transitoires est estimée à 0,00 % et celle des activités habilitantes à 0,26 % à la fin de la période de référence.

● **Où se situait le pourcentage d'investissements alignés sur la taxinomie de l'UE par rapport aux précédents périodes de référence ?**

	Aligné sur la Taxinomie
30/06/2024	0,00 %
30/06/2023	0,00 %



Quelle était la part d'investissements durables ayant un objectif environnemental qui n'étaient pas alignés sur la taxinomie de l'UE ?

La part des investissements durables ayant un objectif environnemental qui n'étaient pas alignés sur la taxinomie de l'UE a été de 12,87 % des actifs à la fin de la période de référence.



Quelle était la part d'investissements durables sur le plan social ?

La part des investissements durables sur le plan social a été de 23,73 % des actifs à la fin de la période de référence.



Quels étaient les investissements inclus dans la catégorie « autres », quelle était leur finalité et existait-il des garanties environnementales ou sociales minimales ?

Les 32,10 % d'actifs classés dans la catégorie des « autres » investissements ont été composés d'émetteurs qui n'ont pas respecté les critères décrits dans la réponse à la question ci-dessus, « Quelle a été la performance des indicateurs de durabilité », et n'affichent donc pas les caractéristiques environnementales ou sociales positives nécessaires. Il s'agit d'investissements à des fins de diversification. Les Liquidités à titre accessoire, les Dépôts auprès d'établissements de crédit, les instruments du marché monétaire et/ou les fonds monétaires (aux fins de gestion des souscriptions et des rachats en espèces et à titre de paiements courants et exceptionnels) et les produits dérivés utilisés à des fins de gestion efficace du portefeuille n'ont pas été inclus dans le pourcentage d'actifs inclus dans le graphique sur l'allocation d'actifs ci-dessus, y compris dans la catégorie « autres ». Ces détentions fluctuent en fonction des flux d'investissements et s'inscrivent en complément de la politique d'investissement en ayant peu ou aucun impact sur les opérations d'investissement.

Tous les investissements, y compris les « autres » investissements, ont été soumis aux garanties minimales/principes ESG suivants :

- Les garanties minimales telles que prévues dans l'Article 18 du Règlement taxinomie de l'UE (y compris l'alignement sur les principes directeurs de l'OCDE à l'intention des entreprises multinationales et les

 Ce symbole représente des investissements durables ayant un objectif environnemental qui ne tiennent pas compte des critères applicables aux activités économiques durables sur le plan environnemental au sens du Règlement (UE) 2020/852.

principes directeurs des Nations Unies relatifs aux entreprises et aux droits humains), telles que mises en œuvre par le Gestionnaire Financier.

- L'application de pratiques de bonne gouvernance (au nombre desquelles des structures de gouvernance robustes, les relations avec le personnel, la rémunération du personnel et la conformité fiscale), telles que mises en œuvre par le Gestionnaire Financier.
- Le respect du principe consistant à « Ne pas causer de préjudice important » tel qu'exposé dans la définition de l'Investissement durable dans le Règlement SFDR de l'UE.



Quelles mesures ont été prises pour respecter les caractéristiques environnementales et/ou sociales durant la période de référence ?

Les éléments à caractère contraignant de la stratégie d'investissement, exposés ci-après, ont été appliqués durant la période de référence afin de sélectionner les investissements permettant d'atteindre chacune des caractéristiques environnementales ou sociales mises en avant :

- L'obligation d'investir au moins 51 % des actifs dans des émetteurs affichant des caractéristiques environnementales et / ou sociales positives.
- Un contrôle fondé sur des normes et des valeurs afin d'appliquer des exclusions totales à l'égard des émetteurs impliqués dans certaines activités telles que la fabrication d'armes controversées et l'application de seuils maximaux en pourcentage du chiffre d'affaires, de la production et de la distribution aux autres émetteurs, tels que ceux exerçant des activités liées au charbon thermique et au tabac. Consulter la politique en matière d'exclusions du Compartiment à l'adresse suivante : www.jpmorganassetmanagement.lu pour de plus amples précisions, en cherchant le Compartiment qui vous intéresse puis en consultant la rubrique Informations ESG.
- Filtrage du Portefeuille visant à exclure les acteurs connus pour enfreindre les bonnes pratiques en matière de gouvernance.

Le Compartiment s'est également engagé à investir au moins 10 % de ses actifs dans des investissements durables.

De plus amples précisions sur l'engagement sont fournies dans la réponse à la question « De quelle manière les indicateurs concernant les incidences négatives sur les facteurs de durabilité ont-ils été pris en considération ? »



Quelle a été la performance du produit financier par rapport à l'indice de référence ?

Non applicable

Les **indices de référence** sont des indices permettant de mesurer si le produit financier atteint les caractéristiques environnementales ou sociales qu'il met en avant.

Par **investissement durable**, on entend un investissement dans une activité économique qui contribue à un objectif environnemental ou social, pour autant qu'il ne cause de préjudice important à aucun de ces objectifs et que les sociétés bénéficiaires des investissements appliquent des pratiques de bonne gouvernance.

La **taxinomie de l'UE** est un système de classification institué par le Règlement (UE) 2020/852, qui dresse une liste **d'activités économiques durables sur le plan environnemental**. Ce règlement n'établit pas de liste des activités économiques durables sur le plan social. Les investissements durables ayant un objectif environnemental ne sont pas nécessairement alignés sur la taxinomie.



Dénomination du produit : **JPMorgan Funds - Emerging Markets Local Currency Debt Fund**

Identifiant d'entité juridique : **JOX83CWVUQXTHKJVNY53**

Caractéristiques environnementales et/ou sociales

Ce produit financier avait-il un objectif d'investissement durable ?

Oui

Il a réalisé des investissements durables ayant un objectif environnemental : %

dans des activités économiques qui sont considérées comme durables sur le plan environnemental au titre de la taxinomie de l'UE

dans des activités économiques qui ne sont pas considérées comme durables sur le plan environnemental au titre de la taxinomie de l'UE

Il a réalisé des investissements durables ayant un objectif social : %

Non

Il promouvait des caractéristiques environnementales et/ou sociales (E/S) et, bien qu'il n'ait pas eu d'objectif d'investissement durable, il a présenté une proportion de 59,48 % d'investissements durables

ayant un objectif environnemental dans des activités économiques qui sont considérées comme durables sur le plan environnemental au titre de la taxinomie de l'UE

ayant un objectif environnemental dans des activités économiques qui ne sont pas considérées comme durables sur le plan environnemental au titre de la taxinomie de l'UE

ayant un objectif social

Il promouvait des caractéristiques E/S, mais n'a pas réalisé d'investissements durables

Dans quelle mesure les caractéristiques environnementales et/ou sociales promues par ce produit financier ont-elles été respectées ?

Le Compartiment s'attache à promouvoir un large éventail de caractéristiques environnementales, sociales et de gouvernance à travers les critères d'inclusion applicables à ses investissements, en particulier en adoptant une allocation d'actifs de 51 % au minimum dans des investissements ayant des caractéristiques environnementales et/ou sociales positives et de 10 % au minimum dans des investissements considérés comme durables. Cet engagement a été tenu tout au long de la période de référence (du 1^{er} juillet 2023 au 30 juin 2024). À la fin de la période de référence, le Compartiment détenait 93,12 % d'investissements ayant des caractéristiques environnementales et/ou sociales positives et 59,48 % d'investissements durables.

Ces investissements ont été déterminés en appliquant des critères d'inclusion et d'exclusion à la fois au niveau de l'actif et au niveau du produit. Les critères d'inclusion sont étayés par un score ESG assigné à tous les investissements au sein de la stratégie afin d'identifier ceux qui sont susceptibles d'être considérés comme ayant des caractéristiques

environnementales et/ou sociales et ceux qui remplissent les seuils pour être considérés comme des investissements durables.

Le score ESG tient compte des indicateurs suivants : la gestion efficace des émissions toxiques, les déchets, un bon bilan sur le plan environnemental, ainsi que des caractéristiques sociales, telles qu'une communication efficace en matière de durabilité, des notes positives en matière de relations de travail et de gestion des questions de sécurité.

À travers ses critères d'exclusion (qui ont été appliqués à la fois de manière totale et partielle), le Compartiment a promu certaines normes et valeurs au nombre desquelles la protection des droits humains internationalement reconnus. Le Compartiment a totalement exclu les émetteurs impliqués dans la fabrication d'armes controversées et a appliqué des seuils maximaux en termes de chiffre d'affaires ou de production aux autres émetteurs, tels que ceux exerçant des activités liées au charbon thermique et au tabac.

En ce qui concerne la Bonne Gouvernance, tous les investissements (hors liquidités et produits dérivés) ont fait l'objet d'un filtrage de manière à exclure les contrevenants aux bonnes pratiques en matière de gouvernance ainsi identifiés. En outre, les investissements considérés comme ayant des caractéristiques environnementales et/ou sociales ou constituant des Investissements durables ont fait l'objet de considérations additionnelles. Au titre de ces investissements, le Compartiment a intégré une comparaison avec un groupe d'entreprises de référence et a exclu, après contrôle, les émetteurs dont le score ne se situait pas dans les 80 premiers pour cent par rapport au groupe de sociétés de référence au regard des indicateurs de bonne gouvernance.

Le Compartiment n'avait aucune cible spécifique d'allocation en faveur de caractéristiques environnementales ou sociales. Il est possible de mesurer le respect des caractéristiques environnementales et sociales promues par le produit en prenant en considération le pourcentage d'actifs réellement alloués aux émetteurs pertinents qui mettent en avant de telles caractéristiques pendant la période de référence.

En résumé, le Compartiment a respecté ses engagements minimaux précontractuels liés à sa politique en matière de caractéristiques environnementales et/ou sociales et d'investissements durables tout au long de la période de référence. Le Compartiment a appliqué des filtres de contrôle dans le but d'exclure tous les investissements envisagés proscrits en vertu de sa politique d'exclusion tout au long de la période de référence. Il est possible de mesurer le respect des normes et des valeurs promues par le Compartiment en regardant si, pendant la période de référence, le Compartiment a détenu ou non des positions dans des émetteurs qui auraient été autrement proscrits en vertu de la politique d'exclusion. Le Gestionnaire Financier ne dispose d'aucune information indiquant que de tels émetteurs ont été détenus. Le Gestionnaire Financier précise que la continuité des valeurs en pourcentage et des informations communiquées ne saurait être garantie à l'avenir et qu'elle est tributaire de l'environnement juridique et réglementaire en constante évolution. La période de référence peut être inférieure à 12 mois si le fonds a été lancé, clôturé ou a modifié son statut Article 8/9 dans l'intervalle.

Les indicateurs de durabilité permettent de mesurer la manière dont les objectifs de durabilité de ce produit financier sont atteints

● **Quelle a été la performance des indicateurs de durabilité ?**

La méthodologie exclusive de notation ESG du Gestionnaire Financier, laquelle consiste en un score ESG exclusif calculé par le Gestionnaire Financier, combinée ou non avec des données de tiers, a été utilisée en tant que critère d'inclusion pour mesurer la réalisation des caractéristiques environnementales et/ou sociales que le Compartiment met en avant.

La méthodologie s'est appuyée sur la manière dont les émetteurs gèrent les questions environnementales ou sociales pertinentes, telles que leurs émissions toxiques, la gestion des déchets, les relations du travail et les questions liées à la sécurité, la diversité/l'indépendance du conseil d'administration et la confidentialité des données. Pour être inclus dans les 51 % d'actifs considérés comme mettant en avant des caractéristiques environnementales et/ou sociales, un émetteur doit afficher un score qui se situe dans la tranche supérieure des 80 % par rapport à l'univers type du Compartiment, que ce soit son score environnemental ou son score social, et il doit respecter les conditions de bonne gouvernance décrites ci-dessus, sur la base du filtrage du portefeuille visant à exclure les émetteurs connus pour enfreindre les bonnes pratiques en matière de gouvernance.

À la fin de la période de référence, le Compartiment détenait 93,12 % d'investissements ayant des caractéristiques environnementales et/ou sociales positives et 59,48 % d'investissements durables.

En guise d'exclusions fondées sur des normes et des valeurs, le Gestionnaire Financier a utilisé des données pour mesurer la participation d'un émetteur dans des activités pertinentes. Le contrôle mené sur ces données s'est soldé par l'exclusion totale de certains investissements envisagés et par l'exclusion partielle fondée sur les seuils maximaux en pourcentage du chiffre d'affaires ou de la production d'autres investissements envisagés dans le cadre de la politique en matière d'exclusions. Tout au long de la période de référence, et à aucun moment les règles d'exclusion ont été transgressées. Un sous-ensemble d'« Indicateurs de durabilité concernant les incidences négatives », tel qu'exposé dans les Normes Techniques de Réglementation du Règlement SFRD de l'UE a également été intégré dans les contrôles.

Le Compartiment n'avait aucune cible spécifique d'allocation en faveur de caractéristiques environnementales ou sociales. Par conséquent, la performance des indicateurs au titre de caractéristiques environnementales ou sociales spécifiques n'est pas indiquée dans ce document.

Consulter les Informations relatives aux Caractéristiques Environnementales / Sociales du Compartiment à l'adresse suivante : www.jpmorganassetmanagement.lu pour de plus amples précisions, en cherchant le Compartiment qui vous intéresse puis en consultant la rubrique Informations ESG.

● **...et par rapport aux périodes précédentes ?**

	Caractéristiques E/S	Investissements durables	Alignés sur la taxinomie sur le plan environnemental	Autre Environnemental	Social
30/06/2024	93,12 %	59,48 %	0,00 %	24,40 %	35,07 %
30/06/2023	97,74 %	68,09 %	0,00 %	24,10 %	43,99 %

● **Quels étaient les objectifs des investissements durables que le produit financier a partiellement réalisés et comment l'investissement durable a-t-il contribué à ces objectifs ?**

Les objectifs des investissements durables que le Compartiment a partiellement réalisés ont compris un des éléments ci-après, ou une combinaison de ceux-ci, ou ont été liés à un objectif environnemental ou social à travers l'utilisation des produits de l'émission :

Objectifs environnementaux : (i) atténuation du risque climatique, (ii) transition vers une économie circulaire ;

Objectifs sociaux : (i) communautés inclusives et durables - meilleure représentation des femmes à des postes de direction, (ii) communautés inclusives et durables - meilleure représentation des femmes au sein des conseils d'administration et (iii) mise à disposition de conditions et d'une culture de travail décentes.

La contribution à ces objectifs a été déterminée soit (i) au moyen des indicateurs de durabilité des produits et des services, lesquels peuvent avoir inclus le pourcentage de chiffre d'affaires provenant de la fourniture de produits et/ou de services qui contribuent à l'objectif de durabilité concerné, comme par exemple un émetteur qui fabrique des panneaux solaires ou qui fournit une technologie d'énergie propre et qui respecte les seuils exclusifs du Gestionnaire Financier en termes de contribution à l'atténuation du risque climatique. Le pourcentage réel de chiffre d'affaires est fixé au minimum à 20 % et la participation totale dans l'entreprise est considérée comme un investissement durable ; soit (ii) en utilisant les produits de l'émission, si pareille utilisation a été désignée comme étant liée à un objectif environnemental ou social spécifique, soit (iii) en ayant agi comme leader opérationnel d'un groupe de pairs au regard de sa contribution à l'objectif visé. Un émetteur est considéré comme chef de file d'un groupe de référence dès lors que son score se situe dans les 20 premiers pour cent par rapport à l'univers type du Compartiment sur la base de certains indicateurs opérationnels de durabilité. Par exemple, un score situé dans les 20 premiers pour cent par rapport à l'univers type en termes d'impact total sur les déchets contribue à la transition vers une économie circulaire. Le test appliqué aux émetteurs supranationaux et souverains peut tenir compte de la mission ou des contributions de l'émetteur, en tant que chef de file de son groupe de référence ou acteur d'améliorations, aux objectifs environnementaux ou sociaux positifs sous réserve d'observer certains critères.

Le Compartiment était tenu d'investir 10 % dans des investissements durables. À aucun moment durant la période, le Compartiment n'a détenu d'investissements durables dans une proportion inférieure à son engagement minimal. À la fin de la période de référence, 59,48 % de ses actifs étaient des investissements durables.

Les principales incidences négatives correspondent aux incidences négatives les plus significatives des décisions d'investissement sur les facteurs de durabilité liés aux questions environnementales, sociales et de personnel, au respect des droits humains et à la lutte contre la corruption et les actes de corruption.

● ***Dans quelle mesure les investissements durables que le produit financier a partiellement réalisés n'ont-ils pas causé de préjudice important à un objectif d'investissement durable sur le plan environnemental ou social ?***

Les Investissements durables que le Compartiment entendait réaliser ont fait l'objet d'un processus de contrôle qui a cherché à identifier et à exclure de la qualification au titre d'Investissements durables les émetteurs que le Gestionnaire Financier a considérés comme les plus mauvais élèves, sur la base d'un seuil qu'il a lui-même déterminé, au regard de certaines considérations sur le plan environnemental. Par conséquent, seuls les émetteurs démontrant les meilleurs indicateurs à la fois en termes de mesures absolues et relatives ont été considérés comme des Investissements durables.

Ces considérations comprennent le changement climatique, la préservation de l'eau et des ressources marines, la transition vers une économie circulaire, la pollution et la protection de la biodiversité et des écosystèmes. En outre, le Gestionnaire Financier a également procédé à des contrôles qui ont cherché à identifier et à exclure les émetteurs qu'il considère non conformes aux principes directeurs de l'OCDE à l'intention des entreprises multinationales et aux principes directeurs des Nations Unies relatifs aux entreprises et aux droits humains, sur la base des données fournies par des prestataires de service tiers.

— ***De quelle manière les indicateurs concernant les incidences négatives sur les facteurs de durabilité ont-ils été pris en considération ?***

Les indicateurs concernant les incidences négatives sur les facteurs de durabilité figurant dans le Tableau 1 de l'Annexe 1 et certains indicateurs, tels que déterminés par le Gestionnaire Financier, figurant dans les Tableaux 2 et 3 de l'Annexe 1 des Normes Techniques de Réglementation du Règlement SFDR de l'UE, ont été pris en considération comme plus amplement exposé ci-après. Le Gestionnaire Financier a recouru soit aux indicateurs figurant dans les Normes Techniques de Réglementation du Règlement européen SFDR soit, lorsqu'un tel recours était impossible en raison de restrictions liées aux données ou d'autres problèmes de nature technique, à des approximations représentatives. Le Gestionnaire Financier a consolidé la prise en compte de certains indicateurs en les regroupant dans un même indicateur « primaire », comme plus amplement exposé ci-après, et peut avoir eu recours à un ensemble additionnel plus large d'indicateurs que ceux mentionnés ci-après.

Les indicateurs pertinents figurant dans le Tableau 1 de l'Annexe 1 des Normes Techniques de Réglementation du Règlement SFDR de l'UE consistent en 9 indicateurs liés aux questions environnementales et 5 indicateurs liés aux questions sociales et de personnel. Les indicateurs liés aux questions environnementales sont numérotés de 1 à 9 et se rapportent aux émissions de gaz à effet de serre (1 à 3), à l'exposition à des sociétés actives dans le secteur des combustibles fossiles, à la part de consommation et de production d'énergie non renouvelable, à l'intensité de consommation d'énergie par secteur à fort impact climatique, aux activités ayant une incidence négative sur des zones sensibles sur le plan de la biodiversité, aux rejets dans l'eau et aux déchets dangereux (4 à 9, respectivement).

Les indicateurs numérotés 10 à 14 se rapportent aux questions sociales et de personnel d'un émetteur et couvrent les violations des principes du pacte mondial des Nations Unies et des principes directeurs de l'OCDE à l'intention des entreprises multinationales, l'absence de processus et de mécanismes de conformité permettant de contrôler le respect des principes du pacte mondial des Nations Unies, les écarts de rémunération entre hommes et femmes non corrigés, la mixité au sein des organes de gouvernance et l'exposition à des armes controversées (mines antipersonnel, armes à sous-munitions, armes chimiques ou armes biologiques), respectivement.

Dans le cadre de son approche, le Gestionnaire Financier a inclus à la fois des aspects quantitatifs et qualitatifs afin de tenir compte des indicateurs ci-dessus. Il a utilisé des indicateurs particuliers pour contrôler, en vue de les exclure, les émetteurs susceptibles de causer un préjudice important. Il a utilisé un sous-ensemble d'indicateurs liés à l'engagement avec certains émetteurs visant à influencer les meilleures pratiques et a recouru à certains d'entre eux en tant qu'indicateurs de performance positive sur le plan de la durabilité, en appliquant un seuil minimal au regard de l'indicateur en question afin de qualifier un investissement d'Investissement durable. Les données requises afin de prendre en considération les indicateurs, le cas échéant, peuvent avoir été obtenues auprès des émetteurs bénéficiaires des investissements eux-mêmes et/ou avoir été fournies par des prestataires de services tiers (y compris de données approximatives). Les données saisies par les émetteurs eux-mêmes ou fournies par des prestataires tiers peuvent reposer sur des ensembles de données et des hypothèses pouvant être insuffisants, de qualité médiocre ou contenant des informations biaisées. Étant donné qu'il s'est fié à des tiers, le Gestionnaire Financier ne saurait garantir l'exactitude ou l'exhaustivité de telles données.

Filtrage

Parmi les indicateurs préconisés, certains ont été pris en considération par le biais d'un filtrage fondé sur des valeurs et des normes visant à mettre en œuvre les exclusions. Ces exclusions ont tenu compte des indicateurs numérotés 10 et 14 en relation avec les principes du Pacte mondial des Nations Unies et les principes directeurs de l'OCDE à l'intention des entreprises multinationales, les armes controversées et les pays d'investissement connaissant des violations de normes sociales. Le Gestionnaire Financier a également appliqué des critères de filtrage élaborés sur mesure. En raison de certaines considérations d'ordre technique, telles que la couverture des données en ce qui concerne les indicateurs spécifiques, le Gestionnaire Financier a appliqué soit les indicateurs spécifiques visés dans le Tableau 1, soit une approximation représentative, telle qu'il a lui-même déterminée, afin de contrôler les émetteurs bénéficiaires des investissements au regard des questions environnementales ou sociales et de personnel applicables. Par exemple, les émissions de gaz à effet de serre sont associées à plusieurs indicateurs et éléments de mesure qui leur sont associés dans le Tableau 1, tels que les émissions de gaz à effet de serre, l'empreinte carbone et l'intensité de gaz à effet de serre (indicateurs numérotés 1 à 3). Le Gestionnaire Financier utilise à ce jour les données liées à l'intensité des gaz à effet de serre (indicateur 3), les données liées à la consommation et à la production d'énergie provenant de sources non-renouvelables (indicateur 5) et les données liées à l'intensité de consommation d'énergie (indicateur 6) pour procéder à son contrôle des émissions de gaz à effet de serre. S'agissant des critères de contrôle élaborés sur mesure et en ce qui concerne les activités ayant une incidence négative sur des zones sensibles sur le plan de la biodiversité et les rejets dans l'eau (indicateurs numérotés 7 et 8), en raison de contraintes liées aux données, le Gestionnaire Financier a préféré utiliser des données d'approximation représentatives provenant de tiers à la place des indicateurs spécifiques visés dans le Tableau 1. Le Gestionnaire Financier a également pris en considération l'indicateur 9 lié aux déchets dangereux dans le cadre de ses critères de contrôle sur mesure.

Engagement

Outre les critères de contrôle visant à exclure certains émetteurs comme exposé ci-dessus, le Gestionnaire Financier s'est engagé sur une base continue auprès de certains émetteurs sous-jacents bénéficiaires des investissements triés sur le volet. Un sous-ensemble d'indicateurs a été utilisé, sous réserve de certaines considérations d'ordre technique, telles que la couverture des données, comme base d'engagement auprès d'un certain nombre d'émetteurs sous-jacents bénéficiaires des investissements triés sur le volet, conformément à l'approche adoptée par le Gestionnaire Financier en matière de gérance et d'engagement. Les indicateurs utilisés en vue de mesurer cet engagement incluent les indicateurs numérotés 3, 5 et 13 dans le Tableau 1 qui sont respectivement liés à l'intensité de gaz à effet de serre, à la part de l'énergie issue de sources non-renouvelables et à la mixité au sein des organes de gouvernance. Le Gestionnaire Financier a également utilisé les indicateurs 2 du Tableau 2 et 3 du Tableau 3 liés respectivement aux émissions de polluants atmosphériques et au nombre de jours perdus pour cause de blessures, d'accidents, de décès ou de maladies.

Indicateurs de durabilité

Le Gestionnaire Financier a utilisé les indicateurs 3 et 13 liés à l'intensité des gaz à effet de serre et à la mixité au sein des organes de gouvernance comme indicateurs de durabilité afin de qualifier un investissement d'Investissement durable. Un des critères appliqué exige qu'un émetteur soit considéré comme un chef de file opérationnel de son groupe de référence pour être qualifié d'Investissement durable. Aux termes de ce critère, l'entreprise doit afficher un score par rapport à l'indicateur situé dans les 20 premiers pour cent par rapport aux entreprises de son groupe de référence.

Les principales incidences négatives correspondent aux incidences négatives les plus significatives des décisions d'investissement sur les facteurs de durabilité liés aux questions environnementales, sociales et de personnel, au respect des droits humains et à la lutte contre la corruption et les actes de corruption.

Les investissements durables ont-ils été conformes aux principes directeurs de l'OCDE à l'intention des entreprises multinationales et aux principes directeurs des Nations Unies relatifs aux entreprises et aux droits humains ? Réponse circonstanciée :

Les exclusions du portefeuille fondées sur les normes telles que décrites ci-dessus dans la réponse à la question « Dans quelle mesure les caractéristiques environnementales et/ou sociales promues par ce produit financier ont-elles été respectées ? » ont été appliquées afin de chercher l'alignement sur ces principes directeurs. Des données de tiers ont été utilisées pour identifier les éventuels contrevenants. Sauf dérogation consentie, le Compartiment a exclu les investissements pertinents dans ces émetteurs.

La Taxinomie de l'UE prescrit le principe visant à « ne pas causer de préjudice important » en vertu duquel les investissements alignés sur la taxinomie sont censés ne pas causer de préjudices importants aux objectifs de la taxinomie de l'UE. Ce principe est étayé par des critères spécifiques à l'Union.

Le principe visant à « ne pas causer de préjudice important » s'applique uniquement aux investissements du produit financier qui tiennent compte des critères européens en matière d'activités économiques durables sur le plan environnemental. Les investissements sous-tendant la part restante de ce produit financier ne tiennent pas compte des critères européens en matière d'activités économiques durables sur le plan environnemental.

Les autres investissements durables doivent également ne causer aucun préjudice important aux objectifs environnementaux ou sociaux.



Comment ce produit financier a-t-il pris en considération les principales incidences négatives sur les facteurs de durabilité ?

Le Compartiment a sélectionné les principales incidences négatives sur les facteurs de durabilité et les a prises en considération dans le cadre d'un contrôle fondé sur des normes et des valeurs visant à mettre en œuvre ses exclusions. Les indicateurs numérotés 10 et 14 liés aux violations du Pacte mondial des Nations Unies et aux armes controversées comme visé dans les Normes Techniques de Réglementation du Règlement SFDR de l'UE ont été utilisés dans le cadre de ce contrôle. Le Compartiment a également appliqué certains des indicateurs dans le cadre du contrôle du critère visant à « Ne pas causer de préjudice important », comme plus amplement exposé dans la réponse à la question suivante, afin de démontrer qu'un investissement a été qualifié d'investissement durable.

Un sous-ensemble d'Indicateurs d'incidences négatives sur les facteurs de durabilité a été utilisé pour déterminer l'engagement auprès des émetteurs bénéficiaires des investissements sur la base de leurs résultats en termes de principales incidences négatives.



Quels ont-été les principaux investissements de ce produit financier ?

Investissements les plus importants	Secteur	% d'actifs	Pays
INDONESIA TREASURY BOND	Marchés émergents locaux	10,15	Indonésie
MEXICAN BONOS	Marchés émergents locaux	8,70	Mexique
COLOMBIAN TES	Marchés émergents locaux	8,32	Colombie
GOVERNMENT OF MALAYSIA	Marchés émergents locaux	7,55	Malaisie
BRAZIL NOTAS DO TESOURO NACIONAL SERIE F	Marchés émergents locaux	7,50	Brésil
CZECH REPUBLIC GOVERNMENT BOND	Marchés émergents locaux	6,89	République Tchèque
REPUBLIC OF POLAND GOVERNMENT BOND	Marchés émergents locaux	6,65	Pologne

Cette liste inclut les investissements constituant la plus grande proportion d'investissements du produit financier durant la période de référence qui court du 01/07/2023 au 30/06/2024

Principaux investissements au titre de la Période se clôturant le 30/06/2023

Investissements les plus importants	Secteur	% d'actifs	Pays
MEXICAN BONOS	Marchés émergents locaux	10,18	Mexique
INDONESIA TREASURY BOND	Marchés émergents locaux	10,15	Indonésie
BRAZIL NOTAS DO TESOURO NACIONAL SERIE F	Marchés émergents locaux	7,48	Brésil
CZECH REPUBLIC GOVERNMENT BOND	Marchés émergents locaux	6,59	République Tchèque
REPUBLIC OF SOUTH AFRICA GOVERNMENT BOND	Marchés émergents locaux	6,32	Afrique du Sud
THAILAND GOVERNMENT BOND	Marchés émergents locaux	6,24	Thaïlande
GOVERNMENT OF MALAYSIA	Marchés émergents locaux	6,10	Malaisie



Quelle était la proportion d'investissements liés à la durabilité ?

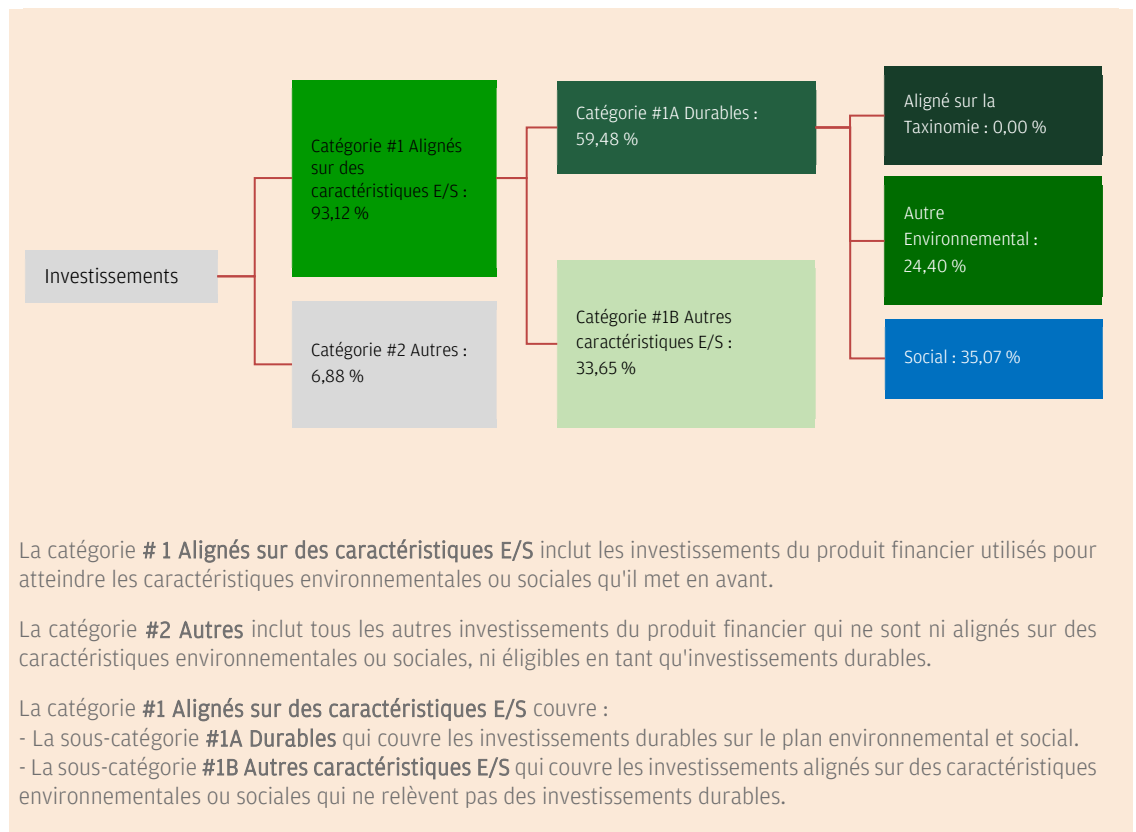
L'allocation des actifs décrit la part des investissements dans des actifs spécifiques.

● Quelle était l'allocation des actifs ?

À la fin de la période de référence, le Compartiment a alloué 93,12 % de ses actifs à des émetteurs qui ont affiché des caractéristiques environnementales et/ou sociales positives et 59,48 % de ses actifs à des investissements durables. Le Compartiment ne s'est engagé à investir aucune proportion d'actifs spécifiquement dans des titres affichant des caractéristiques environnementales positives ou spécifiquement dans des caractéristiques sociales positives ni ne s'est engagé à poursuivre un objectif environnemental ou social spécifique ou une combinaison des deux.

Les Liquidités à titre accessoire, les Dépôts auprès d'établissements de crédit, les instruments du marché monétaire et/ou les fonds monétaires (aux fins de gestion des souscriptions et des rachats en espèces et à titre de paiements courants et exceptionnels) et les produits dérivés utilisés à des fins de gestion efficace du portefeuille ne sont pas inclus dans le pourcentage d'actifs indiqué dans le tableau ci-dessous. Ces détentions fluctuent en fonction des flux d'investissements et s'inscrivent en complément de la politique d'investissement en ayant peu ou aucun impact sur les opérations d'investissement.

Remarque : l'alignement sur la Taxinomie de l'UE des instruments que JP Morgan considère comme des investissements durables peut différer de l'alignement complet du Compartiment sur la Taxinomie de l'UE comme expliqué ci-dessous (réponse à la question : Dans quelle mesure les investissements durables ayant un objectif environnemental étaient-ils alignés sur la taxinomie de l'UE ?).



● Dans quels secteurs économiques les investissements ont-ils été réalisés ?

Bien que le Compartiment ait mis en avant certains objectifs environnementaux et sociaux à travers ses critères d'inclusion et d'exclusion, il se peut qu'il ait investi dans un large éventail de secteurs - veuillez vous reporter à la liste ci-dessous pour une répartition des secteurs à la fin de la période de référence. En outre, le Gestionnaire Financier s'est engagé sur une base continue auprès de certains émetteurs sous-jacents bénéficiaires des investissements triés sur le volet. Les investissements réalisés au sein des secteurs et sous-secteurs de l'économie qui tirent leurs revenus de l'exploration, de la mine, de l'extraction, de la production, du traitement, du stockage, du raffinage ou de la distribution, y compris le transport, le stockage et le commerce, de combustibles fossiles, seront inclus dans le tableau ci-après dès lors qu'ils sont détenus. Les Liquidités à titre accessoire, les Dépôts auprès d'établissements de crédit, les instruments du marché monétaire et/ou les fonds monétaires (aux fins de gestion des souscriptions et des rachats en espèces et à titre de paiements courants et exceptionnels) et les produits dérivés utilisés à des fins de gestion efficace du portefeuille sont exclus des résultats, mais sont inclus

dans le dénominateur pour les besoins de calculer le pourcentage d'actifs indiqué à la fois dans le tableau ci-dessous et dans le tableau des Investissements les plus importants.

Secteur	Sous-secteur	% d'actifs
Marchés émergents locaux	Obligations locales de marchés émergents	96,21
Crédit non lié au gouvernement américain	Souverain	0,43

Les activités habilitantes permettent directement à d'autres activités de contribuer de manière substantielle à la réalisation d'un objectif environnemental.

Les activités transitoires sont des activités économiques pour lesquelles il n'existe pas encore de solutions de remplacement sobres en carbone et, entre autres, dont les niveaux d'émission de gaz à effet de serre correspondent aux meilleures performances réalisables.



Dans quelle mesure les investissements durables ayant un objectif environnemental étaient-ils alignés sur la taxinomie de l'UE ?¹

Les données relatives à l'alignement sur la taxinomie de l'UE sont pour l'heure très limitées, en particulier en ce qui concerne les gaz fossiles et l'énergie nucléaire. Nous espérons que la situation s'améliore avec le temps dans la mesure où un nombre croissant d'émetteurs publient des données sur leur alignement et que celles-ci deviennent disponibles.

Le Compartiment n'a pris aucun engagement minimal concernant les investissements durables ayant un objectif environnemental qui sont alignés sur la Taxinomie de l'UE.

Par conséquent, le document d'information précontractuel du Compartiment indique que le degré d'alignement sur la Taxinomie de l'UE des investissements durables ciblés ayant un objectif environnemental a été de 0 %. Tout alignement indiqué ci-après est un produit dérivé du cadre du Compartiment qui tient compte des investissements affichant des caractéristiques environnementales et/ou sociales et des investissements durables (au sens de la directive SFDR).

Les deux graphiques ci-dessous illustrent la part réelle des investissements dans des investissements durables ayant un objectif environnemental alignés sur la taxinomie de l'UE telle que mesurée à la fin de la période de référence.

- **Le produit financier a-t-il investi dans des activités liées au gaz fossile et/ou à l'énergie nucléaire qui sont conformes à la Taxinomie de l'UE ?**

Oui

Dans le gaz fossile

Dans l'énergie nucléaire

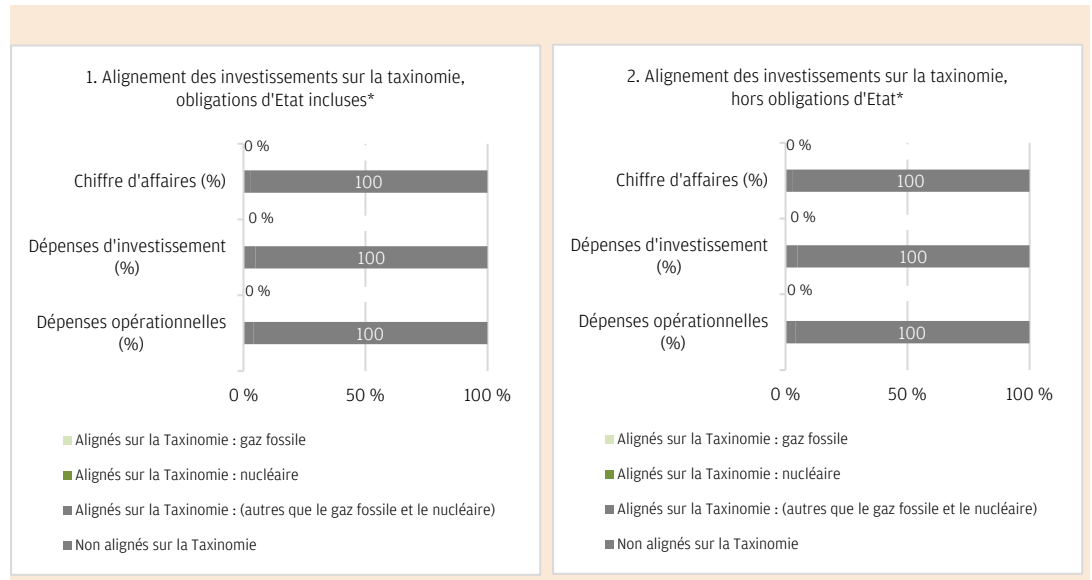
Non

Les activités alignées sur la taxinomie sont exprimées en pourcentage :

- du **chiffre d'affaires** pour refléter la part des revenus provenant des activités vertes des sociétés bénéficiaires des investissements à ce jour.
- des **dépenses d'investissement** (CapEx) pour montrer les investissements verts réalisés par les sociétés bénéficiaires des investissements, pour une transition vers une économie verte par exemple.

Les deux graphiques ci-dessous font apparaître en vert le pourcentage d'investissements qui étaient alignés sur la taxinomie de l'UE. Étant donné qu'il n'existe pas de méthodologie appropriée pour déterminer l'alignement des obligations souveraines* sur la taxinomie, le premier graphique montre l'alignement sur la taxinomie par rapport à tous les investissements du produit financier, y compris les obligations souveraines, tandis que le deuxième graphique représente l'alignement sur la taxinomie uniquement par rapport aux investissements du produit financier autres que les obligations souveraines.

- des dépenses d'exploitation (OpEx) pour refléter les activités opérationnelles vertes des sociétés bénéficiaires des investissements.



Ce graphique représente 2 % de l'investissement total.

*Aux fins de ces graphiques, les « obligations souveraines » comprennent toutes les expositions souveraines

¹ Les activités liées au gaz fossile et/ou au nucléaire ne seront jugées conformes à la Taxinomie de l'UE que si elles contribuent à limiter le changement climatique (« atténuation du changement climatique ») et ne causent de préjudice important à aucun objectif de la Taxinomie de l'UE - voir la note explicative dans la marge de gauche. L'ensemble des critères applicables aux activités économiques dans les secteurs du gaz fossile et de l'énergie nucléaire qui sont conformes à la Taxinomie de l'UE sont définis dans le Règlement Délégué (UE) 2022/1214 de la Commission.

● **Quelle était la part des investissements réalisés dans des activités transitoires et habilitantes ?**

Compte tenu de ce qui précède, le Compartiment n'a donc pris aucun engagement minimal visant à réaliser des investissements alignés sur la taxinomie de l'UE, y compris s'agissant des activités transitoires et habilitantes. Tout alignement indiqué ci-après est un produit dérivé du cadre du Compartiment qui tient compte des investissements affichant des caractéristiques environnementales et/ou sociales positives et des investissements durables.

La part des activités transitoires est estimée à 0,00 % et celle des activités habilitantes à 0,00 % à la fin de la période de référence.

● **Où se situait le pourcentage d'investissements alignés sur la taxinomie de l'UE par rapport aux précédents périodes de référence ?**

	Aligné sur la Taxinomie
30/06/2024	0,00 %
30/06/2023	0,00 %



Quelle était la part d'investissements durables ayant un objectif environnemental qui n'étaient pas alignés sur la taxinomie de l'UE ?

La part des investissements durables ayant un objectif environnemental qui n'étaient pas alignés sur la taxinomie de l'UE a été de 24,40 % des actifs à la fin de la période de référence.



Quelle était la part d'investissements durables sur le plan social ?

La part des investissements durables sur le plan social a été de 35,07 % des actifs à la fin de la période de référence.



Ce symbole représente des investissements durables ayant un objectif environnemental qui ne tiennent pas compte des critères applicables aux activités économiques durables sur le plan environnemental au



Quels étaient les investissements inclus dans la catégorie « autres », quelle était leur finalité et existait-il des garanties environnementales ou sociales minimales ?

Les 6,88 % d'actifs classés dans la catégorie des « autres » investissements ont été composés d'émetteurs qui n'ont pas respecté les critères décrits dans la réponse à la question ci-dessus, « Quelle a été la performance des indicateurs de durabilité », et n'affichent donc pas les caractéristiques environnementales ou sociales positives nécessaires. Il s'agit d'investissements à des fins de diversification. Les Liquidités à titre accessoire, les Dépôts auprès d'établissements de crédit, les instruments du marché monétaire et/ou les fonds monétaires (aux fins de gestion des souscriptions et des rachats en espèces et à titre de paiements courants et exceptionnels) et les produits dérivés utilisés à des fins de gestion efficace du portefeuille n'ont pas été inclus dans le pourcentage d'actifs inclus dans le graphique sur l'allocation d'actifs ci-dessus, y compris dans la catégorie « autres ». Ces détentions fluctuent en fonction des flux d'investissements et s'inscrivent en complément de la politique d'investissement en ayant peu ou aucun impact sur les opérations d'investissement.

Tous les investissements, y compris les « autres » investissements, ont été soumis aux garanties minimales/principes ESG suivants :

- Les garanties minimales telles que prévues dans l'Article 18 du Règlement taxonomie de l'UE (y compris l'alignement sur les principes directeurs de l'OCDE à l'intention des entreprises multinationales et les principes directeurs des Nations Unies relatifs aux entreprises et aux droits humains), telles que mises en œuvre par le Gestionnaire Financier.
- L'application de pratiques de bonne gouvernance (au nombre desquelles des structures de gouvernance robustes, les relations avec le personnel, la rémunération du personnel et la conformité fiscale), telles que mises en œuvre par le Gestionnaire Financier.
- Le respect du principe consistant à « Ne pas causer de préjudice important » tel qu'exposé dans la définition de l'Investissement durable dans le Règlement SFDR de l'UE.



Quelles mesures ont été prises pour respecter les caractéristiques environnementales et/ou sociales durant la période de référence ?

Les éléments à caractère contraignant de la stratégie d'investissement, exposés ci-après, ont été appliqués durant la période de référence afin de sélectionner les investissements permettant d'atteindre chacune des caractéristiques environnementales ou sociales mises en avant :

- L'obligation d'investir au moins 51 % des actifs dans des émetteurs affichant des caractéristiques environnementales et / ou sociales positives.
- Un contrôle fondé sur des normes et des valeurs afin d'appliquer des exclusions totales à l'égard des émetteurs impliqués dans certaines activités telles que la fabrication d'armes controversées et l'application de seuils maximaux en pourcentage du chiffre d'affaires, de la production et de la distribution aux autres émetteurs, tels que ceux exerçant des activités liées au charbon thermique et au tabac. Consulter la politique en matière d'exclusions du Compartiment à l'adresse suivante : www.jpmorganassetmanagement.lu pour de plus amples précisions, en cherchant le Compartiment qui vous intéresse puis en consultant la rubrique Informations ESG.
- Filtrage du Portefeuille visant à exclure les acteurs connus pour enfreindre les bonnes pratiques en matière de gouvernance.

Le Compartiment s'est également engagé à investir au moins 10 % de ses actifs dans des investissements durables.

De plus amples précisions sur l'engagement sont fournies dans la réponse à la question « De quelle manière les indicateurs concernant les incidences négatives sur les facteurs de durabilité ont-ils été pris en considération ? »



Quelle a été la performance du produit financier par rapport à l'indice de référence ?

Non applicable

Les **indices de référence** sont des indices permettant de mesurer si le produit financier atteint les caractéristiques environnementales ou sociales qu'il met en avant.

Dénomination du produit : **JPMorgan Funds - Emerging Markets Opportunities Fund**Identifiant d'entité juridique : **549300N2MORNZA5PLL44****Caractéristiques environnementales et/ou sociales****Ce produit financier avait-il un objectif d'investissement durable ?**●● Oui●● Non Il a réalisé des investissements durables ayant un objectif environnemental : % Il promouvait des caractéristiques environnementales et/ou sociales (E/S) et, bien qu'il n'ait pas eu d'objectif d'investissement durable, il a présenté une proportion de 63,68 % d'investissements durables dans des activités économiques qui sont considérées comme durables sur le plan environnemental au titre de la taxinomie de l'UE ayant un objectif environnemental dans des activités économiques qui sont considérées comme durables sur le plan environnemental au titre de la taxinomie de l'UE dans des activités économiques qui ne sont pas considérées comme durables sur le plan environnemental au titre de la taxinomie de l'UE ayant un objectif environnemental dans des activités économiques qui ne sont pas considérées comme durables sur le plan environnemental au titre de la taxinomie de l'UE Il a réalisé des investissements durables ayant un objectif social : % ayant un objectif social Il promouvait des caractéristiques E/S, mais n'a pas réalisé d'investissements durables

Par **investissement durable**, on entend un investissement dans une activité économique qui contribue à un objectif environnemental ou social, pour autant qu'il ne cause de préjudice important à aucun de ces objectifs et que les sociétés bénéficiaires des investissements appliquent des pratiques de bonne gouvernance.

La **taxinomie de l'UE** est un système de classification institué par le Règlement (UE) 2020/852, qui dresse une liste **d'activités économiques durables sur le plan environnemental**. Ce règlement n'établit pas de liste des activités économiques durables sur le plan social. Les investissements durables ayant un objectif environnemental ne sont pas nécessairement alignés sur la taxinomie.

**Dans quelle mesure les caractéristiques environnementales et/ou sociales promues par ce produit financier ont-elles été respectées ?**

Le Compartiment s'attache à promouvoir un large éventail de caractéristiques environnementales, sociales et de gouvernance à travers les critères d'inclusion applicables à ses investissements, en particulier en adoptant une allocation d'actifs de 51 % au minimum dans des investissements ayant des caractéristiques environnementales et/ou sociales positives et de 10 % au minimum dans des investissements considérés comme durables. Cet engagement a été tenu tout au long de la période de référence (du 1^{er} juillet 2023 au 30 juin 2024). À la fin de la période de référence, le Compartiment détenait 85,07 % d'investissements ayant des caractéristiques environnementales et/ou sociales positives et 63,68 % d'investissements durables.

Ces investissements ont été déterminés en appliquant des critères d'inclusion et d'exclusion à la fois au niveau de l'actif et au niveau du produit. Les critères d'inclusion sont étayés par un score ESG assigné à tous les investissements au sein de la stratégie afin d'identifier ceux qui sont susceptibles d'être considérés comme ayant des caractéristiques

environnementales et/ou sociales et ceux qui remplissent les seuils pour être considérés comme des investissements durables.

Le score ESG tient compte des indicateurs suivants : la gestion efficace des émissions toxiques, les déchets, un bon bilan sur le plan environnemental, ainsi que des caractéristiques sociales, telles qu'une communication efficace en matière de durabilité, des notes positives en matière de relations de travail et de gestion des questions de sécurité.

À travers ses critères d'exclusion (qui ont été appliqués à la fois de manière totale et partielle), le Compartiment a promu certaines normes et valeurs au nombre desquelles la protection des droits humains internationalement reconnus. Le Compartiment a totalement exclu les entreprises impliquées dans la fabrication d'armes controversées et a appliqué des seuils maximaux en termes de chiffre d'affaires ou de production aux autres entreprises, telles que celles exerçant des activités liées au charbon thermique et au tabac.

En ce qui concerne la Bonne Gouvernance, tous les investissements (hors liquidités et produits dérivés) ont fait l'objet d'un filtrage de manière à exclure les contrevenants aux bonnes pratiques en matière de gouvernance ainsi identifiés. En outre, les investissements considérés comme ayant des caractéristiques environnementales et/ou sociales ou constituant des Investissements durables ont fait l'objet de considérations additionnelles. Au titre de ces investissements, le Compartiment a intégré une comparaison avec un groupe d'entreprises de référence et a exclu, après contrôle, les entreprises dont le score ne se situait pas dans les 80 premiers pour cent par rapport au groupe de sociétés de référence au regard des indicateurs de bonne gouvernance.

Le Compartiment n'avait aucune cible spécifique d'allocation en faveur de caractéristiques environnementales ou sociales. Il est possible de mesurer le respect des caractéristiques environnementales et sociales promues par le produit en prenant en considération le pourcentage d'actifs réellement alloués aux émetteurs pertinents qui mettent en avant de telles caractéristiques pendant la période de référence.

En résumé, le Compartiment a respecté ses engagements minimaux précontractuels liés à sa politique en matière de caractéristiques environnementales et/ou sociales et d'investissements durables tout au long de la période de référence. Le Compartiment a appliqué des filtres de contrôle dans le but d'exclure tous les investissements envisagés proscrits en vertu de sa politique d'exclusion tout au long de la période de référence. Il est possible de mesurer le respect des normes et des valeurs promues par le Compartiment en regardant si, pendant la période de référence, le Compartiment a détenu ou non des positions dans des sociétés qui auraient été autrement proscrites en vertu de la politique d'exclusion. Le Gestionnaire Financier ne dispose d'aucune information indiquant que de tels émetteurs ont été détenus. Le Gestionnaire Financier précise que la continuité des valeurs en pourcentage et des informations communiquées ne saurait être garantie à l'avenir et qu'elle est tributaire de l'environnement juridique et réglementaire en constante évolution. La période de référence peut être inférieure à 12 mois si le fonds a été lancé, clôturé ou a modifié son statut Article 8/9 dans l'intervalle.

Les indicateurs de durabilité permettent de mesurer la manière dont les objectifs de durabilité de ce produit financier sont atteints

● **Quelle a été la performance des indicateurs de durabilité ?**

La méthodologie exclusive de notation ESG du Gestionnaire Financier, laquelle consiste en un score ESG exclusif calculé par le Gestionnaire Financier, combinée ou non avec des données de tiers, a été utilisée en tant que critère d'inclusion pour mesurer la réalisation des caractéristiques environnementales et/ou sociales que le Compartiment met en avant.

La méthodologie s'est appuyée sur la manière dont les entreprises gèrent les questions environnementales ou sociales pertinentes, telles que leurs émissions toxiques, la gestion des déchets, les relations du travail et les questions liées à la sécurité, la diversité/l'indépendance du conseil d'administration et la confidentialité des données. Pour être incluse dans les 51 % d'actifs considérés comme mettant en avant des caractéristiques environnementales et/ou sociales, une société doit afficher un score qui se situe dans la tranche supérieure des 80 % par rapport aux sociétés de même catégorie, que ce soit son score environnemental ou son score social, et elle doit respecter les conditions de bonne gouvernance décrites ci-dessus, sur la base du filtrage du portefeuille visant à exclure les sociétés connues pour enfreindre les bonnes pratiques en matière de gouvernance.

À la fin de la période de référence, le Compartiment détenait 85,07 % d'investissements ayant des caractéristiques environnementales et/ou sociales positives et 63,68 % d'investissements durables.

En guise d'exclusions fondées sur des normes et des valeurs, le Gestionnaire Financier a utilisé des données pour mesurer la participation d'une société dans des activités pertinentes. Le contrôle mené sur ces données s'est soldé par l'exclusion totale de certains investissements envisagés et par l'exclusion partielle fondée sur les seuils maximaux en pourcentage du chiffre d'affaires ou de la production d'autres investissements envisagés dans le cadre de la politique en matière d'exclusions. Tout au long de la période de référence, et à aucun moment les règles d'exclusion ont été transgressées. Un sous-ensemble d'« Indicateurs de durabilité concernant les incidences négatives », tel qu'exposé dans les Normes Techniques de Réglementation du Règlement SFRD de l'UE a également été intégré dans les contrôles.

Le Compartiment n'avait aucune cible spécifique d'allocation en faveur de caractéristiques environnementales ou sociales. Par conséquent, la performance des indicateurs au titre de caractéristiques environnementales ou sociales spécifiques n'est pas indiquée dans ce document.

Consulter les Informations relatives aux Caractéristiques Environnementales / Sociales du Compartiment à l'adresse suivante : www.jpmorganassetmanagement.lu pour de plus amples précisions, en cherchant le Compartiment qui vous intéresse puis en consultant la rubrique Informations ESG.

● **...et par rapport aux périodes précédentes ?**

	Caractéristiques E/S	Investissements durables	Alignés sur la taxinomie sur le plan environnemental	Autre Environnemental	Social
30/06/2024	85,07 %	63,68 %	9,11 %	41,03 %	13,54 %
30/06/2023	81,44 %	62,42 %	0,00 %	50,51 %	11,91 %

● **Quels étaient les objectifs des investissements durables que le produit financier a partiellement réalisés et comment l'investissement durable a-t-il contribué à ces objectifs ?**

Les objectifs des investissements durables que le Compartiment a partiellement réalisés durant la période de référence ont compris un des éléments ci-après, ou une combinaison de ceux-ci :

Objectifs environnementaux : (i) atténuation du risque climatique, (ii) transition vers une économie circulaire

Objectifs sociaux : (i) communautés inclusives et durables - meilleure représentation des femmes à des postes de direction, (ii) communautés inclusives et durables - meilleure représentation des femmes au sein des conseils d'administration et (iii) mise à disposition de conditions et d'une culture de travail décentes.

La contribution à ces objectifs a été déterminée soit (i) au moyen des indicateurs de durabilité des produits et des services, lesquels peuvent avoir inclus le pourcentage de chiffre d'affaires provenant de la fourniture de produits et/ou de services ayant contribué à l'objectif de durabilité concerné, comme par exemple une entreprise qui fabrique des panneaux solaires ou qui fournit une technologie d'énergie propre et qui respecte les seuils exclusifs du Gestionnaire Financier en termes de contribution à l'atténuation du risque climatique. Le pourcentage réel de chiffre d'affaires est fixé au minimum à 20 % et la participation totale dans l'entreprise est considérée comme un investissement durable, soit (ii) en agissant comme chef de file opérationnel d'un groupe de référence au regard de sa contribution à l'objectif visé. Un émetteur est considéré comme chef de file d'un groupe de référence dès lors que son score se situe dans les 20 premiers pour cent par rapport aux acteurs de la même catégorie sur la base de certains indicateurs opérationnels de durabilité. Par exemple, un score situé dans les 20 premiers pour cent par rapport aux acteurs de même catégorie en termes d'impact total sur les déchets contribue à la transition vers une économie circulaire.

La contribution réelle à ces objectifs peut être mesurée en prenant en considération le pourcentage réel d'actifs alloués aux investissements durables au titre de la période de référence. Le Compartiment était tenu d'investir 10 % dans des investissements durables. À aucun moment durant la période, le Compartiment n'a détenu d'investissements durables dans une proportion inférieure à son engagement minimal. À la fin de la période de référence, 63,68 % de ses actifs étaient des investissements durables.

● **Dans quelle mesure les investissements durables que le produit financier a partiellement réalisés n'ont-ils pas causé de préjudice important à un objectif d'investissement durable sur le plan environnemental ou social ?**

Les Investissements durables que le Compartiment entendait réaliser ont fait l'objet d'un processus de contrôle qui a cherché à identifier et à exclure de la qualification au titre d'Investissements durables les émetteurs que le Gestionnaire Financier a considérés comme les plus mauvais élèves, sur la base d'un seuil qu'il a lui-même déterminé, au regard de certaines considérations sur le plan environnemental. Par

Les principales incidences négatives correspondent aux incidences négatives les plus significatives des décisions d'investissement sur les facteurs de durabilité liés aux questions environnementales,

sociales et de personnel, au respect des droits humains et à la lutte contre la corruption et les actes de corruption.

conséquent, seules les entreprises démontrant les meilleurs indicateurs à la fois en termes de mesures absolues et relatives ont été considérées comme des Investissements durables.

Ces considérations comprennent le changement climatique, la préservation de l'eau et des ressources marines, la transition vers une économie circulaire, la pollution et la protection de la biodiversité et des écosystèmes. En outre, le Gestionnaire Financier a également procédé à des contrôles qui ont cherché à identifier et à exclure les entreprises qu'il considère non conformes aux principes directeurs de l'OCDE à l'intention des entreprises multinationales et aux principes directeurs des Nations Unies relatifs aux entreprises et aux droits humains, sur la base des données fournies par des prestataires de service tiers.

— *De quelle manière les indicateurs concernant les incidences négatives sur les facteurs de durabilité ont-ils été pris en considération ?*

Les indicateurs concernant les incidences négatives sur les facteurs de durabilité figurant dans le Tableau 1 de l'Annexe 1 et certains indicateurs, tels que déterminés par le Gestionnaire Financier, figurant dans les Tableaux 2 et 3 de l'Annexe 1 des Normes Techniques de Réglementation du Règlement SFDR de l'UE, ont été pris en considération comme plus amplement exposé ci-après. Le Gestionnaire Financier a recouru soit aux indicateurs figurant dans les Normes Techniques de Réglementation du Règlement européen SFDR soit, lorsqu'un tel recours était impossible en raison de restrictions liées aux données ou d'autres problèmes de nature technique, à des approximations représentatives. Le Gestionnaire Financier a consolidé la prise en compte de certains indicateurs en les regroupant dans un même indicateur « primaire », comme plus amplement exposé ci-après, et peut avoir eu recours à un ensemble additionnel plus large d'indicateurs que ceux mentionnés ci-après.

Les indicateurs pertinents figurant dans le Tableau 1 de l'Annexe 1 des Normes Techniques de Réglementation du Règlement SFDR de l'UE consistent en 9 indicateurs liés aux questions environnementales et 5 indicateurs liés aux questions sociales et de personnel. Les indicateurs liés aux questions environnementales sont numérotés de 1 à 9 et se rapportent aux émissions de gaz à effet de serre (1 à 3), à l'exposition à des sociétés actives dans le secteur des combustibles fossiles, à la part de consommation et de production d'énergie non renouvelable, à l'intensité de consommation d'énergie par secteur à fort impact climatique, aux activités ayant une incidence négative sur des zones sensibles sur le plan de la biodiversité, aux rejets dans l'eau et aux déchets dangereux (4 à 9, respectivement). Les indicateurs numérotés 10 à 14 se rapportent aux questions sociales et de personnel d'une entreprise et couvrent les violations des principes du pacte mondial des Nations Unies et des principes directeurs de l'OCDE à l'intention des entreprises multinationales, l'absence de processus et de mécanismes de conformité permettant de contrôler le respect des principes du pacte mondial des Nations Unies, les écarts de rémunération entre hommes et femmes non corrigés, la mixité au sein des organes de gouvernance et l'exposition à des armes controversées (mines antipersonnel, armes à sous-munitions, armes chimiques ou armes biologiques), respectivement.

Dans le cadre de son approche, le Gestionnaire Financier a inclus à la fois des aspects quantitatifs et qualitatifs afin de tenir compte des indicateurs ci-dessus. Il a en particulier utilisé les indicateurs pour contrôler, en vue de les exclure, les entreprises susceptibles de causer un préjudice important. Il a utilisé un sous-ensemble d'indicateurs liés à l'engagement avec certaines entreprises visant à influencer les meilleures pratiques et a recouru à certains d'entre eux en tant qu'indicateurs de performance positive sur le plan de la durabilité, en appliquant un seuil minimal au regard de l'indicateur en question afin de qualifier un investissement d'Investissement durable. Les données requises afin de prendre en considération les indicateurs, le cas échéant, peuvent avoir été obtenues auprès des sociétés bénéficiaires des investissements elles-mêmes et/ou avoir été fournies par des prestataires de services tiers (y compris de données approximatives). Les données saisies par les sociétés elles-mêmes ou fournies par des prestataires tiers peuvent reposer sur des ensembles de données et des hypothèses pouvant être insuffisants, de qualité médiocre ou contenant des informations biaisées. Étant donné qu'il s'est fié à des tiers, le Gestionnaire Financier ne saurait garantir l'exactitude ou l'exhaustivité de telles données.

Filtrage

Parmi les indicateurs préconisés, certains ont été pris en considération par le biais d'un filtrage fondé sur des valeurs et des normes visant à mettre en œuvre les exclusions. Ces exclusions ont tenu compte des indicateurs numérotés 10 et 14 en relation avec les principes du Pacte mondial des Nations Unies et les principes directeurs de l'OCDE à l'intention des entreprises multinationales et les armes controversées. Le Gestionnaire Financier a également appliqué des critères de filtrage élaborés sur mesure. En raison de certaines considérations d'ordre technique, telles que la couverture des données en ce qui concerne les indicateurs spécifiques, le Gestionnaire Financier a appliqué soit les indicateurs spécifiques visés dans le Tableau 1, soit une approximation représentative, telle qu'il a lui-même déterminée, afin de contrôler les entreprises bénéficiaires des investissements au regard des questions environnementales ou sociales

et de personnel applicables. Par exemple, les émissions de gaz à effet de serre sont associées à plusieurs indicateurs et éléments de mesure qui leur sont associés dans le Tableau 1, tels que les émissions de gaz à effet de serre, l'empreinte carbone et l'intensité de gaz à effet de serre (indicateurs numérotés 1 à 3). Le Gestionnaire Financier a utilisé les données liées à l'intensité des gaz à effet de serre (indicateur 3), les données liées à la consommation et à la production d'énergie provenant de sources non-renouvelables (indicateur 5) et les données liées à l'intensité de consommation d'énergie (indicateur 6) pour procéder à son contrôle des émissions de gaz à effet de serre.

S'agissant des critères de contrôle élaborés sur mesure et en ce qui concerne les activités ayant une incidence négative sur des zones sensibles sur le plan de la biodiversité et les rejets dans l'eau (indicateurs numérotés 7 et 8), en raison de contraintes liées aux données, des données d'approximation représentatives provenant de tiers ont été préférées aux indicateurs spécifiques visés dans le Tableau 1. Le Gestionnaire Financier a également pris en considération l'indicateur 9 lié aux déchets dangereux dans le cadre de ses critères de contrôle sur mesure.

Engagement

Outre les critères de contrôle visant à exclure certaines sociétés comme exposé ci-dessus, le Gestionnaire Financier s'est engagé sur une base continue auprès de certaines sociétés sous-jacentes bénéficiaires des investissements triées sur le volet. Un sous-ensemble d'indicateurs a été utilisé, sous réserve de certaines considérations d'ordre technique, telles que la couverture des données, comme base d'engagement auprès d'un certain nombre de sociétés sous-jacentes bénéficiaires des investissements triées sur le volet, conformément à l'approche adoptée par le Gestionnaire Financier en matière de gérance et d'engagement. Les indicateurs utilisés en vue de mesurer cet engagement incluent les indicateurs numérotés 3, 5 et 13 dans le Tableau 1 qui sont respectivement liés à l'intensité de gaz à effet de serre, à la part de l'énergie issue de sources non-renouvelables et à la mixité au sein des organes de gouvernance. Le Gestionnaire Financier a également utilisé les indicateurs 2 du Tableau 2 et 3 du Tableau 3 liés respectivement aux émissions de polluants atmosphériques et au nombre de jours perdus pour cause de blessures, d'accidents, de décès ou de maladies.

Indicateurs de durabilité

Le Gestionnaire Financier a utilisé les indicateurs 3 et 13 liés à l'intensité des gaz à effet de serre et à la mixité au sein des organes de gouvernance comme indicateurs de durabilité afin de qualifier un investissement d'Investissement durable. Un des critères appliqué exigeait qu'une entreprise soit considérée comme un chef de file opérationnel de son groupe de référence pour être qualifiée d'Investissement durable. Aux termes de ce critère, l'entreprise devait afficher un score situé dans les 20 premiers pour cent par rapport aux entreprises du groupe de référence.

Les principales incidences négatives correspondent aux incidences négatives les plus significatives des décisions d'investissement sur les facteurs de durabilité liés aux questions environnementales, sociales et de personnel, au respect des droits humains et à la lutte contre la corruption et les actes de corruption.

— Les investissements durables ont-ils été conformes aux principes directeurs de l'OCDE à l'intention des entreprises multinationales et aux principes directeurs des Nations Unies relatifs aux entreprises et aux droits humains ? Réponse circonstanciée :

Les exclusions du portefeuille fondées sur les normes telles que décrites ci-dessus dans la réponse à la question « Dans quelle mesure les caractéristiques environnementales et/ou sociales promues par ce produit financier ont-elles été respectées ? » ont été appliquées afin de chercher l'alignement sur ces principes directeurs. Des données de tiers ont été utilisées pour identifier les éventuels contrevenants. Sauf dérogation consentie, le Compartiment a exclu les investissements pertinents dans ces émetteurs.

La Taxinomie de l'UE prescrit le principe visant à « ne pas causer de préjudice important » en vertu duquel les investissements alignés sur la taxinomie sont censés ne pas causer de préjudices importants aux objectifs de la taxinomie de l'UE. Ce principe est étayé par des critères spécifiques à l'Union.

Le principe visant à « ne pas causer de préjudice important » s'applique uniquement aux investissements du produit financier qui tiennent compte des critères européens en matière d'activités économiques durables sur le plan environnemental. Les investissements sous-tendant la part restante de ce produit financier ne tiennent pas compte des critères européens en matière d'activités économiques durables sur le plan environnemental.

Les autres investissements durables doivent également ne causer aucun préjudice important aux objectifs environnementaux ou sociaux.



Comment ce produit financier a-t-il pris en considération les principales incidences négatives sur les facteurs de durabilité ?

Le Compartiment a sélectionné les principales incidences négatives sur les facteurs de durabilité et les a prises en considération dans le cadre d'un contrôle fondé sur des normes et des valeurs visant à mettre en œuvre ses exclusions. Les indicateurs numérotés 10 et 14 liés aux violations du Pacte mondial des Nations Unies et aux armes controversées comme visé dans les Normes Techniques de Réglementation du Règlement SFDR de l'UE ont été utilisés dans le cadre de ce contrôle. Le Compartiment a également appliqué certains des indicateurs dans le cadre du contrôle du critère visant à « Ne pas causer de préjudice important », comme plus amplement exposé dans la réponse à la question suivante, afin de démontrer qu'un investissement a été qualifié d'investissement durable.

Un sous-ensemble d'indicateurs d'incidences négatives sur les facteurs de durabilité a été utilisé pour déterminer l'engagement auprès des sociétés bénéficiaires des investissements sur la base de leurs résultats en termes de principales incidences négatives.



Quels ont-été les principaux investissements de ce produit financier ?

Cette liste inclut les investissements constituant la plus grande proportion d'investissements du produit financier durant la période de référence qui court du 01/07/2023 au 30/06/2024

Investissements les plus importants	Secteur	% d'actifs	Pays
TAIWAN SEMICONDUCTOR MANUFAC	Technologies de l'information	9,16	Taïwan
SAMSUNG ELECTRONICS CO LTD	Technologies de l'information	5,96	Corée du Sud
TENCENT HOLDINGS LTD	Services de communication	5,83	Iles Caïmans
SK HYNIX INC	Technologies de l'information	2,82	Corée du Sud
HDFC BANK LTD-ADR	Services financiers	2,32	Inde
INFOSYS LTD-SP ADR	Technologies de l'information	2,28	Inde
RELIANCE INDUSTRIES LTD	Énergie	2,26	Inde
WALMART DE MEXICO SAB DE CV	Biens de consommation de base	2,08	Mexique
CHINA CONSTRUCTION BANK-H	Services financiers	1,98	Chine
KIA CORP	Biens de consommation cycliques	1,98	Corée du Sud
NETEASE INC	Services de communication	1,95	Iles Caïmans
PETROLEO BRASILEIRO SA	Énergie	1,92	Brésil
SHRIRAM TRANSPORT FINANCE	Services financiers	1,63	Inde
HAIER SMART HOME CO LTD-H	Biens de consommation cycliques	1,58	Chine
ALIBABA GROUP HOLDING LTD	Biens de consommation cycliques	1,56	Iles Caïmans

Principaux investissements au titre de la Période se clôturant le 30/06/2023

Investissements les plus importants	Secteur	% d'actifs	Pays
TAIWAN SEMICONDUCTOR MANUFAC	Technologies de l'information	9,15	Taïwan
SAMSUNG ELECTRONICS CO LTD	Technologies de l'information	7,49	Corée du Sud
TENCENT HOLDINGS LTD	Services de communication	5,44	Iles Caïmans
HDFC BANK LIMITED	Services financiers	2,94	Inde
SK HYNIX INC	Technologies de l'information	2,30	Corée du Sud
CHINA CONSTRUCTION BANK-H	Services financiers	2,24	Chine
KIA CORP	Biens de consommation cycliques	2,01	Corée du Sud
RELIANCE INDUSTRIES LTD	Énergie	1,94	Inde
MEITUAN	Biens de consommation cycliques	1,91	Iles Caïmans
WALMART DE MEXICO SAB DE CV	Biens de consommation de base	1,86	Mexique
Petroleo Brasileiro SA	Énergie	1,82	Brésil
NETEASE INC	Services de communication	1,69	Iles Caïmans
BANK CENTRAL ASIA TBK PT	Services financiers	1,63	Indonésie
LG CHEM LTD	Matériaux	1,62	Corée du Sud
INFOSYS LTD	Technologies de l'information	1,60	Inde



Quelle était la proportion d'investissements liés à la durabilité ?

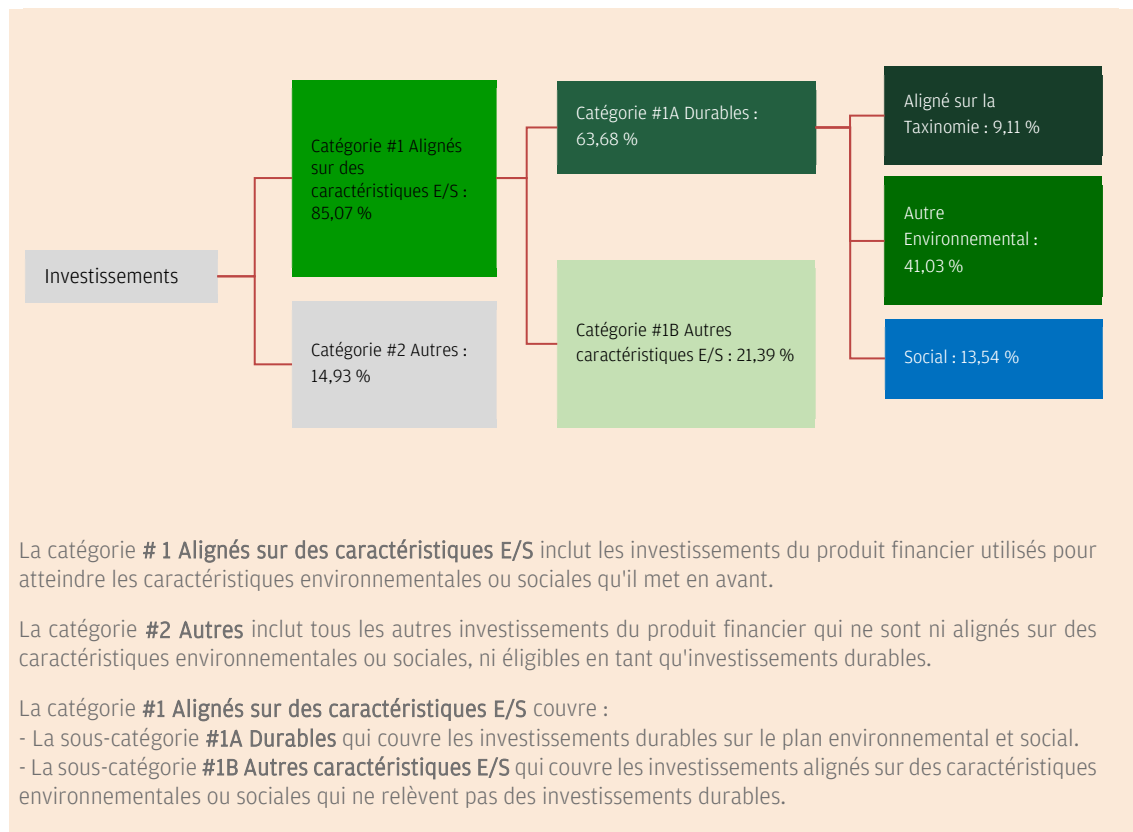
L'allocation des actifs décrit la part des investissements dans des actifs spécifiques.

● Quelle était l'allocation des actifs ?

À la fin de la période de référence, le Compartiment a alloué 85,07 % de ses actifs à des sociétés qui ont affiché des caractéristiques environnementales et/ou sociales positives et 63,68 % de ses actifs à des investissements durables. Le Compartiment ne s'est engagé à investir aucune proportion d'actifs spécifiquement dans des titres affichant des caractéristiques environnementales positives ou spécifiquement dans des caractéristiques sociales positives ni ne s'est engagé à poursuivre un objectif environnemental ou social spécifique ou une combinaison des deux.

Les Liquidités à titre accessoire, les Dépôts auprès d'établissements de crédit, les instruments du marché monétaire et/ou les fonds monétaires (aux fins de gestion des souscriptions et des rachats en espèces et à titre de paiements courants et exceptionnels) et les produits dérivés utilisés à des fins de gestion efficace du portefeuille ne sont pas inclus dans le pourcentage d'actifs indiqué dans le tableau ci-dessous. Ces détentions fluctuent en fonction des flux d'investissements et s'inscrivent en complément de la politique d'investissement en ayant peu ou aucun impact sur les opérations d'investissement.

Remarque : l'alignement sur la Taxinomie de l'UE des instruments que JP Morgan considère comme des investissements durables peut différer de l'alignement complet du Compartiment sur la Taxinomie de l'UE comme expliqué ci-dessous (réponse à la question : Dans quelle mesure les investissements durables ayant un objectif environnemental étaient-ils alignés sur la taxinomie de l'UE ?).



● Dans quels secteurs économiques les investissements ont-ils été réalisés ?

Bien que le Compartiment ait mis en avant certains objectifs environnementaux et sociaux à travers ses critères d'inclusion et d'exclusion, il se peut qu'il ait investi dans un large éventail de secteurs - veuillez vous reporter à la liste ci-dessous pour une répartition des secteurs à la fin de la période de référence. En outre, le Gestionnaire Financier s'est engagé sur une base continue auprès de certaines sociétés sous-jacentes bénéficiaires des investissements triées sur le volet. Les investissements réalisés au sein des secteurs et sous-secteurs de l'économie qui tirent leurs revenus de l'exploration, de la mine, de l'extraction, de la production, du traitement, du stockage, du raffinage ou de la distribution, y compris le transport, le stockage et le commerce, de combustibles fossiles, seront inclus dans le tableau ci-après dès lors qu'ils sont détenus. Les Liquidités à titre accessoire, les Dépôts auprès d'établissements de crédit, les instruments du marché monétaire et/ou les fonds monétaires (aux fins de gestion des souscriptions et des rachats en espèces et à titre de paiements courants et exceptionnels) et les produits dérivés utilisés à des fins de gestion efficace du portefeuille sont exclus des résultats, mais sont inclus

dans le dénominateur pour les besoins de calculer le pourcentage d'actifs indiqué à la fois dans le tableau ci-dessous et dans le tableau des Investissements les plus importants.

Secteur	Sous-secteur	% d'actifs
Services de communication	Médias et divertissements	7,78
Services de communication	Services de télécommunication	1,43
Biens de consommation cycliques	Automobiles et composants	4,49
Biens de consommation cycliques	Consommation cyclique, distribution et commerce de détail	3,87
Biens de consommation cycliques	Biens de consommation durable et prêt-à-porter	2,37
Biens de consommation cycliques	Services de consommation	3,16
Biens de consommation de base	Distribution et vente au détail de biens de consommation essentiels	6,46
Biens de consommation de base	Alimentation, boissons et tabac	3,86
Énergie	Énergie	5,10
Services financiers	Banques	21,83
Services financiers	Services financiers	3,74
Services financiers	Assurance	1,78
Santé	Équipements et services de santé	0,35
Santé	Biotechnologies pharmaceutiques et Sciences de la vie	0,20
Industries	Biens d'équipement	1,21
Industries	Services commerciaux et professionnels	0,13
Industries	Transports	2,15
Technologies de l'information	Semi-conducteurs et équipements semi-conducteurs	15,02
Technologies de l'information	Logiciels et services	2,61
Technologies de l'information	Matériels et équipements technologiques	8,18
Matériaux	Matériaux	3,06
Immobilier	Gestion et promotion immobilière	0,03

Les activités habilitantes permettent directement à d'autres activités de contribuer de manière substantielle à la réalisation d'un objectif environnemental.

Les activités transitoires sont des activités économiques pour lesquelles il n'existe pas encore de solutions de remplacement sobres en carbone et, entre autres, dont les niveaux d'émission de gaz à effet de serre correspondent aux meilleures performances réalisables.



Dans quelle mesure les investissements durables ayant un objectif environnemental étaient-ils alignés sur la taxinomie de l'UE ?¹

Les données relatives à l'alignement sur la taxinomie de l'UE sont pour l'heure très limitées, en particulier en ce qui concerne les gaz fossiles et l'énergie nucléaire. Nous espérons que la situation s'améliore avec le temps dans la mesure où un nombre croissant de sociétés publie des données sur leur alignement et que celles-ci deviennent disponibles.

Le Compartiment n'a pris aucun engagement minimal concernant les investissements durables ayant un objectif environnemental qui sont alignés sur la Taxinomie de l'UE.

Par conséquent, le document d'information précontractuel du Compartiment indique que le degré d'alignement sur la Taxinomie de l'UE des investissements durables ciblés ayant un objectif environnemental a été de 0 %. Tout alignement indiqué ci-après est un produit dérivé du cadre du Compartiment qui tient compte des investissements affichant des caractéristiques environnementales et/ou sociales et des investissements durables (au sens de la directive SFDR).

Les deux graphiques ci-dessous illustrent la part réelle des investissements dans des investissements durables ayant un objectif environnemental alignés sur la taxinomie de l'UE telle que mesurée à la fin de la période de référence.

● *Le produit financier a-t-il investi dans des activités liées au gaz fossile et/ou à l'énergie nucléaire qui sont conformes à la Taxinomie de l'UE ?*

Oui

Dans le gaz fossile

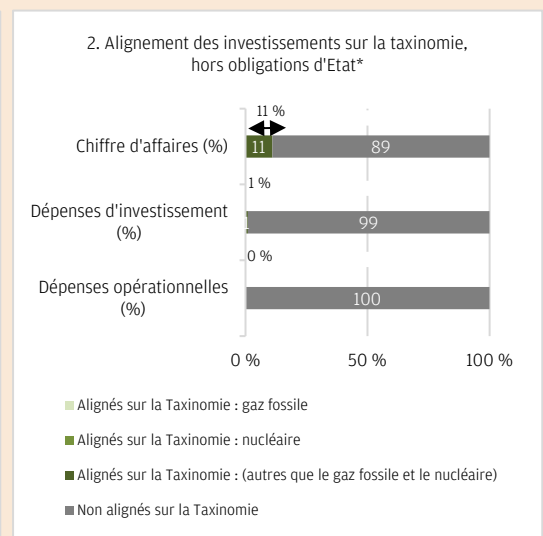
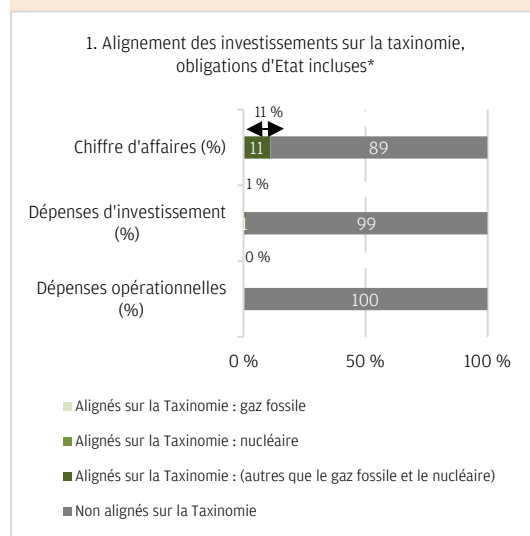
Dans l'énergie nucléaire

Non

Les activités alignées sur la taxinomie sont exprimées en pourcentage :

- du **chiffre d'affaires** pour refléter la part des revenus provenant des activités vertes des sociétés bénéficiaires des investissements à ce jour.
- des **dépenses d'investissement** (CapEx) pour montrer les investissements verts réalisés par les sociétés bénéficiaires des investissements, pour une transition vers une économie verte par exemple.
- des **dépenses d'exploitation** (OpEx) pour refléter les activités opérationnelles vertes des sociétés bénéficiaires des investissements.

Les deux graphiques ci-dessous font apparaître en vert le pourcentage d'investissements qui étaient alignés sur la taxinomie de l'UE. Étant donné qu'il n'existe pas de méthodologie appropriée pour déterminer l'alignement des obligations souveraines* sur la taxinomie, le premier graphique montre l'alignement sur la taxinomie par rapport à tous les investissements du produit financier, y compris les obligations souveraines, tandis que le deuxième graphique représente l'alignement sur la taxinomie uniquement par rapport aux investissements du produit financier autres que les obligations souveraines.



Ce graphique représente 100 % de l'investissement total.

*Aux fins de ces graphiques, les « obligations souveraines » comprennent toutes les expositions souveraines

¹ Les activités liées au gaz fossile et/ou au nucléaire ne seront jugées conformes à la Taxinomie de l'UE que si elles contribuent à limiter le changement climatique (« atténuation du changement climatique ») et ne causent de préjudice important à aucun objectif de la Taxinomie de l'UE - voir la note explicative dans la marge de gauche. L'ensemble des critères applicables aux activités économiques dans les secteurs du gaz fossile et de l'énergie nucléaire qui sont conformes à la Taxinomie de l'UE sont définis dans le Règlement Délégué (UE) 2022/1214 de la Commission.

● **Quelle était la part des investissements réalisés dans des activités transitoires et habilitantes ?**

Compte tenu de ce qui précède, le Compartiment n'a donc pris aucun engagement minimal visant à réaliser des investissements alignés sur la taxinomie de l'UE, y compris s'agissant des activités transitoires et habilitantes. Tout alignement indiqué ci-après est un produit dérivé du cadre du Compartiment qui tient compte des investissements affichant des caractéristiques environnementales et/ou sociales positives et des investissements durables.

La part des activités transitoires est estimée à 0,00 % et celle des activités habilitantes à 10,91 % à la fin de la période de référence.

● **Où se situait le pourcentage d'investissements alignés sur la taxinomie de l'UE par rapport aux précédents périodes de référence ?**

	Aligné sur la Taxinomie
30/06/2024	9,11 %
30/06/2023	0,00 %



Quelle était la part d'investissements durables ayant un objectif environnemental qui n'étaient pas alignés sur la taxinomie de l'UE ?

La part des investissements durables ayant un objectif environnemental qui n'étaient pas alignés sur la taxinomie de l'UE a été de 41,03 % des actifs à la fin de la période de référence.



Quelle était la part d'investissements durables sur le plan social ?

La part des investissements durables sur le plan social a été de 13,54 % des actifs à la fin de la période de référence.



Quels étaient les investissements inclus dans la catégorie « autres », quelle était leur finalité et existait-il des garanties environnementales ou sociales minimales ?

Les 14,93 % d'actifs classés dans la catégorie des « autres » investissements ont été composés d'entreprises qui n'ont pas respecté les critères décrits dans la réponse à la question ci-dessus, « Quelle a été la performance des indicateurs de durabilité », et n'affichent donc pas les caractéristiques environnementales ou sociales positives nécessaires. Il s'agit d'investissements à des fins de diversification. Les Liquidités à titre accessoire, les Dépôts auprès d'établissements de crédit, les instruments du marché monétaire et/ou les fonds monétaires (aux fins de gestion des souscriptions et des rachats en espèces et à titre de paiements courants et exceptionnels) et les produits dérivés utilisés à des fins de gestion efficace du portefeuille n'ont pas été inclus dans le pourcentage d'actifs inclus dans le graphique sur l'allocation d'actifs ci-dessus, y compris dans la catégorie « autres ». Ces détentions fluctuent en fonction des flux d'investissements et s'inscrivent en complément de la politique d'investissement en ayant peu ou aucun impact sur les opérations d'investissement.

Tous les investissements, y compris les « autres » investissements, ont été soumis aux garanties minimales/principes ESG suivants :

- Les garanties minimales telles que prévues dans l'Article 18 du Règlement taxinomie de l'UE (y compris l'alignement sur les principes directeurs de l'OCDE à l'intention des entreprises multinationales et les

 Ce symbole représente des investissements durables ayant un objectif environnemental qui ne tiennent pas compte des critères applicables aux activités économiques durables sur le plan environnemental au sens du Règlement (UE) 2020/852.

principes directeurs des Nations Unies relatifs aux entreprises et aux droits humains), telles que mises en œuvre par le Gestionnaire Financier.

- L'application de pratiques de bonne gouvernance (au nombre desquelles des structures de gouvernance robustes, les relations avec le personnel, la rémunération du personnel et la conformité fiscale), telles que mises en œuvre par le Gestionnaire Financier.
- Le respect du principe consistant à « Ne pas causer de préjudice important » tel qu'exposé dans la définition de l'Investissement durable dans le Règlement SFDR de l'UE.



Quelles mesures ont été prises pour respecter les caractéristiques environnementales et/ou sociales durant la période de référence ?

Les éléments à caractère contraignant de la stratégie d'investissement, exposés ci-après, ont été appliqués durant la période de référence afin de sélectionner les investissements permettant d'atteindre chacune des caractéristiques environnementales ou sociales mises en avant :

- L'obligation d'investir au moins 51 % des actifs dans des sociétés affichant des caractéristiques environnementales et/ou sociales positives.
- Un contrôle fondé sur des normes et des valeurs afin d'exclure complètement les émetteurs impliqués dans certaines activités telles que la fabrication d'armes controversées et l'application de seuils maximaux en pourcentage du chiffre d'affaires, de la production et de la distribution aux autres émetteurs, tels que ceux exerçant des activités liées au charbon thermique et au tabac. Consulter la politique en matière d'exclusions du Compartiment à l'adresse suivante : www.jpmorganassetmanagement.lu pour de plus amples précisions, en cherchant le Compartiment qui vous intéresse puis en consultant la rubrique Informations ESG.
- Filtrage du Portefeuille visant à exclure les acteurs connus pour enfreindre les bonnes pratiques en matière de gouvernance.

Le Compartiment s'est également engagé à investir au moins 10 % de ses actifs dans des investissements durables.

De plus amples précisions sur l'engagement sont fournies dans la réponse à la question « De quelle manière les indicateurs concernant les incidences négatives sur les facteurs de durabilité ont-ils été pris en considération ? »



Quelle a été la performance du produit financier par rapport à l'indice de référence ?

Non applicable

Les **indices de référence** sont des indices permettant de mesurer si le produit financier atteint les caractéristiques environnementales ou sociales qu'il met en avant.

Par **investissement durable**, on entend un investissement dans une activité économique qui contribue à un objectif environnemental ou social, pour autant qu'il ne cause de préjudice important à aucun de ces objectifs et que les sociétés bénéficiaires des investissements appliquent des pratiques de bonne gouvernance.

La **taxinomie de l'UE** est un système de classification institué par le Règlement (UE) 2020/852, qui dresse une liste **d'activités économiques durables sur le plan environnemental**. Ce règlement n'établit pas de liste des activités économiques durables sur le plan social. Les investissements durables ayant un objectif environnemental ne sont pas nécessairement alignés sur la taxinomie.



Dénomination du produit : **JPMorgan Funds - Emerging Markets Small Cap Fund**

Identifiant d'entité juridique : **549300CNB2IVQB5M3L04**

Caractéristiques environnementales et/ou sociales

Ce produit financier avait-il un objectif d'investissement durable ?

Oui

Il a réalisé des investissements durables ayant un objectif environnemental : %

dans des activités économiques qui sont considérées comme durables sur le plan environnemental au titre de la taxinomie de l'UE

dans des activités économiques qui ne sont pas considérées comme durables sur le plan environnemental au titre de la taxinomie de l'UE

Il a réalisé des investissements durables ayant un objectif social : %

Non

Il promouvait des caractéristiques environnementales et/ou sociales (E/S) et, bien qu'il n'ait pas eu d'objectif d'investissement durable, il a présenté une proportion de 68,33 % d'investissements durables

ayant un objectif environnemental dans des activités économiques qui sont considérées comme durables sur le plan environnemental au titre de la taxinomie de l'UE

ayant un objectif environnemental dans des activités économiques qui ne sont pas considérées comme durables sur le plan environnemental au titre de la taxinomie de l'UE

ayant un objectif social

Il promouvait des caractéristiques E/S, mais n'a pas réalisé d'investissements durables

Dans quelle mesure les caractéristiques environnementales et/ou sociales promues par ce produit financier ont-elles été respectées ?

Le Compartiment s'attache à promouvoir un large éventail de caractéristiques environnementales, sociales et de gouvernance à travers les critères d'inclusion applicables à ses investissements, en particulier en adoptant une allocation d'actifs de 51 % au minimum dans des investissements ayant des caractéristiques environnementales et/ou sociales positives et de 10 % au minimum dans des investissements considérés comme durables. Cet engagement a été tenu tout au long de la période de référence (du 1^{er} juillet 2023 au 30 juin 2024). À la fin de la période de référence, le Compartiment détenait 95,62 % d'investissements ayant des caractéristiques environnementales et/ou sociales positives et 68,33 % d'investissements durables.

Ces investissements ont été déterminés en appliquant des critères d'inclusion et d'exclusion à la fois au niveau de l'actif et au niveau du produit. Les critères d'inclusion sont étayés par un score ESG assigné à tous les investissements au sein de la stratégie afin d'identifier ceux qui sont susceptibles d'être considérés comme ayant des caractéristiques

environnementales et/ou sociales et ceux qui remplissent les seuils pour être considérés comme des investissements durables.

Le score ESG tient compte des indicateurs suivants : la gestion efficace des émissions toxiques, les déchets, un bon bilan sur le plan environnemental, ainsi que des caractéristiques sociales, telles qu'une communication efficace en matière de durabilité, des notes positives en matière de relations de travail et de gestion des questions de sécurité.

À travers ses critères d'exclusion (qui ont été appliqués à la fois de manière totale et partielle), le Compartiment a promu certaines normes et valeurs au nombre desquelles la protection des droits humains internationalement reconnus. Le Compartiment a totalement exclu les entreprises impliquées dans la fabrication d'armes controversées et a appliqué des seuils maximaux en termes de chiffre d'affaires ou de production aux autres entreprises, telles que celles exerçant des activités liées au charbon thermique et au tabac.

En ce qui concerne la Bonne Gouvernance, tous les investissements (hors liquidités et produits dérivés) ont fait l'objet d'un filtrage de manière à exclure les contrevenants aux bonnes pratiques en matière de gouvernance ainsi identifiés. En outre, les investissements considérés comme ayant des caractéristiques environnementales et/ou sociales ou constituant des Investissements durables ont fait l'objet de considérations additionnelles. Au titre de ces investissements, le Compartiment a intégré une comparaison avec un groupe d'entreprises de référence et a exclu, après contrôle, les entreprises dont le score ne se situait pas dans les 80 premiers pour cent par rapport au groupe de sociétés de référence au regard des indicateurs de bonne gouvernance.

Le Compartiment n'avait aucune cible spécifique d'allocation en faveur de caractéristiques environnementales ou sociales. Il est possible de mesurer le respect des caractéristiques environnementales et sociales promues par le produit en prenant en considération le pourcentage d'actifs réellement alloués aux émetteurs pertinents qui mettent en avant de telles caractéristiques pendant la période de référence.

En résumé, le Compartiment a respecté ses engagements minimaux précontractuels liés à sa politique en matière de caractéristiques environnementales et/ou sociales et d'investissements durables tout au long de la période de référence. Le Compartiment a appliqué des filtres de contrôle dans le but d'exclure tous les investissements envisagés proscrits en vertu de sa politique d'exclusion tout au long de la période de référence. Il est possible de mesurer le respect des normes et des valeurs promues par le Compartiment en regardant si, pendant la période de référence, le Compartiment a détenu ou non des positions dans des sociétés qui auraient été autrement proscrites en vertu de la politique d'exclusion. Le Gestionnaire Financier ne dispose d'aucune information indiquant que de tels émetteurs ont été détenus. Le Gestionnaire Financier précise que la continuité des valeurs en pourcentage et des informations communiquées ne saurait être garantie à l'avenir et qu'elle est tributaire de l'environnement juridique et réglementaire en constante évolution. La période de référence peut être inférieure à 12 mois si le fonds a été lancé, clôturé ou a modifié son statut Article 8/9 dans l'intervalle.

Les indicateurs de durabilité permettent de mesurer la manière dont les objectifs de durabilité de ce produit financier sont atteints

● **Quelle a été la performance des indicateurs de durabilité ?**

La méthodologie exclusive de notation ESG du Gestionnaire Financier, laquelle consiste en un score ESG exclusif calculé par le Gestionnaire Financier, combinée ou non avec des données de tiers, a été utilisée en tant que critère d'inclusion pour mesurer la réalisation des caractéristiques environnementales et/ou sociales que le Compartiment met en avant.

La méthodologie s'est appuyée sur la manière dont les entreprises gèrent les questions environnementales ou sociales pertinentes, telles que leurs émissions toxiques, la gestion des déchets, les relations du travail et les questions liées à la sécurité, la diversité/l'indépendance du conseil d'administration et la confidentialité des données. Pour être incluse dans les 51 % d'actifs considérés comme mettant en avant des caractéristiques environnementales et/ou sociales, une société doit afficher un score qui se situe dans la tranche supérieure des 80 % par rapport aux sociétés de même catégorie, que ce soit son score environnemental ou son score social, et elle doit respecter les conditions de bonne gouvernance décrites ci-dessus, sur la base du filtrage du portefeuille visant à exclure les sociétés connues pour enfreindre les bonnes pratiques en matière de gouvernance.

À la fin de la période de référence, le Compartiment détenait 95,62 % d'investissements ayant des caractéristiques environnementales et/ou sociales positives et 68,33 % d'investissements durables.

En guise d'exclusions fondées sur des normes et des valeurs, le Gestionnaire Financier a utilisé des données pour mesurer la participation d'une société dans des activités pertinentes. Le contrôle mené sur ces données s'est soldé par l'exclusion totale de certains investissements envisagés et par l'exclusion partielle fondée sur les seuils maximaux en pourcentage du chiffre d'affaires ou de la production d'autres investissements envisagés dans le cadre de la politique en matière d'exclusions. Tout au long de la période de référence, et à aucun moment les règles d'exclusion ont été transgressées. Un sous-ensemble d'« Indicateurs de durabilité concernant les incidences négatives », tel qu'exposé dans les Normes Techniques de Réglementation du Règlement SFRD de l'UE a également été intégré dans les contrôles.

Le Compartiment n'avait aucune cible spécifique d'allocation en faveur de caractéristiques environnementales ou sociales. Par conséquent, la performance des indicateurs au titre de caractéristiques environnementales ou sociales spécifiques n'est pas indiquée dans ce document.

Consulter les Informations relatives aux Caractéristiques Environnementales / Sociales du Compartiment à l'adresse suivante : www.jpmorganassetmanagement.lu pour de plus amples précisions, en cherchant le Compartiment qui vous intéresse puis en consultant la rubrique Informations ESG.

● **...et par rapport aux périodes précédentes ?**

	Caractéristiques E/S	Investissements durables	Alignés sur la taxinomie sur le plan environnemental	Autre Environnemental	Social
30/06/2024	95,62 %	68,33 %	1,50 %	39,80 %	27,03 %
30/06/2023	99,02 %	63,40 %	0,00 %	35,46 %	27,95 %

● **Quels étaient les objectifs des investissements durables que le produit financier a partiellement réalisés et comment l'investissement durable a-t-il contribué à ces objectifs ?**

Les objectifs des investissements durables que le Compartiment a partiellement réalisés durant la période de référence ont compris un des éléments ci-après, ou une combinaison de ceux-ci :

Objectifs environnementaux : (i) atténuation du risque climatique, (ii) transition vers une économie circulaire

Objectifs sociaux : (i) communautés inclusives et durables - meilleure représentation des femmes à des postes de direction, (ii) communautés inclusives et durables - meilleure représentation des femmes au sein des conseils d'administration et (iii) mise à disposition de conditions et d'une culture de travail décentes.

La contribution à ces objectifs a été déterminée soit (i) au moyen des indicateurs de durabilité des produits et des services, lesquels peuvent avoir inclus le pourcentage de chiffre d'affaires provenant de la fourniture de produits et/ou de services ayant contribué à l'objectif de durabilité concerné, comme par exemple une entreprise qui fabrique des panneaux solaires ou qui fournit une technologie d'énergie propre et qui respecte les seuils exclusifs du Gestionnaire Financier en termes de contribution à l'atténuation du risque climatique. Le pourcentage réel de chiffre d'affaires est fixé au minimum à 20 % et la participation totale dans l'entreprise est considérée comme un investissement durable, soit (ii) en agissant comme chef de file opérationnel d'un groupe de référence au regard de sa contribution à l'objectif visé. Un émetteur est considéré comme chef de file d'un groupe de référence dès lors que son score se situe dans les 20 premiers pour cent par rapport aux acteurs de la même catégorie sur la base de certains indicateurs opérationnels de durabilité. Par exemple, un score situé dans les 20 premiers pour cent par rapport aux acteurs de même catégorie en termes d'impact total sur les déchets contribue à la transition vers une économie circulaire.

La contribution réelle à ces objectifs peut être mesurée en prenant en considération le pourcentage réel d'actifs alloués aux investissements durables au titre de la période de référence. Le Compartiment était tenu d'investir 10 % dans des investissements durables. À aucun moment durant la période, le Compartiment n'a détenu d'investissements durables dans une proportion inférieure à son engagement minimal. À la fin de la période de référence, 68,33 % de ses actifs étaient des investissements durables.

● **Dans quelle mesure les investissements durables que le produit financier a partiellement réalisés n'ont-ils pas causé de préjudice important à un objectif d'investissement durable sur le plan environnemental ou social ?**

Les Investissements durables que le Compartiment entendait réaliser ont fait l'objet d'un processus de contrôle qui a cherché à identifier et à exclure de la qualification au titre d'Investissements durables les émetteurs que le Gestionnaire Financier a considérés comme les plus mauvais élèves, sur la base d'un seuil qu'il a lui-même déterminé, au regard de certaines considérations sur le plan environnemental. Par

Les principales incidences négatives correspondent aux incidences négatives les plus significatives des décisions d'investissement sur les facteurs de durabilité liés aux questions environnementales,

sociales et de personnel, au respect des droits humains et à la lutte contre la corruption et les actes de corruption.

conséquent, seules les entreprises démontrant les meilleurs indicateurs à la fois en termes de mesures absolues et relatives ont été considérées comme des Investissements durables.

Ces considérations comprennent le changement climatique, la préservation de l'eau et des ressources marines, la transition vers une économie circulaire, la pollution et la protection de la biodiversité et des écosystèmes. En outre, le Gestionnaire Financier a également procédé à des contrôles qui ont cherché à identifier et à exclure les entreprises qu'il considère non conformes aux principes directeurs de l'OCDE à l'intention des entreprises multinationales et aux principes directeurs des Nations Unies relatifs aux entreprises et aux droits humains, sur la base des données fournies par des prestataires de service tiers.

— *De quelle manière les indicateurs concernant les incidences négatives sur les facteurs de durabilité ont-ils été pris en considération ?*

Les indicateurs concernant les incidences négatives sur les facteurs de durabilité figurant dans le Tableau 1 de l'Annexe 1 et certains indicateurs, tels que déterminés par le Gestionnaire Financier, figurant dans les Tableaux 2 et 3 de l'Annexe 1 des Normes Techniques de Réglementation du Règlement SFDR de l'UE, ont été pris en considération comme plus amplement exposé ci-après. Le Gestionnaire Financier a recouru soit aux indicateurs figurant dans les Normes Techniques de Réglementation du Règlement européen SFDR soit, lorsqu'un tel recours était impossible en raison de restrictions liées aux données ou d'autres problèmes de nature technique, à des approximations représentatives. Le Gestionnaire Financier a consolidé la prise en compte de certains indicateurs en les regroupant dans un même indicateur « primaire », comme plus amplement exposé ci-après, et peut avoir eu recours à un ensemble additionnel plus large d'indicateurs que ceux mentionnés ci-après.

Les indicateurs pertinents figurant dans le Tableau 1 de l'Annexe 1 des Normes Techniques de Réglementation du Règlement SFDR de l'UE consistent en 9 indicateurs liés aux questions environnementales et 5 indicateurs liés aux questions sociales et de personnel. Les indicateurs liés aux questions environnementales sont numérotés de 1 à 9 et se rapportent aux émissions de gaz à effet de serre (1 à 3), à l'exposition à des sociétés actives dans le secteur des combustibles fossiles, à la part de consommation et de production d'énergie non renouvelable, à l'intensité de consommation d'énergie par secteur à fort impact climatique, aux activités ayant une incidence négative sur des zones sensibles sur le plan de la biodiversité, aux rejets dans l'eau et aux déchets dangereux (4 à 9, respectivement). Les indicateurs numérotés 10 à 14 se rapportent aux questions sociales et de personnel d'une entreprise et couvrent les violations des principes du pacte mondial des Nations Unies et des principes directeurs de l'OCDE à l'intention des entreprises multinationales, l'absence de processus et de mécanismes de conformité permettant de contrôler le respect des principes du pacte mondial des Nations Unies, les écarts de rémunération entre hommes et femmes non corrigés, la mixité au sein des organes de gouvernance et l'exposition à des armes controversées (mines antipersonnel, armes à sous-munitions, armes chimiques ou armes biologiques), respectivement.

Dans le cadre de son approche, le Gestionnaire Financier a inclus à la fois des aspects quantitatifs et qualitatifs afin de tenir compte des indicateurs ci-dessus. Il a en particulier utilisé les indicateurs pour contrôler, en vue de les exclure, les entreprises susceptibles de causer un préjudice important. Il a utilisé un sous-ensemble d'indicateurs liés à l'engagement avec certaines entreprises visant à influencer les meilleures pratiques et a recouru à certains d'entre eux en tant qu'indicateurs de performance positive sur le plan de la durabilité, en appliquant un seuil minimal au regard de l'indicateur en question afin de qualifier un investissement d'Investissement durable. Les données requises afin de prendre en considération les indicateurs, le cas échéant, peuvent avoir été obtenues auprès des sociétés bénéficiaires des investissements elles-mêmes et/ou avoir été fournies par des prestataires de services tiers (y compris de données approximatives). Les données saisies par les sociétés elles-mêmes ou fournies par des prestataires tiers peuvent reposer sur des ensembles de données et des hypothèses pouvant être insuffisants, de qualité médiocre ou contenant des informations biaisées. Étant donné qu'il s'est fié à des tiers, le Gestionnaire Financier ne saurait garantir l'exactitude ou l'exhaustivité de telles données.

Filtrage

Parmi les indicateurs préconisés, certains ont été pris en considération par le biais d'un filtrage fondé sur des valeurs et des normes visant à mettre en œuvre les exclusions. Ces exclusions ont tenu compte des indicateurs numérotés 10 et 14 en relation avec les principes du Pacte mondial des Nations Unies et les principes directeurs de l'OCDE à l'intention des entreprises multinationales et les armes controversées. Le Gestionnaire Financier a également appliqué des critères de filtrage élaborés sur mesure. En raison de certaines considérations d'ordre technique, telles que la couverture des données en ce qui concerne les indicateurs spécifiques, le Gestionnaire Financier a appliqué soit les indicateurs spécifiques visés dans le Tableau 1, soit une approximation représentative, telle qu'il a lui-même déterminée, afin de contrôler les entreprises bénéficiaires des investissements au regard des questions environnementales ou sociales

et de personnel applicables. Par exemple, les émissions de gaz à effet de serre sont associées à plusieurs indicateurs et éléments de mesure qui leur sont associés dans le Tableau 1, tels que les émissions de gaz à effet de serre, l'empreinte carbone et l'intensité de gaz à effet de serre (indicateurs numérotés 1 à 3). Le Gestionnaire Financier a utilisé les données liées à l'intensité des gaz à effet de serre (indicateur 3), les données liées à la consommation et à la production d'énergie provenant de sources non-renouvelables (indicateur 5) et les données liées à l'intensité de consommation d'énergie (indicateur 6) pour procéder à son contrôle des émissions de gaz à effet de serre.

S'agissant des critères de contrôle élaborés sur mesure et en ce qui concerne les activités ayant une incidence négative sur des zones sensibles sur le plan de la biodiversité et les rejets dans l'eau (indicateurs numérotés 7 et 8), en raison de contraintes liées aux données, des données d'approximation représentatives provenant de tiers ont été préférées aux indicateurs spécifiques visés dans le Tableau 1. Le Gestionnaire Financier a également pris en considération l'indicateur 9 lié aux déchets dangereux dans le cadre de ses critères de contrôle sur mesure.

Engagement

Outre les critères de contrôle visant à exclure certaines sociétés comme exposé ci-dessus, le Gestionnaire Financier s'est engagé sur une base continue auprès de certaines sociétés sous-jacentes bénéficiaires des investissements triées sur le volet. Un sous-ensemble d'indicateurs a été utilisé, sous réserve de certaines considérations d'ordre technique, telles que la couverture des données, comme base d'engagement auprès d'un certain nombre de sociétés sous-jacentes bénéficiaires des investissements triées sur le volet, conformément à l'approche adoptée par le Gestionnaire Financier en matière de gérance et d'engagement. Les indicateurs utilisés en vue de mesurer cet engagement incluent les indicateurs numérotés 3, 5 et 13 dans le Tableau 1 qui sont respectivement liés à l'intensité de gaz à effet de serre, à la part de l'énergie issue de sources non-renouvelables et à la mixité au sein des organes de gouvernance. Le Gestionnaire Financier a également utilisé les indicateurs 2 du Tableau 2 et 3 du Tableau 3 liés respectivement aux émissions de polluants atmosphériques et au nombre de jours perdus pour cause de blessures, d'accidents, de décès ou de maladies.

Indicateurs de durabilité

Le Gestionnaire Financier a utilisé les indicateurs 3 et 13 liés à l'intensité des gaz à effet de serre et à la mixité au sein des organes de gouvernance comme indicateurs de durabilité afin de qualifier un investissement d'Investissement durable. Un des critères appliqué exigeait qu'une entreprise soit considérée comme un chef de file opérationnel de son groupe de référence pour être qualifiée d'Investissement durable. Aux termes de ce critère, l'entreprise devait afficher un score situé dans les 20 premiers pour cent par rapport aux entreprises du groupe de référence.

Les principales incidences négatives correspondent aux incidences négatives les plus significatives des décisions d'investissement sur les facteurs de durabilité liés aux questions environnementales, sociales et de personnel, au respect des droits humains et à la lutte contre la corruption et les actes de corruption.

— Les investissements durables ont-ils été conformes aux principes directeurs de l'OCDE à l'intention des entreprises multinationales et aux principes directeurs des Nations Unies relatifs aux entreprises et aux droits humains ? Réponse circonstanciée :

Les exclusions du portefeuille fondées sur les normes telles que décrites ci-dessus dans la réponse à la question « Dans quelle mesure les caractéristiques environnementales et/ou sociales promues par ce produit financier ont-elles été respectées ? » ont été appliquées afin de chercher l'alignement sur ces principes directeurs. Des données de tiers ont été utilisées pour identifier les éventuels contrevenants. Sauf dérogation consentie, le Compartiment a exclu les investissements pertinents dans ces émetteurs.

La Taxinomie de l'UE prescrit le principe visant à « ne pas causer de préjudice important » en vertu duquel les investissements alignés sur la taxinomie sont censés ne pas causer de préjudices importants aux objectifs de la taxinomie de l'UE. Ce principe est étayé par des critères spécifiques à l'Union.

Le principe visant à « ne pas causer de préjudice important » s'applique uniquement aux investissements du produit financier qui tiennent compte des critères européens en matière d'activités économiques durables sur le plan environnemental. Les investissements sous-tendant la part restante de ce produit financier ne tiennent pas compte des critères européens en matière d'activités économiques durables sur le plan environnemental.

Les autres investissements durables doivent également ne causer aucun préjudice important aux objectifs environnementaux ou sociaux.



Comment ce produit financier a-t-il pris en considération les principales incidences négatives sur les facteurs de durabilité ?

Le Compartiment a sélectionné les principales incidences négatives sur les facteurs de durabilité et les a prises en considération dans le cadre d'un contrôle fondé sur des normes et des valeurs visant à mettre en œuvre ses exclusions. Les indicateurs numérotés 10 et 14 liés aux violations du Pacte mondial des Nations Unies et aux armes controversées comme visé dans les Normes Techniques de Réglementation du Règlement SFDR de l'UE ont été utilisés dans le cadre de ce contrôle. Le Compartiment a également appliqué certains des indicateurs dans le cadre du contrôle du critère visant à « Ne pas causer de préjudice important », comme plus amplement exposé dans la réponse à la question suivante, afin de démontrer qu'un investissement a été qualifié d'investissement durable.

Un sous-ensemble d'indicateurs d'incidences négatives sur les facteurs de durabilité a été utilisé pour déterminer l'engagement auprès des sociétés bénéficiaires des investissements sur la base de leurs résultats en termes de principales incidences négatives.



Quels ont-été les principaux investissements de ce produit financier ?

Cette liste inclut les investissements constituant la plus grande proportion d'investissements du produit financier durant la période de référence qui court du 01/07/2023 au 30/06/2024

Investissements les plus importants	Secteur	% d'actifs	Pays
ACCTON TECHNOLOGY CORP	Technologies de l'information	2,83	Taïwan
ASPEED TECHNOLOGY INC	Technologies de l'information	2,37	Taïwan
ECLAT TEXTILE COMPANY LTD	Biens de consommation cycliques	2,35	Taïwan
SUPREME INDUSTRIES LTD	Matériaux	2,26	Inde
CLICKS GROUP LTD	Biens de consommation de base	2,18	Afrique du Sud
GLOBALANT SA	Technologies de l'information	2,11	Luxembourg
BID CORP LTD	Biens de consommation de base	2,02	Afrique du Sud
COFORGE LIMITED	Technologies de l'information	1,99	Inde
REGIONAL SAB DE CV	Services financiers	1,89	Mexique
UNITED SPIRITS LTD	Biens de consommation de base	1,84	Inde
Banca Transilvania SA	Services financiers	1,84	Roumanie
SHRIRAM TRANSPORT FINANCE	Services financiers	1,83	Inde
TISCO FINANCIAL-FOREIGN	Services financiers	1,82	Thaïlande
Bolsa Mexicana de Valores SAB	Services financiers	1,75	Mexique
MULTI COMMODITY EXCH INDIA	Services financiers	1,72	Inde

Principaux investissements au titre de la Période se clôturant le 30/06/2023

Investissements les plus importants	Secteur	% d'actifs	Pays
GLOBAL UNICHIP CORP	Technologies de l'information	2,86	Taïwan
ASPEED TECHNOLOGY INC	Technologies de l'information	2,42	Taïwan
ECLAT TEXTILE COMPANY LTD	Biens de consommation cycliques	2,24	Taïwan
GRUPO AEROPORT DEL SURESTE-B	Industries	2,10	Mexique
DINO POLSKA SA	Biens de consommation de base	2,07	Pologne
ACCTON TECHNOLOGY CORP	Technologies de l'information	2,06	Taïwan
VOLTRONIC POWER TECHNOLOGY	Industries	2,06	Taïwan
CLICKS GROUP LTD	Biens de consommation de base	1,89	Afrique du Sud
SHRIRAM TRANSPORT FINANCE	Services financiers	1,86	Inde
PARADE TECHNOLOGIES LTD	Technologies de l'information	1,85	Iles Caïmans
Bolsa Mexicana de Valores SAB	Services financiers	1,84	Mexique
Tisco Financial Group PCL	Services financiers	1,81	Thaïlande
BID CORP LTD	Biens de consommation de base	1,80	Afrique du Sud
United Spirits Ltd	Biens de consommation de base	1,66	Inde
SUPREME INDUSTRIES LTD	Matériaux	1,63	Inde



Quelle était la proportion d'investissements liés à la durabilité ?

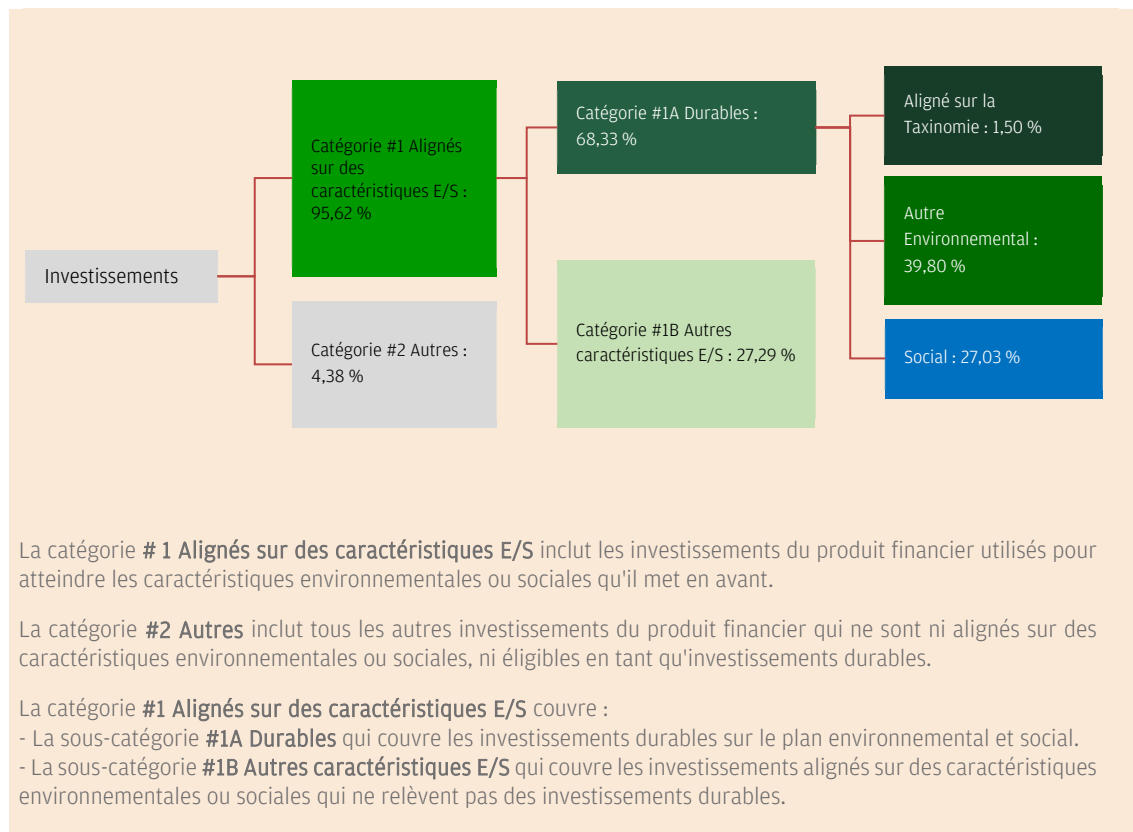
L'allocation des actifs décrit la part des investissements dans des actifs spécifiques.

● Quelle était l'allocation des actifs ?

À la fin de la période de référence, le Compartiment a alloué 95,62 % de ses actifs à des sociétés qui ont affiché des caractéristiques environnementales et/ou sociales positives et 68,33 % de ses actifs à des investissements durables. Le Compartiment ne s'est engagé à investir aucune proportion d'actifs spécifiquement dans des titres affichant des caractéristiques environnementales positives ou spécifiquement dans des caractéristiques sociales positives ni ne s'est engagé à poursuivre un objectif environnemental ou social spécifique ou une combinaison des deux.

Les Liquidités à titre accessoire, les Dépôts auprès d'établissements de crédit, les instruments du marché monétaire et/ou les fonds monétaires (aux fins de gestion des souscriptions et des rachats en espèces et à titre de paiements courants et exceptionnels) et les produits dérivés utilisés à des fins de gestion efficace du portefeuille ne sont pas inclus dans le pourcentage d'actifs indiqué dans le tableau ci-dessous. Ces détentions fluctuent en fonction des flux d'investissements et s'inscrivent en complément de la politique d'investissement en ayant peu ou aucun impact sur les opérations d'investissement.

Remarque : l'alignement sur la Taxinomie de l'UE des instruments que JP Morgan considère comme des investissements durables peut différer de l'alignement complet du Compartiment sur la Taxinomie de l'UE comme expliqué ci-dessous (réponse à la question : Dans quelle mesure les investissements durables ayant un objectif environnemental étaient-ils alignés sur la taxinomie de l'UE ?).



● Dans quels secteurs économiques les investissements ont-ils été réalisés ?

Bien que le Compartiment ait mis en avant certains objectifs environnementaux et sociaux à travers ses critères d'inclusion et d'exclusion, il se peut qu'il ait investi dans un large éventail de secteurs - veuillez vous reporter à la liste ci-dessous pour une répartition des secteurs à la fin de la période de référence. En outre, le Gestionnaire Financier s'est engagé sur une base continue auprès de certaines sociétés sous-jacentes bénéficiaires des investissements triées sur le volet. Les investissements réalisés au sein des secteurs et sous-secteurs de l'économie qui tirent leurs revenus de l'exploration, de la mine, de l'extraction, de la production, du traitement, du stockage, du raffinage ou de la distribution, y compris le transport, le stockage et le commerce, de combustibles fossiles, seront inclus dans le tableau ci-après dès lors qu'ils sont détenus. Les Liquidités à titre accessoire, les Dépôts auprès d'établissements de crédit, les instruments du marché monétaire et/ou les fonds monétaires (aux fins de gestion des souscriptions et des rachats en espèces et à titre de paiements courants et exceptionnels) et les produits dérivés utilisés à des fins de gestion efficace du portefeuille sont exclus des résultats, mais sont inclus

dans le dénominateur pour les besoins de calculer le pourcentage d'actifs indiqué à la fois dans le tableau ci-dessous et dans le tableau des Investissements les plus importants.

Secteur	Sous-secteur	% d'actifs
Services de communication	Médias et divertissements	1,61
Services de communication	Services de télécommunication	0,27
Biens de consommation cycliques	Automobiles et composants	2,96
Biens de consommation cycliques	Consommation cyclique, distribution et commerce de détail	1,93
Biens de consommation cycliques	Biens de consommation durable et prêt-à-porter	4,91
Biens de consommation cycliques	Services de consommation	0,96
Biens de consommation de base	Distribution et vente au détail de biens de consommation essentiels	7,73
Biens de consommation de base	Alimentation, boissons et tabac	9,19
Biens de consommation de base	Produits ménagers et personnels	3,22
Services financiers	Banques	9,07
Services financiers	Services financiers	9,75
Services financiers	Assurance	1,38
Santé	Équipements et services de santé	5,38
Santé	Biotechnologies pharmaceutiques et Sciences de la vie	0,57
Industries	Biens d'équipement	7,18
Industries	Services commerciaux et professionnels	6,00
Industries	Transports	3,73
Technologies de l'information	Semi-conducteurs et équipements semi-conducteurs	10,12
Technologies de l'information	Logiciels et services	5,78
Technologies de l'information	Matériels et équipements technologiques	2,92
Matériaux	Matériaux	3,79

Les activités habilitantes permettent directement à d'autres activités de contribuer de manière substantielle à la réalisation d'un objectif environnemental.

Les activités transitoires sont des activités économiques pour lesquelles il n'existe pas encore de solutions de remplacement sobres en carbone et, entre autres, dont les niveaux d'émission de gaz à effet de serre correspondent aux meilleures performances réalisables.



Dans quelle mesure les investissements durables ayant un objectif environnemental étaient-ils alignés sur la taxinomie de l'UE ?¹

Les données relatives à l'alignement sur la taxinomie de l'UE sont pour l'heure très limitées, en particulier en ce qui concerne les gaz fossiles et l'énergie nucléaire. Nous espérons que la situation s'améliore avec le temps dans la mesure où un nombre croissant de sociétés publie des données sur leur alignement et que celles-ci deviennent disponibles.

Le Compartiment n'a pris aucun engagement minimal concernant les investissements durables ayant un objectif environnemental qui sont alignés sur la Taxinomie de l'UE.

Par conséquent, le document d'information précontractuel du Compartiment indique que le degré d'alignement sur la Taxinomie de l'UE des investissements durables ciblés ayant un objectif environnemental a été de 0 %. Tout alignement indiqué ci-après est un produit dérivé du cadre du Compartiment qui tient compte des investissements affichant des caractéristiques environnementales et/ou sociales et des investissements durables (au sens de la directive SFDR).

Les deux graphiques ci-dessous illustrent la part réelle des investissements dans des investissements durables ayant un objectif environnemental alignés sur la taxinomie de l'UE telle que mesurée à la fin de la période de référence.

● *Le produit financier a-t-il investi dans des activités liées au gaz fossile et/ou à l'énergie nucléaire qui sont conformes à la Taxinomie de l'UE ?*

Oui

Dans le gaz fossile

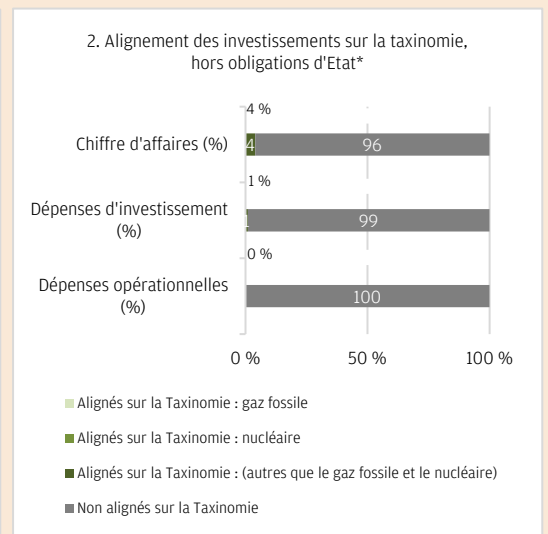
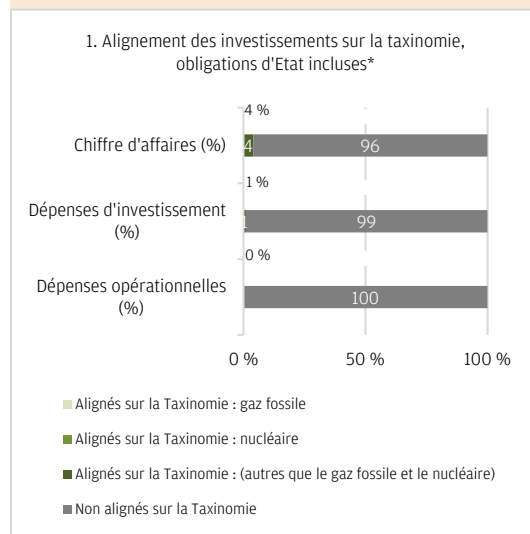
Dans l'énergie nucléaire

Non

Les activités alignées sur la taxinomie sont exprimées en pourcentage :

- du **chiffre d'affaires** pour refléter la part des revenus provenant des activités vertes des sociétés bénéficiaires des investissements à ce jour.
- des **dépenses d'investissement** (CapEx) pour montrer les investissements verts réalisés par les sociétés bénéficiaires des investissements, pour une transition vers une économie verte par exemple.
- des **dépenses d'exploitation** (OpEx) pour refléter les activités opérationnelles vertes des sociétés bénéficiaires des investissements.

Les deux graphiques ci-dessous font apparaître en vert le pourcentage d'investissements qui étaient alignés sur la taxinomie de l'UE. Étant donné qu'il n'existe pas de méthodologie appropriée pour déterminer l'alignement des obligations souveraines* sur la taxinomie, le premier graphique montre l'alignement sur la taxinomie par rapport à tous les investissements du produit financier, y compris les obligations souveraines, tandis que le deuxième graphique représente l'alignement sur la taxinomie uniquement par rapport aux investissements du produit financier autres que les obligations souveraines.



Ce graphique représente 100 % de l'investissement total.

*Aux fins de ces graphiques, les « obligations souveraines » comprennent toutes les expositions souveraines

¹ Les activités liées au gaz fossile et/ou au nucléaire ne seront jugées conformes à la Taxinomie de l'UE que si elles contribuent à limiter le changement climatique (« atténuation du changement climatique ») et ne causent de préjudice important à aucun objectif de la Taxinomie de l'UE - voir la note explicative dans la marge de gauche. L'ensemble des critères applicables aux activités économiques dans les secteurs du gaz fossile et de l'énergie nucléaire qui sont conformes à la Taxinomie de l'UE sont définis dans le Règlement Délégué (UE) 2022/1214 de la Commission.

● **Quelle était la part des investissements réalisés dans des activités transitoires et habilitantes ?**

Compte tenu de ce qui précède, le Compartiment n'a donc pris aucun engagement minimal visant à réaliser des investissements alignés sur la taxinomie de l'UE, y compris s'agissant des activités transitoires et habilitantes. Tout alignement indiqué ci-après est un produit dérivé du cadre du Compartiment qui tient compte des investissements affichant des caractéristiques environnementales et/ou sociales positives et des investissements durables.

La part des activités transitoires est estimée à 0,00 % et celle des activités habilitantes à 3,52 % à la fin de la période de référence.

● **Où se situait le pourcentage d'investissements alignés sur la taxinomie de l'UE par rapport aux précédents périodes de référence ?**

	Aligné sur la Taxinomie
30/06/2024	1,50 %
30/06/2023	0,00 %



Quelle était la part d'investissements durables ayant un objectif environnemental qui n'étaient pas alignés sur la taxinomie de l'UE ?

La part des investissements durables ayant un objectif environnemental qui n'étaient pas alignés sur la taxinomie de l'UE a été de 39,80 % des actifs à la fin de la période de référence.



Quelle était la part d'investissements durables sur le plan social ?

La part des investissements durables sur le plan social a été de 27,03 % des actifs à la fin de la période de référence.



Quels étaient les investissements inclus dans la catégorie « autres », quelle était leur finalité et existait-il des garanties environnementales ou sociales minimales ?

Les 4,38 % d'actifs classés dans la catégorie des « autres » investissements ont été composés d'entreprises qui n'ont pas respecté les critères décrits dans la réponse à la question ci-dessus, « Quelle a été la performance des indicateurs de durabilité », et n'affichent donc pas les caractéristiques environnementales ou sociales positives nécessaires. Il s'agit d'investissements à des fins de diversification. Les Liquidités à titre accessoire, les Dépôts auprès d'établissements de crédit, les instruments du marché monétaire et/ou les fonds monétaires (aux fins de gestion des souscriptions et des rachats en espèces et à titre de paiements courants et exceptionnels) et les produits dérivés utilisés à des fins de gestion efficace du portefeuille n'ont pas été inclus dans le pourcentage d'actifs inclus dans le graphique sur l'allocation d'actifs ci-dessus, y compris dans la catégorie « autres ». Ces détentions fluctuent en fonction des flux d'investissements et s'inscrivent en complément de la politique d'investissement en ayant peu ou aucun impact sur les opérations d'investissement.

Tous les investissements, y compris les « autres » investissements, ont été soumis aux garanties minimales/principes ESG suivants :

- Les garanties minimales telles que prévues dans l'Article 18 du Règlement taxinomie de l'UE (y compris l'alignement sur les principes directeurs de l'OCDE à l'intention des entreprises multinationales et les

 Ce symbole représente des investissements durables ayant un objectif environnemental qui ne tiennent pas compte des critères applicables aux activités économiques durables sur le plan environnemental au sens du Règlement (UE) 2020/852.

principes directeurs des Nations Unies relatifs aux entreprises et aux droits humains), telles que mises en œuvre par le Gestionnaire Financier.

- L'application de pratiques de bonne gouvernance (au nombre desquelles des structures de gouvernance robustes, les relations avec le personnel, la rémunération du personnel et la conformité fiscale), telles que mises en œuvre par le Gestionnaire Financier.
- Le respect du principe consistant à « Ne pas causer de préjudice important » tel qu'exposé dans la définition de l'Investissement durable dans le Règlement SFDR de l'UE.



Quelles mesures ont été prises pour respecter les caractéristiques environnementales et/ou sociales durant la période de référence ?

Les éléments à caractère contraignant de la stratégie d'investissement, exposés ci-après, ont été appliqués durant la période de référence afin de sélectionner les investissements permettant d'atteindre chacune des caractéristiques environnementales ou sociales mises en avant :

- L'obligation d'investir au moins 51 % des actifs dans des sociétés affichant des caractéristiques environnementales et/ou sociales positives.
- Un contrôle fondé sur des normes et des valeurs afin d'exclure complètement les émetteurs impliqués dans certaines activités telles que la fabrication d'armes controversées et l'application de seuils maximaux en pourcentage du chiffre d'affaires, de la production et de la distribution aux autres émetteurs, tels que ceux exerçant des activités liées au charbon thermique et au tabac. Consulter la politique en matière d'exclusions du Compartiment à l'adresse suivante : www.jpmorganassetmanagement.lu pour de plus amples précisions, en cherchant le Compartiment qui vous intéresse puis en consultant la rubrique Informations ESG.
- Filtrage du Portefeuille visant à exclure les acteurs connus pour enfreindre les bonnes pratiques en matière de gouvernance.

Le Compartiment s'est également engagé à investir au moins 10 % de ses actifs dans des investissements durables.

De plus amples précisions sur l'engagement sont fournies dans la réponse à la question « De quelle manière les indicateurs concernant les incidences négatives sur les facteurs de durabilité ont-ils été pris en considération ? »



Quelle a été la performance du produit financier par rapport à l'indice de référence ?

Non applicable

Les **indices de référence** sont des indices permettant de mesurer si le produit financier atteint les caractéristiques environnementales ou sociales qu'il met en avant.

Dénomination du produit : **JPMorgan Funds - Emerging Markets Strategic Bond Fund**Identifiant d'entité juridique : **KVCCOCZ7VWL2SCBVQM97****Caractéristiques environnementales et/ou sociales****Ce produit financier avait-il un objectif d'investissement durable ?**●● Oui●● Non Il a réalisé des investissements durables ayant un objectif environnemental : % Il promouvait des caractéristiques environnementales et/ou sociales (E/S) et, bien qu'il n'ait pas eu d'objectif d'investissement durable, il a présenté une proportion de 36,40 % d'investissements durables dans des activités économiques qui sont considérées comme durables sur le plan environnemental au titre de la taxinomie de l'UE ayant un objectif environnemental dans des activités économiques qui sont considérées comme durables sur le plan environnemental au titre de la taxinomie de l'UE dans des activités économiques qui ne sont pas considérées comme durables sur le plan environnemental au titre de la taxinomie de l'UE ayant un objectif environnemental dans des activités économiques qui ne sont pas considérées comme durables sur le plan environnemental au titre de la taxinomie de l'UE Il a réalisé des investissements durables ayant un objectif social : % ayant un objectif social Il promouvait des caractéristiques E/S, mais n'a pas réalisé d'investissements durables

Par **investissement durable**, on entend un investissement dans une activité économique qui contribue à un objectif environnemental ou social, pour autant qu'il ne cause de préjudice important à aucun de ces objectifs et que les sociétés bénéficiaires des investissements appliquent des pratiques de bonne gouvernance.

La **taxinomie de l'UE** est un système de classification institué par le Règlement (UE) 2020/852, qui dresse une liste **d'activités économiques durables sur le plan environnemental**. Ce règlement n'établit pas de liste des activités économiques durables sur le plan social. Les investissements durables ayant un objectif environnemental ne sont pas nécessairement alignés sur la taxinomie.

**Dans quelle mesure les caractéristiques environnementales et/ou sociales promues par ce produit financier ont-elles été respectées ?**

Le Compartiment s'attache à promouvoir un large éventail de caractéristiques environnementales, sociales et de gouvernance à travers les critères d'inclusion applicables à ses investissements, en particulier en adoptant une allocation d'actifs de 51 % au minimum dans des investissements ayant des caractéristiques environnementales et/ou sociales positives et de 10 % au minimum dans des investissements considérés comme durables. Cet engagement a été tenu tout au long de la période de référence (du 1^{er} juillet 2023 au 30 juin 2024). À la fin de la période de référence, le Compartiment détenait 66,28 % d'investissements ayant des caractéristiques environnementales et/ou sociales positives et 36,40 % d'investissements durables.

Ces investissements ont été déterminés en appliquant des critères d'inclusion et d'exclusion à la fois au niveau de l'actif et au niveau du produit. Les critères d'inclusion sont étayés par un score ESG assigné à tous les investissements au sein de la stratégie afin d'identifier ceux qui sont susceptibles d'être considérés comme ayant des caractéristiques

environnementales et/ou sociales et ceux qui remplissent les seuils pour être considérés comme des investissements durables.

Le score ESG tient compte des indicateurs suivants : la gestion efficace des émissions toxiques, les déchets, un bon bilan sur le plan environnemental, ainsi que des caractéristiques sociales, telles qu'une communication efficace en matière de durabilité, des notes positives en matière de relations de travail et de gestion des questions de sécurité.

À travers ses critères d'exclusion (qui ont été appliqués à la fois de manière totale et partielle), le Compartiment a promu certaines normes et valeurs au nombre desquelles la protection des droits humains internationalement reconnus. Le Compartiment a totalement exclu les émetteurs impliqués dans la fabrication d'armes controversées et a appliqué des seuils maximaux en termes de chiffre d'affaires ou de production aux autres émetteurs, tels que ceux exerçant des activités liées au charbon thermique et au tabac.

En ce qui concerne la Bonne Gouvernance, tous les investissements (hors liquidités et produits dérivés) ont fait l'objet d'un filtrage de manière à exclure les contrevenants aux bonnes pratiques en matière de gouvernance ainsi identifiés. En outre, les investissements considérés comme ayant des caractéristiques environnementales et/ou sociales ou constituant des Investissements durables ont fait l'objet de considérations additionnelles. Au titre de ces investissements, le Compartiment a intégré une comparaison avec un groupe d'entreprises de référence et a exclu, après contrôle, les émetteurs dont le score ne se situait pas dans les 80 premiers pour cent par rapport au groupe de sociétés de référence au regard des indicateurs de bonne gouvernance.

Le Compartiment n'avait aucune cible spécifique d'allocation en faveur de caractéristiques environnementales ou sociales. Il est possible de mesurer le respect des caractéristiques environnementales et sociales promues par le produit en prenant en considération le pourcentage d'actifs réellement alloués aux émetteurs pertinents qui mettent en avant de telles caractéristiques pendant la période de référence.

En résumé, le Compartiment a respecté ses engagements minimaux précontractuels liés à sa politique en matière de caractéristiques environnementales et/ou sociales et d'investissements durables tout au long de la période de référence. Le Compartiment a appliqué des filtres de contrôle dans le but d'exclure tous les investissements envisagés proscrits en vertu de sa politique d'exclusion tout au long de la période de référence. Il est possible de mesurer le respect des normes et des valeurs promues par le Compartiment en regardant si, pendant la période de référence, le Compartiment a détenu ou non des positions dans des émetteurs qui auraient été autrement proscrits en vertu de la politique d'exclusion. Le Gestionnaire Financier ne dispose d'aucune information indiquant que de tels émetteurs ont été détenus. Le Gestionnaire Financier précise que la continuité des valeurs en pourcentage et des informations communiquées ne saurait être garantie à l'avenir et qu'elle est tributaire de l'environnement juridique et réglementaire en constante évolution. La période de référence peut être inférieure à 12 mois si le fonds a été lancé, clôturé ou a modifié son statut Article 8/9 dans l'intervalle.

Les indicateurs de durabilité permettent de mesurer la manière dont les objectifs de durabilité de ce produit financier sont atteints

● **Quelle a été la performance des indicateurs de durabilité ?**

La méthodologie exclusive de notation ESG du Gestionnaire Financier, laquelle consiste en un score ESG exclusif calculé par le Gestionnaire Financier, combinée ou non avec des données de tiers, a été utilisée en tant que critère d'inclusion pour mesurer la réalisation des caractéristiques environnementales et/ou sociales que le Compartiment met en avant.

La méthodologie s'est appuyée sur la manière dont les émetteurs gèrent les questions environnementales ou sociales pertinentes, telles que leurs émissions toxiques, la gestion des déchets, les relations du travail et les questions liées à la sécurité, la diversité/l'indépendance du conseil d'administration et la confidentialité des données. Pour être inclus dans les 51 % d'actifs considérés comme mettant en avant des caractéristiques environnementales et/ou sociales, un émetteur doit afficher un score qui se situe dans la tranche supérieure des 80 % par rapport à l'univers type du Compartiment, que ce soit son score environnemental ou son score social, et il doit respecter les conditions de bonne gouvernance décrites ci-dessus, sur la base du filtrage du portefeuille visant à exclure les émetteurs connus pour enfreindre les bonnes pratiques en matière de gouvernance.

À la fin de la période de référence, le Compartiment détenait 66,28 % d'investissements ayant des caractéristiques environnementales et/ou sociales positives et 36,40 % d'investissements durables.

En guise d'exclusions fondées sur des normes et des valeurs, le Gestionnaire Financier a utilisé des données pour mesurer la participation d'un émetteur dans des activités pertinentes. Le contrôle mené sur ces données s'est soldé par l'exclusion totale de certains investissements envisagés et par l'exclusion partielle fondée sur les seuils maximaux en pourcentage du chiffre d'affaires ou de la production d'autres investissements envisagés dans le cadre de la politique en matière d'exclusions. Tout au long de la période de référence, et à aucun moment les règles d'exclusion ont été transgressées. Un sous-ensemble d'« Indicateurs de durabilité concernant les incidences négatives », tel qu'exposé dans les Normes Techniques de Réglementation du Règlement SFRD de l'UE a également été intégré dans les contrôles.

Le Compartiment n'avait aucune cible spécifique d'allocation en faveur de caractéristiques environnementales ou sociales. Par conséquent, la performance des indicateurs au titre de caractéristiques environnementales ou sociales spécifiques n'est pas indiquée dans ce document.

Consulter les Informations relatives aux Caractéristiques Environnementales / Sociales du Compartiment à l'adresse suivante : www.jpmorganassetmanagement.lu pour de plus amples précisions, en cherchant le Compartiment qui vous intéresse puis en consultant la rubrique Informations ESG.

● **...et par rapport aux périodes précédentes ?**

	Caractéristiques E/S	Investissements durables	Alignés sur la taxinomie sur le plan environnemental	Autre Environnemental	Social
30/06/2024	66,28 %	36,40 %	0,00 %	11,72 %	24,68 %
30/06/2023	73,22 %	47,36 %	0,00 %	17,63 %	29,73 %

● **Quels étaient les objectifs des investissements durables que le produit financier a partiellement réalisés et comment l'investissement durable a-t-il contribué à ces objectifs ?**

Les objectifs des investissements durables que le Compartiment a partiellement réalisés ont compris un des éléments ci-après, ou une combinaison de ceux-ci, ou ont été liés à un objectif environnemental ou social à travers l'utilisation des produits de l'émission :

Objectifs environnementaux : (i) atténuation du risque climatique, (ii) transition vers une économie circulaire ;

Objectifs sociaux : (i) communautés inclusives et durables - meilleure représentation des femmes à des postes de direction, (ii) communautés inclusives et durables - meilleure représentation des femmes au sein des conseils d'administration et (iii) mise à disposition de conditions et d'une culture de travail décentes.

La contribution à ces objectifs a été déterminée soit (i) au moyen des indicateurs de durabilité des produits et des services, lesquels peuvent avoir inclus le pourcentage de chiffre d'affaires provenant de la fourniture de produits et/ou de services qui contribuent à l'objectif de durabilité concerné, comme par exemple un émetteur qui fabrique des panneaux solaires ou qui fournit une technologie d'énergie propre et qui respecte les seuils exclusifs du Gestionnaire Financier en termes de contribution à l'atténuation du risque climatique. Le pourcentage réel de chiffre d'affaires est fixé au minimum à 20 % et la participation totale dans l'entreprise est considérée comme un investissement durable ; soit (ii) en utilisant les produits de l'émission, si pareille utilisation a été désignée comme étant liée à un objectif environnemental ou social spécifique, soit (iii) en ayant agi comme leader opérationnel d'un groupe de pairs au regard de sa contribution à l'objectif visé. Un émetteur est considéré comme chef de file d'un groupe de référence dès lors que son score se situe dans les 20 premiers pour cent par rapport à l'univers type du Compartiment sur la base de certains indicateurs opérationnels de durabilité. Par exemple, un score situé dans les 20 premiers pour cent par rapport à l'univers type en termes d'impact total sur les déchets contribue à la transition vers une économie circulaire. Le test appliqué aux émetteurs supranationaux et souverains peut tenir compte de la mission ou des contributions de l'émetteur, en tant que chef de file de son groupe de référence ou acteur d'améliorations, aux objectifs environnementaux ou sociaux positifs sous réserve d'observer certains critères.

Le Compartiment était tenu d'investir 10 % dans des investissements durables. À aucun moment durant la période, le Compartiment n'a détenu d'investissements durables dans une proportion inférieure à son engagement minimal. À la fin de la période de référence, 36,40 % de ses actifs étaient des investissements durables.

Les principales incidences négatives correspondent aux incidences négatives les plus significatives des décisions d'investissement sur les facteurs de durabilité liés aux questions environnementales, sociales et de personnel, au respect des droits humains et à la lutte contre la corruption et les actes de corruption.

● ***Dans quelle mesure les investissements durables que le produit financier a partiellement réalisés n'ont-ils pas causé de préjudice important à un objectif d'investissement durable sur le plan environnemental ou social ?***

Les Investissements durables que le Compartiment entendait réaliser ont fait l'objet d'un processus de contrôle qui a cherché à identifier et à exclure de la qualification au titre d'Investissements durables les émetteurs que le Gestionnaire Financier a considérés comme les plus mauvais élèves, sur la base d'un seuil qu'il a lui-même déterminé, au regard de certaines considérations sur le plan environnemental. Par conséquent, seuls les émetteurs démontrant les meilleurs indicateurs à la fois en termes de mesures absolues et relatives ont été considérés comme des Investissements durables.

Ces considérations comprennent le changement climatique, la préservation de l'eau et des ressources marines, la transition vers une économie circulaire, la pollution et la protection de la biodiversité et des écosystèmes. En outre, le Gestionnaire Financier a également procédé à des contrôles qui ont cherché à identifier et à exclure les émetteurs qu'il considère non conformes aux principes directeurs de l'OCDE à l'intention des entreprises multinationales et aux principes directeurs des Nations Unies relatifs aux entreprises et aux droits humains, sur la base des données fournies par des prestataires de service tiers.

— ***De quelle manière les indicateurs concernant les incidences négatives sur les facteurs de durabilité ont-ils été pris en considération ?***

Les indicateurs concernant les incidences négatives sur les facteurs de durabilité figurant dans le Tableau 1 de l'Annexe 1 et certains indicateurs, tels que déterminés par le Gestionnaire Financier, figurant dans les Tableaux 2 et 3 de l'Annexe 1 des Normes Techniques de Réglementation du Règlement SFDR de l'UE, ont été pris en considération comme plus amplement exposé ci-après. Le Gestionnaire Financier a recouru soit aux indicateurs figurant dans les Normes Techniques de Réglementation du Règlement européen SFDR soit, lorsqu'un tel recours était impossible en raison de restrictions liées aux données ou d'autres problèmes de nature technique, à des approximations représentatives. Le Gestionnaire Financier a consolidé la prise en compte de certains indicateurs en les regroupant dans un même indicateur « primaire », comme plus amplement exposé ci-après, et peut avoir eu recours à un ensemble additionnel plus large d'indicateurs que ceux mentionnés ci-après.

Les indicateurs pertinents figurant dans le Tableau 1 de l'Annexe 1 des Normes Techniques de Réglementation du Règlement SFDR de l'UE consistent en 9 indicateurs liés aux questions environnementales et 5 indicateurs liés aux questions sociales et de personnel. Les indicateurs liés aux questions environnementales sont numérotés de 1 à 9 et se rapportent aux émissions de gaz à effet de serre (1 à 3), à l'exposition à des sociétés actives dans le secteur des combustibles fossiles, à la part de consommation et de production d'énergie non renouvelable, à l'intensité de consommation d'énergie par secteur à fort impact climatique, aux activités ayant une incidence négative sur des zones sensibles sur le plan de la biodiversité, aux rejets dans l'eau et aux déchets dangereux (4 à 9, respectivement).

Les indicateurs numérotés 10 à 14 se rapportent aux questions sociales et de personnel d'un émetteur et couvrent les violations des principes du pacte mondial des Nations Unies et des principes directeurs de l'OCDE à l'intention des entreprises multinationales, l'absence de processus et de mécanismes de conformité permettant de contrôler le respect des principes du pacte mondial des Nations Unies, les écarts de rémunération entre hommes et femmes non corrigés, la mixité au sein des organes de gouvernance et l'exposition à des armes controversées (mines antipersonnel, armes à sous-munitions, armes chimiques ou armes biologiques), respectivement.

Dans le cadre de son approche, le Gestionnaire Financier a inclus à la fois des aspects quantitatifs et qualitatifs afin de tenir compte des indicateurs ci-dessus. Il a utilisé des indicateurs particuliers pour contrôler, en vue de les exclure, les émetteurs susceptibles de causer un préjudice important. Il a utilisé un sous-ensemble d'indicateurs liés à l'engagement avec certains émetteurs visant à influencer les meilleures pratiques et a recouru à certains d'entre eux en tant qu'indicateurs de performance positive sur le plan de la durabilité, en appliquant un seuil minimal au regard de l'indicateur en question afin de qualifier un investissement d'Investissement durable. Les données requises afin de prendre en considération les indicateurs, le cas échéant, peuvent avoir été obtenues auprès des émetteurs bénéficiaires des investissements eux-mêmes et/ou avoir été fournies par des prestataires de services tiers (y compris de données approximatives). Les données saisies par les émetteurs eux-mêmes ou fournies par des prestataires tiers peuvent reposer sur des ensembles de données et des hypothèses pouvant être insuffisants, de qualité médiocre ou contenant des informations biaisées. Étant donné qu'il s'est fié à des tiers, le Gestionnaire Financier ne saurait garantir l'exactitude ou l'exhaustivité de telles données.

Filtrage

Parmi les indicateurs préconisés, certains ont été pris en considération par le biais d'un filtrage fondé sur des valeurs et des normes visant à mettre en œuvre les exclusions. Ces exclusions ont tenu compte des indicateurs numérotés 10 et 14 en relation avec les principes du Pacte mondial des Nations Unies et les principes directeurs de l'OCDE à l'intention des entreprises multinationales, les armes controversées et les pays d'investissement connaissant des violations de normes sociales. Le Gestionnaire Financier a également appliqué des critères de filtrage élaborés sur mesure. En raison de certaines considérations d'ordre technique, telles que la couverture des données en ce qui concerne les indicateurs spécifiques, le Gestionnaire Financier a appliqué soit les indicateurs spécifiques visés dans le Tableau 1, soit une approximation représentative, telle qu'il a lui-même déterminée, afin de contrôler les émetteurs bénéficiaires des investissements au regard des questions environnementales ou sociales et de personnel applicables. Par exemple, les émissions de gaz à effet de serre sont associées à plusieurs indicateurs et éléments de mesure qui leur sont associés dans le Tableau 1, tels que les émissions de gaz à effet de serre, l'empreinte carbone et l'intensité de gaz à effet de serre (indicateurs numérotés 1 à 3). Le Gestionnaire Financier utilise à ce jour les données liées à l'intensité des gaz à effet de serre (indicateur 3), les données liées à la consommation et à la production d'énergie provenant de sources non-renouvelables (indicateur 5) et les données liées à l'intensité de consommation d'énergie (indicateur 6) pour procéder à son contrôle des émissions de gaz à effet de serre. S'agissant des critères de contrôle élaborés sur mesure et en ce qui concerne les activités ayant une incidence négative sur des zones sensibles sur le plan de la biodiversité et les rejets dans l'eau (indicateurs numérotés 7 et 8), en raison de contraintes liées aux données, le Gestionnaire Financier a préféré utiliser des données d'approximation représentatives provenant de tiers à la place des indicateurs spécifiques visés dans le Tableau 1. Le Gestionnaire Financier a également pris en considération l'indicateur 9 lié aux déchets dangereux dans le cadre de ses critères de contrôle sur mesure.

Engagement

Outre les critères de contrôle visant à exclure certains émetteurs comme exposé ci-dessus, le Gestionnaire Financier s'est engagé sur une base continue auprès de certains émetteurs sous-jacents bénéficiaires des investissements triés sur le volet. Un sous-ensemble d'indicateurs a été utilisé, sous réserve de certaines considérations d'ordre technique, telles que la couverture des données, comme base d'engagement auprès d'un certain nombre d'émetteurs sous-jacents bénéficiaires des investissements triés sur le volet, conformément à l'approche adoptée par le Gestionnaire Financier en matière de gérance et d'engagement. Les indicateurs utilisés en vue de mesurer cet engagement incluent les indicateurs numérotés 3, 5 et 13 dans le Tableau 1 qui sont respectivement liés à l'intensité de gaz à effet de serre, à la part de l'énergie issue de sources non-renouvelables et à la mixité au sein des organes de gouvernance. Le Gestionnaire Financier a également utilisé les indicateurs 2 du Tableau 2 et 3 du Tableau 3 liés respectivement aux émissions de polluants atmosphériques et au nombre de jours perdus pour cause de blessures, d'accidents, de décès ou de maladies.

Indicateurs de durabilité

Le Gestionnaire Financier a utilisé les indicateurs 3 et 13 liés à l'intensité des gaz à effet de serre et à la mixité au sein des organes de gouvernance comme indicateurs de durabilité afin de qualifier un investissement d'Investissement durable. Un des critères appliqué exige qu'un émetteur soit considéré comme un chef de file opérationnel de son groupe de référence pour être qualifié d'Investissement durable. Aux termes de ce critère, l'entreprise doit afficher un score par rapport à l'indicateur situé dans les 20 premiers pour cent par rapport aux entreprises de son groupe de référence.

Les principales incidences négatives correspondent aux incidences négatives les plus significatives des décisions d'investissement sur les facteurs de durabilité liés aux questions environnementales, sociales et de personnel, au respect des droits humains et à la lutte contre la corruption et les actes de corruption.

Les investissements durables ont-ils été conformes aux principes directeurs de l'OCDE à l'intention des entreprises multinationales et aux principes directeurs des Nations Unies relatifs aux entreprises et aux droits humains ? Réponse circonstanciée :

Les exclusions du portefeuille fondées sur les normes telles que décrites ci-dessus dans la réponse à la question « Dans quelle mesure les caractéristiques environnementales et/ou sociales promues par ce produit financier ont-elles été respectées ? » ont été appliquées afin de chercher l'alignement sur ces principes directeurs. Des données de tiers ont été utilisées pour identifier les éventuels contrevenants. Sauf dérogation consentie, le Compartiment a exclu les investissements pertinents dans ces émetteurs.

La Taxinomie de l'UE prescrit le principe visant à « ne pas causer de préjudice important » en vertu duquel les investissements alignés sur la taxinomie sont censés ne pas causer de préjudices importants aux objectifs de la taxinomie de l'UE. Ce principe est étayé par des critères spécifiques à l'Union.

Le principe visant à « ne pas causer de préjudice important » s'applique uniquement aux investissements du produit financier qui tiennent compte des critères européens en matière d'activités économiques durables sur le plan environnemental. Les investissements sous-tendant la part restante de ce produit financier ne tiennent pas compte des critères européens en matière d'activités économiques durables sur le plan environnemental.

Les autres investissements durables doivent également ne causer aucun préjudice important aux objectifs environnementaux ou sociaux.



Comment ce produit financier a-t-il pris en considération les principales incidences négatives sur les facteurs de durabilité ?

Le Compartiment a sélectionné les principales incidences négatives sur les facteurs de durabilité et les a prises en considération dans le cadre d'un contrôle fondé sur des normes et des valeurs visant à mettre en œuvre ses exclusions. Les indicateurs numérotés 10 et 14 liés aux violations du Pacte mondial des Nations Unies et aux armes controversées comme visé dans les Normes Techniques de Réglementation du Règlement SFDR de l'UE ont été utilisés dans le cadre de ce contrôle. Le Compartiment a également appliqué certains des indicateurs dans le cadre du contrôle du critère visant à « Ne pas causer de préjudice important », comme plus amplement exposé dans la réponse à la question suivante, afin de démontrer qu'un investissement a été qualifié d'investissement durable.

Un sous-ensemble d'Indicateurs d'incidences négatives sur les facteurs de durabilité a été utilisé pour déterminer l'engagement auprès des émetteurs bénéficiaires des investissements sur la base de leurs résultats en termes de principales incidences négatives.



Quels ont-été les principaux investissements de ce produit financier ?

Cette liste inclut les investissements constituant la plus grande proportion d'investissements du produit financier durant la période de référence qui court du 01/07/2023 au 30/06/2024

Investissements les plus importants	Secteur	% d'actifs	Pays
COLOMBIAN TES	Marchés émergents locaux	3,59	Colombie
REPUBLIC OF SOUTH AFRICA GOVERNMENT BOND	Marchés émergents locaux	2,70	Afrique du Sud
INDONESIA TREASURY BOND	Marchés émergents locaux	2,59	Indonésie
MEXICAN BONOS	Marchés émergents locaux	2,28	Mexique
CZECH REPUBLIC GOVERNMENT BOND	Marchés émergents locaux	2,10	République Tchèque
GOVERNMENT OF MALAYSIA	Marchés émergents locaux	1,99	Malaisie
EGYPT GOVERNMENT INTERNATIONAL BOND	Crédit non lié au gouvernement américain	1,79	Égypte
BRAZIL NOTAS DO TESOURO NACIONAL SERIE F	Marchés émergents locaux	1,77	Brésil
PETROLEOS MEXICANOS	Industries	1,76	Mexique
REPUBLIC OF POLAND GOVERNMENT BOND	Marchés émergents locaux	1,71	Pologne
PERU GOVERNMENT BOND	Marchés émergents locaux	1,56	Pérou
BRAZILIAN GOVERNMENT INTERNATIONAL BOND	Crédit non lié au gouvernement américain	1,47	Brésil
ROMANIA GOVERNMENT BOND	Marchés émergents locaux	1,46	Roumanie
ROMANIAN GOVERNMENT INTERNATIONAL BOND	Crédit non lié au gouvernement américain	1,32	Roumanie
IRAQ INTERNATIONAL BOND	Crédit non lié au gouvernement américain	1,31	Irak

Principaux investissements au titre de la Période se clôturant le 30/06/2023

Investissements les plus importants	Secteur	% d'actifs	Pays
CZECH REPUBLIC GOVERNMENT BOND	Marchés émergents locaux	3,87	République Tchèque
UNITED MEXICAN STATES	Marchés émergents locaux	3,27	Mexique
PERU GOVERNMENT BOND	Marchés émergents locaux	3,26	Pérou
REPUBLIC OF SOUTH AFRICA GOVERNMENT BOND	Marchés émergents locaux	3,02	Afrique du Sud
MEXICAN BONOS	Marchés émergents locaux	2,62	Mexique
INDONESIA TREASURY BOND	Marchés émergents locaux	2,49	Indonésie
THAILAND GOVERNMENT BOND	Marchés émergents locaux	2,37	Thaïlande
ROMANIA GOVERNMENT BOND	Marchés émergents locaux	2,28	Roumanie
REPUBLIC OF POLAND GOVERNMENT BOND	Marchés émergents locaux	2,10	Pologne
BRAZIL NOTAS DO TESOURO NACIONAL SERIE F	Marchés émergents locaux	1,95	Brésil
COLOMBIAN TES	Marchés émergents locaux	1,78	Colombie
NATIONAL TREASURY REPUBLIC OF SOUTH AFRICA	Marchés émergents locaux	1,63	Afrique du Sud
KAZMUNAYGAS NATIONAL CO JSC	Industries	1,53	Kazakhstan
GOVERNMENT OF INDIA	Marchés émergents locaux	1,51	Inde
IRAQ INTERNATIONAL BOND	Crédit non lié au gouvernement américain	1,45	Irak



Quelle était la proportion d'investissements liés à la durabilité ?

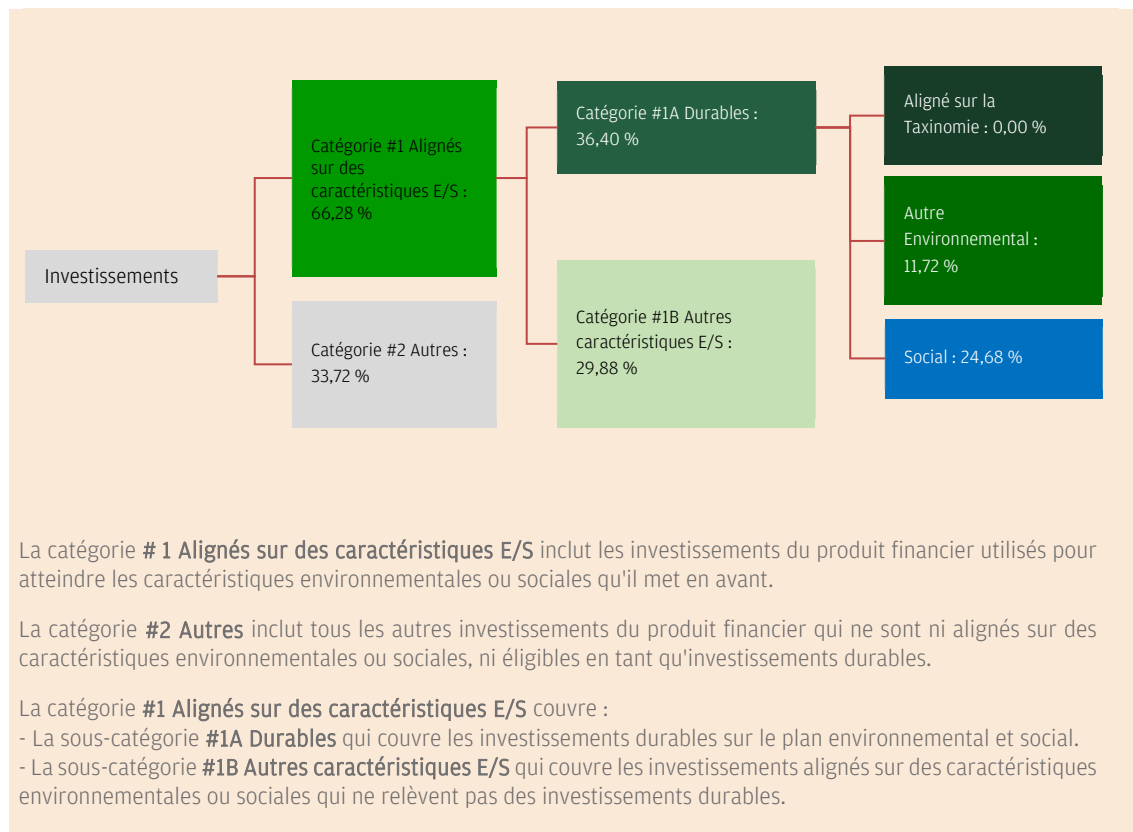
L'allocation des actifs décrit la part des investissements dans des actifs spécifiques.

● Quelle était l'allocation des actifs ?

À la fin de la période de référence, le Compartiment a alloué 66,28 % de ses actifs à des émetteurs qui ont affiché des caractéristiques environnementales et/ou sociales positives et 36,40 % de ses actifs à des investissements durables. Le Compartiment ne s'est engagé à investir aucune proportion d'actifs spécifiquement dans des titres affichant des caractéristiques environnementales positives ou spécifiquement dans des caractéristiques sociales positives ni ne s'est engagé à poursuivre un objectif environnemental ou social spécifique ou une combinaison des deux.

Les Liquidités à titre accessoire, les Dépôts auprès d'établissements de crédit, les instruments du marché monétaire et/ou les fonds monétaires (aux fins de gestion des souscriptions et des rachats en espèces et à titre de paiements courants et exceptionnels) et les produits dérivés utilisés à des fins de gestion efficace du portefeuille ne sont pas inclus dans le pourcentage d'actifs indiqué dans le tableau ci-dessous. Ces détentions fluctuent en fonction des flux d'investissements et s'inscrivent en complément de la politique d'investissement en ayant peu ou aucun impact sur les opérations d'investissement.

Remarque : l'alignement sur la Taxinomie de l'UE des instruments que JP Morgan considère comme des investissements durables peut différer de l'alignement complet du Compartiment sur la Taxinomie de l'UE comme expliqué ci-dessous (réponse à la question : Dans quelle mesure les investissements durables ayant un objectif environnemental étaient-ils alignés sur la taxinomie de l'UE ?).



● Dans quels secteurs économiques les investissements ont-ils été réalisés ?

Bien que le Compartiment ait mis en avant certains objectifs environnementaux et sociaux à travers ses critères d'inclusion et d'exclusion, il se peut qu'il ait investi dans un large éventail de secteurs - veuillez vous reporter à la liste ci-dessous pour une répartition des secteurs à la fin de la période de référence. En outre, le Gestionnaire Financier s'est engagé sur une base continue auprès de certains émetteurs sous-jacents bénéficiaires des investissements triés sur le volet. Les investissements réalisés au sein des secteurs et sous-secteurs de l'économie qui tirent leurs revenus de l'exploration, de la mine, de l'extraction, de la production, du traitement, du stockage, du raffinage ou de la distribution, y compris le transport, le stockage et le commerce, de combustibles fossiles, seront inclus dans le tableau ci-après dès lors qu'ils sont détenus. Les Liquidités à titre accessoire, les Dépôts auprès d'établissements de crédit, les instruments du marché monétaire et/ou les fonds monétaires (aux fins de gestion des souscriptions et des rachats en espèces et à titre de paiements courants et exceptionnels) et les produits dérivés utilisés à des fins de gestion efficace du portefeuille sont exclus des résultats, mais sont inclus

dans le dénominateur pour les besoins de calculer le pourcentage d'actifs indiqué à la fois dans le tableau ci-dessous et dans le tableau des Investissements les plus importants.

Secteur	Sous-secteur	% d'actifs
Marchés émergents locaux	Obligations locales de marchés émergents	29,43
Finance	Services bancaires	4,66
Finance	Courtage	0,11
Finance	Sociétés financières	0,71
Finance	Assurance	0,56
Finance	Autres services financiers	1,20
Finance	Sociétés d'investissement immobilier cotées (REIT)	0,05
Industries	Industries de base	2,41
Industries	Communications	1,29
Industries	Biens de consommation cyclique	1,76
Industries	Biens de consommation non cycliques	0,70
Industries	Énergie	8,50
Industries	Autres industries	0,96
Industries	Technologies	0,32
Industries	Transports	1,89
Industries	Biens d'équipement	0,16
Services aux collectivités	Électricité	2,72
Services aux collectivités	Gaz naturel	0,19
Services aux collectivités	Services aux collectivités - Autres	0,53
Crédit non lié au gouvernement américain	Souverain	33,16
Crédit non lié au gouvernement américain	Agences étrangères	2,08
Crédit non lié au gouvernement américain	Gouvernements locaux étrangers	0,50
Crédit non lié au gouvernement américain	Supranational	0,34

Les activités habilitantes permettent directement à d'autres activités de contribuer de manière substantielle à la réalisation d'un objectif environnemental.

Les activités transitoires sont des activités économiques pour lesquelles il n'existe pas encore de solutions de remplacement sobres en carbone et, entre autres, dont les niveaux d'émission de gaz à effet de serre correspondent aux meilleures performances réalisables.



Dans quelle mesure les investissements durables ayant un objectif environnemental étaient-ils alignés sur la taxinomie de l'UE ?¹

Les données relatives à l'alignement sur la taxinomie de l'UE sont pour l'heure très limitées, en particulier en ce qui concerne les gaz fossiles et l'énergie nucléaire. Nous espérons que la situation s'améliore avec le temps dans la mesure où un nombre croissant d'émetteurs publient des données sur leur alignement et que celles-ci deviennent disponibles.

Le Compartiment n'a pris aucun engagement minimal concernant les investissements durables ayant un objectif environnemental qui sont alignés sur la Taxinomie de l'UE.

Par conséquent, le document d'information précontractuel du Compartiment indique que le degré d'alignement sur la Taxinomie de l'UE des investissements durables ciblés ayant un objectif environnemental a été de 0 %. Tout alignement indiqué ci-après est un produit dérivé du cadre du Compartiment qui tient compte des investissements affichant des caractéristiques environnementales et/ou sociales et des investissements durables (au sens de la directive SFDR).

Les deux graphiques ci-dessous illustrent la part réelle des investissements dans des investissements durables ayant un objectif environnemental alignés sur la taxinomie de l'UE telle que mesurée à la fin de la période de référence.

● *Le produit financier a-t-il investi dans des activités liées au gaz fossile et/ou à l'énergie nucléaire qui sont conformes à la Taxinomie de l'UE ?*

Oui

Dans le gaz fossile

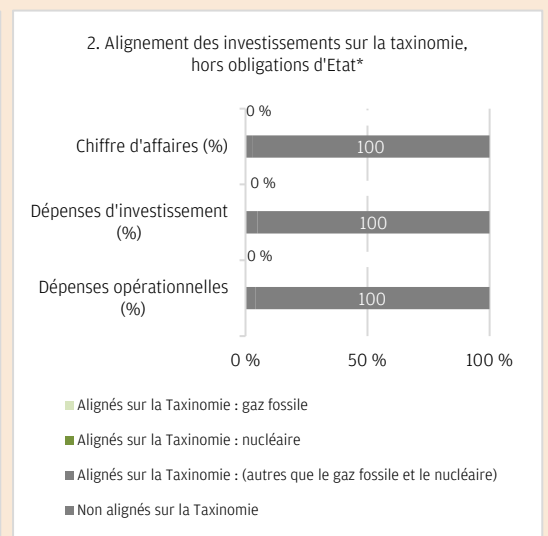
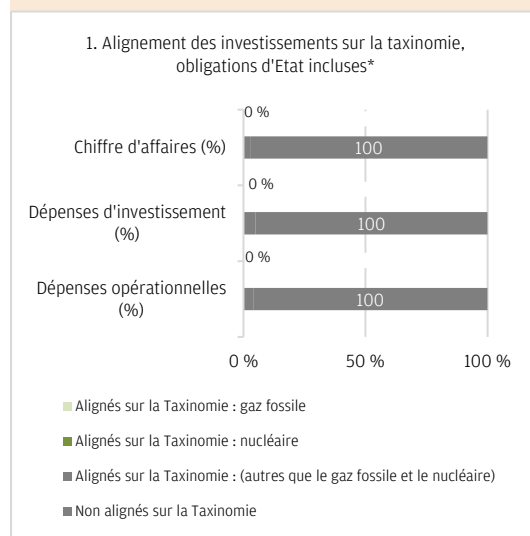
Dans l'énergie nucléaire

Non

Les activités alignées sur la taxinomie sont exprimées en pourcentage :

- du **chiffre d'affaires** pour refléter la part des revenus provenant des activités vertes des sociétés bénéficiaires des investissements à ce jour.
- des **dépenses d'investissement** (CapEx) pour montrer les investissements verts réalisés par les sociétés bénéficiaires des investissements, pour une transition vers une économie verte par exemple.
- des **dépenses d'exploitation** (OpEx) pour refléter les activités opérationnelles vertes des sociétés bénéficiaires des investissements.

Les deux graphiques ci-dessous font apparaître en vert le pourcentage d'investissements qui étaient alignés sur la taxinomie de l'UE. Étant donné qu'il n'existe pas de méthodologie appropriée pour déterminer l'alignement des obligations souveraines* sur la taxinomie, le premier graphique montre l'alignement sur la taxinomie par rapport à tous les investissements du produit financier, y compris les obligations souveraines, tandis que le deuxième graphique représente l'alignement sur la taxinomie uniquement par rapport aux investissements du produit financier autres que les obligations souveraines.



Ce graphique représente 27 % de l'investissement total.

*Aux fins de ces graphiques, les « obligations souveraines » comprennent toutes les expositions souveraines

¹ Les activités liées au gaz fossile et/ou au nucléaire ne seront jugées conformes à la Taxinomie de l'UE que si elles contribuent à limiter le changement climatique (« atténuation du changement climatique ») et ne causent de préjudice important à aucun objectif de la Taxinomie de l'UE - voir la note explicative dans la marge de gauche. L'ensemble des critères applicables aux activités économiques dans les secteurs du gaz fossile et de l'énergie nucléaire qui sont conformes à la Taxinomie de l'UE sont définis dans le Règlement Délégué (UE) 2022/1214 de la Commission.

● **Quelle était la part des investissements réalisés dans des activités transitoires et habilitantes ?**

Compte tenu de ce qui précède, le Compartiment n'a donc pris aucun engagement minimal visant à réaliser des investissements alignés sur la taxinomie de l'UE, y compris s'agissant des activités transitoires et habilitantes. Tout alignement indiqué ci-après est un produit dérivé du cadre du Compartiment qui tient compte des investissements affichant des caractéristiques environnementales et/ou sociales positives et des investissements durables.

La part des activités transitoires est estimée à 0,00 % et celle des activités habilitantes à 0,13 % à la fin de la période de référence.

● **Où se situait le pourcentage d'investissements alignés sur la taxinomie de l'UE par rapport aux précédents périodes de référence ?**

	Aligné sur la Taxinomie
30/06/2024	0,00 %
30/06/2023	0,00 %



Quelle était la part d'investissements durables ayant un objectif environnemental qui n'étaient pas alignés sur la taxinomie de l'UE ?

La part des investissements durables ayant un objectif environnemental qui n'étaient pas alignés sur la taxinomie de l'UE a été de 11,72 % des actifs à la fin de la période de référence.



Quelle était la part d'investissements durables sur le plan social ?

La part des investissements durables sur le plan social a été de 24,68 % des actifs à la fin de la période de référence.



Quels étaient les investissements inclus dans la catégorie « autres », quelle était leur finalité et existait-il des garanties environnementales ou sociales minimales ?

Les 33,72 % d'actifs classés dans la catégorie des « autres » investissements ont été composés d'émetteurs qui n'ont pas respecté les critères décrits dans la réponse à la question ci-dessus, « Quelle a été la performance des indicateurs de durabilité », et n'affichent donc pas les caractéristiques environnementales ou sociales positives nécessaires. Il s'agit d'investissements à des fins de diversification. Les Liquidités à titre accessoire, les Dépôts auprès d'établissements de crédit, les instruments du marché monétaire et/ou les fonds monétaires (aux fins de gestion des souscriptions et des rachats en espèces et à titre de paiements courants et exceptionnels) et les produits dérivés utilisés à des fins de gestion efficace du portefeuille n'ont pas été inclus dans le pourcentage d'actifs inclus dans le graphique sur l'allocation d'actifs ci-dessus, y compris dans la catégorie « autres ». Ces détentions fluctuent en fonction des flux d'investissements et s'inscrivent en complément de la politique d'investissement en ayant peu ou aucun impact sur les opérations d'investissement.

Tous les investissements, y compris les « autres » investissements, ont été soumis aux garanties minimales/principes ESG suivants :

- Les garanties minimales telles que prévues dans l'Article 18 du Règlement taxinomie de l'UE (y compris l'alignement sur les principes directeurs de l'OCDE à l'intention des entreprises multinationales et les



Ce symbole représente des investissements durables ayant un objectif environnemental qui ne tiennent pas compte des critères applicables aux activités économiques durables sur le plan environnemental au sens du Règlement (UE) 2020/852.

principes directeurs des Nations Unies relatifs aux entreprises et aux droits humains), telles que mises en œuvre par le Gestionnaire Financier.

- L'application de pratiques de bonne gouvernance (au nombre desquelles des structures de gouvernance robustes, les relations avec le personnel, la rémunération du personnel et la conformité fiscale), telles que mises en œuvre par le Gestionnaire Financier.
- Le respect du principe consistant à « Ne pas causer de préjudice important » tel qu'exposé dans la définition de l'Investissement durable dans le Règlement SFDR de l'UE.



Quelles mesures ont été prises pour respecter les caractéristiques environnementales et/ou sociales durant la période de référence ?

Les éléments à caractère contraignant de la stratégie d'investissement, exposés ci-après, ont été appliqués durant la période de référence afin de sélectionner les investissements permettant d'atteindre chacune des caractéristiques environnementales ou sociales mises en avant :

- L'obligation d'investir au moins 51 % des actifs dans des émetteurs affichant des caractéristiques environnementales et / ou sociales positives.
- Un contrôle fondé sur des normes et des valeurs afin d'appliquer des exclusions totales à l'égard des émetteurs impliqués dans certaines activités telles que la fabrication d'armes controversées et l'application de seuils maximaux en pourcentage du chiffre d'affaires, de la production et de la distribution aux autres émetteurs, tels que ceux exerçant des activités liées au charbon thermique et au tabac. Consulter la politique en matière d'exclusions du Compartiment à l'adresse suivante : www.jpmorganassetmanagement.lu pour de plus amples précisions, en cherchant le Compartiment qui vous intéresse puis en consultant la rubrique Informations ESG.
- Filtrage du Portefeuille visant à exclure les acteurs connus pour enfreindre les bonnes pratiques en matière de gouvernance.

Le Compartiment s'est également engagé à investir au moins 10 % de ses actifs dans des investissements durables.

De plus amples précisions sur l'engagement sont fournies dans la réponse à la question « De quelle manière les indicateurs concernant les incidences négatives sur les facteurs de durabilité ont-ils été pris en considération ? »



Quelle a été la performance du produit financier par rapport à l'indice de référence ?

Non applicable

Les **indices de référence** sont des indices permettant de mesurer si le produit financier atteint les caractéristiques environnementales ou sociales qu'il met en avant.

Par **investissement durable**, on entend un investissement dans une activité économique qui contribue à un objectif environnemental ou social, pour autant qu'il ne cause de préjudice important à aucun de ces objectifs et que les sociétés bénéficiaires des investissements appliquent des pratiques de bonne gouvernance.

La **taxinomie de l'UE** est un système de classification institué par le Règlement (UE) 2020/852, qui dresse une liste **d'activités économiques durables sur le plan environnemental**. Ce règlement n'établit pas de liste des activités économiques durables sur le plan social. Les investissements durables ayant un objectif environnemental ne sont pas nécessairement alignés sur la taxinomie.



Dénomination du produit : **JPMorgan Funds - Emerging Markets Sustainable Equity Fund**

Identifiant d'entité juridique : **549300XEW8MV746EC981**

Caractéristiques environnementales et/ou sociales

Ce produit financier avait-il un objectif d'investissement durable ?

Oui

Il a réalisé des investissements durables ayant un objectif environnemental : %

dans des activités économiques qui sont considérées comme durables sur le plan environnemental au titre de la taxinomie de l'UE

dans des activités économiques qui ne sont pas considérées comme durables sur le plan environnemental au titre de la taxinomie de l'UE

Il a réalisé des investissements durables ayant un objectif social : %

Non

Il promouvait des caractéristiques environnementales et/ou sociales (E/S) et, bien qu'il n'ait pas eu d'objectif d'investissement durable, il a présenté une proportion de 73,24 % d'investissements durables

ayant un objectif environnemental dans des activités économiques qui sont considérées comme durables sur le plan environnemental au titre de la taxinomie de l'UE

ayant un objectif environnemental dans des activités économiques qui ne sont pas considérées comme durables sur le plan environnemental au titre de la taxinomie de l'UE

ayant un objectif social

Il promouvait des caractéristiques E/S, mais n'a pas réalisé d'investissements durables

Dans quelle mesure les caractéristiques environnementales et/ou sociales promues par ce produit financier ont-elles été respectées ?

Le Compartiment s'attache à promouvoir un large éventail de caractéristiques environnementales, sociales et de gouvernance à travers les critères d'inclusion applicables à ses investissements, en particulier en adoptant une allocation d'actifs de 67 % au minimum dans des investissements ayant des caractéristiques environnementales et/ou sociales positives et de 40 % au minimum dans des investissements considérés comme durables. Cet engagement a été tenu tout au long de la période de référence (du 1^{er} juillet 2023 au 30 juin 2024). À la fin de la période de référence, le Compartiment détenait 95,84 % d'investissements ayant des caractéristiques environnementales et/ou sociales positives et 73,24 % d'investissements durables.

Ces investissements ont été déterminés en appliquant des critères d'inclusion et d'exclusion à la fois au niveau de l'actif et au niveau du produit. Les critères d'inclusion sont étayés par un score ESG assigné à l'ensemble des investissements au sein de la stratégie afin d'identifier ceux qui sont susceptibles d'être considérés comme ayant des

caractéristiques environnementales et/ou sociales et ceux qui remplissent les seuils pour être considérés comme des investissements durables.

Le score ESG tient compte des indicateurs suivants : la gestion efficace des émissions toxiques, les déchets, un bon bilan sur le plan environnemental, ainsi que des caractéristiques sociales, telles qu'une communication efficace en matière de durabilité, des notes positives en matière de relations de travail et de gestion des questions de sécurité. À travers ses critères d'exclusion (qui ont été appliqués à la fois de manière totale et partielle), le Compartiment a promu certaines normes et valeurs au nombre desquelles la protection des droits humains internationalement reconnus. Le Compartiment a totalement exclu les entreprises impliquées dans la fabrication d'armes controversées et a appliqué des seuils maximaux en termes de chiffre d'affaires ou de production aux autres entreprises, telles que celles exerçant des activités liées au charbon thermique et au tabac.

En ce qui concerne la Bonne Gouvernance, tous les investissements (hors liquidités et produits dérivés) ont fait l'objet d'un filtrage de manière à exclure les contrevenants aux bonnes pratiques en matière de gouvernance ainsi identifiés. En outre, les investissements considérés comme ayant des caractéristiques environnementales et/ou sociales ou constituant des Investissements durables ont fait l'objet de considérations additionnelles. Au titre de ces investissements, le Compartiment a intégré une comparaison avec un groupe d'entreprises de référence et a exclu, après contrôle, les entreprises dont le score ne se situait pas dans les 80 premiers pour cent par rapport au groupe de sociétés de référence au regard des indicateurs de bonne gouvernance.

Le Compartiment n'avait aucune cible spécifique d'allocation en faveur de caractéristiques environnementales ou sociales. Il est possible de mesurer le respect des caractéristiques environnementales et sociales promues par le produit en prenant en considération le pourcentage d'actifs réellement alloués aux émetteurs pertinents qui mettent en avant de telles caractéristiques pendant la période de référence.

En résumé, le Compartiment a respecté ses engagements minimaux précontractuels liés à sa politique en matière de caractéristiques environnementales et/ou sociales et d'investissements durables tout au long de la période de référence. Le Compartiment a appliqué des filtres de contrôle dans le but d'exclure tous les investissements envisagés proscrits en vertu de sa politique d'exclusion tout au long de la période de référence. Il est possible de mesurer le respect des normes et des valeurs promues par le Compartiment en regardant si, pendant la période de référence, le Compartiment a détenu ou non des positions dans des sociétés qui auraient été autrement proscrites en vertu de la politique d'exclusion. Le Gestionnaire Financier ne dispose d'aucune information indiquant que de tels émetteurs ont été détenus. Le Gestionnaire Financier précise que la continuité des valeurs en pourcentage et des informations communiquées ne saurait être garantie à l'avenir et qu'elle est tributaire de l'environnement juridique et réglementaire en constante évolution. La période de référence peut être inférieure à 12 mois si le fonds a été lancé, clôturé ou a modifié son statut Article 8/9 dans l'intervalle.

Les indicateurs de durabilité permettent de mesurer la manière dont les objectifs de durabilité de ce produit financier sont atteints

● **Quelle a été la performance des indicateurs de durabilité ?**

La méthodologie exclusive de notation ESG du Gestionnaire Financier, laquelle consiste en un score ESG exclusif calculé par le Gestionnaire Financier, combinée ou non avec des données de tiers, a été utilisée en tant que critère d'inclusion pour mesurer la réalisation des caractéristiques environnementales et/ou sociales que le Compartiment met en avant.

La méthodologie s'est appuyée sur la manière dont les entreprises gèrent les questions environnementales ou sociales pertinentes, telles que leurs émissions toxiques, la gestion des déchets, les relations du travail et les questions liées à la sécurité, la diversité/l'indépendance du conseil d'administration et la confidentialité des données. Pour être incluse dans les 67 % d'actifs considérés comme mettant en avant des caractéristiques environnementales et/ou sociales, une société doit afficher un score qui se situe dans la tranche supérieure des 80 % par rapport aux sociétés de même catégorie, que ce soit son score environnemental ou son score social, et elle doit respecter les conditions de bonne gouvernance décrites ci-dessus, sur la base du filtrage du portefeuille visant à exclure les sociétés connues pour enfreindre les bonnes pratiques en matière de gouvernance.

À la fin de la période de référence, le Compartiment détenait 95,84 % d'investissements ayant des caractéristiques environnementales et/ou sociales positives et 73,24 % d'investissements durables.

En guise d'exclusions fondées sur des normes et des valeurs, le Gestionnaire Financier a utilisé des données pour mesurer la participation d'une société dans des activités pertinentes. Le contrôle mené sur ces données s'est soldé par l'exclusion totale de certains investissements envisagés et par l'exclusion partielle fondée sur les seuils maximaux en pourcentage du chiffre d'affaires ou de la production d'autres investissements envisagés dans le cadre de la politique en matière d'exclusions. Tout au long de la période de référence, et à aucun moment les règles d'exclusion ont été transgressées. Un sous-ensemble d'« Indicateurs de durabilité concernant les incidences négatives », tel qu'exposé dans les Normes Techniques de Réglementation du Règlement SFRD de l'UE a également été intégré dans les contrôles.

Le Compartiment n'avait aucune cible spécifique d'allocation en faveur de caractéristiques environnementales ou sociales. Par conséquent, la performance des indicateurs au titre de caractéristiques environnementales ou sociales spécifiques n'est pas indiquée dans ce document.

Consulter les Informations relatives aux Caractéristiques Environnementales / Sociales du Compartiment à l'adresse suivante : www.jpmorganassetmanagement.lu pour de plus amples précisions, en cherchant le Compartiment qui vous intéresse puis en consultant la rubrique Informations ESG.

● **...et par rapport aux périodes précédentes ?**

	Caractéristiques E/S	Investissements durables	Alignés sur la taxinomie sur le plan environnemental	Autre Environnemental	Social
30/06/2024	95,84 %	73,24 %	9,94 %	42,78 %	20,52 %
30/06/2023	100,00 %	77,25 %	0,00 %	59,37 %	17,89 %

● **Quels étaient les objectifs des investissements durables que le produit financier a partiellement réalisés et comment l'investissement durable a-t-il contribué à ces objectifs ?**

Les objectifs des investissements durables que le Compartiment a partiellement réalisés durant la période de référence ont compris un des éléments ci-après, ou une combinaison de ceux-ci :

Objectifs environnementaux : (i) atténuation du risque climatique, (ii) transition vers une économie circulaire

Objectifs sociaux : (i) communautés inclusives et durables - meilleure représentation des femmes à des postes de direction, (ii) communautés inclusives et durables - meilleure représentation des femmes au sein des conseils d'administration et (iii) mise à disposition de conditions et d'une culture de travail décentes.

La contribution à ces objectifs a été déterminée soit (i) au moyen des indicateurs de durabilité des produits et des services, lesquels peuvent avoir inclus le pourcentage de chiffre d'affaires provenant de la fourniture de produits et/ou de services ayant contribué à l'objectif de durabilité concerné, comme par exemple une entreprise qui fabrique des panneaux solaires ou qui fournit une technologie d'énergie propre et qui respecte les seuils exclusifs du Gestionnaire Financier en termes de contribution à l'atténuation du risque climatique. Le pourcentage réel de chiffre d'affaires est fixé au minimum à 20 % et la participation totale dans l'entreprise est considérée comme un investissement durable, soit (ii) en agissant comme chef de file opérationnel d'un groupe de référence au regard de sa contribution à l'objectif visé. Un émetteur est considéré comme chef de file d'un groupe de référence dès lors que son score se situe dans les 20 premiers pour cent par rapport aux acteurs de la même catégorie sur la base de certains indicateurs opérationnels de durabilité. Par exemple, un score situé dans les 20 premiers pour cent par rapport aux acteurs de même catégorie en termes d'impact total sur les déchets contribue à la transition vers une économie circulaire.

La contribution réelle à ces objectifs peut être mesurée en prenant en considération le pourcentage réel d'actifs alloués aux investissements durables au titre de la période de référence. Le Compartiment était tenu d'investir 40 % dans des investissements durables. À aucun moment durant la période, le Compartiment n'a détenu d'investissements durables dans une proportion inférieure à son engagement minimal. À la fin de la période de référence, 73,24 % de ses actifs étaient des investissements durables.

● **Dans quelle mesure les investissements durables que le produit financier a partiellement réalisés n'ont-ils pas causé de préjudice important à un objectif d'investissement durable sur le plan environnemental ou social ?**

Les Investissements durables que le Compartiment entendait réaliser ont fait l'objet d'un processus de contrôle qui a cherché à identifier et à exclure de la qualification au titre d'Investissements durables les émetteurs que le Gestionnaire Financier a considérés comme les plus mauvais élèves, sur la base d'un seuil qu'il a lui-même déterminé, au regard de certaines considérations sur le plan environnemental. Par

Les principales incidences négatives correspondent aux incidences négatives les plus significatives des décisions d'investissement sur les facteurs de durabilité liés aux questions environnementales,

sociales et de personnel, au respect des droits humains et à la lutte contre la corruption et les actes de corruption.

conséquent, seules les entreprises démontrant les meilleurs indicateurs à la fois en termes de mesures absolues et relatives ont été considérées comme des Investissements durables.

Ces considérations comprennent le changement climatique, la préservation de l'eau et des ressources marines, la transition vers une économie circulaire, la pollution et la protection de la biodiversité et des écosystèmes. En outre, le Gestionnaire Financier a également procédé à des contrôles qui ont cherché à identifier et à exclure les entreprises qu'il considère non conformes aux principes directeurs de l'OCDE à l'intention des entreprises multinationales et aux principes directeurs des Nations Unies relatifs aux entreprises et aux droits humains, sur la base des données fournies par des prestataires de service tiers.

— *De quelle manière les indicateurs concernant les incidences négatives sur les facteurs de durabilité ont-ils été pris en considération ?*

Les indicateurs concernant les incidences négatives sur les facteurs de durabilité figurant dans le Tableau 1 de l'Annexe 1 et certains indicateurs, tels que déterminés par le Gestionnaire Financier, figurant dans les Tableaux 2 et 3 de l'Annexe 1 des Normes Techniques de Réglementation du Règlement SFDR de l'UE, ont été pris en considération comme plus amplement exposé ci-après. Le Gestionnaire Financier a recouru soit aux indicateurs figurant dans les Normes Techniques de Réglementation du Règlement européen SFDR soit, lorsqu'un tel recours était impossible en raison de restrictions liées aux données ou d'autres problèmes de nature technique, à des approximations représentatives. Le Gestionnaire Financier a consolidé la prise en compte de certains indicateurs en les regroupant dans un même indicateur « primaire », comme plus amplement exposé ci-après, et peut avoir eu recours à un ensemble additionnel plus large d'indicateurs que ceux mentionnés ci-après.

Les indicateurs pertinents figurant dans le Tableau 1 de l'Annexe 1 des Normes Techniques de Réglementation du Règlement SFDR de l'UE consistent en 9 indicateurs liés aux questions environnementales et 5 indicateurs liés aux questions sociales et de personnel. Les indicateurs liés aux questions environnementales sont numérotés de 1 à 9 et se rapportent aux émissions de gaz à effet de serre (1 à 3), à l'exposition à des sociétés actives dans le secteur des combustibles fossiles, à la part de consommation et de production d'énergie non renouvelable, à l'intensité de consommation d'énergie par secteur à fort impact climatique, aux activités ayant une incidence négative sur des zones sensibles sur le plan de la biodiversité, aux rejets dans l'eau et aux déchets dangereux (4 à 9, respectivement). Les indicateurs numérotés 10 à 14 se rapportent aux questions sociales et de personnel d'une entreprise et couvrent les violations des principes du pacte mondial des Nations Unies et des principes directeurs de l'OCDE à l'intention des entreprises multinationales, l'absence de processus et de mécanismes de conformité permettant de contrôler le respect des principes du pacte mondial des Nations Unies, les écarts de rémunération entre hommes et femmes non corrigés, la mixité au sein des organes de gouvernance et l'exposition à des armes controversées (mines antipersonnel, armes à sous-munitions, armes chimiques ou armes biologiques), respectivement.

Dans le cadre de son approche, le Gestionnaire Financier a inclus à la fois des aspects quantitatifs et qualitatifs afin de tenir compte des indicateurs ci-dessus. Il a en particulier utilisé les indicateurs pour contrôler, en vue de les exclure, les entreprises susceptibles de causer un préjudice important. Il a utilisé un sous-ensemble d'indicateurs liés à l'engagement avec certaines entreprises visant à influencer les meilleures pratiques et a recouru à certains d'entre eux en tant qu'indicateurs de performance positive sur le plan de la durabilité, en appliquant un seuil minimal au regard de l'indicateur en question afin de qualifier un investissement d'Investissement durable. Les données requises afin de prendre en considération les indicateurs, le cas échéant, peuvent avoir été obtenues auprès des sociétés bénéficiaires des investissements elles-mêmes et/ou avoir été fournies par des prestataires de services tiers (y compris de données approximatives). Les données saisies par les sociétés elles-mêmes ou fournies par des prestataires tiers peuvent reposer sur des ensembles de données et des hypothèses pouvant être insuffisants, de qualité médiocre ou contenant des informations biaisées. Étant donné qu'il s'est fié à des tiers, le Gestionnaire Financier ne saurait garantir l'exactitude ou l'exhaustivité de telles données.

Filtrage

Parmi les indicateurs préconisés, certains ont été pris en considération par le biais d'un filtrage fondé sur des valeurs et des normes visant à mettre en œuvre les exclusions. Ces exclusions ont tenu compte des indicateurs numérotés 10 et 14 en relation avec les principes du Pacte mondial des Nations Unies et les principes directeurs de l'OCDE à l'intention des entreprises multinationales et les armes controversées. Le Gestionnaire Financier a également appliqué des critères de filtrage élaborés sur mesure. En raison de certaines considérations d'ordre technique, telles que la couverture des données en ce qui concerne les indicateurs spécifiques, le Gestionnaire Financier a appliqué soit les indicateurs spécifiques visés dans le Tableau 1, soit une approximation représentative, telle qu'il a lui-même déterminée, afin de contrôler les entreprises bénéficiaires des investissements au regard des questions environnementales ou sociales

et de personnel applicables. Par exemple, les émissions de gaz à effet de serre sont associées à plusieurs indicateurs et éléments de mesure qui leur sont associés dans le Tableau 1, tels que les émissions de gaz à effet de serre, l'empreinte carbone et l'intensité de gaz à effet de serre (indicateurs numérotés 1 à 3). Le Gestionnaire Financier a utilisé les données liées à l'intensité des gaz à effet de serre (indicateur 3), les données liées à la consommation et à la production d'énergie provenant de sources non-renouvelables (indicateur 5) et les données liées à l'intensité de consommation d'énergie (indicateur 6) pour procéder à son contrôle des émissions de gaz à effet de serre.

S'agissant des critères de contrôle élaborés sur mesure et en ce qui concerne les activités ayant une incidence négative sur des zones sensibles sur le plan de la biodiversité et les rejets dans l'eau (indicateurs numérotés 7 et 8), en raison de contraintes liées aux données, des données d'approximation représentatives provenant de tiers ont été préférées aux indicateurs spécifiques visés dans le Tableau 1. Le Gestionnaire Financier a également pris en considération l'indicateur 9 lié aux déchets dangereux dans le cadre de ses critères de contrôle sur mesure.

Engagement

Outre les critères de contrôle visant à exclure certaines sociétés comme exposé ci-dessus, le Gestionnaire Financier s'est engagé sur une base continue auprès de certaines sociétés sous-jacentes bénéficiaires des investissements triées sur le volet. Un sous-ensemble d'indicateurs a été utilisé, sous réserve de certaines considérations d'ordre technique, telles que la couverture des données, comme base d'engagement auprès d'un certain nombre de sociétés sous-jacentes bénéficiaires des investissements triées sur le volet, conformément à l'approche adoptée par le Gestionnaire Financier en matière de gérance et d'engagement. Les indicateurs utilisés en vue de mesurer cet engagement incluent les indicateurs numérotés 3, 5 et 13 dans le Tableau 1 qui sont respectivement liés à l'intensité de gaz à effet de serre, à la part de l'énergie issue de sources non-renouvelables et à la mixité au sein des organes de gouvernance. Le Gestionnaire Financier a également utilisé les indicateurs 2 du Tableau 2 et 3 du Tableau 3 liés respectivement aux émissions de polluants atmosphériques et au nombre de jours perdus pour cause de blessures, d'accidents, de décès ou de maladies.

Indicateurs de durabilité

Le Gestionnaire Financier a utilisé les indicateurs 3 et 13 liés à l'intensité des gaz à effet de serre et à la mixité au sein des organes de gouvernance comme indicateurs de durabilité afin de qualifier un investissement d'Investissement durable. Un des critères appliqué exigeait qu'une entreprise soit considérée comme un chef de file opérationnel de son groupe de référence pour être qualifiée d'Investissement durable. Aux termes de ce critère, l'entreprise devait afficher un score situé dans les 20 premiers pour cent par rapport aux entreprises du groupe de référence.

Les principales incidences négatives correspondent aux incidences négatives les plus significatives des décisions d'investissement sur les facteurs de durabilité liés aux questions environnementales, sociales et de personnel, au respect des droits humains et à la lutte contre la corruption et les actes de corruption.

— Les investissements durables ont-ils été conformes aux principes directeurs de l'OCDE à l'intention des entreprises multinationales et aux principes directeurs des Nations Unies relatifs aux entreprises et aux droits humains ? Réponse circonstanciée :

Les exclusions du portefeuille fondées sur les normes telles que décrites ci-dessus dans la réponse à la question « Dans quelle mesure les caractéristiques environnementales et/ou sociales promues par ce produit financier ont-elles été respectées ? » ont été appliquées afin de chercher l'alignement sur ces principes directeurs. Des données de tiers ont été utilisées pour identifier les éventuels contrevenants. Sauf dérogation consentie, le Compartiment a exclu les investissements pertinents dans ces émetteurs.

La Taxinomie de l'UE prescrit le principe visant à « ne pas causer de préjudice important » en vertu duquel les investissements alignés sur la taxinomie sont censés ne pas causer de préjudices importants aux objectifs de la taxinomie de l'UE. Ce principe est étayé par des critères spécifiques à l'Union.

Le principe visant à « ne pas causer de préjudice important » s'applique uniquement aux investissements du produit financier qui tiennent compte des critères européens en matière d'activités économiques durables sur le plan environnemental. Les investissements sous-tendant la part restante de ce produit financier ne tiennent pas compte des critères européens en matière d'activités économiques durables sur le plan environnemental.

Les autres investissements durables doivent également ne causer aucun préjudice important aux objectifs environnementaux ou sociaux.



Comment ce produit financier a-t-il pris en considération les principales incidences négatives sur les facteurs de durabilité ?

Le Compartiment a sélectionné les principales incidences négatives sur les facteurs de durabilité et les a prises en considération dans le cadre d'un contrôle fondé sur des normes et des valeurs visant à mettre en œuvre ses exclusions. Les indicateurs numérotés 10 et 14 liés aux violations du Pacte mondial des Nations Unies et aux armes controversées comme visé dans les Normes Techniques de Réglementation du Règlement SFDR de l'UE ont été utilisés dans le cadre de ce contrôle. Le Compartiment a également appliqué certains des indicateurs dans le cadre du contrôle du critère visant à « Ne pas causer de préjudice important », comme plus amplement exposé dans la réponse à la question suivante, afin de démontrer qu'un investissement a été qualifié d'investissement durable.

Un sous-ensemble d'indicateurs d'incidences négatives sur les facteurs de durabilité a été utilisé pour déterminer l'engagement auprès des sociétés bénéficiaires des investissements sur la base de leurs résultats en termes de principales incidences négatives.



Quels ont-été les principaux investissements de ce produit financier ?

Cette liste inclut les investissements constituant la plus grande proportion d'investissements du produit financier durant la période de référence qui court du 01/07/2023 au 30/06/2024

Investissements les plus importants	Secteur	% d'actifs	Pays
TAIWAN SEMICONDUCTOR MANUFAC	Technologies de l'information	9,48	Taiwan
TENCENT HOLDINGS LTD	Services de communication	5,93	Iles Caïmans
NETEASE INC	Services de communication	2,81	Iles Caïmans
BANK CENTRAL ASIA TBK PT	Services financiers	2,71	Indonésie
HDFC BANK LIMITED	Services financiers	2,60	Inde
FIRSTRAND LTD	Services financiers	2,51	Afrique du Sud
MERCADOLIBRE INC	Biens de consommation cycliques	2,41	États-Unis
KOTAK MAHINDRA BANK LTD	Services financiers	2,41	Inde
MAHINDRA & MAHINDRA LTD	Biens de consommation cycliques	2,39	Inde
HAIER SMART HOME CO LTD-H	Biens de consommation cycliques	2,28	Chine
JERONIMO MARTINS	Biens de consommation de base	2,27	Portugal
DELTA ELECTRONICS INC	Technologies de l'information	2,25	Taiwan
YUM CHINA HOLDINGS INC	Biens de consommation cycliques	2,15	États-Unis
WALMART DE MEXICO SAB DE CV	Biens de consommation de base	2,10	Mexique
ACCTON TECHNOLOGY CORP	Technologies de l'information	2,01	Taiwan

Principaux investissements au titre de la Période se clôturant le 30/06/2023

Investissements les plus importants	Secteur	% d'actifs	Pays
HDFC BANK LIMITED	Services financiers	3,15	Inde
ADVANTECH CO LTD	Technologies de l'information	3,02	Taiwan
KOTAK MAHINDRA BANK LTD	Services financiers	2,67	Inde
NETEASE INC	Services de communication	2,64	Iles Caïmans
BANK CENTRAL ASIA TBK PT	Services financiers	2,56	Indonésie
DELTA ELECTRONICS INC	Technologies de l'information	2,56	Taiwan
JERONIMO MARTINS	Biens de consommation de base	2,49	Portugal
HAIER SMART HOME CO LTD-H	Biens de consommation cycliques	2,42	Chine
HOUSING DEVELOPMENT FINANCE	Services financiers	2,38	Inde
FIRSTRAND LTD	Services financiers	2,33	Afrique du Sud
HINDUSTAN UNILEVER LTD	Biens de consommation de base	2,31	Inde
MERCADOLIBRE INC	Biens de consommation cycliques	2,29	États-Unis
AIA GROUP LTD	Services financiers	2,07	Hong Kong
HDFC LIFE INSURANCE CO LTD	Services financiers	1,94	Inde
HONG KONG EXCHANGES & CLEAR	Services financiers	1,87	Hong Kong



Quelle était la proportion d'investissements liés à la durabilité ?

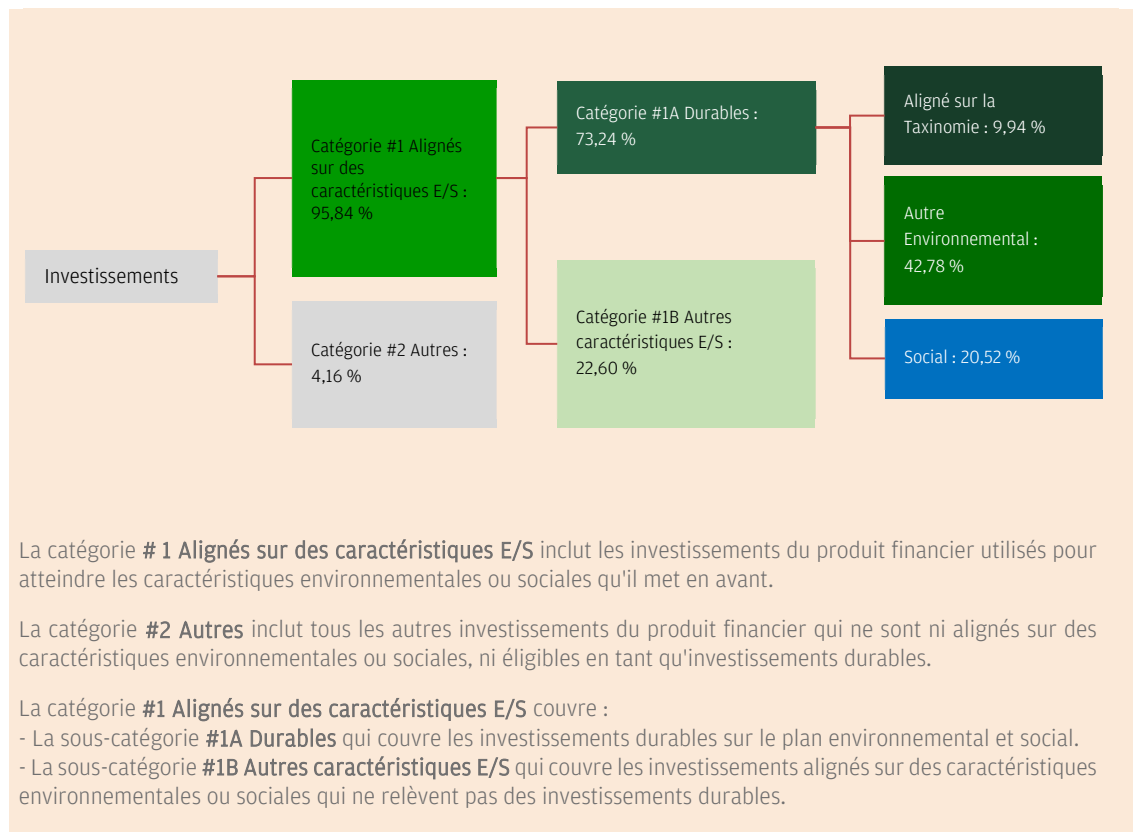
L'allocation des actifs décrit la part des investissements dans des actifs spécifiques.

● Quelle était l'allocation des actifs ?

À la fin de la période de référence, le Compartiment a alloué 95,84 % de ses actifs à des sociétés qui ont affiché des caractéristiques environnementales et/ou sociales positives et 73,24 % de ses actifs à des investissements durables. Le Compartiment ne s'est engagé à investir aucune proportion d'actifs spécifiquement dans des titres affichant des caractéristiques environnementales positives ou spécifiquement dans des caractéristiques sociales positives ni ne s'est engagé à poursuivre un objectif environnemental ou social spécifique ou une combinaison des deux.

Les Liquidités à titre accessoire, les Dépôts auprès d'établissements de crédit, les instruments du marché monétaire et/ou les fonds monétaires (aux fins de gestion des souscriptions et des rachats en espèces et à titre de paiements courants et exceptionnels) et les produits dérivés utilisés à des fins de gestion efficace du portefeuille ne sont pas inclus dans le pourcentage d'actifs indiqué dans le tableau ci-dessous. Ces détentions fluctuent en fonction des flux d'investissements et s'inscrivent en complément de la politique d'investissement en ayant peu ou aucun impact sur les opérations d'investissement.

Remarque : l'alignement sur la Taxinomie de l'UE des instruments que JP Morgan considère comme des investissements durables peut différer de l'alignement complet du Compartiment sur la Taxinomie de l'UE comme expliqué ci-dessous (réponse à la question : Dans quelle mesure les investissements durables ayant un objectif environnemental étaient-ils alignés sur la taxinomie de l'UE ?).



● Dans quels secteurs économiques les investissements ont-ils été réalisés ?

Bien que le Compartiment ait mis en avant certains objectifs environnementaux et sociaux à travers ses critères d'inclusion et d'exclusion, il se peut qu'il ait investi dans un large éventail de secteurs - veuillez vous reporter à la liste ci-dessous pour une répartition des secteurs à la fin de la période de référence. En outre, le Gestionnaire Financier s'est engagé sur une base continue auprès de certaines sociétés sous-jacentes bénéficiaires des investissements triées sur le volet. Les investissements réalisés au sein des secteurs et sous-secteurs de l'économie qui tirent leurs revenus de l'exploration, de la mine, de l'extraction, de la production, du traitement, du stockage, du raffinage ou de la distribution, y compris le transport, le stockage et le commerce, de combustibles fossiles, seront inclus dans le tableau ci-après dès lors qu'ils sont détenus. Les Liquidités à titre accessoire, les Dépôts auprès d'établissements de crédit, les instruments du marché monétaire et/ou les fonds monétaires (aux fins de gestion des souscriptions et des rachats en espèces et à titre de paiements courants et exceptionnels) et les produits dérivés utilisés à des fins de gestion efficace du portefeuille sont exclus des résultats, mais sont inclus

dans le dénominateur pour les besoins de calculer le pourcentage d'actifs indiqué à la fois dans le tableau ci-dessous et dans le tableau des Investissements les plus importants.

Secteur	Sous-secteur	% d'actifs
Santé	Biotechnologies pharmaceutiques et Sciences de la vie	0,72
Industries	Transports	0,39
Industries	Services commerciaux et professionnels	2,55
Industries	Biens d'équipement	3,55
Technologies de l'information	Semi-conducteurs et équipements semi-conducteurs	14,11
Technologies de l'information	Matériels et équipements technologiques	6,86
Technologies de l'information	Logiciels et services	6,30
Services financiers	Services financiers	6,59
Services financiers	Banques	12,80
Services financiers	Assurance	3,11
Biens de consommation cycliques	Biens de consommation durable et prêt-à-porter	6,90
Biens de consommation cycliques	Services de consommation	2,15
Biens de consommation cycliques	Automobiles et composants	3,27
Biens de consommation cycliques	Consommation cyclique, distribution et commerce de détail	3,30
Biens de consommation de base	Produits ménagers et personnels	3,70
Biens de consommation de base	Alimentation, boissons et tabac	4,63
Biens de consommation de base	Distribution et vente au détail de biens de consommation essentiels	6,74
Services de communication	Médias et divertissements	10,18
Immobilier	Gestion et promotion immobilière	0,23
Matériaux	Matériaux	0,43

Les activités habilitantes permettent directement à d'autres activités de contribuer de manière substantielle à la réalisation d'un objectif environnemental.

Les activités transitoires sont des activités économiques pour lesquelles il n'existe pas encore de solutions de remplacement sobres en carbone et, entre autres, dont les niveaux d'émission de gaz à effet de serre correspondent aux meilleures performances réalisables.



Dans quelle mesure les investissements durables ayant un objectif environnemental étaient-ils alignés sur la taxinomie de l'UE ?¹

Les données relatives à l'alignement sur la taxinomie de l'UE sont pour l'heure très limitées, en particulier en ce qui concerne les gaz fossiles et l'énergie nucléaire. Nous espérons que la situation s'améliore avec le temps dans la mesure où un nombre croissant de sociétés publie des données sur leur alignement et que celles-ci deviennent disponibles.

Le Compartiment n'a pris aucun engagement minimal concernant les investissements durables ayant un objectif environnemental qui sont alignés sur la Taxinomie de l'UE.

Par conséquent, le document d'information précontractuel du Compartiment indique que le degré d'alignement sur la Taxinomie de l'UE des investissements durables ciblés ayant un objectif environnemental a été de 0 %. Tout alignement indiqué ci-après est un produit dérivé du cadre du Compartiment qui tient compte des investissements affichant des caractéristiques environnementales et/ou sociales et des investissements durables (au sens de la directive SFDR).

Les deux graphiques ci-dessous illustrent la part réelle des investissements dans des investissements durables ayant un objectif environnemental alignés sur la taxinomie de l'UE telle que mesurée à la fin de la période de référence.

● *Le produit financier a-t-il investi dans des activités liées au gaz fossile et/ou à l'énergie nucléaire qui sont conformes à la Taxinomie de l'UE ?*

Oui

Dans le gaz fossile

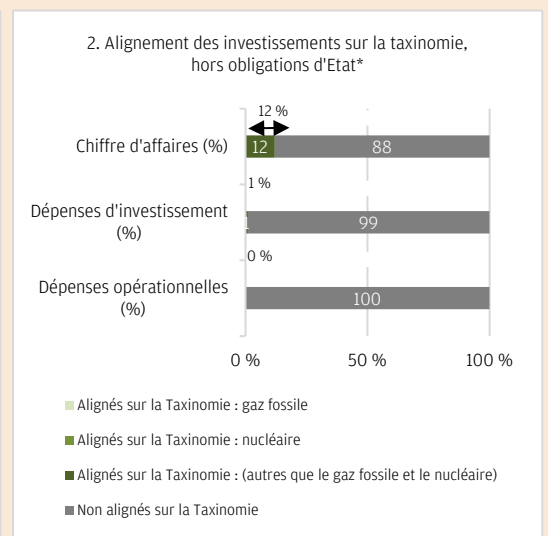
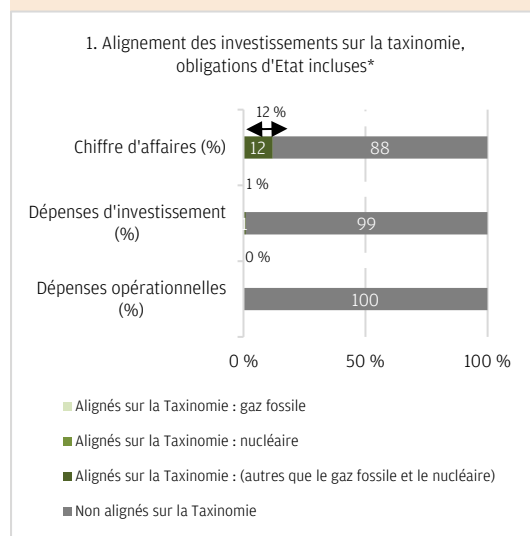
Dans l'énergie nucléaire

Non

Les activités alignées sur la taxinomie sont exprimées en pourcentage :

- du **chiffre d'affaires** pour refléter la part des revenus provenant des activités vertes des sociétés bénéficiaires des investissements à ce jour.
- des **dépenses d'investissement** (CapEx) pour montrer les investissements verts réalisés par les sociétés bénéficiaires des investissements, pour une transition vers une économie verte par exemple.
- des **dépenses d'exploitation** (OpEx) pour refléter les activités opérationnelles vertes des sociétés bénéficiaires des investissements.

Les deux graphiques ci-dessous font apparaître en vert le pourcentage d'investissements qui étaient alignés sur la taxinomie de l'UE. Étant donné qu'il n'existe pas de méthodologie appropriée pour déterminer l'alignement des obligations souveraines* sur la taxinomie, le premier graphique montre l'alignement sur la taxinomie par rapport à tous les investissements du produit financier, y compris les obligations souveraines, tandis que le deuxième graphique représente l'alignement sur la taxinomie uniquement par rapport aux investissements du produit financier autres que les obligations souveraines.



Ce graphique représente 100 % de l'investissement total.

*Aux fins de ces graphiques, les « obligations souveraines » comprennent toutes les expositions souveraines

¹ Les activités liées au gaz fossile et/ou au nucléaire ne seront jugées conformes à la Taxinomie de l'UE que si elles contribuent à limiter le changement climatique (« atténuation du changement climatique ») et ne causent de préjudice important à aucun objectif de la Taxinomie de l'UE - voir la note explicative dans la marge de gauche. L'ensemble des critères applicables aux activités économiques dans les secteurs du gaz fossile et de l'énergie nucléaire qui sont conformes à la Taxinomie de l'UE sont définis dans le Règlement Délégué (UE) 2022/1214 de la Commission.

● **Quelle était la part des investissements réalisés dans des activités transitoires et habilitantes ?**

Compte tenu de ce qui précède, le Compartiment n'a donc pris aucun engagement minimal visant à réaliser des investissements alignés sur la taxinomie de l'UE, y compris s'agissant des activités transitoires et habilitantes. Tout alignement indiqué ci-après est un produit dérivé du cadre du Compartiment qui tient compte des investissements affichant des caractéristiques environnementales et/ou sociales positives et des investissements durables.

La part des activités transitoires est estimée à 0,00 % et celle des activités habilitantes à 11,90 % à la fin de la période de référence.

● **Où se situait le pourcentage d'investissements alignés sur la taxinomie de l'UE par rapport aux précédents périodes de référence ?**

	Aligné sur la Taxinomie
30/06/2024	9,94 %
30/06/2023	0,00 %



Quelle était la part d'investissements durables ayant un objectif environnemental qui n'étaient pas alignés sur la taxinomie de l'UE ?

La part des investissements durables ayant un objectif environnemental qui n'étaient pas alignés sur la taxinomie de l'UE a été de 42,78 % des actifs à la fin de la période de référence.



Quelle était la part d'investissements durables sur le plan social ?

La part des investissements durables sur le plan social a été de 20,52 % des actifs à la fin de la période de référence.



Quels étaient les investissements inclus dans la catégorie « autres », quelle était leur finalité et existait-il des garanties environnementales ou sociales minimales ?

Les 4,16 % d'actifs classés dans la catégorie des « autres » investissements ont été composés d'entreprises qui n'ont pas respecté les critères décrits dans la réponse à la question ci-dessus, « Quelle a été la performance des indicateurs de durabilité », et n'affichent donc pas les caractéristiques environnementales ou sociales positives nécessaires. Il s'agit d'investissements à des fins de diversification. Les Liquidités à titre accessoire, les Dépôts auprès d'établissements de crédit, les instruments du marché monétaire et/ou les fonds monétaires (aux fins de gestion des souscriptions et des rachats en espèces et à titre de paiements courants et exceptionnels) et les produits dérivés utilisés à des fins de gestion efficace du portefeuille n'ont pas été inclus dans le pourcentage d'actifs inclus dans le graphique relatif à l'allocation d'actifs ci-dessus, y compris dans la catégorie « autres ». Ces détentions fluctuent en fonction des flux d'investissements et s'inscrivent en complément de la politique d'investissement en ayant peu ou aucun impact sur les opérations d'investissement.

Tous les investissements, y compris les « autres » investissements, ont été soumis aux garanties minimales/principes ESG suivants :

- Les garanties minimales telles que prévues dans l'Article 18 du Règlement taxinomie de l'UE (y compris l'alignement sur les principes directeurs de l'OCDE à l'intention des entreprises multinationales et les

 Ce symbole représente des investissements durables ayant un objectif environnemental qui ne tiennent pas compte des critères applicables aux activités économiques durables sur le plan environnemental au sens du Règlement (UE) 2020/852.

principes directeurs des Nations Unies relatifs aux entreprises et aux droits humains), telles que mises en œuvre par le Gestionnaire Financier.

- L'application de pratiques de bonne gouvernance (au nombre desquelles des structures de gouvernance robustes, les relations avec le personnel, la rémunération du personnel et la conformité fiscale), telles que mises en œuvre par le Gestionnaire Financier.
- Le respect du principe consistant à « Ne pas causer de préjudice important » tel qu'exposé dans la définition de l'Investissement durable dans le Règlement SFDR de l'UE.



Quelles mesures ont été prises pour respecter les caractéristiques environnementales et/ou sociales durant la période de référence ?

Les éléments à caractère contraignant de la stratégie d'investissement, exposés ci-après, ont été appliqués durant la période de référence afin de sélectionner les investissements permettant d'atteindre chacune des caractéristiques environnementales ou sociales mises en avant :

- L'obligation d'investir au moins 67 % des actifs dans des sociétés affichant des caractéristiques environnementales et / ou sociales positives.
- Un contrôle fondé sur des normes et des valeurs afin d'exclure complètement les émetteurs impliqués dans certaines activités telles que la fabrication d'armes controversées et l'application de seuils maximaux en pourcentage du chiffre d'affaires, de la production et de la distribution aux autres émetteurs, tels que ceux exerçant des activités liées au charbon thermique et au tabac. Consulter la politique en matière d'exclusions du Compartiment à l'adresse suivante : www.jpmorganassetmanagement.lu pour de plus amples précisions, en cherchant le Compartiment qui vous intéresse puis en consultant la rubrique Informations ESG.
- L'obligation pour l'ensemble des entreprises détenues par le portefeuille de suivre des pratiques de bonne gouvernance.

Le Compartiment s'est également engagé à investir au moins 40 % de ses actifs dans des investissements durables.

De plus amples précisions sur l'engagement sont fournies dans la réponse à la question « De quelle manière les indicateurs concernant les incidences négatives sur les facteurs de durabilité ont-ils été pris en considération ? »



Quelle a été la performance du produit financier par rapport à l'indice de référence ?

Non applicable

Les **indices de référence** sont des indices permettant de mesurer si le produit financier atteint les caractéristiques environnementales ou sociales qu'il met en avant.

Par **investissement durable**, on entend un investissement dans une activité économique qui contribue à un objectif environnemental ou social, pour autant qu'il ne cause de préjudice important à aucun de ces objectifs et que les sociétés bénéficiaires des investissements appliquent des pratiques de bonne gouvernance.

La **taxinomie de l'UE** est un système de classification institué par le Règlement (UE) 2020/852, qui dresse une liste **d'activités économiques durables sur le plan environnemental**. Ce règlement n'établit pas de liste des activités économiques durables sur le plan social. Les investissements durables ayant un objectif environnemental ne sont pas nécessairement alignés sur la taxinomie.



Dénomination du produit : **JPMorgan Funds - EU Government Bond Fund**

Identifiant d'entité juridique : **5493003JUBNW9IN88N02**

Caractéristiques environnementales et/ou sociales

Ce produit financier avait-il un objectif d'investissement durable ?

Oui

Il a réalisé des investissements durables ayant un objectif environnemental : %

dans des activités économiques qui sont considérées comme durables sur le plan environnemental au titre de la taxinomie de l'UE

dans des activités économiques qui ne sont pas considérées comme durables sur le plan environnemental au titre de la taxinomie de l'UE

Il a réalisé des investissements durables ayant un objectif social : %

Non

Il promouvait des caractéristiques environnementales et/ou sociales (E/S) et, bien qu'il n'ait pas eu d'objectif d'investissement durable, il a présenté une proportion de 98,89 % d'investissements durables

ayant un objectif environnemental dans des activités économiques qui sont considérées comme durables sur le plan environnemental au titre de la taxinomie de l'UE

ayant un objectif environnemental dans des activités économiques qui ne sont pas considérées comme durables sur le plan environnemental au titre de la taxinomie de l'UE

ayant un objectif social

Il promouvait des caractéristiques E/S, mais n'a pas réalisé d'investissements durables

Dans quelle mesure les caractéristiques environnementales et/ou sociales promues par ce produit financier ont-elles été respectées ?

Le Compartiment s'attache à promouvoir un large éventail de caractéristiques environnementales, sociales et de gouvernance à travers les critères d'inclusion applicables à ses investissements, en particulier en adoptant une allocation d'actifs de 51 % au minimum dans des investissements ayant des caractéristiques environnementales et/ou sociales positives et de 10 % au minimum dans des investissements considérés comme durables. Cet engagement a été tenu tout au long de la période de référence (du 1^{er} juillet 2023 au 30 juin 2024). À la fin de la période de référence, le Compartiment détenait 99,29 % d'investissements ayant des caractéristiques environnementales et/ou sociales positives et 98,89 % d'investissements durables.

Ces investissements ont été déterminés en appliquant des critères d'inclusion et d'exclusion à la fois au niveau de l'actif et au niveau du produit. Les critères d'inclusion sont étayés par un score ESG assigné à tous les investissements au sein de la stratégie afin d'identifier ceux qui sont susceptibles d'être considérés comme ayant des caractéristiques

environnementales et/ou sociales et ceux qui remplissent les seuils pour être considérés comme des investissements durables.

Le score ESG tient compte des indicateurs suivants : la gestion efficace des émissions toxiques, les déchets, un bon bilan sur le plan environnemental, ainsi que des caractéristiques sociales, telles qu'une communication efficace en matière de durabilité, des notes positives en matière de relations de travail et de gestion des questions de sécurité.

À travers ses critères d'exclusion (qui ont été appliqués à la fois de manière totale et partielle), le Compartiment a promu certaines normes et valeurs au nombre desquelles la protection des droits humains internationalement reconnus. Le Compartiment a totalement exclu les émetteurs impliqués dans la fabrication d'armes controversées et a appliqué des seuils maximaux en termes de chiffre d'affaires ou de production aux autres émetteurs, tels que ceux exerçant des activités liées au charbon thermique et au tabac.

En ce qui concerne la Bonne Gouvernance, tous les investissements (hors liquidités et produits dérivés) ont fait l'objet d'un filtrage de manière à exclure les contrevenants aux bonnes pratiques en matière de gouvernance ainsi identifiés. En outre, les investissements considérés comme ayant des caractéristiques environnementales et/ou sociales ou constituant des Investissements durables ont fait l'objet de considérations additionnelles. Au titre de ces investissements, le Compartiment a intégré une comparaison avec un groupe d'entreprises de référence et a exclu, après contrôle, les émetteurs dont le score ne se situait pas dans les 80 premiers pour cent par rapport au groupe de sociétés de référence au regard des indicateurs de bonne gouvernance.

Le Compartiment n'avait aucune cible spécifique d'allocation en faveur de caractéristiques environnementales ou sociales. Il est possible de mesurer le respect des caractéristiques environnementales et sociales promues par le produit en prenant en considération le pourcentage d'actifs réellement alloués aux émetteurs pertinents qui mettent en avant de telles caractéristiques pendant la période de référence.

En résumé, le Compartiment a respecté ses engagements minimaux précontractuels liés à sa politique en matière de caractéristiques environnementales et/ou sociales et d'investissements durables tout au long de la période de référence. Le Compartiment a appliqué des filtres de contrôle dans le but d'exclure tous les investissements envisagés proscrits en vertu de sa politique d'exclusion tout au long de la période de référence. Il est possible de mesurer le respect des normes et des valeurs promues par le Compartiment en regardant si, pendant la période de référence, le Compartiment a détenu ou non des positions dans des émetteurs qui auraient été autrement proscrits en vertu de la politique d'exclusion. Le Gestionnaire Financier ne dispose d'aucune information indiquant que de tels émetteurs ont été détenus. Le Gestionnaire Financier précise que la continuité des valeurs en pourcentage et des informations communiquées ne saurait être garantie à l'avenir et qu'elle est tributaire de l'environnement juridique et réglementaire en constante évolution. La période de référence peut être inférieure à 12 mois si le fonds a été lancé, clôturé ou a modifié son statut Article 8/9 dans l'intervalle.

Les indicateurs de durabilité permettent de mesurer la manière dont les objectifs de durabilité de ce produit financier sont atteints

● **Quelle a été la performance des indicateurs de durabilité ?**

La méthodologie exclusive de notation ESG du Gestionnaire Financier, laquelle consiste en un score ESG exclusif calculé par le Gestionnaire Financier, combinée ou non avec des données de tiers, a été utilisée en tant que critère d'inclusion pour mesurer la réalisation des caractéristiques environnementales et/ou sociales que le Compartiment met en avant.

La méthodologie s'est appuyée sur la manière dont les émetteurs gèrent les questions environnementales ou sociales pertinentes, telles que leurs émissions toxiques, la gestion des déchets, les relations du travail et les questions liées à la sécurité, la diversité/l'indépendance du conseil d'administration et la confidentialité des données. Pour être inclus dans les 51 % d'actifs considérés comme mettant en avant des caractéristiques environnementales et/ou sociales, un émetteur doit afficher un score qui se situe dans la tranche supérieure des 80 % par rapport à l'indice de référence du Compartiment, que ce soit son score environnemental ou son score social, et il doit respecter les conditions de bonne gouvernance décrites ci-dessus, sur la base du filtrage du portefeuille visant à exclure les émetteurs connus pour enfreindre les bonnes pratiques en matière de gouvernance.

À la fin de la période de référence, le Compartiment détenait 99,29 % d'investissements ayant des caractéristiques environnementales et/ou sociales positives et 98,89 % d'investissements durables.

En guise d'exclusions fondées sur des normes et des valeurs, le Gestionnaire Financier a utilisé des données pour mesurer la participation d'un émetteur dans des activités pertinentes. Le contrôle mené sur ces données s'est soldé par l'exclusion totale de certains investissements envisagés et par l'exclusion partielle fondée sur les seuils maximaux en pourcentage du chiffre d'affaires ou de la production d'autres investissements envisagés dans le cadre de la politique en matière d'exclusions. Tout au long de la période de référence, et à aucun moment les règles d'exclusion ont été transgressées. Un sous-ensemble d'« Indicateurs de durabilité concernant les incidences négatives », tel qu'exposé dans les Normes Techniques de Réglementation du Règlement SFRD de l'UE a également été intégré dans les contrôles.

Le Compartiment n'avait aucune cible spécifique d'allocation en faveur de caractéristiques environnementales ou sociales. Par conséquent, la performance des indicateurs au titre de caractéristiques environnementales ou sociales spécifiques n'est pas indiquée dans ce document.

Consulter les Informations relatives aux Caractéristiques Environnementales / Sociales du Compartiment à l'adresse suivante : www.jpmorganassetmanagement.lu pour de plus amples précisions, en cherchant le Compartiment qui vous intéresse puis en consultant la rubrique Informations ESG.

● **...et par rapport aux périodes précédentes ?**

	Caractéristi- ques E/S	Investisse- ments durables	Alignés sur la taxinomie sur le plan environnemental	Autre Environnemen- tal	Social
30/06/2024	99,29 %	98,89 %	0,00 %	4,19 %	94,70 %
30/06/2023	99,72 %	99,72 %	0,00 %	6,26 %	93,46 %

● **Quels étaient les objectifs des investissements durables que le produit financier a partiellement réalisés et comment l'investissement durable a-t-il contribué à ces objectifs ?**

Les objectifs des investissements durables que le Compartiment a partiellement réalisés ont compris un des éléments ci-après, ou une combinaison de ceux-ci, ou ont été liés à un objectif environnemental ou social à travers l'utilisation des produits de l'émission :

Objectifs environnementaux : (i) atténuation du risque climatique, (ii) transition vers une économie circulaire ; Objectifs sociaux : (i) communautés inclusives et durables - meilleure représentation des femmes à des postes de direction, (ii) communautés inclusives et durables - meilleure représentation des femmes au sein des conseils d'administration et (iii) mise à disposition de conditions et d'une culture de travail décentes.

La contribution à ces objectifs a été déterminée soit (i) au moyen des indicateurs de durabilité des produits et des services, lesquels peuvent avoir inclus le pourcentage de chiffre d'affaires provenant de la fourniture de produits et/ou de services qui contribuent à l'objectif de durabilité concerné, comme par exemple un émetteur qui fabrique des panneaux solaires ou qui fournit une technologie d'énergie propre et qui respecte les seuils exclusifs du Gestionnaire Financier en termes de contribution à l'atténuation du risque climatique. Le pourcentage réel de chiffre d'affaires est fixé au minimum à 20 % et la participation totale dans l'entreprise est considérée comme un investissement durable ; soit (ii) en utilisant les produits de l'émission, si pareille utilisation a été désignée comme étant liée à un objectif environnemental ou social spécifique, soit (iii) en ayant agi comme leader opérationnel d'un groupe de pairs au regard de sa contribution à l'objectif visé. Un émetteur est considéré comme chef de file d'un groupe de référence dès lors que son score se situe dans les 20 premiers pour cent par rapport à l'indice de référence du Compartiment sur la base de certains indicateurs opérationnels de durabilité. Par exemple, un score dans les 20 premiers pour cent par rapport à l'Indice de référence en termes d'impact total sur les déchets contribue à la transition vers une économie circulaire. Le test appliqué aux émetteurs supranationaux et souverains peut tenir compte de la mission ou des contributions de l'émetteur, en tant que chef de file de son groupe de référence ou acteur d'améliorations, aux objectifs environnementaux ou sociaux positifs sous réserve d'observer certains critères.

Le Compartiment était tenu d'investir 10 % dans des investissements durables. À aucun moment durant la période, le Compartiment n'a détenu d'investissements durables dans une proportion inférieure à son engagement minimal. À la fin de la période de référence, 98,89 % de ses actifs étaient des investissements durables.

Les principales incidences négatives correspondent aux incidences négatives les plus significatives des décisions d'investissement sur les facteurs de durabilité liés aux questions environnementales, sociales et de personnel, au respect des droits humains et à la lutte contre la corruption et les actes de corruption.

● ***Dans quelle mesure les investissements durables que le produit financier a partiellement réalisés n'ont-ils pas causé de préjudice important à un objectif d'investissement durable sur le plan environnemental ou social ?***

Les Investissements durables que le Compartiment entendait réaliser ont fait l'objet d'un processus de contrôle qui a cherché à identifier et à exclure de la qualification au titre d'Investissements durables les émetteurs que le Gestionnaire Financier a considérés comme les plus mauvais élèves, sur la base d'un seuil qu'il a lui-même déterminé, au regard de certaines considérations sur le plan environnemental. Par conséquent, seuls les émetteurs démontrant les meilleurs indicateurs à la fois en termes de mesures absolues et relatives ont été considérés comme des Investissements durables.

Ces considérations comprennent le changement climatique, la préservation de l'eau et des ressources marines, la transition vers une économie circulaire, la pollution et la protection de la biodiversité et des écosystèmes. En outre, le Gestionnaire Financier a également procédé à des contrôles qui ont cherché à identifier et à exclure les émetteurs qu'il considère non conformes aux principes directeurs de l'OCDE à l'intention des entreprises multinationales et aux principes directeurs des Nations Unies relatifs aux entreprises et aux droits humains, sur la base des données fournies par des prestataires de service tiers.

— ***De quelle manière les indicateurs concernant les incidences négatives sur les facteurs de durabilité ont-ils été pris en considération ?***

Les indicateurs concernant les incidences négatives sur les facteurs de durabilité figurant dans le Tableau 1 de l'Annexe 1 et certains indicateurs, tels que déterminés par le Gestionnaire Financier, figurant dans les Tableaux 2 et 3 de l'Annexe 1 des Normes Techniques de Réglementation du Règlement SFDR de l'UE, ont été pris en considération comme plus amplement exposé ci-après. Le Gestionnaire Financier a recouru soit aux indicateurs figurant dans les Normes Techniques de Réglementation du Règlement européen SFDR soit, lorsqu'un tel recours était impossible en raison de restrictions liées aux données ou d'autres problèmes de nature technique, à des approximations représentatives. Le Gestionnaire Financier a consolidé la prise en compte de certains indicateurs en les regroupant dans un même indicateur « primaire », comme plus amplement exposé ci-après, et peut avoir eu recours à un ensemble additionnel plus large d'indicateurs que ceux mentionnés ci-après.

Les indicateurs pertinents figurant dans le Tableau 1 de l'Annexe 1 des Normes Techniques de Réglementation du Règlement SFDR de l'UE consistent en 9 indicateurs liés aux questions environnementales et 5 indicateurs liés aux questions sociales et de personnel. Les indicateurs liés aux questions environnementales sont numérotés de 1 à 9 et se rapportent aux émissions de gaz à effet de serre (1 à 3), à l'exposition à des sociétés actives dans le secteur des combustibles fossiles, à la part de consommation et de production d'énergie non renouvelable, à l'intensité de consommation d'énergie par secteur à fort impact climatique, aux activités ayant une incidence négative sur des zones sensibles sur le plan de la biodiversité, aux rejets dans l'eau et aux déchets dangereux (4 à 9, respectivement).

Les indicateurs numérotés 10 à 14 se rapportent aux questions sociales et de personnel d'un émetteur et couvrent les violations des principes du pacte mondial des Nations Unies et des principes directeurs de l'OCDE à l'intention des entreprises multinationales, l'absence de processus et de mécanismes de conformité permettant de contrôler le respect des principes du pacte mondial des Nations Unies, les écarts de rémunération entre hommes et femmes non corrigés, la mixité au sein des organes de gouvernance et l'exposition à des armes controversées (mines antipersonnel, armes à sous-munitions, armes chimiques ou armes biologiques), respectivement.

Le Gestionnaire Financier a également pris en considération la principale incidence négative numérotée 16 liée aux pays d'investissement connaissant des violations sociales.

Dans le cadre de son approche, le Gestionnaire Financier a inclus à la fois des aspects quantitatifs et qualitatifs afin de tenir compte des indicateurs ci-dessus. Il a utilisé des indicateurs particuliers pour contrôler, en vue de les exclure, les émetteurs susceptibles de causer un préjudice important. Il a utilisé un sous-ensemble d'indicateurs liés à l'engagement avec certains émetteurs visant à influencer les meilleures pratiques et a recouru à certains d'entre eux en tant qu'indicateurs de performance positive sur le plan de la durabilité, en appliquant un seuil minimal au regard de l'indicateur en question afin de qualifier un investissement d'Investissement durable. Les données requises afin de prendre en considération les indicateurs, le cas échéant, peuvent avoir été obtenues auprès des émetteurs bénéficiaires des investissements eux-mêmes et/ou avoir été fournies par des prestataires de services tiers (y compris de données approximatives). Les données saisies par les émetteurs eux-mêmes ou fournies par des prestataires tiers peuvent reposer sur des ensembles de données et des hypothèses pouvant être insuffisants, de qualité médiocre ou contenant des informations biaisées. Étant donné qu'il

s'est fié à des tiers, le Gestionnaire Financier ne saurait garantir l'exactitude ou l'exhaustivité de telles données.

Filtrage

Parmi les indicateurs préconisés, certains ont été pris en considération par le biais d'un filtrage fondé sur des valeurs et des normes visant à mettre en œuvre les exclusions. Ces exclusions ont tenu compte des indicateurs numérotés 10, 14 et 16 en relation avec les principes du Pacte mondial des Nations Unies et les principes directeurs de l'OCDE à l'intention des entreprises multinationales, les armes controversées et les pays d'investissement connaissant des violations de normes sociales. Le Gestionnaire Financier a également appliqué des critères de filtrage élaborés sur mesure. En raison de certaines considérations d'ordre technique, telles que la couverture des données en ce qui concerne les indicateurs spécifiques, le Gestionnaire Financier a appliqué soit les indicateurs spécifiques visés dans le Tableau 1, soit une approximation représentative, telle qu'il a lui-même déterminée, afin de contrôler les émetteurs bénéficiaires des investissements au regard des questions environnementales ou sociales et de personnel applicables. Par exemple, les émissions de gaz à effet de serre sont associées à plusieurs indicateurs et éléments de mesure qui leur sont associés dans le Tableau 1, tels que les émissions de gaz à effet de serre, l'empreinte carbone et l'intensité de gaz à effet de serre (indicateurs numérotés 1 à 3). Le Gestionnaire Financier utilise à ce jour les données liées à l'intensité des gaz à effet de serre (indicateur 3), les données liées à la consommation et à la production d'énergie provenant de sources non-renouvelables (indicateur 5) et les données liées à l'intensité de consommation d'énergie (indicateur 6) pour procéder à son contrôle des émissions de gaz à effet de serre. S'agissant des critères de contrôle élaborés sur mesure et en ce qui concerne les activités ayant une incidence négative sur des zones sensibles sur le plan de la biodiversité et les rejets dans l'eau (indicateurs numérotés 7 et 8), en raison de contraintes liées aux données, le Gestionnaire Financier a préféré utiliser des données d'approximation représentatives provenant de tiers à la place des indicateurs spécifiques visés dans le Tableau 1. Le Gestionnaire Financier a également pris en considération l'indicateur 9 lié aux déchets dangereux dans le cadre de ses critères de contrôle sur mesure.

Engagement

Outre les critères de contrôle visant à exclure certains émetteurs comme exposé ci-dessus, le Gestionnaire Financier s'est engagé sur une base continue auprès de certains émetteurs sous-jacents bénéficiaires des investissements triés sur le volet. Un sous-ensemble d'indicateurs a été utilisé, sous réserve de certaines considérations d'ordre technique, telles que la couverture des données, comme base d'engagement auprès d'un certain nombre d'émetteurs sous-jacents bénéficiaires des investissements triés sur le volet, conformément à l'approche adoptée par le Gestionnaire Financier en matière de gérance et d'engagement. Les indicateurs utilisés en vue de mesurer cet engagement incluent les indicateurs numérotés 3, 5 et 13 dans le Tableau 1 qui sont respectivement liés à l'intensité de gaz à effet de serre, à la part de l'énergie issue de sources non-renouvelables et à la mixité au sein des organes de gouvernance. Le Gestionnaire Financier a également utilisé les indicateurs 2 du Tableau 2 et 3 du Tableau 3 liés respectivement aux émissions de polluants atmosphériques et au nombre de jours perdus pour cause de blessures, d'accidents, de décès ou de maladies.

Indicateurs de durabilité

Le Gestionnaire Financier a utilisé les indicateurs 3 et 13 liés à l'intensité des gaz à effet de serre et à la mixité au sein des organes de gouvernance comme indicateurs de durabilité afin de qualifier un investissement d'investissement durable. Un des critères appliqué exige qu'un émetteur soit considéré comme un chef de file opérationnel de son groupe de référence pour être qualifié d'investissement durable. Aux termes de ce critère, l'entreprise doit afficher un score situé dans les 20 premiers pour cent par rapport à l'Indice de référence.

Les principales incidences négatives correspondent aux incidences négatives les plus significatives des décisions d'investissement sur les facteurs de durabilité liés aux questions environnementales, sociales et de personnel, au respect des droits humains et à la lutte contre la corruption et les actes de corruption.

— *Les investissements durables ont-ils été conformes aux principes directeurs de l'OCDE à l'intention des entreprises multinationales et aux principes directeurs des Nations Unies relatifs aux entreprises et aux droits humains ? Réponse circonstanciée :*

Les exclusions du portefeuille fondées sur les normes telles que décrites ci-dessus dans la réponse à la question « Dans quelle mesure les caractéristiques environnementales et/ou sociales promues par ce produit financier ont-elles été respectées ? » ont été appliquées afin de chercher l'alignement sur ces

principes directeurs. Des données de tiers ont été utilisées pour identifier les éventuels contrevenants. Sauf dérogation consentie, le Compartiment a exclu les investissements pertinents dans ces émetteurs.

La Taxinomie de l'UE prescrit le principe visant à « ne pas causer de préjudice important » en vertu duquel les investissements alignés sur la taxinomie sont censés ne pas causer de préjudices importants aux objectifs de la taxinomie de l'UE. Ce principe est étayé par des critères spécifiques à l'Union.

Le principe visant à « ne pas causer de préjudice important » s'applique uniquement aux investissements du produit financier qui tiennent compte des critères européens en matière d'activités économiques durables sur le plan environnemental. Les investissements sous-tendant la part restante de ce produit financier ne tiennent pas compte des critères européens en matière d'activités économiques durables sur le plan environnemental.

Les autres investissements durables doivent également ne causer aucun préjudice important aux objectifs environnementaux ou sociaux.



Comment ce produit financier a-t-il pris en considération les principales incidences négatives sur les facteurs de durabilité ?

Le Compartiment a sélectionné les principales incidences négatives sur les facteurs de durabilité et les a prises en considération dans le cadre d'un contrôle fondé sur des normes et des valeurs visant à mettre en œuvre ses exclusions. Les indicateurs numérotés 10, 14 et 16 liés aux violations du Pacte mondial des Nations Unies, aux armes controversées et aux violations des normes sociales au niveau du pays, comme visé dans les Normes Techniques de Réglementation du Règlement SFDR de l'UE, ont été utilisés dans le cadre de ce contrôle. Le Compartiment a également appliqué certains des indicateurs dans le cadre du contrôle du critère visant à « Ne pas causer de préjudice important », comme plus amplement exposé dans la réponse à la question suivante, afin de démontrer qu'un investissement a été qualifié d'investissement durable.

Un sous-ensemble d'Indicateurs d'incidences négatives sur les facteurs de durabilité a été utilisé pour déterminer l'engagement auprès des émetteurs bénéficiaires des investissements sur la base de leurs résultats en termes de principales incidences négatives.



Quels ont-été les principaux investissements de ce produit financier ?

Investissements les plus importants	Secteur	% d'actifs	Pays
REPUBLIC OF ITALY	État des marchés développés	24,44	Italie
KINGDOM OF SPAIN	État des marchés développés	17,35	Espagne
FRENCH REPUBLIC	État des marchés développés	12,50	France

Principaux investissements au titre de la Période se clôturant le 30/06/2023

Investissements les plus importants	Secteur	% d'actifs	Pays
REPUBLIC OF ITALY	État des marchés développés	22,92	Italie
KINGDOM OF SPAIN	État des marchés développés	16,20	Espagne
KREDITANSTALT FÜR WIEDERAUFBAU	Crédit non lié au gouvernement américain	10,29	Allemagne
FRENCH REPUBLIC	État des marchés développés	10,03	France

Cette liste inclut les investissements constituant la plus grande proportion d'investissements du produit financier durant la période de référence qui court du 01/07/2023 au 30/06/2024



Quelle était la proportion d'investissements liés à la durabilité ?

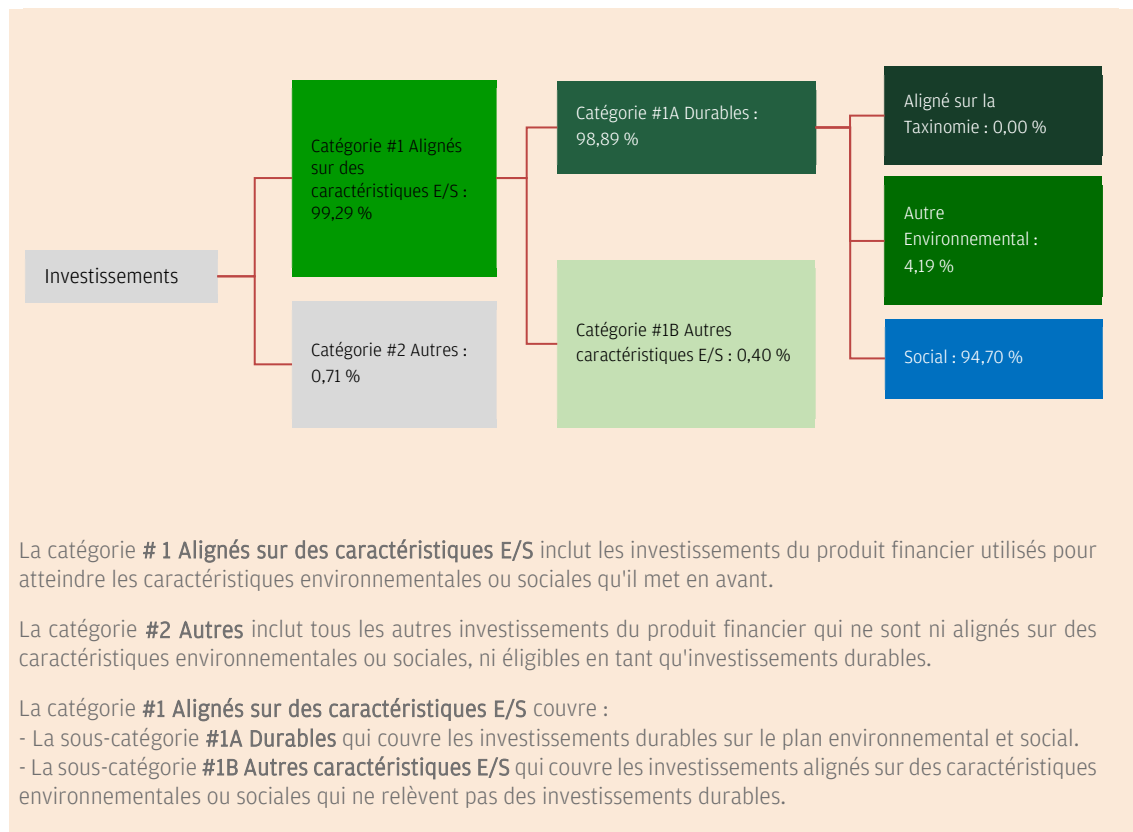
L'allocation des actifs décrit la part des investissements dans des actifs spécifiques.

● Quelle était l'allocation des actifs ?

À la fin de la période de référence, le Compartiment a alloué 99,29 % de ses actifs à des émetteurs qui ont affiché des caractéristiques environnementales et/ou sociales positives et 98,89 % de ses actifs à des investissements durables. Le Compartiment ne s'est engagé à investir aucune proportion d'actifs spécifiquement dans des titres affichant des caractéristiques environnementales positives ou spécifiquement dans des caractéristiques sociales positives ni ne s'est engagé à poursuivre un objectif environnemental ou social spécifique ou une combinaison des deux.

Les Liquidités à titre accessoire, les Dépôts auprès d'établissements de crédit, les instruments du marché monétaire et/ou les fonds monétaires (aux fins de gestion des souscriptions et des rachats en espèces et à titre de paiements courants et exceptionnels) et les produits dérivés utilisés à des fins de gestion efficace du portefeuille ne sont pas inclus dans le pourcentage d'actifs indiqué dans le tableau ci-dessous. Ces détentions fluctuent en fonction des flux d'investissements et s'inscrivent en complément de la politique d'investissement en ayant peu ou aucun impact sur les opérations d'investissement.

Remarque : l'alignement sur la Taxinomie de l'UE des instruments que JP Morgan considère comme des investissements durables peut différer de l'alignement complet du Compartiment sur la Taxinomie de l'UE comme expliqué ci-dessous (réponse à la question : Dans quelle mesure les investissements durables ayant un objectif environnemental étaient-ils alignés sur la taxinomie de l'UE ?).



● Dans quels secteurs économiques les investissements ont-ils été réalisés ?

Bien que le Compartiment ait mis en avant certains objectifs environnementaux et sociaux à travers ses critères d'inclusion et d'exclusion, il se peut qu'il ait investi dans un large éventail de secteurs - veuillez vous reporter à la liste ci-dessous pour une répartition des secteurs à la fin de la période de référence. En outre, le Gestionnaire Financier s'est engagé sur une base continue auprès de certains émetteurs sous-jacents bénéficiaires des investissements triés sur le volet. Les investissements réalisés au sein des secteurs et sous-secteurs de l'économie qui tirent leurs revenus de l'exploration, de la mine, de l'extraction, de la production, du traitement, du stockage, du raffinage ou de la distribution, y compris le transport, le stockage et le commerce, de combustibles fossiles, seront inclus dans le tableau ci-après dès lors qu'ils sont détenus. Les Liquidités à titre accessoire, les Dépôts auprès d'établissements de crédit, les instruments du marché monétaire et/ou les fonds monétaires (aux fins de gestion des souscriptions et des rachats en espèces et à titre de paiements courants et exceptionnels) et les produits dérivés utilisés à des fins de gestion efficace du portefeuille sont exclus des résultats, mais sont inclus

dans le dénominateur pour les besoins de calculer le pourcentage d'actifs indiqué à la fois dans le tableau ci-dessous ainsi que dans le tableau des Principaux investissements.

Secteur	Sous-secteur	% d'actifs
État des marchés développés	Obligations des marchés développés	72,61
Marchés émergents locaux	Obligations locales de marchés émergents	1,95
Crédit non lié au gouvernement américain	Agences étrangères	15,66
Crédit non lié au gouvernement américain	Supranational	8,77
Crédit non lié au gouvernement américain	Souverain	0,91

Les activités habilitantes permettent directement à d'autres activités de contribuer de manière substantielle à la réalisation d'un objectif environnemental. Les activités transitoires sont des activités économiques pour lesquelles il n'existe pas encore de solutions de remplacement sobres en carbone et, entre autres, dont les niveaux d'émission de gaz à effet de serre correspondent aux meilleures performances réalisables.



Dans quelle mesure les investissements durables ayant un objectif environnemental étaient-ils alignés sur la taxinomie de l'UE ?¹

Les données relatives à l'alignement sur la taxinomie de l'UE sont pour l'heure très limitées, en particulier en ce qui concerne les gaz fossiles et l'énergie nucléaire. Nous espérons que la situation s'améliore avec le temps dans la mesure où un nombre croissant d'émetteurs publient des données sur leur alignement et que celles-ci deviennent disponibles.

Le Compartiment n'a pris aucun engagement minimal concernant les investissements durables ayant un objectif environnemental qui sont alignés sur la Taxinomie de l'UE.

Par conséquent, le document d'information précontractuel du Compartiment indique que le degré d'alignement sur la Taxinomie de l'UE des investissements durables ciblés ayant un objectif environnemental a été de 0 %. Tout alignement indiqué ci-après est un produit dérivé du cadre du Compartiment qui tient compte des investissements affichant des caractéristiques environnementales et/ou sociales et des investissements durables (au sens de la directive SFDR).

Les deux graphiques ci-dessous illustrent la part réelle des investissements dans des investissements durables ayant un objectif environnemental alignés sur la taxinomie de l'UE telle que mesurée à la fin de la période de référence.

● *Le produit financier a-t-il investi dans des activités liées au gaz fossile et/ou à l'énergie nucléaire qui sont conformes à la Taxinomie de l'UE ?*

Oui

Dans le gaz fossile

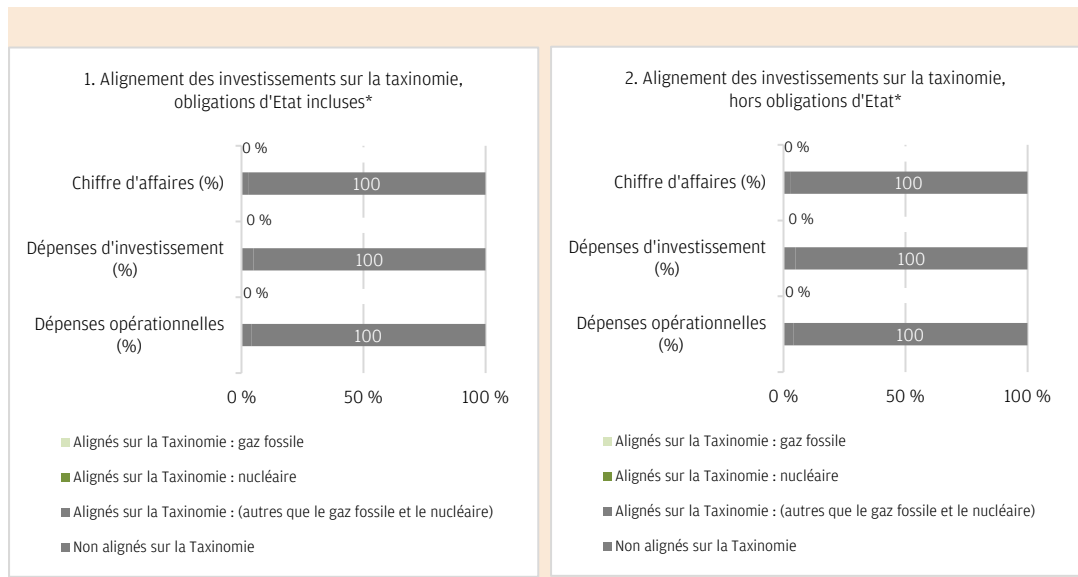
Dans l'énergie nucléaire

Non

Les activités alignées sur la taxinomie sont exprimées en pourcentage :
- du **chiffre d'affaires** pour refléter la part des revenus provenant des activités vertes des sociétés bénéficiaires des investissements à ce jour.
- des **dépenses d'investissement** (CapEx) pour montrer les investissements verts réalisés par les sociétés bénéficiaires des investissements,

Les deux graphiques ci-dessous font apparaître en vert le pourcentage d'investissements qui étaient alignés sur la taxinomie de l'UE. Étant donné qu'il n'existe pas de méthodologie appropriée pour déterminer l'alignement des obligations souveraines* sur la taxinomie, le premier graphique montre l'alignement sur la taxinomie par rapport à tous les investissements du produit financier, y compris les obligations souveraines, tandis que le deuxième graphique représente l'alignement sur la taxinomie uniquement par rapport aux investissements du produit financier autres que les obligations souveraines.

pour une transition vers une économie verte par exemple.
- des **dépenses d'exploitation (OpEx)** pour refléter les activités opérationnelles vertes des sociétés bénéficiaires des investissements.



Ce graphique représente 0 % de l'investissement total.

*Aux fins de ces graphiques, les « obligations souveraines » comprennent toutes les expositions souveraines

¹ Les activités liées au gaz fossile et/ou au nucléaire ne seront jugées conformes à la Taxinomie de l'UE que si elles contribuent à limiter le changement climatique (« atténuation du changement climatique ») et ne causent de préjudice important à aucun objectif de la Taxinomie de l'UE - voir la note explicative dans la marge de gauche. L'ensemble des critères applicables aux activités économiques dans les secteurs du gaz fossile et de l'énergie nucléaire qui sont conformes à la Taxinomie de l'UE sont définis dans le Règlement Délégué (UE) 2022/1214 de la Commission.

● **Quelle était la part des investissements réalisés dans des activités transitoires et habilitantes ?**

Compte tenu de ce qui précède, le Compartiment n'a donc pris aucun engagement minimal visant à réaliser des investissements alignés sur la taxinomie de l'UE, y compris s'agissant des activités transitoires et habilitantes. Tout alignement indiqué ci-après est un produit dérivé du cadre du Compartiment qui tient compte des investissements affichant des caractéristiques environnementales et/ou sociales positives et des investissements durables.

La part des activités transitoires est estimée à 0,00 % et celle des activités habilitantes à 0,00 % à la fin de la période de référence.

● **Où se situait le pourcentage d'investissements alignés sur la taxinomie de l'UE par rapport aux précédents périodes de référence ?**

	Aligné sur la Taxinomie
30/06/2024	0,00 %
30/06/2023	0,00 %



Quelle était la part d'investissements durables ayant un objectif environnemental qui n'étaient pas alignés sur la taxinomie de l'UE ?

La part des investissements durables ayant un objectif environnemental qui n'étaient pas alignés sur la taxinomie de l'UE a été de 4,19 % des actifs à la fin de la période de référence.



Quelle était la part d'investissements durables sur le plan social ?

La part des investissements durables sur le plan social a été de 94,70 % des actifs à la fin de la période de référence.

 Ce symbole représente des investissements durables ayant un objectif environnemental qui ne tiennent pas compte des critères applicables aux activités économiques durables sur le plan environnemental au



Quels étaient les investissements inclus dans la catégorie « autres », quelle était leur finalité et existait-il des garanties environnementales ou sociales minimales ?

Les 0,71 % d'actifs classés dans la catégorie des « autres » investissements ont été composés d'émetteurs qui n'ont pas respecté les critères décrits dans la réponse à la question ci-dessus, « Quelle a été la performance des indicateurs de durabilité », et n'affichent donc pas les caractéristiques environnementales ou sociales positives nécessaires. Il s'agit d'investissements à des fins de diversification. Les Liquidités à titre accessoire, les Dépôts auprès d'établissements de crédit, les instruments du marché monétaire et/ou les fonds monétaires (aux fins de gestion des souscriptions et des rachats en espèces et à titre de paiements courants et exceptionnels) et les produits dérivés utilisés à des fins de gestion efficace du portefeuille n'ont pas été inclus dans le pourcentage d'actifs inclus dans le graphique relatif à l'allocation d'actifs ci-dessus, y compris dans la catégorie « autres ». Ces détentions fluctuent en fonction des flux d'investissements et s'inscrivent en complément de la politique d'investissement en ayant peu ou aucun impact sur les opérations d'investissement.

Tous les investissements, y compris les « autres » investissements, ont été soumis aux garanties minimales/principes ESG suivants :

- Les garanties minimales telles que prévues dans l'Article 18 du Règlement taxonomie de l'UE (y compris l'alignement sur les principes directeurs de l'OCDE à l'intention des entreprises multinationales et les principes directeurs des Nations Unies relatifs aux entreprises et aux droits humains), telles que mises en œuvre par le Gestionnaire Financier.
- L'application de pratiques de bonne gouvernance (au nombre desquelles des structures de gouvernance robustes, les relations avec le personnel, la rémunération du personnel et la conformité fiscale), telles que mises en œuvre par le Gestionnaire Financier.
- Le respect du principe consistant à « Ne pas causer de préjudice important » tel qu'exposé dans la définition de l'Investissement durable dans le Règlement SFDR de l'UE.



Quelles mesures ont été prises pour respecter les caractéristiques environnementales et/ou sociales durant la période de référence ?

Les éléments à caractère contraignant de la stratégie d'investissement, exposés ci-après, ont été appliqués durant la période de référence afin de sélectionner les investissements permettant d'atteindre chacune des caractéristiques environnementales ou sociales mises en avant :

- L'obligation d'investir au moins 51 % des actifs dans des émetteurs affichant des caractéristiques environnementales et / ou sociales positives.
- Filtrage fondé des valeurs et des normes afin d'exclure totalement les émetteurs impliqués dans certaines activités telles que la fabrication d'armes controversées et application de seuils maximaux en pourcentage du chiffre d'affaires, de la production et de la distribution aux autres émetteurs, tels que ceux exerçant des activités liées au charbon thermique et au tabac. Consulter la politique en matière d'exclusions du Compartiment à l'adresse suivante : www.jpmorganassetmanagement.lu pour de plus amples précisions, en cherchant le Compartiment qui vous intéresse puis en consultant la rubrique Informations ESG.
- Filtrage du Portefeuille visant à exclure les acteurs connus pour enfreindre les bonnes pratiques en matière de gouvernance.

Le Compartiment s'est également engagé à investir au moins 10 % de ses actifs dans des investissements durables.

De plus amples précisions sur l'engagement sont fournies dans la réponse à la question « De quelle manière les indicateurs concernant les incidences négatives sur les facteurs de durabilité ont-ils été pris en considération ? »



Quelle a été la performance du produit financier par rapport à l'indice de référence ?

Non applicable

Les **indices de référence** sont des indices permettant de mesurer si le produit financier atteint les caractéristiques environnementales ou sociales qu'il met en avant.

Dénomination du produit : **JPMorgan Funds - EUR Money Market VNAV Fund**Identifiant d'entité juridique : **54930021V476S4RFS56****Caractéristiques environnementales et/ou sociales****Ce produit financier avait-il un objectif d'investissement durable ?**●● Oui●● Non Il a réalisé des investissements durables ayant un objectif environnemental : % dans des activités économiques qui sont considérées comme durables sur le plan environnemental au titre de la taxinomie de l'UE dans des activités économiques qui ne sont pas considérées comme durables sur le plan environnemental au titre de la taxinomie de l'UE Il a réalisé des investissements durables ayant un objectif social : % Il promouvait des caractéristiques environnementales et/ou sociales (E/S) et, bien qu'il n'ait pas eu d'objectif d'investissement durable, il a présenté une proportion de 25,52 % d'investissements durables ayant un objectif environnemental dans des activités économiques qui sont considérées comme durables sur le plan environnemental au titre de la taxinomie de l'UE ayant un objectif environnemental dans des activités économiques qui ne sont pas considérées comme durables sur le plan environnemental au titre de la taxinomie de l'UE ayant un objectif social Il promouvait des caractéristiques E/S, mais n'a pas réalisé d'investissements durables

Par **investissement durable**, on entend un investissement dans une activité économique qui contribue à un objectif environnemental ou social, pour autant qu'il ne cause de préjudice important à aucun de ces objectifs et que les sociétés bénéficiaires des investissements appliquent des pratiques de bonne gouvernance.

La **taxinomie de l'UE** est un système de classification institué par le Règlement (UE) 2020/852, qui dresse une liste **d'activités économiques durables sur le plan environnemental**. Ce règlement n'établit pas de liste des activités économiques durables sur le plan social. Les investissements durables ayant un objectif environnemental ne sont pas nécessairement alignés sur la taxinomie.

**Dans quelle mesure les caractéristiques environnementales et/ou sociales promues par ce produit financier ont-elles été respectées ?**

Le Compartiment s'attache à promouvoir un large éventail de caractéristiques environnementales, sociales et de gouvernance à travers les critères d'inclusion applicables à ses investissements, en particulier en adoptant une allocation d'actifs de 51 % au minimum dans des investissements ayant des caractéristiques environnementales et/ou sociales positives et de 10 % au minimum dans des investissements considérés comme durables. Cet engagement a été tenu tout au long de la période de référence (du 13 juillet 2023 au 30 juin 2024). À la fin de la période de référence, le Compartiment détenait 85,29 % d'investissements ayant des caractéristiques environnementales et/ou sociales positives et 25,52 % d'investissements durables.

En outre, le Compartiment a incorporé au processus d'investissement un ensemble personnalisé de données sur l'Engagement des Employés et la Diversité (EE&D), qui tient compte des critères suivants au niveau de l'émetteur : mixité du personnel, programmes de diversité, score ethnique et score en matière d'égalité salariale. Les données retenues étaient directement liées à l'EE&D. Le Compartiment s'est également engagé à investir 51 % de ses actifs

dans de tels titres. À la fin de la période de référence, le Compartiment détenait 77,15 % d'actifs dont le score en matière d'EE&D est supérieur à un seuil prédéfini.

Ces investissements ont été déterminés en appliquant des critères d'inclusion et d'exclusion à la fois au niveau de l'actif et au niveau du produit. À travers ses critères d'inclusion, le Compartiment a promu des caractéristiques environnementales telles que la gestion efficace des émissions et des déchets toxiques ainsi qu'un bon bilan environnemental. Le Compartiment a également mis en avant des caractéristiques sociales, lesquelles ont pu inclure une communication efficace en matière de durabilité, des scores positifs en matière de relations de travail et de gestion des questions de sécurité. En outre, le Compartiment a incorporé au processus d'investissement un ensemble personnalisé de données sur l'Engagement des Employés et la Diversité (EE&D), comme mentionné ci-dessus.

À travers ses critères d'exclusion, le Compartiment a promu certaines normes et valeurs, telles que le soutien à la protection des droits humains universellement reconnus et la réduction des émissions toxiques, en excluant totalement les émetteurs impliqués dans des activités particulières comme la fabrication d'armes controversées et en appliquant aux autres émetteurs, tels que ceux exerçant des activités liées au charbon thermique et au tabac, des seuils maximaux en pourcentage du chiffre d'affaires, de la production ou de la distribution.

En ce qui concerne la Bonne Gouvernance, tous les investissements (hors liquidités et produits dérivés) ont fait l'objet d'un filtrage de manière à exclure les contrevenants aux bonnes pratiques en matière de gouvernance ainsi identifiés. En outre, les investissements considérés comme ayant des caractéristiques environnementales et/ou sociales ou constituant des Investissements durables ont fait l'objet de considérations additionnelles. Au titre de ces investissements, le Compartiment a intégré une comparaison avec un groupe d'entreprises de référence et a exclu, après contrôle, les émetteurs dont le score ne se situait pas dans les 80 premiers pour cent par rapport au groupe de sociétés de référence au regard des indicateurs de bonne gouvernance.

Le Compartiment n'avait aucune cible spécifique d'allocation en faveur de caractéristiques environnementales ou sociales. Il est possible de mesurer le respect des caractéristiques environnementales et/ou sociales promues par le produit en prenant en considération le pourcentage d'actifs réellement alloués aux entreprises pertinentes qui mettent en avant de telles caractéristiques pendant la période de référence.

En résumé, le Compartiment a respecté ses engagements minimaux précontractuels liés à ses caractéristiques environnementales et/ou sociales, à sa politique en matière d'investissements durables et à ses seuils EE&D tout au long de la période de référence. Le Compartiment a appliqué des filtres de contrôle dans le but d'exclure tous les investissements envisagés proscrits en vertu de sa politique d'exclusion tout au long de la période de référence. Il est possible de mesurer le respect des normes et des valeurs promues par le Compartiment en regardant si, pendant la période de référence, le Compartiment a détenu ou non des positions dans des émetteurs qui auraient été autrement proscrits en vertu de la politique d'exclusion. Le Gestionnaire Financier ne dispose d'aucune information indiquant que de tels émetteurs ont été détenus. Le Gestionnaire Financier précise que la continuité des valeurs en pourcentage et des informations communiquées ne saurait être garantie à l'avenir et qu'elle est tributaire de l'environnement juridique et réglementaire en constante évolution. La période de référence peut être inférieure à 12 mois si le fonds a été lancé, clôturé ou a modifié son statut Article 8/9 dans l'intervalle. Ce Compartiment a été reclassé Article 8 le 13 juillet 2023. Par conséquent, ce rapport périodique ne porte pas sur l'année civile complète.

Les indicateurs de durabilité permettent de mesurer la manière dont les objectifs de durabilité de ce produit financier sont atteints

● **Quelle a été la performance des indicateurs de durabilité ?**

La méthodologie exclusive de notation ESG du Gestionnaire Financier, laquelle consiste en un score ESG exclusif calculé par le Gestionnaire Financier, combinée ou non avec des données de tiers, a été utilisée en tant que critère d'inclusion pour mesurer la réalisation des caractéristiques environnementales et/ou sociales que le Compartiment met en avant.

La méthodologie s'est appuyée sur la manière dont les émetteurs gèrent les questions environnementales ou sociales pertinentes, telles que leurs émissions toxiques, la gestion des déchets, les relations du travail et les questions liées à la sécurité, la diversité/l'indépendance du conseil d'administration et la confidentialité des données. Pour être inclus dans les 51 % d'actifs considérés comme mettant en avant des caractéristiques environnementales et/ou sociales, un émetteur doit afficher un score qui se situe dans la tranche supérieure des 80 % par rapport à son univers d'investissement, que ce soit son score environnemental ou son score social, et il doit respecter les conditions de bonne gouvernance décrites ci-dessus, sur la base du filtrage du portefeuille visant à exclure les émetteurs connus pour enfreindre les bonnes pratiques en matière de gouvernance.

À la fin de la période de référence, le Compartiment détenait 85,29 % d'investissements ayant des caractéristiques environnementales et/ou sociales positives et 25,52 % d'investissements durables.

Pour être inclus dans les 51 % d'actifs affichant un bon score EE&D, un émetteur doit faire l'objet d'une notation EE&D attribuée par le Gestionnaire Financier sur la base des informations pertinentes et se classer

parmi les 80 % les mieux notés de l'univers des actifs faisant l'objet d'une telle notation. À la fin de la période de référence, le Compartiment détenait 77,15 % d'actifs ayant un bon score EE&D.

En guise d'exclusions fondées sur des normes et des valeurs, le Gestionnaire Financier a utilisé des données pour mesurer la participation d'un émetteur dans des activités pertinentes. Le contrôle mené sur ces données s'est soldé par l'exclusion totale de certains investissements envisagés et par l'exclusion partielle fondée sur les seuils maximaux en pourcentage du chiffre d'affaires ou de la production d'autres investissements envisagés dans le cadre de la politique en matière d'exclusions. Tout au long de la période de référence, et à aucun moment les règles d'exclusion ont été transgressées. Un sous-ensemble d'« Indicateurs de durabilité concernant les incidences négatives », tel qu'exposé dans les Normes Techniques de Réglementation du Règlement SFRD de l'UE a également été intégré dans les contrôles.

Le Compartiment n'avait aucune cible spécifique d'allocation en faveur de caractéristiques environnementales ou sociales. Par conséquent, la performance des indicateurs au titre de caractéristiques environnementales ou sociales spécifiques n'est pas indiquée dans ce document.

Consulter les Informations relatives aux Caractéristiques Environnementales / Sociales du Compartiment à l'adresse suivante : www.jpmorganassetmanagement.lu pour de plus amples précisions, en cherchant le Compartiment qui vous intéresse puis en consultant la rubrique Informations ESG.

● ***Quels étaient les objectifs des investissements durables que le produit financier a partiellement réalisés et comment l'investissement durable a-t-il contribué à ces objectifs ?***

Les objectifs des investissements durables que le Compartiment a partiellement réalisés ont compris un des éléments ci-après, ou une combinaison de ceux-ci, ou ont été liés à un objectif environnemental ou social à travers l'utilisation des produits de l'émission :

Objectifs environnementaux : (i) atténuation du risque climatique, (ii) transition vers une économie circulaire

Objectifs sociaux : (i) communautés inclusives et durables - meilleure représentation des femmes à des postes de direction, (ii) communautés inclusives et durables - meilleure représentation des femmes au sein des conseils d'administration et (iii) mise à disposition de conditions et d'une culture de travail décentes.

La contribution à ces objectifs a été déterminée soit (i) au moyen des indicateurs de durabilité des produits et des services, lesquels peuvent inclure le pourcentage de chiffre d'affaires provenant de la fourniture de produits et/ou de services ayant contribué à l'objectif de durabilité pertinent, comme par exemple la production par l'entreprise de panneaux solaires ou de technologies d'énergie propre qui respectent les seuils spécifiques fixés par le Gestionnaire Financier en matière de contribution à l'atténuation du risque climatique. Le pourcentage actuel de chiffres d'affaires est fixé à un minimum de 20 % et la totalité de la participation dans l'émetteur est considérée comme un investissement durable ; soit (ii) par l'utilisation du produit de l'émission, si celle-ci a été désignée comme étant liée à un objectif environnemental ou social spécifique, soit (iii) par le fait d'être leader opérationnel d'un groupe de pairs contribuant à l'objectif considéré. Un émetteur est considéré comme le leader d'un groupe de pairs dès lors qu'il obtient un score qui le classe parmi les 20 % les mieux notés de l'univers d'investissement du Compartiment au regard de certains indicateurs opérationnels de durabilité. Par exemple, l'obtention d'une note située parmi les 20 % les mieux notés de l'univers d'investissement sur le critère d'impact global en matière de déchets contribue à une transition vers une économie circulaire. Le test appliqué aux émetteurs supranationaux et souverains peut tenir compte de la mission ou des contributions de l'émetteur, en tant que chef de file de son groupe de référence ou acteur d'améliorations, aux objectifs environnementaux ou sociaux positifs sous réserve d'observer certains critères.

Le Compartiment était tenu d'investir 10 % dans des investissements durables. À aucun moment durant la période, le Compartiment n'a détenu d'investissements durables dans une proportion inférieure à son engagement minimal. À la fin de la période de référence, 25,52 % de ses actifs étaient des investissements durables.

Les principales incidences négatives correspondent aux incidences négatives les plus significatives des décisions d'investissement sur les facteurs de durabilité liés aux questions environnementales, sociales et de personnel, au respect des droits humains et à la lutte contre la corruption et les actes de corruption.

● ***Dans quelle mesure les investissements durables que le produit financier a partiellement réalisés n'ont-ils pas causé de préjudice important à un objectif d'investissement durable sur le plan environnemental ou social ?***

Les investissements durables que le Compartiment entendait réaliser ont fait l'objet d'un processus de filtrage qui a cherché à identifier et à exclure de la qualification au titre d'investissements durables les entreprises que le Gestionnaire Financier a considérées comme les émetteurs les moins performants, sur la base d'un seuil qu'il a lui-même déterminé, au regard de certaines considérations sur le plan environnemental. Par conséquent, seules les entreprises démontrant les meilleurs indicateurs à la fois en termes de mesures absolues et relatives ont été considérées comme des Investissements durables.

Ces considérations comprennent le changement climatique, la préservation de l'eau et des ressources marines, la transition vers une économie circulaire, la pollution et la protection de la biodiversité et des écosystèmes. En outre, le Gestionnaire Financier a également procédé à des contrôles qui ont cherché à identifier et à exclure les entreprises qu'il considère non conformes aux principes directeurs de l'OCDE à l'intention des entreprises multinationales et aux principes directeurs des Nations Unies relatifs aux entreprises et aux droits humains, sur la base des données fournies par des prestataires de service tiers.

— ***De quelle manière les indicateurs concernant les incidences négatives sur les facteurs de durabilité ont-ils été pris en considération ?***

Les indicateurs concernant les incidences négatives sur les facteurs de durabilité figurant dans le Tableau 1 de l'Annexe 1 et certains indicateurs, tels que déterminés par le Gestionnaire Financier, figurant dans les Tableaux 2 et 3 de l'Annexe 1 des Normes Techniques de Réglementation du Règlement SFDR de l'UE, ont été pris en considération comme plus amplement exposé ci-après. Le Gestionnaire Financier a recouru soit aux indicateurs figurant dans les Normes Techniques de Réglementation du Règlement européen SFDR soit, lorsqu'un tel recours était impossible en raison de restrictions liées aux données ou d'autres problèmes de nature technique, à des approximations représentatives. Le Gestionnaire Financier a consolidé la prise en compte de certains indicateurs en les regroupant dans un même indicateur « primaire », comme plus amplement exposé ci-après, et peut avoir eu recours à un ensemble additionnel plus large d'indicateurs que ceux mentionnés ci-après.

Les indicateurs pertinents figurant dans le Tableau 1 de l'Annexe 1 des Normes Techniques de Réglementation du Règlement SFDR de l'UE consistent en 9 indicateurs liés aux questions environnementales et 5 indicateurs liés aux questions sociales et de personnel. Les indicateurs liés aux questions environnementales sont numérotés de 1 à 9 et se rapportent aux émissions de gaz à effet de serre (1 à 3), à l'exposition à des sociétés actives dans le secteur des combustibles fossiles, à la part de consommation et de production d'énergie non renouvelable, à l'intensité de consommation d'énergie par secteur à fort impact climatique, aux activités ayant une incidence négative sur des zones sensibles sur le plan de la biodiversité, aux rejets dans l'eau et aux déchets dangereux (4 à 9, respectivement).

Les indicateurs numérotés 10 à 14 se rapportent aux questions sociales et de personnel d'un émetteur et couvrent les violations des principes du pacte mondial des Nations Unies et des principes directeurs de l'OCDE à l'intention des entreprises multinationales, l'absence de processus et de mécanismes de conformité permettant de contrôler le respect des principes du pacte mondial des Nations Unies, les écarts de rémunération entre hommes et femmes non corrigés, la mixité au sein des organes de gouvernance et l'exposition à des armes controversées (mines antipersonnel, armes à sous-munitions, armes chimiques ou armes biologiques), respectivement.

Le Gestionnaire Financier a également pris en considération la principale incidence négative numérotée 16 liée aux pays d'investissement connaissant des violations sociales.

Dans le cadre de son approche, le Gestionnaire Financier a inclus à la fois des aspects quantitatifs et qualitatifs afin de tenir compte des indicateurs. Il a utilisé des indicateurs particuliers pour contrôler, en vue de les exclure, les émetteurs susceptibles de causer un préjudice important. Il a utilisé un sous-ensemble d'indicateurs liés à l'engagement visant à influencer les meilleures pratiques et a recouru à certains d'entre eux en tant qu'indicateurs de performance positive sur le plan de la durabilité, en appliquant un seuil minimal au regard de l'indicateur en question afin de qualifier un investissement d'investissement durable.

Les données requises afin de prendre en considération les indicateurs, le cas échéant, peuvent avoir été obtenues auprès des émetteurs bénéficiaires des investissements eux-mêmes et/ou avoir été fournies par des prestataires de services tiers (y compris de données approximatives). Les données fournies par les émetteurs eux-mêmes ou par des prestataires tiers peuvent reposer sur des ensembles de données

et des hypothèses qui ont pu être insuffisants, de mauvaise qualité ou de contenir des informations biaisées. Le Gestionnaire Financier ne saurait garantir l'exactitude ou l'exhaustivité de telles données.

Filtrage

Parmi les indicateurs préconisés, certains ont été pris en considération par le biais d'un filtrage fondé sur des valeurs et des normes visant à mettre en œuvre les exclusions.

Ces exclusions ont tenu compte des indicateurs numérotés 10, 14 et 16 en relation avec les principes du Pacte mondial des Nations Unies et les principes directeurs de l'OCDE à l'intention des entreprises multinationales, les armes controversées et les pays d'investissement connaissant des violations de normes sociales.

Le Gestionnaire Financier a également appliqué des critères de contrôle élaborés sur mesure. En raison de certaines considérations techniques, telles que la couverture des données relatives à certains indicateurs, le Gestionnaire Financier applique soit l'indicateur spécifique du Tableau 1, soit un indicateur de substitution représentatif, tel qu'il l'aura déterminé, afin de filtrer les émetteurs bénéficiaires des investissements en fonction des questions environnementales ou des questions sociales et de personnel pertinentes. Par exemple, les émissions de gaz à effet de serre sont associées à plusieurs indicateurs et éléments de mesure qui leur sont associés dans le Tableau 1, tels que les émissions de gaz à effet de serre, l'empreinte carbone et l'intensité de gaz à effet de serre (indicateurs numérotés 1 à 3). Le Gestionnaire Financier utilise à ce jour les données liées à l'intensité des gaz à effet de serre (indicateur 3), les données liées à la consommation et à la production d'énergie provenant de sources non-renouvelables (indicateur 5) et les données liées à l'intensité de consommation d'énergie (indicateur 6) pour procéder à son contrôle des émissions de gaz à effet de serre.

S'agissant des critères de contrôle élaborés sur mesure et en ce qui concerne les activités ayant une incidence négative sur des zones sensibles sur le plan de la biodiversité et les rejets dans l'eau (indicateurs numérotés 7 et 8), en raison de contraintes liées aux données, le Gestionnaire Financier a préféré utiliser des données d'approximation représentatives issues de tiers à la place des indicateurs spécifiques visés dans le Tableau 1. Le Gestionnaire Financier a également pris en considération l'indicateur 9 lié aux déchets dangereux dans le cadre de ses critères de contrôle sur mesure.

Engagement

Outre les critères de contrôle visant à exclure certains émetteurs comme exposé ci-dessus, le Gestionnaire Financier s'est engagé sur une base continue auprès de certains émetteurs sous-jacents bénéficiaires des investissements triés sur le volet. Un sous-ensemble d'indicateurs a été utilisé, sous réserve de certaines considérations d'ordre technique, telles que la couverture des données, comme base d'engagement auprès d'un certain nombre d'émetteurs sous-jacents bénéficiaires des investissements triés sur le volet, conformément à l'approche adoptée par le Gestionnaire Financier en matière de gérance et d'engagement. Les indicateurs actuellement utilisés en vue de mesurer cet engagement incluent les indicateurs numérotés 3, 5 et 13 dans le Tableau 1 qui sont respectivement liés à l'intensité de gaz à effet de serre, à la part de l'énergie issue de sources non-renouvelables et à la mixité au sein des organes de gouvernance. Le Gestionnaire Financier a également utilisé les indicateurs 2 du Tableau 2 et 3 du Tableau 3 liés respectivement aux émissions de polluants atmosphériques et au nombre de jours perdus pour cause de blessures, d'accidents, de décès ou de maladies.

Indicateurs de durabilité

Le Gestionnaire Financier a utilisé les indicateurs 3 et 13 liés à l'intensité des gaz à effet de serre et à la mixité au sein des organes de gouvernance comme indicateurs de durabilité afin de qualifier un investissement d'investissement durable. Un des critères appliqué exige qu'un émetteur soit considéré comme un chef de file opérationnel de son groupe de référence pour être qualifié d'investissement durable. Aux termes de ce critère, l'entreprise doit afficher un score au regard de l'indicateur la classant dans les 20 % les mieux notés de l'univers d'investissement du Compartiment.

Les principales incidences négatives correspondent aux incidences négatives les plus significatives des décisions d'investissement sur les facteurs de durabilité liés aux questions environnementales, sociales et de personnel, au respect des droits humains et à la lutte contre la corruption et les actes de corruption.

— *Les investissements durables ont-ils été conformes aux principes directeurs de l'OCDE à l'intention des entreprises multinationales et aux principes directeurs des Nations Unies relatifs aux entreprises et aux droits humains ? Réponse circonstanciée :*

Les exclusions du portefeuille fondées sur les normes telles que décrites ci-dessus dans la réponse à la question « Dans quelle mesure les caractéristiques environnementales et/ou sociales promues par ce produit financier ont-elles été respectées ? » ont été appliquées afin de chercher l'alignement sur ces principes directeurs. Des données de tiers ont été utilisées pour identifier les éventuels contrevenants. Sauf dérogation consentie, le Compartiment a exclu les investissements pertinents dans ces émetteurs.

La Taxinomie de l'UE prescrit le principe visant à « ne pas causer de préjudice important » en vertu duquel les investissements alignés sur la taxinomie sont censés ne pas causer de préjudices importants aux objectifs de la taxinomie de l'UE. Ce principe est étayé par des critères spécifiques à l'Union.

Le principe visant à « ne pas causer de préjudice important » s'applique uniquement aux investissements du produit financier qui tiennent compte des critères européens en matière d'activités économiques durables sur le plan environnemental. Les investissements sous-tendant la part restante de ce produit financier ne tiennent pas compte des critères européens en matière d'activités économiques durables sur le plan environnemental.

Les autres investissements durables doivent également ne causer aucun préjudice important aux objectifs environnementaux ou sociaux.



Comment ce produit financier a-t-il pris en considération les principales incidences négatives sur les facteurs de durabilité ?

Le Compartiment a sélectionné les principales incidences négatives sur les facteurs de durabilité et les a prises en considération dans le cadre d'un contrôle fondé sur des normes et des valeurs visant à mettre en œuvre ses exclusions. Les indicateurs numérotés 10, 14 et 16 liés aux violations du Pacte mondial des Nations Unies, aux armes controversées et aux violations des normes sociales au niveau du pays, comme visé dans les Normes Techniques de Réglementation du Règlement SFDR de l'UE, ont été utilisés dans le cadre de ce contrôle. Le Compartiment a également appliqué certains des indicateurs dans le cadre du contrôle du critère visant à « Ne pas causer de préjudice important », comme plus amplement exposé dans la réponse à la question suivante, afin de démontrer qu'un investissement a été qualifié d'investissement durable.

Un sous-ensemble d'indicateurs d'incidences négatives sur les facteurs de durabilité a été utilisé pour déterminer l'engagement auprès des sociétés bénéficiaires des investissements sur la base de leurs résultats en termes de principales incidences négatives.



Quels ont-été les principaux investissements de ce produit financier ?

Cette liste inclut les investissements constituant la plus grande proportion d'investissements du produit financier durant la période de référence qui court du 13/07/2023 au 30/06/2024

Investissements les plus importants	Secteur	% d'actifs	Pays
CAISSE D'AMORTISSEMENT DE LA DETTE SOCIALE	Finance	7,31	France
LANDESBANK BADEN-WUERTTEMBERG	ABS	7,23	Allemagne
MITSUBISHI UFJ FINANCIAL GROUP, INC.	Finance	7,06	Japon
CREDIT AGRICOLE GROUP	Finance	6,78	France
CAISSE DES DEPOTS ET CONSIGNATIONS	Crédit non lié au gouvernement américain	6,54	France
ERSTE GROUP BANK AG	Finance	5,10	Autriche
COOPERATIEVE RABOBANK U.A.	Finance	4,48	États-Unis
SVENSKA HANDELSBANKEN AB	Finance	3,25	Suède
FRENCH REPUBLIC	Crédit non lié au gouvernement américain	3,01	France



Quelle était la proportion d'investissements liés à la durabilité ?

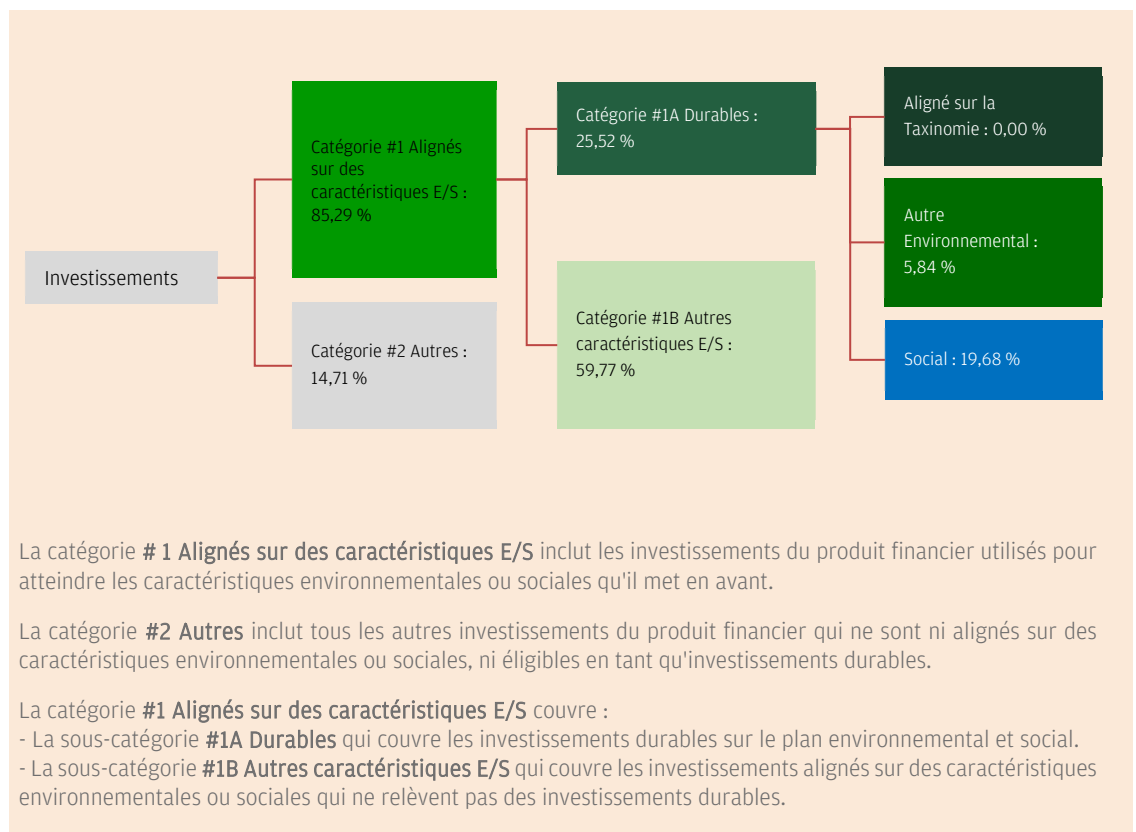
L'allocation des actifs décrit la part des investissements dans des actifs spécifiques.

● Quelle était l'allocation des actifs ?

À la fin de la période de référence, le Compartiment a alloué 85,29 % de ses actifs à des émetteurs qui ont affiché des caractéristiques environnementales et/ou sociales positives et 25,52 % de ses actifs à des investissements durables. Le pourcentage d'allocation des actifs affichant un bon score EE&D à la fin de la période de référence est précisé dans la réponse à la question « Quelle a été la performance des indicateurs de durabilité ? » Le Compartiment ne s'est engagé à investir aucune proportion d'actifs spécifiquement dans des titres affichant des caractéristiques environnementales positives ou spécifiquement dans des caractéristiques sociales positives ni ne s'est engagé à poursuivre un objectif environnemental ou social spécifique ou une combinaison des deux.

Les liquidités à titre accessoire (aux fins de gestion des souscriptions et des rachats en espèces et à titre de paiements courants et exceptionnels) ne sont pas incluses dans le pourcentage d'actifs indiqué dans le tableau ci-dessous. Ces détentions fluctuent en fonction des flux d'investissements et s'inscrivent en complément de la politique d'investissement en ayant peu ou aucun impact sur les opérations d'investissement.

Remarque : l'alignement sur la Taxinomie de l'UE des instruments que JP Morgan considère comme des investissements durables peut différer de l'alignement complet du Compartiment sur la Taxinomie de l'UE comme expliqué ci-dessous (réponse à la question : Dans quelle mesure les investissements durables ayant un objectif environnemental étaient-ils alignés sur la taxinomie de l'UE ?).



● Dans quels secteurs économiques les investissements ont-ils été réalisés ?

Bien que le Compartiment ait mis en avant certains objectifs environnementaux et sociaux à travers ses critères d'inclusion et d'exclusion, il se peut qu'il ait investi dans un large éventail de secteurs - veuillez vous reporter à la liste ci-dessous pour une répartition des secteurs à la fin de la période de référence. En outre, le Gestionnaire Financier s'est engagé sur une base continue auprès de certains émetteurs sous-jacents bénéficiaires des investissements triés sur le volet. Les investissements réalisés au sein des secteurs et sous-secteurs de l'économie qui tirent leurs revenus de l'exploration, de la mine, de l'extraction, de la production, du traitement, du stockage, du raffinage ou de la distribution, y compris le transport, le stockage et le commerce, de combustibles fossiles, seront inclus dans le tableau ci-après dès lors qu'ils sont détenus. Les liquidités à titre accessoire (aux fins de gestion des souscriptions et des rachats en espèces et à titre de paiements courants et exceptionnels) sont exclues des résultats, mais sont incluses dans le dénominateur pour les besoins de calculer le pourcentage d'actifs indiqué à la fois dans le tableau ci-dessous et dans le tableau des Investissements les plus importants.

Secteur	Sous-secteur	% d'actifs
ABS	ABCP	8,75
État des marchés développés	Devises des marchés développés	0,37
Finance	Services bancaires	62,76
Finance	Courtage	1,27
Finance	Sociétés financières	1,36
Finance	Autres services financiers	3,31
Finance	Assurance	0,03
Industries	Biens de consommation cyclique	1,13
Industries	Biens de consommation non cycliques	3,94
Industries	Énergie	0,19
Industries	Technologies	0,26
Crédit non lié au gouvernement américain	Agences étrangères	14,61
Crédit non lié au gouvernement américain	Gouvernements locaux étrangers	3,43
Crédit non lié au gouvernement américain	Supranational	0,28
Crédit non lié au gouvernement américain	Souverain	0,45
Services aux collectivités	Électricité	0,22

Les **activités habilitantes** permettent directement à d'autres activités de contribuer de manière substantielle à la réalisation d'un objectif environnemental. Les **activités transitoires** sont des activités économiques pour lesquelles il n'existe pas encore de solutions de remplacement sobres en carbone et, entre autres, dont les niveaux d'émission de gaz à effet de serre correspondent aux meilleures performances réalisables.



Dans quelle mesure les investissements durables ayant un objectif environnemental étaient-ils alignés sur la taxinomie de l'UE ?¹

Les données relatives à l'alignement sur la taxinomie de l'UE sont pour l'heure très limitées, en particulier en ce qui concerne les gaz fossiles et l'énergie nucléaire. Nous espérons que la situation s'améliore avec le temps dans la mesure où un nombre croissant d'émetteurs publient des données sur leur alignement et que celles-ci deviennent disponibles.

Le Compartiment n'a pris aucun engagement minimal concernant les investissements durables ayant un objectif environnemental qui sont alignés sur la Taxinomie de l'UE.

Par conséquent, le document d'information précontractuel du Compartiment indique que le degré d'alignement sur la Taxinomie de l'UE des investissements durables ciblés ayant un objectif environnemental a été de 0 %. Tout alignement indiqué ci-après est un produit dérivé du cadre du Compartiment qui tient compte des investissements affichant des caractéristiques environnementales et/ou sociales et des investissements durables (au sens de la directive SFDR).

Les deux graphiques ci-dessous illustrent la part réelle des investissements dans des investissements durables ayant un objectif environnemental alignés sur la taxinomie de l'UE telle que mesurée à la fin de la période de référence.

- **Le produit financier a-t-il investi dans des activités liées au gaz fossile et/ou à l'énergie nucléaire qui sont conformes à la Taxinomie de l'UE ?**

Oui

Dans le gaz fossile

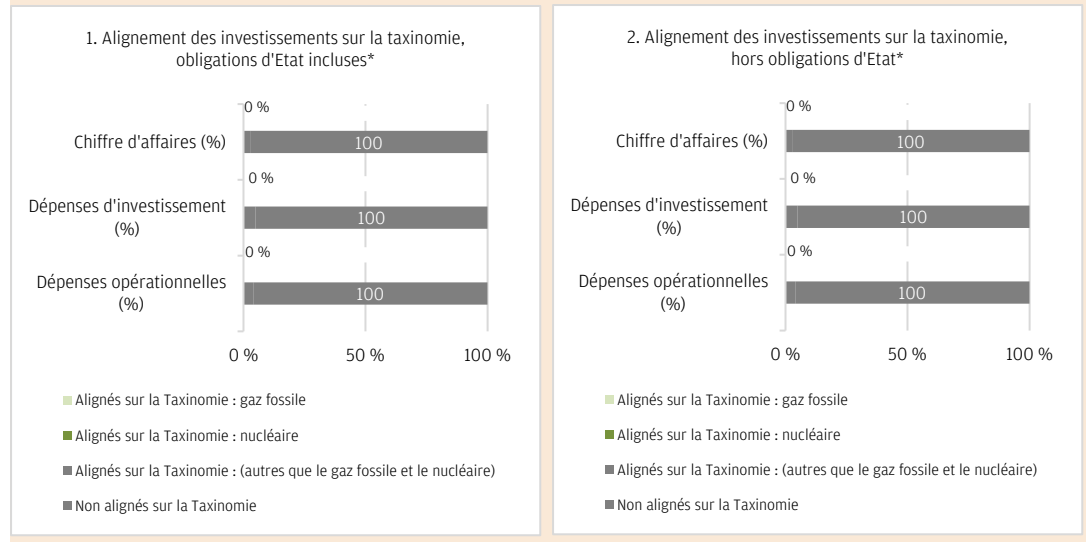
Dans l'énergie nucléaire

Non

Les activités alignées sur la taxinomie sont exprimées en pourcentage :

- du **chiffre d'affaires** pour refléter la part des revenus provenant des activités vertes des sociétés bénéficiaires des investissements à ce jour.
- des **dépenses d'investissement** (CapEx) pour montrer les investissements verts réalisés par les sociétés bénéficiaires des investissements, pour une transition vers une économie verte par exemple.
- des **dépenses d'exploitation** (OpEx) pour refléter les activités opérationnelles vertes des sociétés bénéficiaires des investissements.

Les deux graphiques ci-dessous font apparaître en vert le pourcentage d'investissements qui étaient alignés sur la taxinomie de l'UE. Étant donné qu'il n'existe pas de méthodologie appropriée pour déterminer l'alignement des obligations souveraines* sur la taxinomie, le premier graphique montre l'alignement sur la taxinomie par rapport à tous les investissements du produit financier, y compris les obligations souveraines, tandis que le deuxième graphique représente l'alignement sur la taxinomie uniquement par rapport aux investissements du produit financier autres que les obligations souveraines.



Ce graphique représente 98 % de l'investissement total.

*Aux fins de ces graphiques, les « obligations souveraines » comprennent toutes les expositions souveraines

¹ Les activités liées au gaz fossile et/ou au nucléaire ne seront jugées conformes à la Taxinomie de l'UE que si elles contribuent à limiter le changement climatique (« atténuation du changement climatique ») et ne causent de préjudice important à aucun objectif de la Taxinomie de l'UE - voir la note explicative dans la marge de gauche. L'ensemble des critères applicables aux activités économiques dans les secteurs du gaz fossile et de l'énergie nucléaire qui sont conformes à la Taxinomie de l'UE sont définis dans le Règlement Délégué (UE) 2022/1214 de la Commission.

● Quelle était la part des investissements réalisés dans des activités transitoires et habilitantes ?

Compte tenu de ce qui précède, le Compartiment n'a donc pris aucun engagement minimal visant à réaliser des investissements alignés sur la taxinomie de l'UE, y compris s'agissant des activités transitoires et habilitantes. Tout alignement indiqué ci-après est un produit dérivé du cadre du Compartiment qui tient compte des investissements affichant des caractéristiques environnementales et/ou sociales positives et des investissements durables.

La part des activités transitoires est estimée à 0,00 % et celle des activités habilitantes à 0,01 % à la fin de la période de référence.

 Ce symbole représente des investissements durables ayant un objectif environnemental qui ne tiennent pas compte des critères applicables aux activités économiques durables sur le plan environnemental au



Quelle était la part d'investissements durables ayant un objectif environnemental qui n'étaient pas alignés sur la taxinomie de l'UE ?

La part des investissements durables ayant un objectif environnemental qui n'étaient pas alignés sur la taxinomie de l'UE a été de 5,84 % des actifs à la fin de la période de référence.



Quelle était la part d'investissements durables sur le plan social ?

La part des investissements durables sur le plan social a été de 19,68 % des actifs à la fin de la période de référence.



Quels étaient les investissements inclus dans la catégorie « autres », quelle était leur finalité et existait-il des garanties environnementales ou sociales minimales ?

Les 14,71 % d'actifs classés dans la catégorie des « autres » investissements ont été composés d'émetteurs qui n'ont pas respecté les critères décrits dans la réponse à la question ci-dessus, « Quelle a été la performance des indicateurs de durabilité », et n'affichent donc pas les caractéristiques environnementales ou sociales positives nécessaires. Il s'agit d'investissements à des fins de diversification. Les Liquidités à titre accessoire, les équivalents de trésorerie, les fonds monétaires et les produits dérivés utilisés à des fins de gestion efficace du portefeuille n'ont pas été inclus dans le graphique de l'allocation des actifs ci-dessous, y compris dans la catégorie « autres ». Ces détentions fluctuent en fonction des flux d'investissements et s'inscrivent en complément de la politique d'investissement en ayant peu ou aucun impact sur les opérations d'investissement.

Tous les investissements, y compris les « autres » investissements, ont été soumis aux garanties minimales/principes ESG suivants :

- Les garanties minimales telles que prévues dans l'Article 18 du Règlement taxinomie de l'UE (y compris l'alignement sur les principes directeurs de l'OCDE à l'intention des entreprises multinationales et les principes directeurs des Nations Unies relatifs aux entreprises et aux droits humains), telles que mises en œuvre par le Gestionnaire Financier.
- L'application de pratiques de bonne gouvernance (au nombre desquelles des structures de gouvernance robustes, les relations avec le personnel, la rémunération du personnel et la conformité fiscale), telles que mises en œuvre par le Gestionnaire Financier.
- Le respect du principe consistant à « Ne pas causer de préjudice important » tel qu'exposé dans la définition de l'Investissement durable dans le Règlement SFDR de l'UE.



Quelles mesures ont été prises pour respecter les caractéristiques environnementales et/ou sociales durant la période de référence ?

Les éléments à caractère contraignant de la stratégie d'investissement, exposés ci-après, ont été appliqués durant la période de référence afin de sélectionner les investissements permettant d'atteindre chacune des caractéristiques environnementales ou sociales mises en avant :

- L'obligation d'investir au moins 51 % des actifs dans des émetteurs affichant des caractéristiques environnementales et/ou sociales positives et 51 % des actifs faisant l'objet d'une notation EE&D dans des émetteurs affichant un bon score EE&D.
- Un contrôle fondé sur des normes et des valeurs afin d'exclure totalement les émetteurs impliqués dans certaines activités, telles que la fabrication d'armes controversées, et l'application de seuils maximaux en pourcentage du chiffre d'affaires, de la production et de la distribution aux autres émetteurs, tels que ceux exerçant des activités liées au charbon thermique et au tabac. Consulter la politique en matière d'exclusions du Compartiment à l'adresse suivante : www.jpmorganassetmanagement.lu pour de plus amples précisions, en cherchant le Compartiment qui vous intéresse puis en consultant la rubrique Informations ESG.
- Filtrage du Portefeuille visant à exclure les acteurs connus pour enfreindre les bonnes pratiques en matière de gouvernance.

Le Compartiment s'est également engagé à investir au moins 10 % de ses actifs dans des investissements durables.

De plus amples précisions sur l'engagement sont fournies dans la réponse à la question « De quelle manière les indicateurs concernant les incidences négatives sur les facteurs de durabilité ont-ils été pris en considération ? »



Quelle a été la performance du produit financier par rapport à l'indice de référence ?

Non applicable

Les **indices de référence** sont des indices permettant de mesurer si le produit financier atteint les caractéristiques environnementales ou sociales qu'il met en avant.

Par **investissement durable**, on entend un investissement dans une activité économique qui contribue à un objectif environnemental ou social, pour autant qu'il ne cause de préjudice important à aucun de ces objectifs et que les sociétés bénéficiaires des investissements appliquent des pratiques de bonne gouvernance.

La **taxinomie de l'UE** est un système de classification institué par le Règlement (UE) 2020/852, qui dresse une liste **d'activités économiques durables sur le plan environnemental**. Ce règlement n'établit pas de liste des activités économiques durables sur le plan social. Les investissements durables ayant un objectif environnemental ne sont pas nécessairement alignés sur la taxinomie.



Dénomination du produit : **JPMorgan Funds - Euro Aggregate Bond Fund**

Identifiant d'entité juridique : **549300CBMPN8UMCOOY23**

Caractéristiques environnementales et/ou sociales

Ce produit financier avait-il un objectif d'investissement durable ?

Oui

Il a réalisé des investissements durables ayant un objectif environnemental : %

dans des activités économiques qui sont considérées comme durables sur le plan environnemental au titre de la taxinomie de l'UE

dans des activités économiques qui ne sont pas considérées comme durables sur le plan environnemental au titre de la taxinomie de l'UE

Il a réalisé des investissements durables ayant un objectif social : %

Non

Il promouvait des caractéristiques environnementales et/ou sociales (E/S) et, bien qu'il n'ait pas eu d'objectif d'investissement durable, il a présenté une proportion de 64,28 % d'investissements durables

ayant un objectif environnemental dans des activités économiques qui sont considérées comme durables sur le plan environnemental au titre de la taxinomie de l'UE

ayant un objectif environnemental dans des activités économiques qui ne sont pas considérées comme durables sur le plan environnemental au titre de la taxinomie de l'UE

ayant un objectif social

Il promouvait des caractéristiques E/S, mais n'a pas réalisé d'investissements durables

Dans quelle mesure les caractéristiques environnementales et/ou sociales promues par ce produit financier ont-elles été respectées ?

Le Compartiment s'attache à promouvoir un large éventail de caractéristiques environnementales, sociales et de gouvernance à travers les critères d'inclusion applicables à ses investissements, en particulier en adoptant une allocation d'actifs de 51 % au minimum dans des investissements ayant des caractéristiques environnementales et/ou sociales positives et de 10 % au minimum dans des investissements considérés comme durables. Cet engagement a été tenu tout au long de la période de référence (du 1^{er} juillet 2023 au 30 juin 2024). À la fin de la période de référence, le Compartiment détenait 75,86 % d'investissements ayant des caractéristiques environnementales et/ou sociales positives et 64,28 % d'investissements durables.

Ces investissements ont été déterminés en appliquant des critères d'inclusion et d'exclusion à la fois au niveau de l'actif et au niveau du produit. Les critères d'inclusion sont étayés par un score ESG assigné à tous les investissements au sein de la stratégie afin d'identifier ceux qui sont susceptibles d'être considérés comme ayant des caractéristiques

environnementales et/ou sociales et ceux qui remplissent les seuils pour être considérés comme des investissements durables.

Le score ESG tient compte des indicateurs suivants : la gestion efficace des émissions toxiques, les déchets, un bon bilan sur le plan environnemental, ainsi que des caractéristiques sociales, telles qu'une communication efficace en matière de durabilité, des notes positives en matière de relations de travail et de gestion des questions de sécurité.

À travers ses critères d'exclusion (qui ont été appliqués à la fois de manière totale et partielle), le Compartiment a promu certaines normes et valeurs au nombre desquelles la protection des droits humains internationalement reconnus. Le Compartiment a totalement exclu les émetteurs impliqués dans la fabrication d'armes controversées et a appliqué des seuils maximaux en termes de chiffre d'affaires ou de production aux autres émetteurs, tels que ceux exerçant des activités liées au charbon thermique et au tabac.

En ce qui concerne la Bonne Gouvernance, tous les investissements (hors liquidités et produits dérivés) ont fait l'objet d'un filtrage de manière à exclure les contrevenants aux bonnes pratiques en matière de gouvernance ainsi identifiés. En outre, les investissements considérés comme ayant des caractéristiques environnementales et/ou sociales ou constituant des Investissements durables ont fait l'objet de considérations additionnelles. Au titre de ces investissements, le Compartiment a intégré une comparaison avec un groupe d'entreprises de référence et a exclu, après contrôle, les émetteurs dont le score ne se situait pas dans les 80 premiers pour cent par rapport au groupe de sociétés de référence au regard des indicateurs de bonne gouvernance.

Le Compartiment n'avait aucune cible spécifique d'allocation en faveur de caractéristiques environnementales ou sociales. Il est possible de mesurer le respect des caractéristiques environnementales et sociales promues par le produit en prenant en considération le pourcentage d'actifs réellement alloués aux émetteurs pertinents qui mettent en avant de telles caractéristiques pendant la période de référence.

En résumé, le Compartiment a respecté ses engagements minimaux précontractuels liés à sa politique en matière de caractéristiques environnementales et/ou sociales et d'investissements durables tout au long de la période de référence. Le Compartiment a appliqué des filtres de contrôle dans le but d'exclure tous les investissements envisagés proscrits en vertu de sa politique d'exclusion tout au long de la période de référence. Il est possible de mesurer le respect des normes et des valeurs promues par le Compartiment en regardant si, pendant la période de référence, le Compartiment a détenu ou non des positions dans des émetteurs qui auraient été autrement proscrits en vertu de la politique d'exclusion. Le Gestionnaire Financier ne dispose d'aucune information indiquant que de tels émetteurs ont été détenus. Le Gestionnaire Financier précise que la continuité des valeurs en pourcentage et des informations communiquées ne saurait être garantie à l'avenir et qu'elle est tributaire de l'environnement juridique et réglementaire en constante évolution. La période de référence peut être inférieure à 12 mois si le fonds a été lancé, clôturé ou a modifié son statut Article 8/9 dans l'intervalle.

Les indicateurs de durabilité permettent de mesurer la manière dont les objectifs de durabilité de ce produit financier sont atteints

● **Quelle a été la performance des indicateurs de durabilité ?**

La méthodologie exclusive de notation ESG du Gestionnaire Financier, laquelle consiste en un score ESG exclusif calculé par le Gestionnaire Financier, combinée ou non avec des données de tiers, a été utilisée en tant que critère d'inclusion pour mesurer la réalisation des caractéristiques environnementales et/ou sociales que le Compartiment met en avant.

La méthodologie s'est appuyée sur la manière dont les émetteurs gèrent les questions environnementales ou sociales pertinentes, telles que leurs émissions toxiques, la gestion des déchets, les relations du travail et les questions liées à la sécurité, la diversité/l'indépendance du conseil d'administration et la confidentialité des données. Pour être inclus dans les 51 % d'actifs considérés comme mettant en avant des caractéristiques environnementales et/ou sociales, un émetteur doit afficher un score qui se situe dans la tranche supérieure des 80 % par rapport à l'univers type du Compartiment, que ce soit son score environnemental ou son score social, et il doit respecter les conditions de bonne gouvernance décrites ci-dessus, sur la base du filtrage du portefeuille visant à exclure les émetteurs connus pour enfreindre les bonnes pratiques en matière de gouvernance.

À la fin de la période de référence, le Compartiment détenait 75,86 % d'investissements ayant des caractéristiques environnementales et/ou sociales positives et 64,28 % d'investissements durables.

En guise d'exclusions fondées sur des normes et des valeurs, le Gestionnaire Financier a utilisé des données pour mesurer la participation d'un émetteur dans des activités pertinentes. Le contrôle mené sur ces données s'est soldé par l'exclusion totale de certains investissements envisagés et par l'exclusion partielle fondée sur les seuils maximaux en pourcentage du chiffre d'affaires ou de la production d'autres investissements envisagés dans le cadre de la politique en matière d'exclusions. Tout au long de la période de référence, et à aucun moment les règles d'exclusion ont été transgressées. Un sous-ensemble d'« Indicateurs de durabilité concernant les incidences négatives », tel qu'exposé dans les Normes Techniques de Réglementation du Règlement SFRD de l'UE a également été intégré dans les contrôles.

Le Compartiment n'avait aucune cible spécifique d'allocation en faveur de caractéristiques environnementales ou sociales. Par conséquent, la performance des indicateurs au titre de caractéristiques environnementales ou sociales spécifiques n'est pas indiquée dans ce document.

Consulter les Informations relatives aux Caractéristiques Environnementales / Sociales du Compartiment à l'adresse suivante : www.jpmorganassetmanagement.lu pour de plus amples précisions, en cherchant le Compartiment qui vous intéresse puis en consultant la rubrique Informations ESG.

● **...et par rapport aux périodes précédentes ?**

	Caractéristiques E/S	Investissements durables	Alignés sur la taxinomie sur le plan environnemental	Autre Environnemental	Social
30/06/2024	75,86 %	64,28 %	0,76 %	5,84 %	57,68 %
30/06/2023	86,12 %	77,52 %	0,00 %	5,83 %	71,69 %

● **Quels étaient les objectifs des investissements durables que le produit financier a partiellement réalisés et comment l'investissement durable a-t-il contribué à ces objectifs ?**

Les objectifs des investissements durables que le Compartiment a partiellement réalisés ont compris un des éléments ci-après, ou une combinaison de ceux-ci, ou ont été liés à un objectif environnemental ou social à travers l'utilisation des produits de l'émission :

Objectifs environnementaux : (i) atténuation du risque climatique, (ii) transition vers une économie circulaire ;

Objectifs sociaux : (i) communautés inclusives et durables - meilleure représentation des femmes à des postes de direction, (ii) communautés inclusives et durables - meilleure représentation des femmes au sein des conseils d'administration et (iii) mise à disposition de conditions et d'une culture de travail décentes.

La contribution à ces objectifs a été déterminée soit (i) au moyen des indicateurs de durabilité des produits et des services, lesquels peuvent avoir inclus le pourcentage de chiffre d'affaires provenant de la fourniture de produits et/ou de services qui contribuent à l'objectif de durabilité concerné, comme par exemple un émetteur qui fabrique des panneaux solaires ou qui fournit une technologie d'énergie propre et qui respecte les seuils exclusifs du Gestionnaire Financier en termes de contribution à l'atténuation du risque climatique. Le pourcentage réel de chiffre d'affaires est fixé au minimum à 20 % et la participation totale dans l'entreprise est considérée comme un investissement durable ; soit (ii) en utilisant les produits de l'émission, si pareille utilisation a été désignée comme étant liée à un objectif environnemental ou social spécifique, soit (iii) en ayant agi comme leader opérationnel d'un groupe de pairs au regard de sa contribution à l'objectif visé. Un émetteur est considéré comme chef de file d'un groupe de référence dès lors que son score se situe dans les 20 premiers pour cent par rapport à l'univers type du Compartiment sur la base de certains indicateurs opérationnels de durabilité. Par exemple, un score situé dans les 20 premiers pour cent par rapport à l'univers type en termes d'impact total sur les déchets contribue à la transition vers une économie circulaire. Le test appliqué aux émetteurs supranationaux et souverains peut tenir compte de la mission ou des contributions de l'émetteur, en tant que chef de file de son groupe de référence ou acteur d'améliorations, aux objectifs environnementaux ou sociaux positifs sous réserve d'observer certains critères.

Le Compartiment était tenu d'investir 10 % dans des investissements durables. À aucun moment durant la période, le Compartiment n'a détenu d'investissements durables dans une proportion inférieure à son engagement minimal. À la fin de la période de référence, 64,28 % de ses actifs étaient des investissements durables.

Les principales incidences négatives correspondent aux incidences négatives les plus significatives des décisions d'investissement sur les facteurs de durabilité liés aux questions environnementales, sociales et de personnel, au respect des droits humains et à la lutte contre la corruption et les actes de corruption.

● ***Dans quelle mesure les investissements durables que le produit financier a partiellement réalisés n'ont-ils pas causé de préjudice important à un objectif d'investissement durable sur le plan environnemental ou social ?***

Les Investissements durables que le Compartiment entendait réaliser ont fait l'objet d'un processus de contrôle qui a cherché à identifier et à exclure de la qualification au titre d'Investissements durables les émetteurs que le Gestionnaire Financier a considérés comme les plus mauvais élèves, sur la base d'un seuil qu'il a lui-même déterminé, au regard de certaines considérations sur le plan environnemental. Par conséquent, seuls les émetteurs démontrant les meilleurs indicateurs à la fois en termes de mesures absolues et relatives ont été considérés comme des Investissements durables.

Ces considérations comprennent le changement climatique, la préservation de l'eau et des ressources marines, la transition vers une économie circulaire, la pollution et la protection de la biodiversité et des écosystèmes. En outre, le Gestionnaire Financier a également procédé à des contrôles qui ont cherché à identifier et à exclure les émetteurs qu'il considère non conformes aux principes directeurs de l'OCDE à l'intention des entreprises multinationales et aux principes directeurs des Nations Unies relatifs aux entreprises et aux droits humains, sur la base des données fournies par des prestataires de service tiers.

— ***De quelle manière les indicateurs concernant les incidences négatives sur les facteurs de durabilité ont-ils été pris en considération ?***

Les indicateurs concernant les incidences négatives sur les facteurs de durabilité figurant dans le Tableau 1 de l'Annexe 1 et certains indicateurs, tels que déterminés par le Gestionnaire Financier, figurant dans les Tableaux 2 et 3 de l'Annexe 1 des Normes Techniques de Réglementation du Règlement SFDR de l'UE, ont été pris en considération comme plus amplement exposé ci-après. Le Gestionnaire Financier a recouru soit aux indicateurs figurant dans les Normes Techniques de Réglementation du Règlement européen SFDR soit, lorsqu'un tel recours était impossible en raison de restrictions liées aux données ou d'autres problèmes de nature technique, à des approximations représentatives. Le Gestionnaire Financier a consolidé la prise en compte de certains indicateurs en les regroupant dans un même indicateur « primaire », comme plus amplement exposé ci-après, et peut avoir eu recours à un ensemble additionnel plus large d'indicateurs que ceux mentionnés ci-après.

Les indicateurs pertinents figurant dans le Tableau 1 de l'Annexe 1 des Normes Techniques de Réglementation du Règlement SFDR de l'UE consistent en 9 indicateurs liés aux questions environnementales et 5 indicateurs liés aux questions sociales et de personnel. Les indicateurs liés aux questions environnementales sont numérotés de 1 à 9 et se rapportent aux émissions de gaz à effet de serre (1 à 3), à l'exposition à des sociétés actives dans le secteur des combustibles fossiles, à la part de consommation et de production d'énergie non renouvelable, à l'intensité de consommation d'énergie par secteur à fort impact climatique, aux activités ayant une incidence négative sur des zones sensibles sur le plan de la biodiversité, aux rejets dans l'eau et aux déchets dangereux (4 à 9, respectivement).

Les indicateurs numérotés 10 à 14 se rapportent aux questions sociales et de personnel d'un émetteur et couvrent les violations des principes du pacte mondial des Nations Unies et des principes directeurs de l'OCDE à l'intention des entreprises multinationales, l'absence de processus et de mécanismes de conformité permettant de contrôler le respect des principes du pacte mondial des Nations Unies, les écarts de rémunération entre hommes et femmes non corrigés, la mixité au sein des organes de gouvernance et l'exposition à des armes controversées (mines antipersonnel, armes à sous-munitions, armes chimiques ou armes biologiques), respectivement.

Dans le cadre de son approche, le Gestionnaire Financier a inclus à la fois des aspects quantitatifs et qualitatifs afin de tenir compte des indicateurs ci-dessus. Il a utilisé des indicateurs particuliers pour contrôler, en vue de les exclure, les émetteurs susceptibles de causer un préjudice important. Il a utilisé un sous-ensemble d'indicateurs liés à l'engagement avec certains émetteurs visant à influencer les meilleures pratiques et a recouru à certains d'entre eux en tant qu'indicateurs de performance positive sur le plan de la durabilité, en appliquant un seuil minimal au regard de l'indicateur en question afin de qualifier un investissement d'Investissement durable. Les données requises afin de prendre en considération les indicateurs, le cas échéant, peuvent avoir été obtenues auprès des émetteurs bénéficiaires des investissements eux-mêmes et/ou avoir été fournies par des prestataires de services tiers (y compris de données approximatives). Les données saisies par les émetteurs eux-mêmes ou fournies par des prestataires tiers peuvent reposer sur des ensembles de données et des hypothèses pouvant être insuffisants, de qualité médiocre ou contenant des informations biaisées. Étant donné qu'il s'est fié à des tiers, le Gestionnaire Financier ne saurait garantir l'exactitude ou l'exhaustivité de telles données.

Filtrage

Parmi les indicateurs préconisés, certains ont été pris en considération par le biais d'un filtrage fondé sur des valeurs et des normes visant à mettre en œuvre les exclusions. Ces exclusions ont tenu compte des indicateurs numérotés 10 et 14 en relation avec les principes du Pacte mondial des Nations Unies et les principes directeurs de l'OCDE à l'intention des entreprises multinationales, les armes controversées et les pays d'investissement connaissant des violations de normes sociales. Le Gestionnaire Financier a également appliqué des critères de filtrage élaborés sur mesure. En raison de certaines considérations d'ordre technique, telles que la couverture des données en ce qui concerne les indicateurs spécifiques, le Gestionnaire Financier a appliqué soit les indicateurs spécifiques visés dans le Tableau 1, soit une approximation représentative, telle qu'il a lui-même déterminée, afin de contrôler les émetteurs bénéficiaires des investissements au regard des questions environnementales ou sociales et de personnel applicables. Par exemple, les émissions de gaz à effet de serre sont associées à plusieurs indicateurs et éléments de mesure qui leur sont associés dans le Tableau 1, tels que les émissions de gaz à effet de serre, l'empreinte carbone et l'intensité de gaz à effet de serre (indicateurs numérotés 1 à 3). Le Gestionnaire Financier utilise à ce jour les données liées à l'intensité des gaz à effet de serre (indicateur 3), les données liées à la consommation et à la production d'énergie provenant de sources non-renouvelables (indicateur 5) et les données liées à l'intensité de consommation d'énergie (indicateur 6) pour procéder à son contrôle des émissions de gaz à effet de serre. S'agissant des critères de contrôle élaborés sur mesure et en ce qui concerne les activités ayant une incidence négative sur des zones sensibles sur le plan de la biodiversité et les rejets dans l'eau (indicateurs numérotés 7 et 8), en raison de contraintes liées aux données, le Gestionnaire Financier a préféré utiliser des données d'approximation représentatives provenant de tiers à la place des indicateurs spécifiques visés dans le Tableau 1. Le Gestionnaire Financier a également pris en considération l'indicateur 9 lié aux déchets dangereux dans le cadre de ses critères de contrôle sur mesure.

Engagement

Outre les critères de contrôle visant à exclure certains émetteurs comme exposé ci-dessus, le Gestionnaire Financier s'est engagé sur une base continue auprès de certains émetteurs sous-jacents bénéficiaires des investissements triés sur le volet. Un sous-ensemble d'indicateurs a été utilisé, sous réserve de certaines considérations d'ordre technique, telles que la couverture des données, comme base d'engagement auprès d'un certain nombre d'émetteurs sous-jacents bénéficiaires des investissements triés sur le volet, conformément à l'approche adoptée par le Gestionnaire Financier en matière de gérance et d'engagement. Les indicateurs utilisés en vue de mesurer cet engagement incluent les indicateurs numérotés 3, 5 et 13 dans le Tableau 1 qui sont respectivement liés à l'intensité de gaz à effet de serre, à la part de l'énergie issue de sources non-renouvelables et à la mixité au sein des organes de gouvernance. Le Gestionnaire Financier a également utilisé les indicateurs 2 du Tableau 2 et 3 du Tableau 3 liés respectivement aux émissions de polluants atmosphériques et au nombre de jours perdus pour cause de blessures, d'accidents, de décès ou de maladies.

Indicateurs de durabilité

Le Gestionnaire Financier a utilisé les indicateurs 3 et 13 liés à l'intensité des gaz à effet de serre et à la mixité au sein des organes de gouvernance comme indicateurs de durabilité afin de qualifier un investissement d'Investissement durable. Un des critères appliqué exige qu'un émetteur soit considéré comme un chef de file opérationnel de son groupe de référence pour être qualifié d'Investissement durable. Aux termes de ce critère, l'entreprise doit afficher un score par rapport à l'indicateur situé dans les 20 premiers pour cent par rapport aux entreprises de son groupe de référence.

Les principales incidences négatives correspondent aux incidences négatives les plus significatives des décisions d'investissement sur les facteurs de durabilité liés aux questions environnementales, sociales et de personnel, au respect des droits humains et à la lutte contre la corruption et les actes de corruption.

Les investissements durables ont-ils été conformes aux principes directeurs de l'OCDE à l'intention des entreprises multinationales et aux principes directeurs des Nations Unies relatifs aux entreprises et aux droits humains ? Réponse circonstanciée :

Les exclusions du portefeuille fondées sur les normes telles que décrites ci-dessus dans la réponse à la question « Dans quelle mesure les caractéristiques environnementales et/ou sociales promues par ce produit financier ont-elles été respectées ? » ont été appliquées afin de chercher l'alignement sur ces principes directeurs. Des données de tiers ont été utilisées pour identifier les éventuels contrevenants. Sauf dérogation consentie, le Compartiment a exclu les investissements pertinents dans ces émetteurs.

La Taxinomie de l'UE prescrit le principe visant à « ne pas causer de préjudice important » en vertu duquel les investissements alignés sur la taxinomie sont censés ne pas causer de préjudices importants aux objectifs de la taxinomie de l'UE. Ce principe est étayé par des critères spécifiques à l'Union.

Le principe visant à « ne pas causer de préjudice important » s'applique uniquement aux investissements du produit financier qui tiennent compte des critères européens en matière d'activités économiques durables sur le plan environnemental. Les investissements sous-tendant la part restante de ce produit financier ne tiennent pas compte des critères européens en matière d'activités économiques durables sur le plan environnemental.

Les autres investissements durables doivent également ne causer aucun préjudice important aux objectifs environnementaux ou sociaux.



Comment ce produit financier a-t-il pris en considération les principales incidences négatives sur les facteurs de durabilité ?

Le Compartiment a sélectionné les principales incidences négatives sur les facteurs de durabilité et les a prises en considération dans le cadre d'un contrôle fondé sur des normes et des valeurs visant à mettre en œuvre ses exclusions. Les indicateurs numérotés 10 et 14 liés aux violations du Pacte mondial des Nations Unies et aux armes controversées comme visé dans les Normes Techniques de Réglementation du Règlement SFDR de l'UE ont été utilisés dans le cadre de ce contrôle. Le Compartiment a également appliqué certains des indicateurs dans le cadre du contrôle du critère visant à « Ne pas causer de préjudice important », comme plus amplement exposé dans la réponse à la question suivante, afin de démontrer qu'un investissement a été qualifié d'investissement durable.

Un sous-ensemble d'Indicateurs d'incidences négatives sur les facteurs de durabilité a été utilisé pour déterminer l'engagement auprès des émetteurs bénéficiaires des investissements sur la base de leurs résultats en termes de principales incidences négatives.



Quels ont-été les principaux investissements de ce produit financier ?

Investissements les plus importants	Secteur	% d'actifs	Pays
REPUBLIC OF ITALY	État des marchés développés	17,35	Italie
FRENCH REPUBLIC	État des marchés développés	12,21	France
KINGDOM OF SPAIN	État des marchés développés	9,30	Espagne
EUROPEAN UNION	Crédit non lié au gouvernement américain	9,14	International
FEDERAL REPUBLIC OF GERMANY	État des marchés développés	4,26	Allemagne

Cette liste inclut les investissements constituant la plus grande proportion d'investissements du produit financier durant la période de référence qui court du 01/07/2023 au 30/06/2024

Principaux investissements au titre de la Période se clôturant le 30/06/2023

Investissements les plus importants	Secteur	% d'actifs	Pays
REPUBLIC OF ITALY	État des marchés développés	24,60	Italie
FRENCH REPUBLIC	État des marchés développés	11,31	France
EUROPEAN UNION	Crédit non lié au gouvernement américain	9,79	International
FEDERAL REPUBLIC OF GERMANY	État des marchés développés	8,45	Allemagne



Quelle était la proportion d'investissements liés à la durabilité ?

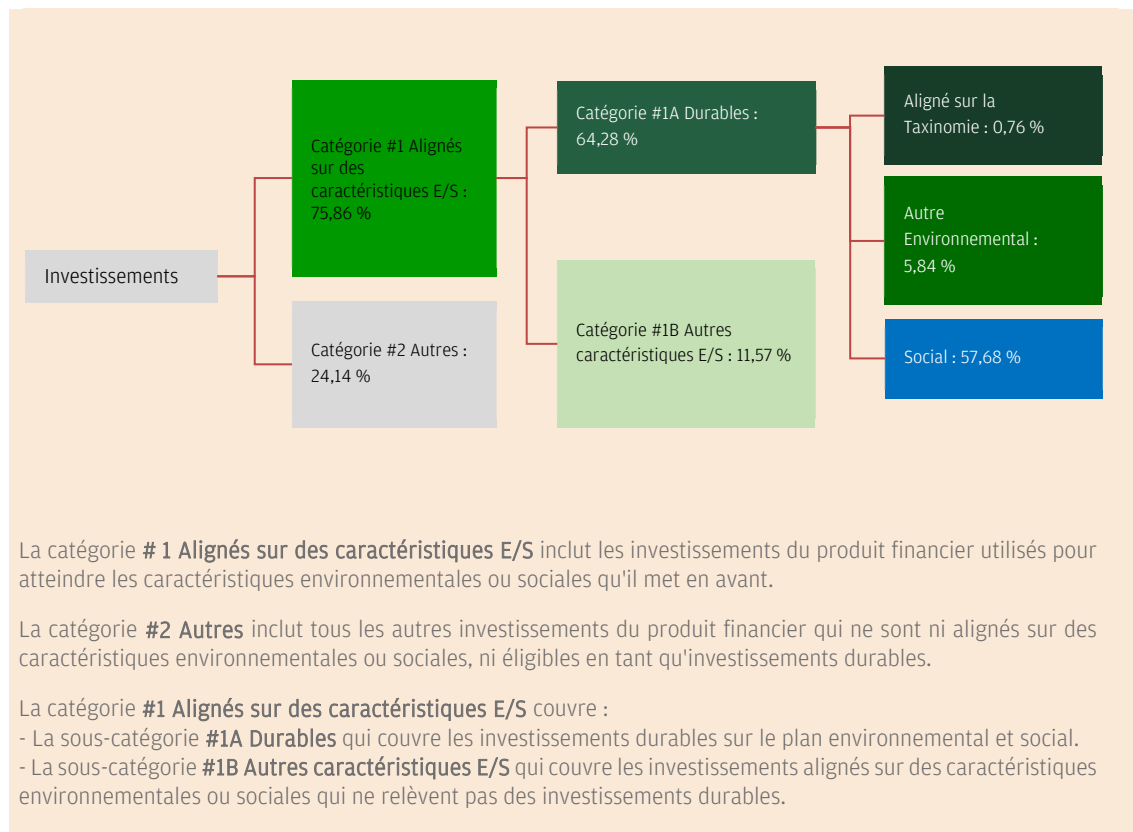
L'allocation des actifs décrit la part des investissements dans des actifs spécifiques.

● Quelle était l'allocation des actifs ?

À la fin de la période de référence, le Compartiment a alloué 75,86 % de ses actifs à des émetteurs qui ont affiché des caractéristiques environnementales et/ou sociales positives et 64,28 % de ses actifs à des investissements durables. Le Compartiment ne s'est engagé à investir aucune proportion d'actifs spécifiquement dans des titres affichant des caractéristiques environnementales positives ou spécifiquement dans des caractéristiques sociales positives ni ne s'est engagé à poursuivre un objectif environnemental ou social spécifique ou une combinaison des deux.

Les Liquidités à titre accessoire, les Dépôts auprès d'établissements de crédit, les instruments du marché monétaire et/ou les fonds monétaires (aux fins de gestion des souscriptions et des rachats en espèces et à titre de paiements courants et exceptionnels) et les produits dérivés utilisés à des fins de gestion efficace du portefeuille ne sont pas inclus dans le pourcentage d'actifs indiqué dans le tableau ci-dessous. Ces détentions fluctuent en fonction des flux d'investissements et s'inscrivent en complément de la politique d'investissement en ayant peu ou aucun impact sur les opérations d'investissement.

Remarque : l'alignement sur la Taxinomie de l'UE des instruments que JP Morgan considère comme des investissements durables peut différer de l'alignement complet du Compartiment sur la Taxinomie de l'UE comme expliqué ci-dessous (réponse à la question : Dans quelle mesure les investissements durables ayant un objectif environnemental étaient-ils alignés sur la taxinomie de l'UE ?).



● Dans quels secteurs économiques les investissements ont-ils été réalisés ?

Bien que le Compartiment ait mis en avant certains objectifs environnementaux et sociaux à travers ses critères d'inclusion et d'exclusion, il se peut qu'il ait investi dans un large éventail de secteurs - veuillez vous reporter à la liste ci-dessous pour une répartition des secteurs à la fin de la période de référence. En outre, le Gestionnaire Financier s'est engagé sur une base continue auprès de certains émetteurs sous-jacents bénéficiaires des investissements triés sur le volet. Les investissements réalisés au sein des secteurs et sous-secteurs de l'économie qui tirent leurs revenus de l'exploration, de la mine, de l'extraction, de la production, du traitement, du stockage, du raffinage ou de la distribution, y compris le transport, le stockage et le commerce, de combustibles fossiles, seront inclus dans le tableau ci-après dès lors qu'ils sont détenus. Les Liquidités à titre accessoire, les Dépôts auprès d'établissements de crédit, les instruments du marché monétaire et/ou les fonds monétaires (aux fins de gestion des souscriptions et des rachats en espèces et à titre de paiements courants et exceptionnels) et les produits dérivés utilisés à des fins de gestion efficace du portefeuille sont exclus des résultats, mais sont inclus

dans le dénominateur pour les besoins de calculer le pourcentage d'actifs indiqué à la fois dans le tableau ci-dessous et dans le tableau des Investissements les plus importants.

Secteur	Sous-secteur	% d'actifs
ABS	ABS - Automobile	0,24
État des marchés développés	Obligations des marchés développés	45,88
Finance	Services bancaires	20,83
Finance	Sociétés financières	0,96
Finance	Autres services financiers	0,51
Finance	Sociétés d'investissement immobilier cotées (REIT)	0,57
Industries	Communications	0,32
Industries	Biens de consommation cyclique	0,70
Industries	Biens de consommation non cycliques	1,62
Industries	Énergie	0,68
Industries	Technologies	0,66
Industries	Transports	2,59
Industries	Biens d'équipement	0,64
Services aux collectivités	Électricité	2,06
Services aux collectivités	Gaz naturel	0,07
Services aux collectivités	Services aux collectivités - Autres	0,70
Crédit non lié au gouvernement américain	Supranational	12,35
Crédit non lié au gouvernement américain	Souverain	2,82
Crédit non lié au gouvernement américain	Agences étrangères	1,89

Les activités habilitantes permettent directement à d'autres activités de contribuer de manière substantielle à la réalisation d'un objectif environnemental. Les activités transitoires sont des activités économiques pour lesquelles il n'existe pas encore de solutions de remplacement sobres en carbone et, entre autres, dont les niveaux d'émission de gaz à effet de serre correspondent aux meilleures performances réalisables.



Dans quelle mesure les investissements durables ayant un objectif environnemental étaient-ils alignés sur la taxinomie de l'UE ?¹

Les données relatives à l'alignement sur la taxinomie de l'UE sont pour l'heure très limitées, en particulier en ce qui concerne les gaz fossiles et l'énergie nucléaire. Nous espérons que la situation s'améliore avec le temps dans la mesure où un nombre croissant d'émetteurs publient des données sur leur alignement et que celles-ci deviennent disponibles.

Le Compartiment n'a pris aucun engagement minimal concernant les investissements durables ayant un objectif environnemental qui sont alignés sur la Taxinomie de l'UE.

Par conséquent, le document d'information précontractuel du Compartiment indique que le degré d'alignement sur la Taxinomie de l'UE des investissements durables ciblés ayant un objectif environnemental a été de 0 %. Tout alignement indiqué ci-après est un produit dérivé du cadre du Compartiment qui tient compte des investissements affichant des caractéristiques environnementales et/ou sociales et des investissements durables (au sens de la directive SFDR).

Les deux graphiques ci-dessous illustrent la part réelle des investissements dans des investissements durables ayant un objectif environnemental alignés sur la taxinomie de l'UE telle que mesurée à la fin de la période de référence.

- **Le produit financier a-t-il investi dans des activités liées au gaz fossile et/ou à l'énergie nucléaire qui sont conformes à la Taxinomie de l'UE ?**

Oui

Dans le gaz fossile

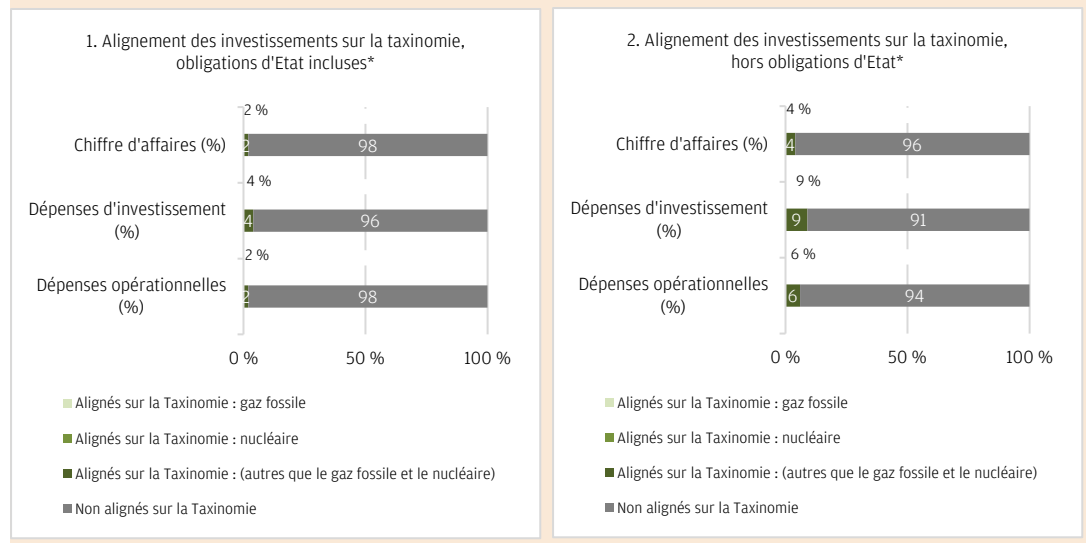
Dans l'énergie nucléaire

Non

Les activités alignées sur la taxinomie sont exprimées en pourcentage :

- du **chiffre d'affaires** pour refléter la part des revenus provenant des activités vertes des sociétés bénéficiaires des investissements à ce jour.
- des **dépenses d'investissement** (CapEx) pour montrer les investissements verts réalisés par les sociétés bénéficiaires des investissements, pour une transition vers une économie verte par exemple.
- des **dépenses d'exploitation** (OpEx) pour refléter les activités opérationnelles vertes des sociétés bénéficiaires des investissements.

Les deux graphiques ci-dessous font apparaître en vert le pourcentage d'investissements qui étaient alignés sur la taxinomie de l'UE. Étant donné qu'il n'existe pas de méthodologie appropriée pour déterminer l'alignement des obligations souveraines* sur la taxinomie, le premier graphique montre l'alignement sur la taxinomie par rapport à tous les investissements du produit financier, y compris les obligations souveraines, tandis que le deuxième graphique représente l'alignement sur la taxinomie uniquement par rapport aux investissements du produit financier autres que les obligations souveraines.



Ce graphique représente 41 % de l'investissement total.

*Aux fins de ces graphiques, les « obligations souveraines » comprennent toutes les expositions souveraines

¹ Les activités liées au gaz fossile et/ou au nucléaire ne seront jugées conformes à la Taxinomie de l'UE que si elles contribuent à limiter le changement climatique (« atténuation du changement climatique ») et ne causent de préjudice important à aucun objectif de la Taxinomie de l'UE - voir la note explicative dans la marge de gauche. L'ensemble des critères applicables aux activités économiques dans les secteurs du gaz fossile et de l'énergie nucléaire qui sont conformes à la Taxinomie de l'UE sont définis dans le Règlement Délégué (UE) 2022/1214 de la Commission.

● **Quelle était la part des investissements réalisés dans des activités transitoires et habilitantes ?**

Compte tenu de ce qui précède, le Compartiment n'a donc pris aucun engagement minimal visant à réaliser des investissements alignés sur la taxinomie de l'UE, y compris s'agissant des activités transitoires et habilitantes. Tout alignement indiqué ci-après est un produit dérivé du cadre du Compartiment qui tient compte des investissements affichant des caractéristiques environnementales et/ou sociales positives et des investissements durables.

La part des activités transitoires est estimée à 0,01 % et celle des activités habilitantes à 0,53 % à la fin de la période de référence.

● **Où se situait le pourcentage d'investissements alignés sur la taxinomie de l'UE par rapport aux précédents périodes de référence ?**

	Aligné sur la Taxinomie
30/06/2024	0,76 %
30/06/2023	0,00 %



Ce symbole représente des investissements durables ayant un objectif environnemental qui ne tiennent pas compte des critères applicables aux activités économiques durables sur le plan environnemental au sens du Règlement (UE) 2020/852.



Quelle était la part d'investissements durables ayant un objectif environnemental qui n'étaient pas alignés sur la taxinomie de l'UE ?

La part des investissements durables ayant un objectif environnemental qui n'étaient pas alignés sur la taxinomie de l'UE a été de 5,84 % des actifs à la fin de la période de référence.



Quelle était la part d'investissements durables sur le plan social ?

La part des investissements durables sur le plan social a été de 57,68 % des actifs à la fin de la période de référence.



Quels étaient les investissements inclus dans la catégorie « autres », quelle était leur finalité et existait-il des garanties environnementales ou sociales minimales ?

Les 24,14 % d'actifs classés dans la catégorie des « autres » investissements ont été composés d'émetteurs qui n'ont pas respecté les critères décrits dans la réponse à la question ci-dessus, « Quelle a été la performance des indicateurs de durabilité », et n'affichent donc pas les caractéristiques environnementales ou sociales positives nécessaires. Il s'agit d'investissements à des fins de diversification. Les Liquidités à titre accessoire, les Dépôts auprès d'établissements de crédit, les instruments du marché monétaire et/ou les fonds monétaires (aux fins de gestion des souscriptions et des rachats en espèces et à titre de paiements courants et exceptionnels) et les produits dérivés utilisés à des fins de gestion efficace du portefeuille n'ont pas été inclus dans le pourcentage d'actifs inclus dans le graphique sur l'allocation d'actifs ci-dessus, y compris dans la catégorie « autres ». Ces détenions fluctuent en fonction des flux d'investissements et s'inscrivent en complément de la politique d'investissement en ayant peu ou aucun impact sur les opérations d'investissement.

Tous les investissements, y compris les « autres » investissements, ont été soumis aux garanties minimales/principes ESG suivants :

- Les garanties minimales telles que prévues dans l'Article 18 du Règlement taxinomie de l'UE (y compris l'alignement sur les principes directeurs de l'OCDE à l'intention des entreprises multinationales et les principes directeurs des Nations Unies relatifs aux entreprises et aux droits humains), telles que mises en œuvre par le Gestionnaire Financier.
- L'application de pratiques de bonne gouvernance (au nombre desquelles des structures de gouvernance robustes, les relations avec le personnel, la rémunération du personnel et la conformité fiscale), telles que mises en œuvre par le Gestionnaire Financier.
- Le respect du principe consistant à « Ne pas causer de préjudice important » tel qu'exposé dans la définition de l'Investissement durable dans le Règlement SFDR de l'UE.



Quelles mesures ont été prises pour respecter les caractéristiques environnementales et/ou sociales durant la période de référence ?

Les éléments à caractère contraignant de la stratégie d'investissement, exposés ci-après, ont été appliqués durant la période de référence afin de sélectionner les investissements permettant d'atteindre chacune des caractéristiques environnementales ou sociales mises en avant :

- L'obligation d'investir au moins 51 % des actifs dans des émetteurs affichant des caractéristiques environnementales et / ou sociales positives.
- Un contrôle fondé sur des normes et des valeurs afin d'appliquer des exclusions totales à l'égard des émetteurs impliqués dans certaines activités telles que la fabrication d'armes controversées et l'application de seuils maximaux en pourcentage du chiffre d'affaires, de la production et de la distribution aux autres émetteurs, tels que ceux exerçant des activités liées au charbon thermique et au tabac. Consulter la politique en matière d'exclusions du Compartiment à l'adresse suivante : www.jpmorganassetmanagement.lu pour de plus amples précisions, en cherchant le Compartiment qui vous intéresse puis en consultant la rubrique Informations ESG.
- Filtrage du Portefeuille visant à exclure les acteurs connus pour enfreindre les bonnes pratiques en matière de gouvernance.

Le Compartiment s'est également engagé à investir au moins 10 % de ses actifs dans des investissements durables.

De plus amples précisions sur l'engagement sont fournies dans la réponse à la question « De quelle manière les indicateurs concernant les incidences négatives sur les facteurs de durabilité ont-ils été pris en considération ? »



Quelle a été la performance du produit financier par rapport à l'indice de référence ?

Non applicable

Les **indices de référence** sont des indices permettant de mesurer si le produit financier atteint les caractéristiques environnementales ou sociales qu'il met en avant.

Par **investissement durable**, on entend un investissement dans une activité économique qui contribue à un objectif environnemental ou social, pour autant qu'il ne cause de préjudice important à aucun de ces objectifs et que les sociétés bénéficiaires des investissements appliquent des pratiques de bonne gouvernance.

La **taxinomie de l'UE** est un système de classification institué par le Règlement (UE) 2020/852, qui dresse une liste **d'activités économiques durables sur le plan environnemental**. Ce règlement n'établit pas de liste des activités économiques durables sur le plan social. Les investissements durables ayant un objectif environnemental ne sont pas nécessairement alignés sur la taxinomie.



Dénomination du produit : **JPMorgan Funds - Euro Corporate Bond Fund**

Identifiant d'entité juridique : **5HOG1Q8MOYBJY2U4SN36**

Caractéristiques environnementales et/ou sociales

Ce produit financier avait-il un objectif d'investissement durable ?

Oui

Il a réalisé des investissements durables ayant un objectif environnemental : %

dans des activités économiques qui sont considérées comme durables sur le plan environnemental au titre de la taxinomie de l'UE

dans des activités économiques qui ne sont pas considérées comme durables sur le plan environnemental au titre de la taxinomie de l'UE

Il a réalisé des investissements durables ayant un objectif social : %

Non

Il promouvait des caractéristiques environnementales et/ou sociales (E/S) et, bien qu'il n'ait pas eu d'objectif d'investissement durable, il a présenté une proportion de 39,26 % d'investissements durables

ayant un objectif environnemental dans des activités économiques qui sont considérées comme durables sur le plan environnemental au titre de la taxinomie de l'UE

ayant un objectif environnemental dans des activités économiques qui ne sont pas considérées comme durables sur le plan environnemental au titre de la taxinomie de l'UE

ayant un objectif social

Il promouvait des caractéristiques E/S, mais n'a pas réalisé d'investissements durables

Dans quelle mesure les caractéristiques environnementales et/ou sociales promues par ce produit financier ont-elles été respectées ?

Le Compartiment s'attache à promouvoir un large éventail de caractéristiques environnementales, sociales et de gouvernance à travers les critères d'inclusion applicables à ses investissements, en particulier en adoptant une allocation d'actifs de 51 % au minimum dans des investissements ayant des caractéristiques environnementales et/ou sociales positives et de 10 % au minimum dans des investissements considérés comme durables. Cet engagement a été tenu tout au long de la période de référence (du 1^{er} juillet 2023 au 30 juin 2024). À la fin de la période de référence, le Compartiment détenait 69,99 % d'investissements ayant des caractéristiques environnementales et/ou sociales positives et 39,26 % d'investissements durables.

Ces investissements ont été déterminés en appliquant des critères d'inclusion et d'exclusion à la fois au niveau de l'actif et au niveau du produit. Les critères d'inclusion sont étayés par un score ESG assigné à tous les investissements au sein de la stratégie afin d'identifier ceux qui sont susceptibles d'être considérés comme ayant des caractéristiques

environnementales et/ou sociales et ceux qui remplissent les seuils pour être considérés comme des investissements durables.

Le score ESG tient compte des indicateurs suivants : la gestion efficace des émissions toxiques, les déchets, un bon bilan sur le plan environnemental, ainsi que des caractéristiques sociales, telles qu'une communication efficace en matière de durabilité, des notes positives en matière de relations de travail et de gestion des questions de sécurité.

À travers ses critères d'exclusion (qui ont été appliqués à la fois de manière totale et partielle), le Compartiment a promu certaines normes et valeurs au nombre desquelles la protection des droits humains internationalement reconnus. Le Compartiment a totalement exclu les émetteurs impliqués dans la fabrication d'armes controversées et a appliqué des seuils maximaux en termes de chiffre d'affaires ou de production aux autres émetteurs, tels que ceux exerçant des activités liées au charbon thermique et au tabac.

En ce qui concerne la Bonne Gouvernance, tous les investissements (hors liquidités et produits dérivés) ont fait l'objet d'un filtrage de manière à exclure les contrevenants aux bonnes pratiques en matière de gouvernance ainsi identifiés. En outre, les investissements considérés comme ayant des caractéristiques environnementales et/ou sociales ou constituant des Investissements durables ont fait l'objet de considérations additionnelles. Au titre de ces investissements, le Compartiment a intégré une comparaison avec un groupe d'entreprises de référence et a exclu, après contrôle, les émetteurs dont le score ne se situait pas dans les 80 premiers pour cent par rapport au groupe de sociétés de référence au regard des indicateurs de bonne gouvernance.

Le Compartiment n'avait aucune cible spécifique d'allocation en faveur de caractéristiques environnementales ou sociales. Il est possible de mesurer le respect des caractéristiques environnementales et sociales promues par le produit en prenant en considération le pourcentage d'actifs réellement alloués aux émetteurs pertinents qui mettent en avant de telles caractéristiques pendant la période de référence.

En résumé, le Compartiment a respecté ses engagements minimaux précontractuels liés à sa politique en matière de caractéristiques environnementales et/ou sociales et d'investissements durables tout au long de la période de référence. Le Compartiment a appliqué des filtres de contrôle dans le but d'exclure tous les investissements envisagés proscrits en vertu de sa politique d'exclusion tout au long de la période de référence. Il est possible de mesurer le respect des normes et des valeurs promues par le Compartiment en regardant si, pendant la période de référence, le Compartiment a détenu ou non des positions dans des émetteurs qui auraient été autrement proscrits en vertu de la politique d'exclusion. Le Gestionnaire Financier ne dispose d'aucune information indiquant que de tels émetteurs ont été détenus. Le Gestionnaire Financier précise que la continuité des valeurs en pourcentage et des informations communiquées ne saurait être garantie à l'avenir et qu'elle est tributaire de l'environnement juridique et réglementaire en constante évolution. La période de référence peut être inférieure à 12 mois si le fonds a été lancé, clôturé ou a modifié son statut Article 8/9 dans l'intervalle.

Les indicateurs de durabilité permettent de mesurer la manière dont les objectifs de durabilité de ce produit financier sont atteints

● **Quelle a été la performance des indicateurs de durabilité ?**

La méthodologie exclusive de notation ESG du Gestionnaire Financier, laquelle consiste en un score ESG exclusif calculé par le Gestionnaire Financier, combinée ou non avec des données de tiers, a été utilisée en tant que critère d'inclusion pour mesurer la réalisation des caractéristiques environnementales et/ou sociales que le Compartiment met en avant.

La méthodologie s'est appuyée sur la manière dont les émetteurs gèrent les questions environnementales ou sociales pertinentes, telles que leurs émissions toxiques, la gestion des déchets, les relations du travail et les questions liées à la sécurité, la diversité/l'indépendance du conseil d'administration et la confidentialité des données. Pour être inclus dans les 51 % d'actifs considérés comme mettant en avant des caractéristiques environnementales et/ou sociales, un émetteur doit afficher un score qui se situe dans la tranche supérieure des 80 % par rapport à l'indice de référence du Compartiment, que ce soit son score environnemental ou son score social, et il doit respecter les conditions de bonne gouvernance décrites ci-dessus, sur la base du filtrage du portefeuille visant à exclure les émetteurs connus pour enfreindre les bonnes pratiques en matière de gouvernance.

À la fin de la période de référence, le Compartiment détenait 69,99 % d'investissements ayant des caractéristiques environnementales et/ou sociales positives et 39,26 % d'investissements durables.

En guise d'exclusions fondées sur des normes et des valeurs, le Gestionnaire Financier a utilisé des données pour mesurer la participation d'un émetteur dans des activités pertinentes. Le contrôle mené sur ces données s'est soldé par l'exclusion totale de certains investissements envisagés et par l'exclusion partielle fondée sur les seuils maximaux en pourcentage du chiffre d'affaires ou de la production d'autres investissements envisagés dans le cadre de la politique en matière d'exclusions. Tout au long de la période de référence, et à aucun moment les règles d'exclusion ont été transgressées. Un sous-ensemble d'« Indicateurs de durabilité concernant les incidences négatives », tel qu'exposé dans les Normes Techniques de Réglementation du Règlement SFRD de l'UE a également été intégré dans les contrôles.

Le Compartiment n'avait aucune cible spécifique d'allocation en faveur de caractéristiques environnementales ou sociales. Par conséquent, la performance des indicateurs au titre de caractéristiques environnementales ou sociales spécifiques n'est pas indiquée dans ce document.

Consulter les Informations relatives aux Caractéristiques Environnementales / Sociales du Compartiment à l'adresse suivante : www.jpmorganassetmanagement.lu pour de plus amples précisions, en cherchant le Compartiment qui vous intéresse puis en consultant la rubrique Informations ESG.

● **...et par rapport aux périodes précédentes ?**

	Caractéristi- ques E/S	Investisse- ments durables	Alignés sur la taxinomie sur le plan environnemental	Autre Environnemen- tal	Social
30/06/2024	69,99 %	39,26 %	3,99 %	19,19 %	16,08 %
30/06/2023	74,11 %	49,86 %	0,00 %	35,53 %	14,33 %

● **Quels étaient les objectifs des investissements durables que le produit financier a partiellement réalisés et comment l'investissement durable a-t-il contribué à ces objectifs ?**

Les objectifs des investissements durables que le Compartiment a partiellement réalisés ont compris un des éléments ci-après, ou une combinaison de ceux-ci, ou ont été liés à un objectif environnemental ou social à travers l'utilisation des produits de l'émission :

Objectifs environnementaux : (i) atténuation du risque climatique, (ii) transition vers une économie circulaire ; Objectifs sociaux : (i) communautés inclusives et durables - meilleure représentation des femmes à des postes de direction, (ii) communautés inclusives et durables - meilleure représentation des femmes au sein des conseils d'administration et (iii) mise à disposition de conditions et d'une culture de travail décentes.

La contribution à ces objectifs a été déterminée soit (i) au moyen des indicateurs de durabilité des produits et des services, lesquels peuvent avoir inclus le pourcentage de chiffre d'affaires provenant de la fourniture de produits et/ou de services qui contribuent à l'objectif de durabilité concerné, comme par exemple un émetteur qui fabrique des panneaux solaires ou qui fournit une technologie d'énergie propre et qui respecte les seuils exclusifs du Gestionnaire Financier en termes de contribution à l'atténuation du risque climatique. Le pourcentage réel de chiffre d'affaires est fixé au minimum à 20 % et la participation totale dans l'entreprise est considérée comme un investissement durable ; soit (ii) en utilisant les produits de l'émission, si pareille utilisation a été désignée comme étant liée à un objectif environnemental ou social spécifique, soit (iii) en ayant agi comme leader opérationnel d'un groupe de pairs au regard de sa contribution à l'objectif visé. Un émetteur est considéré comme chef de file d'un groupe de référence dès lors que son score se situe dans les 20 premiers pour cent par rapport à l'indice de référence du Compartiment sur la base de certains indicateurs opérationnels de durabilité. Par exemple, un score dans les 20 premiers pour cent par rapport à l'Indice de référence en termes d'impact total sur les déchets contribue à la transition vers une économie circulaire. Le test appliqué aux émetteurs supranationaux et souverains peut tenir compte de la mission ou des contributions de l'émetteur, en tant que chef de file de son groupe de référence ou acteur d'améliorations, aux objectifs environnementaux ou sociaux positifs sous réserve d'observer certains critères.

Le Compartiment était tenu d'investir 10 % dans des investissements durables. À aucun moment durant la période, le Compartiment n'a détenu d'investissements durables dans une proportion inférieure à son engagement minimal. À la fin de la période de référence, 39,26 % de ses actifs étaient des investissements durables.

Les principales incidences négatives correspondent aux incidences négatives les plus significatives des décisions d'investissement sur les facteurs de durabilité liés aux questions environnementales, sociales et de personnel, au respect des droits humains et à la lutte contre la corruption et les actes de corruption.

● ***Dans quelle mesure les investissements durables que le produit financier a partiellement réalisés n'ont-ils pas causé de préjudice important à un objectif d'investissement durable sur le plan environnemental ou social ?***

Les Investissements durables que le Compartiment entendait réaliser ont fait l'objet d'un processus de contrôle qui a cherché à identifier et à exclure de la qualification au titre d'Investissements durables les émetteurs que le Gestionnaire Financier a considérés comme les plus mauvais élèves, sur la base d'un seuil qu'il a lui-même déterminé, au regard de certaines considérations sur le plan environnemental. Par conséquent, seuls les émetteurs démontrant les meilleurs indicateurs à la fois en termes de mesures absolues et relatives ont été considérés comme des Investissements durables.

Ces considérations comprennent le changement climatique, la préservation de l'eau et des ressources marines, la transition vers une économie circulaire, la pollution et la protection de la biodiversité et des écosystèmes. En outre, le Gestionnaire Financier a également procédé à des contrôles qui ont cherché à identifier et à exclure les émetteurs qu'il considère non conformes aux principes directeurs de l'OCDE à l'intention des entreprises multinationales et aux principes directeurs des Nations Unies relatifs aux entreprises et aux droits humains, sur la base des données fournies par des prestataires de service tiers.

— ***De quelle manière les indicateurs concernant les incidences négatives sur les facteurs de durabilité ont-ils été pris en considération ?***

Les indicateurs concernant les incidences négatives sur les facteurs de durabilité figurant dans le Tableau 1 de l'Annexe 1 et certains indicateurs, tels que déterminés par le Gestionnaire Financier, figurant dans les Tableaux 2 et 3 de l'Annexe 1 des Normes Techniques de Réglementation du Règlement SFDR de l'UE, ont été pris en considération comme plus amplement exposé ci-après. Le Gestionnaire Financier a recouru soit aux indicateurs figurant dans les Normes Techniques de Réglementation du Règlement européen SFDR soit, lorsqu'un tel recours était impossible en raison de restrictions liées aux données ou d'autres problèmes de nature technique, à des approximations représentatives. Le Gestionnaire Financier a consolidé la prise en compte de certains indicateurs en les regroupant dans un même indicateur « primaire », comme plus amplement exposé ci-après, et peut avoir eu recours à un ensemble additionnel plus large d'indicateurs que ceux mentionnés ci-après.

Les indicateurs pertinents figurant dans le Tableau 1 de l'Annexe 1 des Normes Techniques de Réglementation du Règlement SFDR de l'UE consistent en 9 indicateurs liés aux questions environnementales et 5 indicateurs liés aux questions sociales et de personnel. Les indicateurs liés aux questions environnementales sont numérotés de 1 à 9 et se rapportent aux émissions de gaz à effet de serre (1 à 3), à l'exposition à des sociétés actives dans le secteur des combustibles fossiles, à la part de consommation et de production d'énergie non renouvelable, à l'intensité de consommation d'énergie par secteur à fort impact climatique, aux activités ayant une incidence négative sur des zones sensibles sur le plan de la biodiversité, aux rejets dans l'eau et aux déchets dangereux (4 à 9, respectivement).

Les indicateurs numérotés 10 à 14 se rapportent aux questions sociales et de personnel d'un émetteur et couvrent les violations des principes du pacte mondial des Nations Unies et des principes directeurs de l'OCDE à l'intention des entreprises multinationales, l'absence de processus et de mécanismes de conformité permettant de contrôler le respect des principes du pacte mondial des Nations Unies, les écarts de rémunération entre hommes et femmes non corrigés, la mixité au sein des organes de gouvernance et l'exposition à des armes controversées (mines antipersonnel, armes à sous-munitions, armes chimiques ou armes biologiques), respectivement.

Le Gestionnaire Financier a également pris en considération la principale incidence négative numérotée 16 liée aux pays d'investissement connaissant des violations sociales.

Dans le cadre de son approche, le Gestionnaire Financier a inclus à la fois des aspects quantitatifs et qualitatifs afin de tenir compte des indicateurs ci-dessus. Il a utilisé des indicateurs particuliers pour contrôler, en vue de les exclure, les émetteurs susceptibles de causer un préjudice important. Il a utilisé un sous-ensemble d'indicateurs liés à l'engagement avec certains émetteurs visant à influencer les meilleures pratiques et a recouru à certains d'entre eux en tant qu'indicateurs de performance positive sur le plan de la durabilité, en appliquant un seuil minimal au regard de l'indicateur en question afin de qualifier un investissement d'Investissement durable. Les données requises afin de prendre en considération les indicateurs, le cas échéant, peuvent avoir été obtenues auprès des émetteurs bénéficiaires des investissements eux-mêmes et/ou avoir été fournies par des prestataires de services tiers (y compris de données approximatives). Les données saisies par les émetteurs eux-mêmes ou fournies par des prestataires tiers peuvent reposer sur des ensembles de données et des hypothèses pouvant être insuffisants, de qualité médiocre ou contenant des informations biaisées. Étant donné qu'il

s'est fié à des tiers, le Gestionnaire Financier ne saurait garantir l'exactitude ou l'exhaustivité de telles données.

Filtrage

Parmi les indicateurs préconisés, certains ont été pris en considération par le biais d'un filtrage fondé sur des valeurs et des normes visant à mettre en œuvre les exclusions. Ces exclusions ont tenu compte des indicateurs numérotés 10, 14 et 16 en relation avec les principes du Pacte mondial des Nations Unies et les principes directeurs de l'OCDE à l'intention des entreprises multinationales, les armes controversées et les pays d'investissement connaissant des violations de normes sociales. Le Gestionnaire Financier a également appliqué des critères de filtrage élaborés sur mesure. En raison de certaines considérations d'ordre technique, telles que la couverture des données en ce qui concerne les indicateurs spécifiques, le Gestionnaire Financier a appliqué soit les indicateurs spécifiques visés dans le Tableau 1, soit une approximation représentative, telle qu'il a lui-même déterminée, afin de contrôler les émetteurs bénéficiaires des investissements au regard des questions environnementales ou sociales et de personnel applicables. Par exemple, les émissions de gaz à effet de serre sont associées à plusieurs indicateurs et éléments de mesure qui leur sont associés dans le Tableau 1, tels que les émissions de gaz à effet de serre, l'empreinte carbone et l'intensité de gaz à effet de serre (indicateurs numérotés 1 à 3). Le Gestionnaire Financier utilise à ce jour les données liées à l'intensité des gaz à effet de serre (indicateur 3), les données liées à la consommation et à la production d'énergie provenant de sources non-renouvelables (indicateur 5) et les données liées à l'intensité de consommation d'énergie (indicateur 6) pour procéder à son contrôle des émissions de gaz à effet de serre. S'agissant des critères de contrôle élaborés sur mesure et en ce qui concerne les activités ayant une incidence négative sur des zones sensibles sur le plan de la biodiversité et les rejets dans l'eau (indicateurs numérotés 7 et 8), en raison de contraintes liées aux données, le Gestionnaire Financier a préféré utiliser des données d'approximation représentatives provenant de tiers à la place des indicateurs spécifiques visés dans le Tableau 1. Le Gestionnaire Financier a également pris en considération l'indicateur 9 lié aux déchets dangereux dans le cadre de ses critères de contrôle sur mesure.

Engagement

Outre les critères de contrôle visant à exclure certains émetteurs comme exposé ci-dessus, le Gestionnaire Financier s'est engagé sur une base continue auprès de certains émetteurs sous-jacents bénéficiaires des investissements triés sur le volet. Un sous-ensemble d'indicateurs a été utilisé, sous réserve de certaines considérations d'ordre technique, telles que la couverture des données, comme base d'engagement auprès d'un certain nombre d'émetteurs sous-jacents bénéficiaires des investissements triés sur le volet, conformément à l'approche adoptée par le Gestionnaire Financier en matière de gérance et d'engagement. Les indicateurs utilisés en vue de mesurer cet engagement incluent les indicateurs numérotés 3, 5 et 13 dans le Tableau 1 qui sont respectivement liés à l'intensité de gaz à effet de serre, à la part de l'énergie issue de sources non-renouvelables et à la mixité au sein des organes de gouvernance. Le Gestionnaire Financier a également utilisé les indicateurs 2 du Tableau 2 et 3 du Tableau 3 liés respectivement aux émissions de polluants atmosphériques et au nombre de jours perdus pour cause de blessures, d'accidents, de décès ou de maladies.

Indicateurs de durabilité

Le Gestionnaire Financier a utilisé les indicateurs 3 et 13 liés à l'intensité des gaz à effet de serre et à la mixité au sein des organes de gouvernance comme indicateurs de durabilité afin de qualifier un investissement d'investissement durable. Un des critères appliqué exige qu'un émetteur soit considéré comme un chef de file opérationnel de son groupe de référence pour être qualifié d'investissement durable. Aux termes de ce critère, l'entreprise doit afficher un score situé dans les 20 premiers pour cent par rapport à l'Indice de référence.

Les principales incidences négatives correspondent aux incidences négatives les plus significatives des décisions d'investissement sur les facteurs de durabilité liés aux questions environnementales, sociales et de personnel, au respect des droits humains et à la lutte contre la corruption et les actes de corruption.

— *Les investissements durables ont-ils été conformes aux principes directeurs de l'OCDE à l'intention des entreprises multinationales et aux principes directeurs des Nations Unies relatifs aux entreprises et aux droits humains ? Réponse circonstanciée :*

Les exclusions du portefeuille fondées sur les normes telles que décrites ci-dessus dans la réponse à la question « Dans quelle mesure les caractéristiques environnementales et/ou sociales promues par ce produit financier ont-elles été respectées ? » ont été appliquées afin de chercher l'alignement sur ces

principes directeurs. Des données de tiers ont été utilisées pour identifier les éventuels contrevenants. Sauf dérogation consentie, le Compartiment a exclu les investissements pertinents dans ces émetteurs.

La Taxinomie de l'UE prescrit le principe visant à « ne pas causer de préjudice important » en vertu duquel les investissements alignés sur la taxinomie sont censés ne pas causer de préjudices importants aux objectifs de la taxinomie de l'UE. Ce principe est étayé par des critères spécifiques à l'Union.

Le principe visant à « ne pas causer de préjudice important » s'applique uniquement aux investissements du produit financier qui tiennent compte des critères européens en matière d'activités économiques durables sur le plan environnemental. Les investissements sous-tendant la part restante de ce produit financier ne tiennent pas compte des critères européens en matière d'activités économiques durables sur le plan environnemental.

Les autres investissements durables doivent également ne causer aucun préjudice important aux objectifs environnementaux ou sociaux.



Comment ce produit financier a-t-il pris en considération les principales incidences négatives sur les facteurs de durabilité ?

Le Compartiment a sélectionné les principales incidences négatives sur les facteurs de durabilité et les a prises en considération dans le cadre d'un contrôle fondé sur des normes et des valeurs visant à mettre en œuvre ses exclusions. Les indicateurs numérotés 10, 14 et 16 liés aux violations du Pacte mondial des Nations Unies, aux armes controversées et aux violations des normes sociales au niveau du pays, comme visé dans les Normes Techniques de Réglementation du Règlement SFDR de l'UE, ont été utilisés dans le cadre de ce contrôle. Le Compartiment a également appliqué certains des indicateurs dans le cadre du contrôle du critère visant à « Ne pas causer de préjudice important », comme plus amplement exposé dans la réponse à la question suivante, afin de démontrer qu'un investissement a été qualifié d'investissement durable.

Un sous-ensemble d'Indicateurs d'incidences négatives sur les facteurs de durabilité a été utilisé pour déterminer l'engagement auprès des émetteurs bénéficiaires des investissements sur la base de leurs résultats en termes de principales incidences négatives.



Quels ont-été les principaux investissements de ce produit financier ?

Cette liste inclut les investissements constituant la plus grande proportion d'investissements du produit financier durant la période de référence qui court du 01/07/2023 au 30/06/2024

Investissements les plus importants	Secteur	% d'actifs	Pays
BANK OF IRELAND GROUP PLC	Services bancaires	2,50	Irlande
VOLKSWAGEN INTERNATIONAL FINANCE NV	Biens de consommation cyclique	2,01	Pays-Bas
INTESA SANPAOLO SPA	Services bancaires	2,00	Italie
UNICREDIT SPA	Services bancaires	1,95	Italie
MEDTRONIC GLOBAL HOLDINGS S.C.A.	Biens de consommation non cycliques	1,88	Luxembourg
CAIXABANK, S.A.	Services bancaires	1,87	Espagne
BPCE SA	Services bancaires	1,75	France
AIB GROUP PUBLIC LIMITED COMPANY	Services bancaires	1,70	Irlande
AXA SA	Assurance	1,63	France
BANK OF AMERICA CORPORATION	Services bancaires	1,55	États-Unis
SELP FINANCE SARL	Sociétés d'investissement immobilier cotées (REIT)	1,54	Luxembourg
WPC EUROBOND BV	Sociétés d'investissement immobilier cotées (REIT)	1,50	Pays-Bas
UBS GROUP AG	Services bancaires	1,33	Suisse
BAXTER INTERNATIONAL INC.	Biens de consommation non cycliques	1,32	États-Unis
BP CAPITAL MARKETS PLC	Énergie	1,32	Royaume-Uni

Principaux investissements au titre de la Période se clôturant le 30/06/2023

Investissements les plus importants	Secteur	% d'actifs	Pays
BPCE SA	Finance	2,46	France
MEDTRONIC GLOBAL HOLDINGS S.C.A.	Industries	1,97	Luxembourg
UNICREDIT SPA	Finance	1,70	Italie
NATWEST GROUP PLC	Finance	1,63	Royaume-Uni
AIB GROUP PUBLIC LIMITED COMPANY	Finance	1,47	Irlande
VOLKSWAGEN INTERNATIONAL FINANCE NV	Industries	1,46	Pays-Bas
BANK OF IRELAND GROUP PLC	Finance	1,44	Irlande
MORGAN STANLEY	Finance	1,42	États-Unis
UBS GROUP AG	Finance	1,33	Suisse
SELP FINANCE SARL	Finance	1,31	Luxembourg
ABBVIE INC.	Industries	1,26	États-Unis
BANK OF AMERICA CORPORATION	Finance	1,24	États-Unis
ANHEUSER-BUSCH INBEV SA/NV	Industries	1,20	Belgique
SIEMENS FINANCIERINGSMAATSCHAPPIJ NV	Industries	1,18	Pays-Bas
INTESA SANPAOLO SPA	Finance	1,16	Italie



Quelle était la proportion d'investissements liés à la durabilité ?

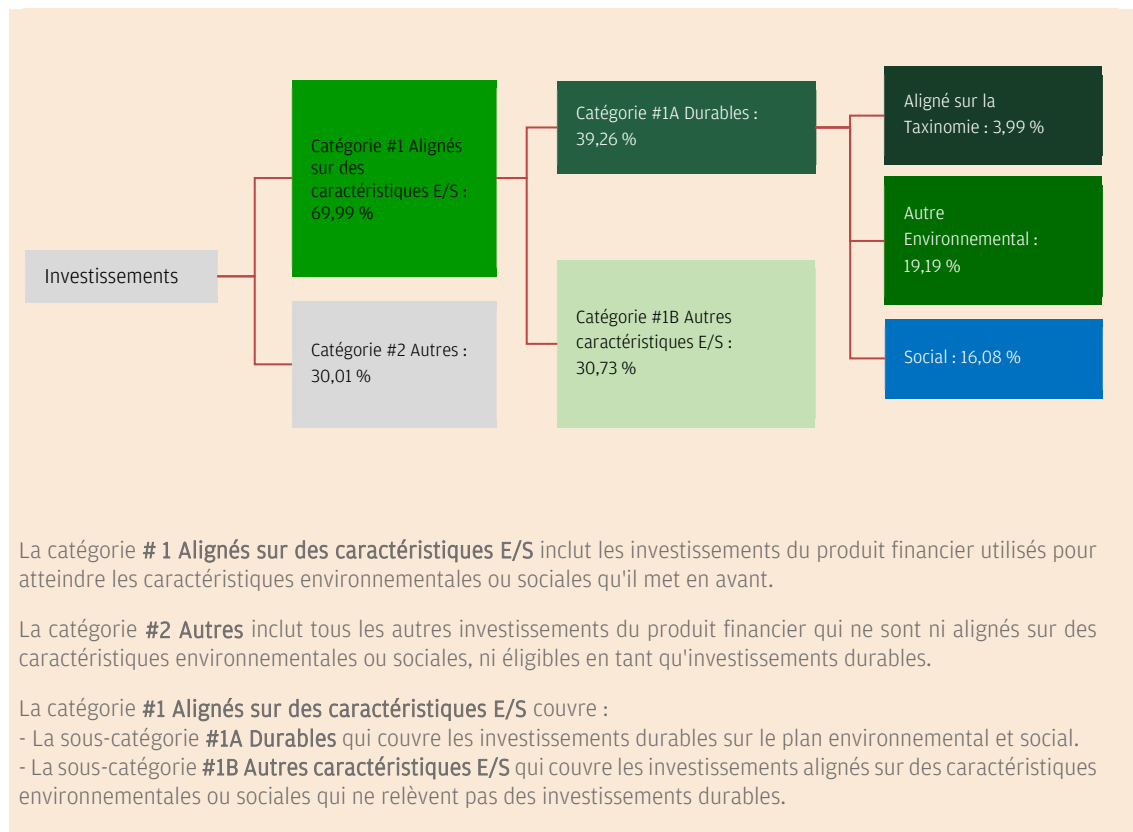
L'allocation des actifs décrit la part des investissements dans des actifs spécifiques.

● Quelle était l'allocation des actifs ?

À la fin de la période de référence, le Compartiment a alloué 69,99 % de ses actifs à des émetteurs qui ont affiché des caractéristiques environnementales et/ou sociales positives et 39,26 % de ses actifs à des investissements durables. Le Compartiment ne s'est engagé à investir aucune proportion d'actifs spécifiquement dans des titres affichant des caractéristiques environnementales positives ou spécifiquement dans des caractéristiques sociales positives ni ne s'est engagé à poursuivre un objectif environnemental ou social spécifique ou une combinaison des deux.

Les Liquidités à titre accessoire, les Dépôts auprès d'établissements de crédit, les instruments du marché monétaire et/ou les fonds monétaires (aux fins de gestion des souscriptions et des rachats en espèces et à titre de paiements courants et exceptionnels) et les produits dérivés utilisés à des fins de gestion efficace du portefeuille ne sont pas inclus dans le pourcentage d'actifs indiqué dans le tableau ci-dessous. Ces détentions fluctuent en fonction des flux d'investissements et s'inscrivent en complément de la politique d'investissement en ayant peu ou aucun impact sur les opérations d'investissement.

Remarque : l'alignement sur la Taxinomie de l'UE des instruments que JP Morgan considère comme des investissements durables peut différer de l'alignement complet du Compartiment sur la Taxinomie de l'UE comme expliqué ci-dessous (réponse à la question : Dans quelle mesure les investissements durables ayant un objectif environnemental étaient-ils alignés sur la taxinomie de l'UE ?).



● Dans quels secteurs économiques les investissements ont-ils été réalisés ?

Bien que le Compartiment ait mis en avant certains objectifs environnementaux et sociaux à travers ses critères d'inclusion et d'exclusion, il se peut qu'il ait investi dans un large éventail de secteurs - veuillez vous reporter à la liste ci-dessous pour une répartition des secteurs à la fin de la période de référence. En outre, le Gestionnaire Financier s'est engagé sur une base continue auprès de certains émetteurs sous-jacents bénéficiaires des investissements triés sur le volet. Les investissements réalisés au sein des secteurs et sous-secteurs de l'économie qui tirent leurs revenus de l'exploration, de la mine, de l'extraction, de la production, du traitement, du stockage, du raffinage ou de la distribution, y compris le transport, le stockage et le commerce, de combustibles fossiles, seront inclus dans le tableau ci-après dès lors qu'ils sont détenus. Les Liquidités à titre accessoire, les Dépôts auprès d'établissements de crédit, les instruments du marché monétaire et/ou les fonds monétaires (aux fins de gestion des souscriptions et des rachats en espèces et à titre de paiements courants et exceptionnels) et les produits dérivés utilisés à des fins de gestion efficace du portefeuille sont exclus des résultats, mais sont inclus

dans le dénominateur pour les besoins de calculer le pourcentage d'actifs indiqué à la fois dans le tableau ci-dessous ainsi que dans le tableau des Principaux investissements.

Secteur	Sous-secteur	% d'actifs
Services bancaires	Services bancaires	34,92
Industries de base	Produits chimiques	0,69
Industries de base	Métaux et activités minières	1,86
Industries de base	Papier	0,02
Communications	Câble par satellite	0,27
Communications	Médias et Divertissements	1,05
Communications	Sans fil	0,52
Communications	Réseaux filaires	3,19
Biens de consommation cyclique	Automobile	6,04
Biens de consommation cyclique	Services à la consommation cyclique	0,52
Biens de consommation cyclique	Jeu	0,03
Biens de consommation cyclique	Divertissement	0,01
Biens de consommation cyclique	Logement	0,00
Biens de consommation cyclique	Restauration	0,97
Biens de consommation cyclique	Commerce de détail	0,23
Biens de consommation non cycliques	Produits de consommation	0,53
Biens de consommation non cycliques	Alimentation/Boissons	1,24
Biens de consommation non cycliques	Santé	4,48
Biens de consommation non cycliques	Industrie pharmaceutique	3,21
Biens de consommation non cycliques	Supermarchés	0,14
Électricité	Électricité	6,97
Énergie	Indépendant	0,04
Énergie	Intégré	3,72
Énergie	Central	0,07
Énergie	Services liés aux champs de pétrole	0,01
Sociétés financières	Sociétés financières	0,08
Autres industries	Autres industries	0,37
Assurance	Assurance Santé	0,19
Assurance	Vie	4,20
Assurance	IARD	0,52
Gaz naturel	Gaz naturel	1,97
Technologies	Technologies	3,36
Transports	Compagnies aériennes	0,24
Transports	Services de transport	3,88
Services aux collectivités - Autres	Services aux collectivités - Autres	1,44
Autres services financiers	Autres services financiers	1,19
Sociétés d'investissement immobilier cotées (REIT)	Sociétés d'investissement immobilier cotées (REIT) - Bureau	0,13
Sociétés d'investissement immobilier cotées (REIT)	Sociétés d'investissement immobilier cotées (REIT) - Autres	4,91
Sociétés d'investissement immobilier cotées (REIT)	Sociétés d'investissement immobilier cotées (REIT) - Détail	0,98
Biens d'équipement	Aérospatial/Défense	0,55
Biens d'équipement	Matériaux de construction	2,30
Biens d'équipement	Fabrication diversifiée	0,48
Biens d'équipement	Environnement	0,00
Biens d'équipement	Emballage	0,03
Obligations des marchés développés	Obligations d'État des marchés développés	0,00

Les activités habilitantes permettent directement à d'autres activités de contribuer de manière substantielle à la réalisation d'un objectif environnemental.

Les activités transitoires sont des activités économiques pour lesquelles il n'existe pas encore de solutions de remplacement sobres en carbone et, entre autres, dont les niveaux d'émission de gaz à effet de serre correspondent aux meilleures performances réalisables.



Dans quelle mesure les investissements durables ayant un objectif environnemental étaient-ils alignés sur la taxinomie de l'UE ?¹

Les données relatives à l'alignement sur la taxinomie de l'UE sont pour l'heure très limitées, en particulier en ce qui concerne les gaz fossiles et l'énergie nucléaire. Nous espérons que la situation s'améliore avec le temps dans la mesure où un nombre croissant d'émetteurs publient des données sur leur alignement et que celles-ci deviennent disponibles.

Le Compartiment n'a pris aucun engagement minimal concernant les investissements durables ayant un objectif environnemental qui sont alignés sur la Taxinomie de l'UE.

Par conséquent, le document d'information précontractuel du Compartiment indique que le degré d'alignement sur la Taxinomie de l'UE des investissements durables ciblés ayant un objectif environnemental a été de 0 %. Tout alignement indiqué ci-après est un produit dérivé du cadre du Compartiment qui tient compte des investissements affichant des caractéristiques environnementales et/ou sociales et des investissements durables (au sens de la directive SFDR).

Les deux graphiques ci-dessous illustrent la part réelle des investissements dans des investissements durables ayant un objectif environnemental alignés sur la taxinomie de l'UE telle que mesurée à la fin de la période de référence.

● *Le produit financier a-t-il investi dans des activités liées au gaz fossile et/ou à l'énergie nucléaire qui sont conformes à la Taxinomie de l'UE ?*

Oui

Dans le gaz fossile

Dans l'énergie nucléaire

Non

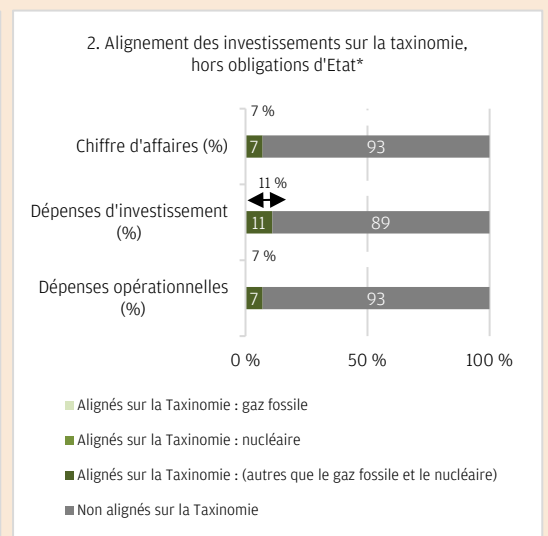
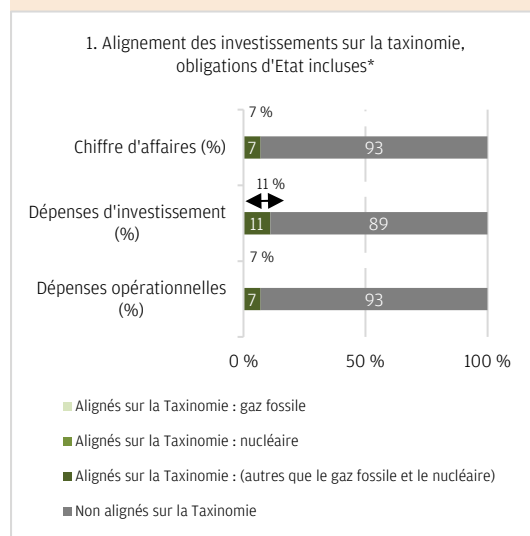
Les activités alignées sur la taxinomie sont exprimées en pourcentage :

- du **chiffre d'affaires** pour refléter la part des revenus provenant des activités vertes des sociétés bénéficiaires des investissements à ce jour.

- des **dépenses d'investissement** (CapEx) pour montrer les investissements verts réalisés par les sociétés bénéficiaires des investissements, pour une transition vers une économie verte par exemple.

- des **dépenses d'exploitation** (OpEx) pour refléter les activités opérationnelles vertes des sociétés bénéficiaires des investissements.

Les deux graphiques ci-dessous font apparaître en vert le pourcentage d'investissements qui étaient alignés sur la taxinomie de l'UE. Étant donné qu'il n'existe pas de méthodologie appropriée pour déterminer l'alignement des obligations souveraines* sur la taxinomie, le premier graphique montre l'alignement sur la taxinomie par rapport à tous les investissements du produit financier, y compris les obligations souveraines, tandis que le deuxième graphique représente l'alignement sur la taxinomie uniquement par rapport aux investissements du produit financier autres que les obligations souveraines.



Ce graphique représente 98 % de l'investissement total.

*Aux fins de ces graphiques, les « obligations souveraines » comprennent toutes les expositions souveraines

¹ Les activités liées au gaz fossile et/ou au nucléaire ne seront jugées conformes à la Taxinomie de l'UE que si elles contribuent à limiter le changement climatique (« atténuation du changement climatique ») et ne causent de préjudice important à aucun objectif de la Taxinomie de l'UE - voir la note explicative dans la marge de gauche. L'ensemble des critères applicables aux activités économiques dans les secteurs du gaz fossile et de l'énergie nucléaire qui sont conformes à la Taxinomie de l'UE sont définis dans le Règlement Délégué (UE) 2022/1214 de la Commission.

● **Quelle était la part des investissements réalisés dans des activités transitoires et habilitantes ?**

Compte tenu de ce qui précède, le Compartiment n'a donc pris aucun engagement minimal visant à réaliser des investissements alignés sur la taxinomie de l'UE, y compris s'agissant des activités transitoires et habilitantes. Tout alignement indiqué ci-après est un produit dérivé du cadre du Compartiment qui tient compte des investissements affichant des caractéristiques environnementales et/ou sociales positives et des investissements durables.

La part des activités transitoires est estimée à 0,03 % et celle des activités habilitantes à 2,64 % à la fin de la période de référence.

● **Où se situait le pourcentage d'investissements alignés sur la taxinomie de l'UE par rapport aux précédents périodes de référence ?**

	Aligné sur la Taxinomie
30/06/2024	3,99 %
30/06/2023	0,00 %



Quelle était la part d'investissements durables ayant un objectif environnemental qui n'étaient pas alignés sur la taxinomie de l'UE ?

La part des investissements durables ayant un objectif environnemental qui n'étaient pas alignés sur la taxinomie de l'UE a été de 19,19 % des actifs à la fin de la période de référence.



Quelle était la part d'investissements durables sur le plan social ?

La part des investissements durables sur le plan social a été de 16,08 % des actifs à la fin de la période de référence.



Quels étaient les investissements inclus dans la catégorie « autres », quelle était leur finalité et existait-il des garanties environnementales ou sociales minimales ?

Les 30,01 % d'actifs classés dans la catégorie des « autres » investissements ont été composés d'émetteurs qui n'ont pas respecté les critères décrits dans la réponse à la question ci-dessus, « Quelle a été la performance des indicateurs de durabilité », et n'affichent donc pas les caractéristiques environnementales ou sociales positives nécessaires. Il s'agit d'investissements à des fins de diversification. Les Liquidités à titre accessoire, les Dépôts auprès d'établissements de crédit, les instruments du marché monétaire et/ou les fonds monétaires (aux fins de gestion des souscriptions et des rachats en espèces et à titre de paiements courants et exceptionnels) et les produits dérivés utilisés à des fins de gestion efficace du portefeuille n'ont pas été inclus dans le pourcentage d'actifs inclus dans le graphique relatif à l'allocation d'actifs ci-dessus, y compris dans la catégorie « autres ». Ces détentions fluctuent en fonction des flux d'investissements et s'inscrivent en complément de la politique d'investissement en ayant peu ou aucun impact sur les opérations d'investissement.

Tous les investissements, y compris les « autres » investissements, ont été soumis aux garanties minimales/principes ESG suivants :

- Les garanties minimales telles que prévues dans l'Article 18 du Règlement taxinomie de l'UE (y compris l'alignement sur les principes directeurs de l'OCDE à l'intention des entreprises multinationales et les



Ce symbole représente des investissements durables ayant un objectif environnemental qui ne tiennent pas compte des critères applicables aux activités économiques durables sur le plan environnemental au sens du Règlement (UE) 2020/852.

principes directeurs des Nations Unies relatifs aux entreprises et aux droits humains), telles que mises en œuvre par le Gestionnaire Financier.

- L'application de pratiques de bonne gouvernance (au nombre desquelles des structures de gouvernance robustes, les relations avec le personnel, la rémunération du personnel et la conformité fiscale), telles que mises en œuvre par le Gestionnaire Financier.
- Le respect du principe consistant à « Ne pas causer de préjudice important » tel qu'exposé dans la définition de l'Investissement durable dans le Règlement SFDR de l'UE.



Quelles mesures ont été prises pour respecter les caractéristiques environnementales et/ou sociales durant la période de référence ?

Les éléments à caractère contraignant de la stratégie d'investissement, exposés ci-après, ont été appliqués durant la période de référence afin de sélectionner les investissements permettant d'atteindre chacune des caractéristiques environnementales ou sociales mises en avant :

- L'obligation d'investir au moins 51 % des actifs dans des émetteurs affichant des caractéristiques environnementales et / ou sociales positives.
- Filtrage fondé des valeurs et des normes afin d'exclure totalement les émetteurs impliqués dans certaines activités telles que la fabrication d'armes controversées et application de seuils maximaux en pourcentage du chiffre d'affaires, de la production et de la distribution aux autres émetteurs, tels que ceux exerçant des activités liées au charbon thermique et au tabac. Consulter la politique en matière d'exclusions du Compartiment à l'adresse suivante : www.jpmorganassetmanagement.lu pour de plus amples précisions, en cherchant le Compartiment qui vous intéresse puis en consultant la rubrique Informations ESG.
- Filtrage du Portefeuille visant à exclure les acteurs connus pour enfreindre les bonnes pratiques en matière de gouvernance.

Le Compartiment s'est également engagé à investir au moins 10 % de ses actifs dans des investissements durables.

De plus amples précisions sur l'engagement sont fournies dans la réponse à la question « De quelle manière les indicateurs concernant les incidences négatives sur les facteurs de durabilité ont-ils été pris en considération ? »



Quelle a été la performance du produit financier par rapport à l'indice de référence ?

Non applicable

Les **indices de référence** sont des indices permettant de mesurer si le produit financier atteint les caractéristiques environnementales ou sociales qu'il met en avant.

Par **investissement durable**, on entend un investissement dans une activité économique qui contribue à un objectif environnemental ou social, pour autant qu'il ne cause de préjudice important à aucun de ces objectifs et que les sociétés bénéficiaires des investissements appliquent des pratiques de bonne gouvernance.

La **taxinomie de l'UE** est un système de classification institué par le Règlement (UE) 2020/852, qui dresse une liste **d'activités économiques durables sur le plan environnemental**. Ce règlement n'établit pas de liste des activités économiques durables sur le plan social. Les investissements durables ayant un objectif environnemental ne sont pas nécessairement alignés sur la taxinomie.



Dénomination du produit : **JPMorgan Funds - Euro Government Short Duration Bond Fund**

Identifiant d'entité juridique : **8L63J1RBLMER3Z236F30**

Caractéristiques environnementales et/ou sociales

Ce produit financier avait-il un objectif d'investissement durable ?

Oui

Il a réalisé des investissements durables ayant un objectif environnemental : %

dans des activités économiques qui sont considérées comme durables sur le plan environnemental au titre de la taxinomie de l'UE

dans des activités économiques qui ne sont pas considérées comme durables sur le plan environnemental au titre de la taxinomie de l'UE

Il a réalisé des investissements durables ayant un objectif social : %

Non

Il promouvait des caractéristiques environnementales et/ou sociales (E/S) et, bien qu'il n'ait pas eu d'objectif d'investissement durable, il a présenté une proportion de 93,80 % d'investissements durables

ayant un objectif environnemental dans des activités économiques qui sont considérées comme durables sur le plan environnemental au titre de la taxinomie de l'UE

ayant un objectif environnemental dans des activités économiques qui ne sont pas considérées comme durables sur le plan environnemental au titre de la taxinomie de l'UE

ayant un objectif social

Il promouvait des caractéristiques E/S, mais n'a pas réalisé d'investissements durables

Dans quelle mesure les caractéristiques environnementales et/ou sociales promues par ce produit financier ont-elles été respectées ?

Le Compartiment s'attache à promouvoir un large éventail de caractéristiques environnementales, sociales et de gouvernance à travers les critères d'inclusion applicables à ses investissements, en particulier en adoptant une allocation d'actifs de 51 % au minimum dans des investissements ayant des caractéristiques environnementales et/ou sociales positives et de 10 % au minimum dans des investissements considérés comme durables. Cet engagement a été tenu tout au long de la période de référence (du 1^{er} juillet 2023 au 30 juin 2024). À la fin de la période de référence, le Compartiment détenait 99,70 % d'investissements ayant des caractéristiques environnementales et/ou sociales positives et 93,80 % d'investissements durables.

Ces investissements ont été déterminés en appliquant des critères d'inclusion et d'exclusion à la fois au niveau de l'actif et au niveau du produit. Les critères d'inclusion sont étayés par un score ESG assigné à tous les investissements au sein de la stratégie afin d'identifier ceux qui sont susceptibles d'être considérés comme ayant des caractéristiques

environnementales et/ou sociales et ceux qui remplissent les seuils pour être considérés comme des investissements durables.

Le score ESG tient compte des indicateurs suivants : la gestion efficace des émissions toxiques, les déchets, un bon bilan sur le plan environnemental, ainsi que des caractéristiques sociales, telles qu'une communication efficace en matière de durabilité, des notes positives en matière de relations de travail et de gestion des questions de sécurité.

À travers ses critères d'exclusion (qui ont été appliqués à la fois de manière totale et partielle), le Compartiment a promu certaines normes et valeurs au nombre desquelles la protection des droits humains internationalement reconnus. Le Compartiment a totalement exclu les émetteurs impliqués dans la fabrication d'armes controversées et a appliqué des seuils maximaux en termes de chiffre d'affaires ou de production aux autres émetteurs, tels que ceux exerçant des activités liées au charbon thermique et au tabac.

En ce qui concerne la Bonne Gouvernance, tous les investissements (hors liquidités et produits dérivés) ont fait l'objet d'un filtrage de manière à exclure les contrevenants aux bonnes pratiques en matière de gouvernance ainsi identifiés. En outre, les investissements considérés comme ayant des caractéristiques environnementales et/ou sociales ou constituant des Investissements durables ont fait l'objet de considérations additionnelles. Au titre de ces investissements, le Compartiment a intégré une comparaison avec un groupe d'entreprises de référence et a exclu, après contrôle, les émetteurs dont le score ne se situait pas dans les 80 premiers pour cent par rapport au groupe de sociétés de référence au regard des indicateurs de bonne gouvernance.

Le Compartiment n'avait aucune cible spécifique d'allocation en faveur de caractéristiques environnementales ou sociales. Il est possible de mesurer le respect des caractéristiques environnementales et sociales promues par le produit en prenant en considération le pourcentage d'actifs réellement alloués aux émetteurs pertinents qui mettent en avant de telles caractéristiques pendant la période de référence.

En résumé, le Compartiment a respecté ses engagements minimaux précontractuels liés à sa politique en matière de caractéristiques environnementales et/ou sociales et d'investissements durables tout au long de la période de référence. Le Compartiment a appliqué des filtres de contrôle dans le but d'exclure tous les investissements envisagés proscrits en vertu de sa politique d'exclusion tout au long de la période de référence. Il est possible de mesurer le respect des normes et des valeurs promues par le Compartiment en regardant si, pendant la période de référence, le Compartiment a détenu ou non des positions dans des émetteurs qui auraient été autrement proscrits en vertu de la politique d'exclusion. Le Gestionnaire Financier ne dispose d'aucune information indiquant que de tels émetteurs ont été détenus. Le Gestionnaire Financier précise que la continuité des valeurs en pourcentage et des informations communiquées ne saurait être garantie à l'avenir et qu'elle est tributaire de l'environnement juridique et réglementaire en constante évolution. La période de référence peut être inférieure à 12 mois si le fonds a été lancé, clôturé ou a modifié son statut Article 8/9 dans l'intervalle.

Les indicateurs de durabilité permettent de mesurer la manière dont les objectifs de durabilité de ce produit financier sont atteints

● **Quelle a été la performance des indicateurs de durabilité ?**

La méthodologie exclusive de notation ESG du Gestionnaire Financier, laquelle consiste en un score ESG exclusif calculé par le Gestionnaire Financier, combinée ou non avec des données de tiers, a été utilisée en tant que critère d'inclusion pour mesurer la réalisation des caractéristiques environnementales et/ou sociales que le Compartiment met en avant.

La méthodologie s'est appuyée sur la manière dont les émetteurs gèrent les questions environnementales ou sociales pertinentes, telles que leurs émissions toxiques, la gestion des déchets, les relations du travail et les questions liées à la sécurité, la diversité/l'indépendance du conseil d'administration et la confidentialité des données. Pour être inclus dans les 51 % d'actifs considérés comme mettant en avant des caractéristiques environnementales et/ou sociales, un émetteur doit afficher un score qui se situe dans la tranche supérieure des 80 % par rapport à l'indice de référence du Compartiment, que ce soit son score environnemental ou son score social, et il doit respecter les conditions de bonne gouvernance décrites ci-dessus, sur la base du filtrage du portefeuille visant à exclure les émetteurs connus pour enfreindre les bonnes pratiques en matière de gouvernance.

À la fin de la période de référence, le Compartiment détenait 99,70 % d'investissements ayant des caractéristiques environnementales et/ou sociales positives et 93,80 % d'investissements durables.

En guise d'exclusions fondées sur des normes et des valeurs, le Gestionnaire Financier a utilisé des données pour mesurer la participation d'un émetteur dans des activités pertinentes. Le contrôle mené sur ces données s'est soldé par l'exclusion totale de certains investissements envisagés et par l'exclusion partielle fondée sur les seuils maximaux en pourcentage du chiffre d'affaires ou de la production d'autres investissements envisagés dans le cadre de la politique en matière d'exclusions. Tout au long de la période de référence, et à aucun moment les règles d'exclusion ont été transgressées. Un sous-ensemble d'« Indicateurs de durabilité concernant les incidences négatives », tel qu'exposé dans les Normes Techniques de Réglementation du Règlement SFRD de l'UE a également été intégré dans les contrôles.

Le Compartiment n'avait aucune cible spécifique d'allocation en faveur de caractéristiques environnementales ou sociales. Par conséquent, la performance des indicateurs au titre de caractéristiques environnementales ou sociales spécifiques n'est pas indiquée dans ce document.

Consulter les Informations relatives aux Caractéristiques Environnementales / Sociales du Compartiment à l'adresse suivante : www.jpmorganassetmanagement.lu pour de plus amples précisions, en cherchant le Compartiment qui vous intéresse puis en consultant la rubrique Informations ESG.

● **...et par rapport aux périodes précédentes ?**

	Caractéristiques E/S	Investissements durables	Alignés sur la taxinomie sur le plan environnemental	Autre Environnemental	Social
30/06/2024	99,70 %	93,80 %	0,00 %	0,73 %	93,07 %
30/06/2023	100,00 %	98,52 %	0,00 %	0,26 %	98,26 %

● **Quels étaient les objectifs des investissements durables que le produit financier a partiellement réalisés et comment l'investissement durable a-t-il contribué à ces objectifs ?**

Les objectifs des investissements durables que le Compartiment a partiellement réalisés ont compris un des éléments ci-après, ou une combinaison de ceux-ci, ou ont été liés à un objectif environnemental ou social à travers l'utilisation des produits de l'émission :

Objectifs environnementaux : (i) atténuation du risque climatique, (ii) transition vers une économie circulaire ; Objectifs sociaux : (i) communautés inclusives et durables - meilleure représentation des femmes à des postes de direction, (ii) communautés inclusives et durables - meilleure représentation des femmes au sein des conseils d'administration et (iii) mise à disposition de conditions et d'une culture de travail décentes.

La contribution à ces objectifs a été déterminée soit (i) au moyen des indicateurs de durabilité des produits et des services, lesquels peuvent avoir inclus le pourcentage de chiffre d'affaires provenant de la fourniture de produits et/ou de services qui contribuent à l'objectif de durabilité concerné, comme par exemple un émetteur qui fabrique des panneaux solaires ou qui fournit une technologie d'énergie propre et qui respecte les seuils exclusifs du Gestionnaire Financier en termes de contribution à l'atténuation du risque climatique. Le pourcentage réel de chiffre d'affaires est fixé au minimum à 20 % et la participation totale dans l'entreprise est considérée comme un investissement durable ; soit (ii) en utilisant les produits de l'émission, si pareille utilisation a été désignée comme étant liée à un objectif environnemental ou social spécifique, soit (iii) en ayant agi comme leader opérationnel d'un groupe de pairs au regard de sa contribution à l'objectif visé. Un émetteur est considéré comme chef de file d'un groupe de référence dès lors que son score se situe dans les 20 premiers pour cent par rapport à l'indice de référence du Compartiment sur la base de certains indicateurs opérationnels de durabilité. Par exemple, un score dans les 20 premiers pour cent par rapport à l'Indice de référence en termes d'impact total sur les déchets contribue à la transition vers une économie circulaire. Le test appliqué aux émetteurs supranationaux et souverains peut tenir compte de la mission ou des contributions de l'émetteur, en tant que chef de file de son groupe de référence ou acteur d'améliorations, aux objectifs environnementaux ou sociaux positifs sous réserve d'observer certains critères.

Le Compartiment était tenu d'investir 10 % dans des investissements durables. À aucun moment durant la période, le Compartiment n'a détenu d'investissements durables dans une proportion inférieure à son engagement minimal. À la fin de la période de référence, 93,80 % de ses actifs étaient des investissements durables.

Les principales incidences négatives correspondent aux incidences négatives les plus significatives des décisions d'investissement sur les facteurs de durabilité liés aux questions environnementales, sociales et de personnel, au respect des droits humains et à la lutte contre la corruption et les actes de corruption.

● ***Dans quelle mesure les investissements durables que le produit financier a partiellement réalisés n'ont-ils pas causé de préjudice important à un objectif d'investissement durable sur le plan environnemental ou social ?***

Les Investissements durables que le Compartiment entendait réaliser ont fait l'objet d'un processus de contrôle qui a cherché à identifier et à exclure de la qualification au titre d'Investissements durables les émetteurs que le Gestionnaire Financier a considérés comme les plus mauvais élèves, sur la base d'un seuil qu'il a lui-même déterminé, au regard de certaines considérations sur le plan environnemental. Par conséquent, seuls les émetteurs démontrant les meilleurs indicateurs à la fois en termes de mesures absolues et relatives ont été considérés comme des Investissements durables.

Ces considérations comprennent le changement climatique, la préservation de l'eau et des ressources marines, la transition vers une économie circulaire, la pollution et la protection de la biodiversité et des écosystèmes. En outre, le Gestionnaire Financier a également procédé à des contrôles qui ont cherché à identifier et à exclure les émetteurs qu'il considère non conformes aux principes directeurs de l'OCDE à l'intention des entreprises multinationales et aux principes directeurs des Nations Unies relatifs aux entreprises et aux droits humains, sur la base des données fournies par des prestataires de service tiers.

— ***De quelle manière les indicateurs concernant les incidences négatives sur les facteurs de durabilité ont-ils été pris en considération ?***

Les indicateurs concernant les incidences négatives sur les facteurs de durabilité figurant dans le Tableau 1 de l'Annexe 1 et certains indicateurs, tels que déterminés par le Gestionnaire Financier, figurant dans les Tableaux 2 et 3 de l'Annexe 1 des Normes Techniques de Réglementation du Règlement SFDR de l'UE, ont été pris en considération comme plus amplement exposé ci-après. Le Gestionnaire Financier a recouru soit aux indicateurs figurant dans les Normes Techniques de Réglementation du Règlement européen SFDR soit, lorsqu'un tel recours était impossible en raison de restrictions liées aux données ou d'autres problèmes de nature technique, à des approximations représentatives. Le Gestionnaire Financier a consolidé la prise en compte de certains indicateurs en les regroupant dans un même indicateur « primaire », comme plus amplement exposé ci-après, et peut avoir eu recours à un ensemble additionnel plus large d'indicateurs que ceux mentionnés ci-après.

Les indicateurs pertinents figurant dans le Tableau 1 de l'Annexe 1 des Normes Techniques de Réglementation du Règlement SFDR de l'UE consistent en 9 indicateurs liés aux questions environnementales et 5 indicateurs liés aux questions sociales et de personnel. Les indicateurs liés aux questions environnementales sont numérotés de 1 à 9 et se rapportent aux émissions de gaz à effet de serre (1 à 3), à l'exposition à des sociétés actives dans le secteur des combustibles fossiles, à la part de consommation et de production d'énergie non renouvelable, à l'intensité de consommation d'énergie par secteur à fort impact climatique, aux activités ayant une incidence négative sur des zones sensibles sur le plan de la biodiversité, aux rejets dans l'eau et aux déchets dangereux (4 à 9, respectivement).

Les indicateurs numérotés 10 à 14 se rapportent aux questions sociales et de personnel d'un émetteur et couvrent les violations des principes du pacte mondial des Nations Unies et des principes directeurs de l'OCDE à l'intention des entreprises multinationales, l'absence de processus et de mécanismes de conformité permettant de contrôler le respect des principes du pacte mondial des Nations Unies, les écarts de rémunération entre hommes et femmes non corrigés, la mixité au sein des organes de gouvernance et l'exposition à des armes controversées (mines antipersonnel, armes à sous-munitions, armes chimiques ou armes biologiques), respectivement.

Le Gestionnaire Financier a également pris en considération la principale incidence négative numérotée 16 liée aux pays d'investissement connaissant des violations sociales.

Dans le cadre de son approche, le Gestionnaire Financier a inclus à la fois des aspects quantitatifs et qualitatifs afin de tenir compte des indicateurs ci-dessus. Il a utilisé des indicateurs particuliers pour contrôler, en vue de les exclure, les émetteurs susceptibles de causer un préjudice important. Il a utilisé un sous-ensemble d'indicateurs liés à l'engagement avec certains émetteurs visant à influencer les meilleures pratiques et a recouru à certains d'entre eux en tant qu'indicateurs de performance positive sur le plan de la durabilité, en appliquant un seuil minimal au regard de l'indicateur en question afin de qualifier un investissement d'Investissement durable. Les données requises afin de prendre en considération les indicateurs, le cas échéant, peuvent avoir été obtenues auprès des émetteurs bénéficiaires des investissements eux-mêmes et/ou avoir été fournies par des prestataires de services tiers (y compris de données approximatives). Les données saisies par les émetteurs eux-mêmes ou fournies par des prestataires tiers peuvent reposer sur des ensembles de données et des hypothèses pouvant être insuffisants, de qualité médiocre ou contenant des informations biaisées. Étant donné qu'il

s'est fié à des tiers, le Gestionnaire Financier ne saurait garantir l'exactitude ou l'exhaustivité de telles données.

Filtrage

Parmi les indicateurs préconisés, certains ont été pris en considération par le biais d'un filtrage fondé sur des valeurs et des normes visant à mettre en œuvre les exclusions. Ces exclusions ont tenu compte des indicateurs numérotés 10, 14 et 16 en relation avec les principes du Pacte mondial des Nations Unies et les principes directeurs de l'OCDE à l'intention des entreprises multinationales, les armes controversées et les pays d'investissement connaissant des violations de normes sociales. Le Gestionnaire Financier a également appliqué des critères de filtrage élaborés sur mesure. En raison de certaines considérations d'ordre technique, telles que la couverture des données en ce qui concerne les indicateurs spécifiques, le Gestionnaire Financier a appliqué soit les indicateurs spécifiques visés dans le Tableau 1, soit une approximation représentative, telle qu'il a lui-même déterminée, afin de contrôler les émetteurs bénéficiaires des investissements au regard des questions environnementales ou sociales et de personnel applicables. Par exemple, les émissions de gaz à effet de serre sont associées à plusieurs indicateurs et éléments de mesure qui leur sont associés dans le Tableau 1, tels que les émissions de gaz à effet de serre, l'empreinte carbone et l'intensité de gaz à effet de serre (indicateurs numérotés 1 à 3). Le Gestionnaire Financier utilise à ce jour les données liées à l'intensité des gaz à effet de serre (indicateur 3), les données liées à la consommation et à la production d'énergie provenant de sources non-renouvelables (indicateur 5) et les données liées à l'intensité de consommation d'énergie (indicateur 6) pour procéder à son contrôle des émissions de gaz à effet de serre. S'agissant des critères de contrôle élaborés sur mesure et en ce qui concerne les activités ayant une incidence négative sur des zones sensibles sur le plan de la biodiversité et les rejets dans l'eau (indicateurs numérotés 7 et 8), en raison de contraintes liées aux données, le Gestionnaire Financier a préféré utiliser des données d'approximation représentatives provenant de tiers à la place des indicateurs spécifiques visés dans le Tableau 1. Le Gestionnaire Financier a également pris en considération l'indicateur 9 lié aux déchets dangereux dans le cadre de ses critères de contrôle sur mesure.

Engagement

Outre les critères de contrôle visant à exclure certains émetteurs comme exposé ci-dessus, le Gestionnaire Financier s'est engagé sur une base continue auprès de certains émetteurs sous-jacents bénéficiaires des investissements triés sur le volet. Un sous-ensemble d'indicateurs a été utilisé, sous réserve de certaines considérations d'ordre technique, telles que la couverture des données, comme base d'engagement auprès d'un certain nombre d'émetteurs sous-jacents bénéficiaires des investissements triés sur le volet, conformément à l'approche adoptée par le Gestionnaire Financier en matière de gérance et d'engagement. Les indicateurs utilisés en vue de mesurer cet engagement incluent les indicateurs numérotés 3, 5 et 13 dans le Tableau 1 qui sont respectivement liés à l'intensité de gaz à effet de serre, à la part de l'énergie issue de sources non-renouvelables et à la mixité au sein des organes de gouvernance. Le Gestionnaire Financier a également utilisé les indicateurs 2 du Tableau 2 et 3 du Tableau 3 liés respectivement aux émissions de polluants atmosphériques et au nombre de jours perdus pour cause de blessures, d'accidents, de décès ou de maladies.

Indicateurs de durabilité

Le Gestionnaire Financier a utilisé les indicateurs 3 et 13 liés à l'intensité des gaz à effet de serre et à la mixité au sein des organes de gouvernance comme indicateurs de durabilité afin de qualifier un investissement d'investissement durable. Un des critères appliqué exige qu'un émetteur soit considéré comme un chef de file opérationnel de son groupe de référence pour être qualifié d'investissement durable. Aux termes de ce critère, l'entreprise doit afficher un score situé dans les 20 premiers pour cent par rapport à l'Indice de référence.

Les principales incidences négatives correspondent aux incidences négatives les plus significatives des décisions d'investissement sur les facteurs de durabilité liés aux questions environnementales, sociales et de personnel, au respect des droits humains et à la lutte contre la corruption et les actes de corruption.

— *Les investissements durables ont-ils été conformes aux principes directeurs de l'OCDE à l'intention des entreprises multinationales et aux principes directeurs des Nations Unies relatifs aux entreprises et aux droits humains ? Réponse circonstanciée :*

Les exclusions du portefeuille fondées sur les normes telles que décrites ci-dessus dans la réponse à la question « Dans quelle mesure les caractéristiques environnementales et/ou sociales promues par ce produit financier ont-elles été respectées ? » ont été appliquées afin de chercher l'alignement sur ces

principes directeurs. Des données de tiers ont été utilisées pour identifier les éventuels contrevenants. Sauf dérogation consentie, le Compartiment a exclu les investissements pertinents dans ces émetteurs.

La Taxinomie de l'UE prescrit le principe visant à « ne pas causer de préjudice important » en vertu duquel les investissements alignés sur la taxinomie sont censés ne pas causer de préjudices importants aux objectifs de la taxinomie de l'UE. Ce principe est étayé par des critères spécifiques à l'Union.

Le principe visant à « ne pas causer de préjudice important » s'applique uniquement aux investissements du produit financier qui tiennent compte des critères européens en matière d'activités économiques durables sur le plan environnemental. Les investissements sous-tendant la part restante de ce produit financier ne tiennent pas compte des critères européens en matière d'activités économiques durables sur le plan environnemental.

Les autres investissements durables doivent également ne causer aucun préjudice important aux objectifs environnementaux ou sociaux.



Comment ce produit financier a-t-il pris en considération les principales incidences négatives sur les facteurs de durabilité ?

Le Compartiment a sélectionné les principales incidences négatives sur les facteurs de durabilité et les a prises en considération dans le cadre d'un contrôle fondé sur des normes et des valeurs visant à mettre en œuvre ses exclusions. Les indicateurs numérotés 10, 14 et 16 liés aux violations du Pacte mondial des Nations Unies, aux armes controversées et aux violations des normes sociales au niveau du pays, comme visé dans les Normes Techniques de Réglementation du Règlement SFDR de l'UE, ont été utilisés dans le cadre de ce contrôle. Le Compartiment a également appliqué certains des indicateurs dans le cadre du contrôle du critère visant à « Ne pas causer de préjudice important », comme plus amplement exposé dans la réponse à la question suivante, afin de démontrer qu'un investissement a été qualifié d'investissement durable.

Un sous-ensemble d'Indicateurs d'incidences négatives sur les facteurs de durabilité a été utilisé pour déterminer l'engagement auprès des émetteurs bénéficiaires des investissements sur la base de leurs résultats en termes de principales incidences négatives.



Quels ont-été les principaux investissements de ce produit financier ?

Investissements les plus importants	Secteur	% d'actifs	Pays
REPUBLIC OF ITALY	État des marchés développés	27,06	Italie
KREDITANSTALT FÜR WIEDERAUFBAU	Crédit non lié au gouvernement américain	16,53	Allemagne
FRENCH REPUBLIC	État des marchés développés	16,01	France

Principaux investissements au titre de la Période se clôturant le 30/06/2023

Investissements les plus importants	Secteur	% d'actifs	Pays
REPUBLIC OF ITALY	État des marchés développés	26,01	Italie
FRENCH REPUBLIC	État des marchés développés	24,73	France

Cette liste inclut les investissements constituant la plus grande proportion d'investissements du produit financier durant la période de référence qui court du 01/07/2023 au 30/06/2024



Quelle était la proportion d'investissements liés à la durabilité ?

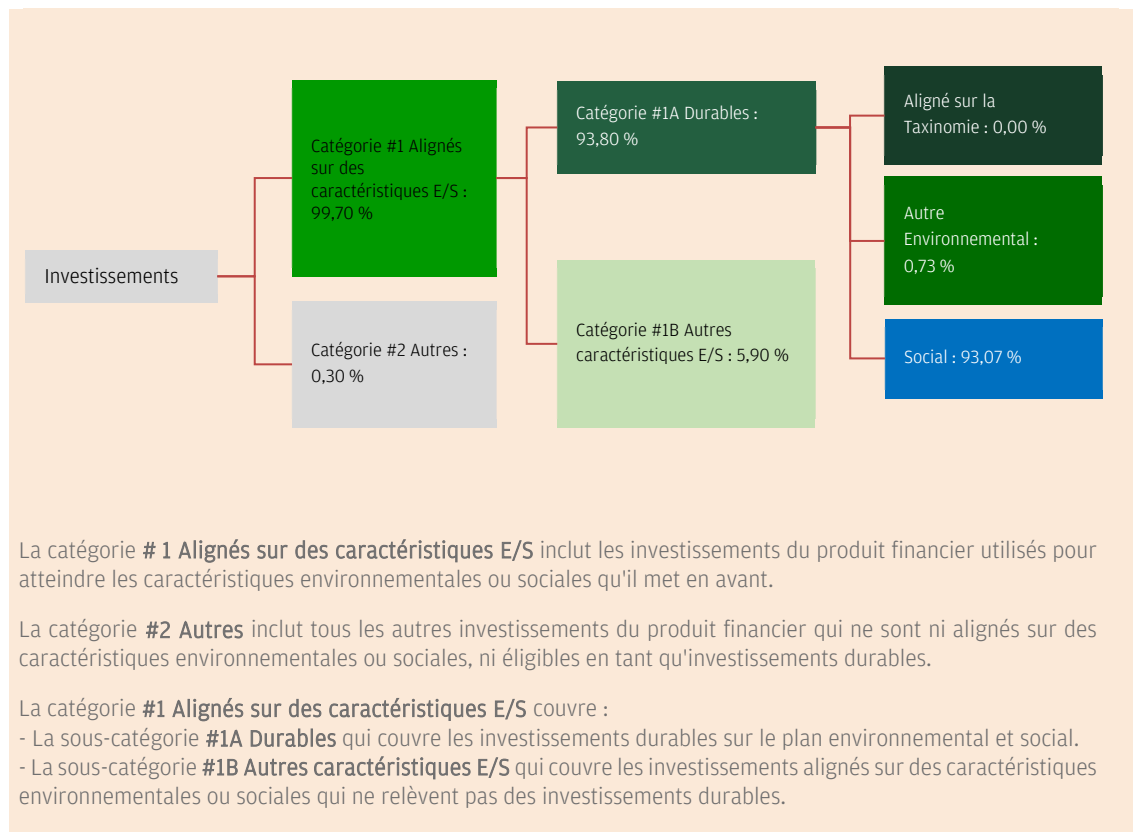
L'allocation des actifs décrit la part des investissements dans des actifs spécifiques.

● Quelle était l'allocation des actifs ?

À la fin de la période de référence, le Compartiment a alloué 99,70 % de ses actifs à des émetteurs qui ont affiché des caractéristiques environnementales et/ou sociales positives et 93,80 % de ses actifs à des investissements durables. Le Compartiment ne s'est engagé à investir aucune proportion d'actifs spécifiquement dans des titres affichant des caractéristiques environnementales positives ou spécifiquement dans des caractéristiques sociales positives ni ne s'est engagé à poursuivre un objectif environnemental ou social spécifique ou une combinaison des deux.

Les Liquidités à titre accessoire, les Dépôts auprès d'établissements de crédit, les instruments du marché monétaire et/ou les fonds monétaires (aux fins de gestion des souscriptions et des rachats en espèces et à titre de paiements courants et exceptionnels) et les produits dérivés utilisés à des fins de gestion efficace du portefeuille ne sont pas inclus dans le pourcentage d'actifs indiqué dans le tableau ci-dessous. Ces détentions fluctuent en fonction des flux d'investissements et s'inscrivent en complément de la politique d'investissement en ayant peu ou aucun impact sur les opérations d'investissement.

Remarque : l'alignement sur la Taxinomie de l'UE des instruments que JP Morgan considère comme des investissements durables peut différer de l'alignement complet du Compartiment sur la Taxinomie de l'UE comme expliqué ci-dessous (réponse à la question : Dans quelle mesure les investissements durables ayant un objectif environnemental étaient-ils alignés sur la taxinomie de l'UE ?).



● Dans quels secteurs économiques les investissements ont-ils été réalisés ?

Bien que le Compartiment ait mis en avant certains objectifs environnementaux et sociaux à travers ses critères d'inclusion et d'exclusion, il se peut qu'il ait investi dans un large éventail de secteurs - veuillez vous reporter à la liste ci-dessous pour une répartition des secteurs à la fin de la période de référence. En outre, le Gestionnaire Financier s'est engagé sur une base continue auprès de certains émetteurs sous-jacents bénéficiaires des investissements triés sur le volet. Les investissements réalisés au sein des secteurs et sous-secteurs de l'économie qui tirent leurs revenus de l'exploration, de la mine, de l'extraction, de la production, du traitement, du stockage, du raffinage ou de la distribution, y compris le transport, le stockage et le commerce, de combustibles fossiles, seront inclus dans le tableau ci-après dès lors qu'ils sont détenus. Les Liquidités à titre accessoire, les Dépôts auprès d'établissements de crédit, les instruments du marché monétaire et/ou les fonds monétaires (aux fins de gestion des souscriptions et des rachats en espèces et à titre de paiements courants et exceptionnels) et les produits dérivés utilisés à des fins de gestion efficace du portefeuille sont exclus des résultats, mais sont inclus

dans le dénominateur pour les besoins de calculer le pourcentage d'actifs indiqué à la fois dans le tableau ci-dessous ainsi que dans le tableau des Principaux investissements.

Secteur	Sous-secteur	% d'actifs
État des marchés développés	Obligations des marchés développés	67,97
Marchés émergents locaux	Obligations locales de marchés émergents	0,35
Crédit non lié au gouvernement américain	Agences étrangères	19,56
Crédit non lié au gouvernement américain	Supranational	10,20
Crédit non lié au gouvernement américain	Souverain	0,69

Les activités habilitantes permettent directement à d'autres activités de contribuer de manière substantielle à la réalisation d'un objectif environnemental. Les **activités transitoires** sont des activités économiques pour lesquelles il n'existe pas encore de solutions de remplacement sobres en carbone et, entre autres, dont les niveaux d'émission de gaz à effet de serre correspondent aux meilleures performances réalisables.



Dans quelle mesure les investissements durables ayant un objectif environnemental étaient-ils alignés sur la taxinomie de l'UE ?¹

Les données relatives à l'alignement sur la taxinomie de l'UE sont pour l'heure très limitées, en particulier en ce qui concerne les gaz fossiles et l'énergie nucléaire. Nous espérons que la situation s'améliore avec le temps dans la mesure où un nombre croissant d'émetteurs publient des données sur leur alignement et que celles-ci deviennent disponibles.

Le Compartiment n'a pris aucun engagement minimal concernant les investissements durables ayant un objectif environnemental qui sont alignés sur la Taxinomie de l'UE.

Par conséquent, le document d'information précontractuel du Compartiment indique que le degré d'alignement sur la Taxinomie de l'UE des investissements durables ciblés ayant un objectif environnemental a été de 0 %. Tout alignement indiqué ci-après est un produit dérivé du cadre du Compartiment qui tient compte des investissements affichant des caractéristiques environnementales et/ou sociales et des investissements durables (au sens de la directive SFDR).

Les deux graphiques ci-dessous illustrent la part réelle des investissements dans des investissements durables ayant un objectif environnemental alignés sur la taxinomie de l'UE telle que mesurée à la fin de la période de référence.

● *Le produit financier a-t-il investi dans des activités liées au gaz fossile et/ou à l'énergie nucléaire qui sont conformes à la Taxinomie de l'UE ?*

Oui

Dans le gaz fossile

Dans l'énergie nucléaire

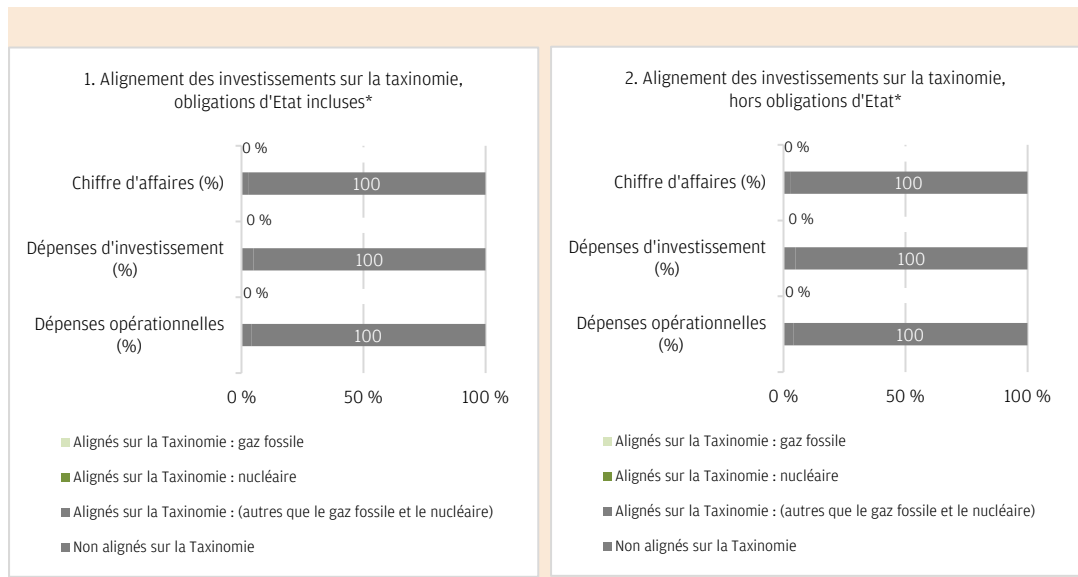
Non

Les activités alignées sur la taxinomie sont exprimées en pourcentage :

- du **chiffre d'affaires** pour refléter la part des revenus provenant des activités vertes des sociétés bénéficiaires des investissements à ce jour.
- des **dépenses d'investissement** (CapEx) pour montrer les investissements verts réalisés par les sociétés bénéficiaires des investissements,

Les deux graphiques ci-dessous font apparaître en vert le pourcentage d'investissements qui étaient alignés sur la taxinomie de l'UE. Étant donné qu'il n'existe pas de méthodologie appropriée pour déterminer l'alignement des obligations souveraines* sur la taxinomie, le premier graphique montre l'alignement sur la taxinomie par rapport à tous les investissements du produit financier, y compris les obligations souveraines, tandis que le deuxième graphique représente l'alignement sur la taxinomie uniquement par rapport aux investissements du produit financier autres que les obligations souveraines.

pour une transition vers une économie verte par exemple.
- des **dépenses d'exploitation (OpEx)** pour refléter les activités opérationnelles vertes des sociétés bénéficiaires des investissements.



Ce graphique représente 5 % de l'investissement total.

*Aux fins de ces graphiques, les « obligations souveraines » comprennent toutes les expositions souveraines

¹ Les activités liées au gaz fossile et/ou au nucléaire ne seront jugées conformes à la Taxinomie de l'UE que si elles contribuent à limiter le changement climatique (« atténuation du changement climatique ») et ne causent de préjudice important à aucun objectif de la Taxinomie de l'UE - voir la note explicative dans la marge de gauche. L'ensemble des critères applicables aux activités économiques dans les secteurs du gaz fossile et de l'énergie nucléaire qui sont conformes à la Taxinomie de l'UE sont définis dans le Règlement Délégué (UE) 2022/1214 de la Commission.

● **Quelle était la part des investissements réalisés dans des activités transitoires et habilitantes ?**

Compte tenu de ce qui précède, le Compartiment n'a donc pris aucun engagement minimal visant à réaliser des investissements alignés sur la taxinomie de l'UE, y compris s'agissant des activités transitoires et habilitantes. Tout alignement indiqué ci-après est un produit dérivé du cadre du Compartiment qui tient compte des investissements affichant des caractéristiques environnementales et/ou sociales positives et des investissements durables.

La part des activités transitoires est estimée à 0,00 % et celle des activités habilitantes à 0,00 % à la fin de la période de référence.

● **Où se situait le pourcentage d'investissements alignés sur la taxinomie de l'UE par rapport aux précédents périodes de référence ?**

	Aligné sur la Taxinomie
30/06/2024	0,00 %
30/06/2023	0,00 %



Quelle était la part d'investissements durables ayant un objectif environnemental qui n'étaient pas alignés sur la taxinomie de l'UE ?

La part des investissements durables ayant un objectif environnemental qui n'étaient pas alignés sur la taxinomie de l'UE a été de 0,73 % des actifs à la fin de la période de référence.



Quelle était la part d'investissements durables sur le plan social ?

La part des investissements durables sur le plan social a été de 93,07 % des actifs à la fin de la période de référence.

 Ce symbole représente des investissements durables ayant un objectif environnemental qui ne tiennent pas compte des critères applicables aux activités économiques durables sur le plan environnemental au



Quels étaient les investissements inclus dans la catégorie « autres », quelle était leur finalité et existait-il des garanties environnementales ou sociales minimales ?

Les 0,30 % d'actifs classés dans la catégorie des « autres » investissements ont été composés d'émetteurs qui n'ont pas respecté les critères décrits dans la réponse à la question ci-dessus, « Quelle a été la performance des indicateurs de durabilité », et n'affichent donc pas les caractéristiques environnementales ou sociales positives nécessaires. Il s'agit d'investissements à des fins de diversification. Les Liquidités à titre accessoire, les Dépôts auprès d'établissements de crédit, les instruments du marché monétaire et/ou les fonds monétaires (aux fins de gestion des souscriptions et des rachats en espèces et à titre de paiements courants et exceptionnels) et les produits dérivés utilisés à des fins de gestion efficace du portefeuille n'ont pas été inclus dans le pourcentage d'actifs inclus dans le graphique relatif à l'allocation d'actifs ci-dessus, y compris dans la catégorie « autres ». Ces détentions fluctuent en fonction des flux d'investissements et s'inscrivent en complément de la politique d'investissement en ayant peu ou aucun impact sur les opérations d'investissement.

Tous les investissements, y compris les « autres » investissements, ont été soumis aux garanties minimales/principes ESG suivants :

- Les garanties minimales telles que prévues dans l'Article 18 du Règlement taxonomie de l'UE (y compris l'alignement sur les principes directeurs de l'OCDE à l'intention des entreprises multinationales et les principes directeurs des Nations Unies relatifs aux entreprises et aux droits humains), telles que mises en œuvre par le Gestionnaire Financier.
- L'application de pratiques de bonne gouvernance (au nombre desquelles des structures de gouvernance robustes, les relations avec le personnel, la rémunération du personnel et la conformité fiscale), telles que mises en œuvre par le Gestionnaire Financier.
- Le respect du principe consistant à « Ne pas causer de préjudice important » tel qu'exposé dans la définition de l'Investissement durable dans le Règlement SFDR de l'UE.



Quelles mesures ont été prises pour respecter les caractéristiques environnementales et/ou sociales durant la période de référence ?

Les éléments à caractère contraignant de la stratégie d'investissement, exposés ci-après, ont été appliqués durant la période de référence afin de sélectionner les investissements permettant d'atteindre chacune des caractéristiques environnementales ou sociales mises en avant :

- L'obligation d'investir au moins 51 % des actifs dans des émetteurs affichant des caractéristiques environnementales et / ou sociales positives.
- Filtrage fondé des valeurs et des normes afin d'exclure totalement les émetteurs impliqués dans certaines activités telles que la fabrication d'armes controversées et application de seuils maximaux en pourcentage du chiffre d'affaires, de la production et de la distribution aux autres émetteurs, tels que ceux exerçant des activités liées au charbon thermique et au tabac. Consulter la politique en matière d'exclusions du Compartiment à l'adresse suivante : www.jpmorganassetmanagement.lu pour de plus amples précisions, en cherchant le Compartiment qui vous intéresse puis en consultant la rubrique Informations ESG.
- Filtrage du Portefeuille visant à exclure les acteurs connus pour enfreindre les bonnes pratiques en matière de gouvernance.

Le Compartiment s'est également engagé à investir au moins 10 % de ses actifs dans des investissements durables.

De plus amples précisions sur l'engagement sont fournies dans la réponse à la question « De quelle manière les indicateurs concernant les incidences négatives sur les facteurs de durabilité ont-ils été pris en considération ? »



Quelle a été la performance du produit financier par rapport à l'indice de référence ?

Non applicable

Les **indices de référence** sont des indices permettant de mesurer si le produit financier atteint les caractéristiques environnementales ou sociales qu'il met en avant.

Par **investissement durable**, on entend un investissement dans une activité économique qui contribue à un objectif environnemental ou social, pour autant qu'il ne cause de préjudice important à aucun de ces objectifs et que les sociétés bénéficiaires des investissements appliquent des pratiques de bonne gouvernance.

La **taxinomie de l'UE** est un système de classification institué par le Règlement (UE) 2020/852, qui dresse une liste **d'activités économiques durables sur le plan environnemental**. Ce règlement n'établit pas de liste des activités économiques durables sur le plan social. Les investissements durables ayant un objectif environnemental ne sont pas nécessairement alignés sur la taxinomie.



Dénomination du produit : **JPMorgan Funds - Euroland Dynamic Fund**

Identifiant d'entité juridique : **549300Q8TR7VIPNED295**

Caractéristiques environnementales et/ou sociales

Ce produit financier avait-il un objectif d'investissement durable ?

Oui

Il a réalisé des investissements durables ayant un objectif environnemental : %

dans des activités économiques qui sont considérées comme durables sur le plan environnemental au titre de la taxinomie de l'UE

dans des activités économiques qui ne sont pas considérées comme durables sur le plan environnemental au titre de la taxinomie de l'UE

Il a réalisé des investissements durables ayant un objectif social : %

Non

Il promouvait des caractéristiques environnementales et/ou sociales (E/S) et, bien qu'il n'ait pas eu d'objectif d'investissement durable, il a présenté une proportion de 52,93 % d'investissements durables

ayant un objectif environnemental dans des activités économiques qui sont considérées comme durables sur le plan environnemental au titre de la taxinomie de l'UE

ayant un objectif environnemental dans des activités économiques qui ne sont pas considérées comme durables sur le plan environnemental au titre de la taxinomie de l'UE

ayant un objectif social

Il promouvait des caractéristiques E/S, mais n'a pas réalisé d'investissements durables

Dans quelle mesure les caractéristiques environnementales et/ou sociales promues par ce produit financier ont-elles été respectées ?

Le Compartiment s'attache à promouvoir un large éventail de caractéristiques environnementales, sociales et de gouvernance à travers les critères d'inclusion applicables à ses investissements, en particulier en adoptant une allocation d'actifs de 51 % au minimum dans des investissements ayant des caractéristiques environnementales et/ou sociales positives et de 10 % au minimum dans des investissements considérés comme durables. Cet engagement a été tenu tout au long de la période de référence (du 1^{er} juillet 2023 au 30 juin 2024). À la fin de la période de référence, le Compartiment détenait 79,49 % d'investissements ayant des caractéristiques environnementales et/ou sociales positives et 52,93 % d'investissements durables.

Ces investissements ont été déterminés en appliquant des critères d'inclusion et d'exclusion à la fois au niveau de l'actif et au niveau du produit. Les critères d'inclusion sont étayés par un score ESG assigné à tous les investissements au sein de la stratégie afin d'identifier ceux qui sont susceptibles d'être considérés comme ayant des caractéristiques

environnementales et/ou sociales et ceux qui remplissent les seuils pour être considérés comme des investissements durables.

Le score ESG tient compte des indicateurs suivants : la gestion efficace des émissions toxiques, les déchets, un bon bilan sur le plan environnemental, ainsi que des caractéristiques sociales, telles qu'une communication efficace en matière de durabilité, des notes positives en matière de relations de travail et de gestion des questions de sécurité.

À travers ses critères d'exclusion (qui ont été appliqués à la fois de manière totale et partielle), le Compartiment a promu certaines normes et valeurs au nombre desquelles la protection des droits humains internationalement reconnus. Le Compartiment a totalement exclu les entreprises impliquées dans la fabrication d'armes controversées et a appliqué des seuils maximaux en termes de chiffre d'affaires ou de production aux autres entreprises, telles que celles exerçant des activités liées au charbon thermique et au tabac.

En ce qui concerne la Bonne Gouvernance, tous les investissements (hors liquidités et produits dérivés) ont fait l'objet d'un filtrage de manière à exclure les contrevenants aux bonnes pratiques en matière de gouvernance ainsi identifiés. En outre, les investissements considérés comme ayant des caractéristiques environnementales et/ou sociales ou constituant des Investissements durables ont fait l'objet de considérations additionnelles. Au titre de ces investissements, le Compartiment a intégré une comparaison avec un groupe d'entreprises de référence et a exclu, après contrôle, les entreprises dont le score ne se situait pas dans les 80 premiers pour cent par rapport au groupe de sociétés de référence au regard des indicateurs de bonne gouvernance.

Le Compartiment n'avait aucune cible spécifique d'allocation en faveur de caractéristiques environnementales ou sociales. Il est possible de mesurer le respect des caractéristiques environnementales et sociales promues par le produit en prenant en considération le pourcentage d'actifs réellement alloués aux émetteurs pertinents qui mettent en avant de telles caractéristiques pendant la période de référence.

En résumé, le Compartiment a respecté ses engagements minimaux précontractuels liés à sa politique en matière de caractéristiques environnementales et/ou sociales et d'investissements durables tout au long de la période de référence. Le Compartiment a appliqué des filtres de contrôle dans le but d'exclure tous les investissements envisagés proscrits en vertu de sa politique d'exclusion tout au long de la période de référence. Il est possible de mesurer le respect des normes et des valeurs promues par le Compartiment en regardant si, pendant la période de référence, le Compartiment a détenu ou non des positions dans des sociétés qui auraient été autrement proscrites en vertu de la politique d'exclusion. Le Gestionnaire Financier ne dispose d'aucune information indiquant que de tels émetteurs ont été détenus. Le Gestionnaire Financier précise que la continuité des valeurs en pourcentage et des informations communiquées ne saurait être garantie à l'avenir et qu'elle est tributaire de l'environnement juridique et réglementaire en constante évolution. La période de référence peut être inférieure à 12 mois si le fonds a été lancé, clôturé ou a modifié son statut Article 8/9 dans l'intervalle.

Les indicateurs de durabilité permettent de mesurer la manière dont les objectifs de durabilité de ce produit financier sont atteints

● **Quelle a été la performance des indicateurs de durabilité ?**

La méthodologie exclusive de notation ESG du Gestionnaire Financier, laquelle consiste en un score ESG exclusif calculé par le Gestionnaire Financier, combinée ou non avec des données de tiers, a été utilisée en tant que critère d'inclusion pour mesurer la réalisation des caractéristiques environnementales et/ou sociales que le Compartiment met en avant.

La méthodologie s'est appuyée sur la manière dont les entreprises gèrent les questions environnementales ou sociales pertinentes, telles que leurs émissions toxiques, la gestion des déchets, les relations du travail et les questions liées à la sécurité, la diversité/l'indépendance du conseil d'administration et la confidentialité des données. Pour être incluse dans les 51 % d'actifs considérés comme mettant en avant des caractéristiques environnementales et/ou sociales, une société doit afficher un score qui se situe dans la tranche supérieure des 80 % par rapport aux sociétés de même catégorie, que ce soit son score environnemental ou son score social, et elle doit respecter les conditions de bonne gouvernance décrites ci-dessus, sur la base du filtrage du portefeuille visant à exclure les sociétés connues pour enfreindre les bonnes pratiques en matière de gouvernance.

À la fin de la période de référence, le Compartiment détenait 79,49 % d'investissements ayant des caractéristiques environnementales et/ou sociales positives et 52,93 % d'investissements durables.

En guise d'exclusions fondées sur des normes et des valeurs, le Gestionnaire Financier a utilisé des données pour mesurer la participation d'une société dans des activités pertinentes. Le contrôle mené sur ces données s'est soldé par l'exclusion totale de certains investissements envisagés et par l'exclusion partielle fondée sur les seuils maximaux en pourcentage du chiffre d'affaires ou de la production d'autres investissements envisagés dans le cadre de la politique en matière d'exclusions. Tout au long de la période de référence, et à aucun moment les règles d'exclusion ont été transgressées. Un sous-ensemble d'« Indicateurs de durabilité concernant les incidences négatives », tel qu'exposé dans les Normes Techniques de Réglementation du Règlement SFRD de l'UE a également été intégré dans les contrôles.

Le Compartiment n'avait aucune cible spécifique d'allocation en faveur de caractéristiques environnementales ou sociales. Par conséquent, la performance des indicateurs au titre de caractéristiques environnementales ou sociales spécifiques n'est pas indiquée dans ce document.

Consulter les Informations relatives aux Caractéristiques Environnementales / Sociales du Compartiment à l'adresse suivante : www.jpmorganassetmanagement.lu pour de plus amples précisions, en cherchant le Compartiment qui vous intéresse puis en consultant la rubrique Informations ESG.

● **...et par rapport aux périodes précédentes ?**

	Caractéristiques E/S	Investissements durables	Alignés sur la taxinomie sur le plan environnemental	Autre Environnemental	Social
30/06/2024	79,49 %	52,93 %	1,99 %	29,67 %	21,28 %
30/06/2023	81,40 %	60,98 %	0,00 %	41,40 %	19,58 %

● **Quels étaient les objectifs des investissements durables que le produit financier a partiellement réalisés et comment l'investissement durable a-t-il contribué à ces objectifs ?**

Les objectifs des investissements durables que le Compartiment a partiellement réalisés durant la période de référence ont compris un des éléments ci-après, ou une combinaison de ceux-ci :

Objectifs environnementaux : (i) atténuation du risque climatique, (ii) transition vers une économie circulaire

Objectifs sociaux : (i) communautés inclusives et durables - meilleure représentation des femmes à des postes de direction, (ii) communautés inclusives et durables - meilleure représentation des femmes au sein des conseils d'administration et (iii) mise à disposition de conditions et d'une culture de travail décentes.

La contribution à ces objectifs a été déterminée soit (i) au moyen des indicateurs de durabilité des produits et des services, lesquels peuvent avoir inclus le pourcentage de chiffre d'affaires provenant de la fourniture de produits et/ou de services ayant contribué à l'objectif de durabilité concerné, comme par exemple une entreprise qui fabrique des panneaux solaires ou qui fournit une technologie d'énergie propre et qui respecte les seuils exclusifs du Gestionnaire Financier en termes de contribution à l'atténuation du risque climatique. Le pourcentage réel de chiffre d'affaires est fixé au minimum à 20 % et la participation totale dans l'entreprise est considérée comme un investissement durable, soit (ii) en agissant comme chef de file opérationnel d'un groupe de référence au regard de sa contribution à l'objectif visé. Un émetteur est considéré comme chef de file d'un groupe de référence dès lors que son score se situe dans les 20 premiers pour cent par rapport aux acteurs de la même catégorie sur la base de certains indicateurs opérationnels de durabilité. Par exemple, un score situé dans les 20 premiers pour cent par rapport aux acteurs de même catégorie en termes d'impact total sur les déchets contribue à la transition vers une économie circulaire.

La contribution réelle à ces objectifs peut être mesurée en prenant en considération le pourcentage réel d'actifs alloués aux investissements durables au titre de la période de référence. Le Compartiment était tenu d'investir 10 % dans des investissements durables. À aucun moment durant la période, le Compartiment n'a détenu d'investissements durables dans une proportion inférieure à son engagement minimal. À la fin de la période de référence, 52,93 % de ses actifs étaient des investissements durables.

● **Dans quelle mesure les investissements durables que le produit financier a partiellement réalisés n'ont-ils pas causé de préjudice important à un objectif d'investissement durable sur le plan environnemental ou social ?**

Les Investissements durables que le Compartiment entendait réaliser ont fait l'objet d'un processus de contrôle qui a cherché à identifier et à exclure de la qualification au titre d'Investissements durables les émetteurs que le Gestionnaire Financier a considérés comme les plus mauvais élèves, sur la base d'un seuil qu'il a lui-même déterminé, au regard de certaines considérations sur le plan environnemental. Par

Les principales incidences négatives correspondent aux incidences négatives les plus significatives des décisions d'investissement sur les facteurs de durabilité liés aux questions environnementales,

sociales et de personnel, au respect des droits humains et à la lutte contre la corruption et les actes de corruption.

conséquent, seules les entreprises démontrant les meilleurs indicateurs à la fois en termes de mesures absolues et relatives ont été considérées comme des Investissements durables.

Ces considérations comprennent le changement climatique, la préservation de l'eau et des ressources marines, la transition vers une économie circulaire, la pollution et la protection de la biodiversité et des écosystèmes. En outre, le Gestionnaire Financier a également procédé à des contrôles qui ont cherché à identifier et à exclure les entreprises qu'il considère non conformes aux principes directeurs de l'OCDE à l'intention des entreprises multinationales et aux principes directeurs des Nations Unies relatifs aux entreprises et aux droits humains, sur la base des données fournies par des prestataires de service tiers.

— *De quelle manière les indicateurs concernant les incidences négatives sur les facteurs de durabilité ont-ils été pris en considération ?*

Les indicateurs concernant les incidences négatives sur les facteurs de durabilité figurant dans le Tableau 1 de l'Annexe 1 et certains indicateurs, tels que déterminés par le Gestionnaire Financier, figurant dans les Tableaux 2 et 3 de l'Annexe 1 des Normes Techniques de Réglementation du Règlement SFDR de l'UE, ont été pris en considération comme plus amplement exposé ci-après. Le Gestionnaire Financier a recouru soit aux indicateurs figurant dans les Normes Techniques de Réglementation du Règlement européen SFDR soit, lorsqu'un tel recours était impossible en raison de restrictions liées aux données ou d'autres problèmes de nature technique, à des approximations représentatives. Le Gestionnaire Financier a consolidé la prise en compte de certains indicateurs en les regroupant dans un même indicateur « primaire », comme plus amplement exposé ci-après, et peut avoir eu recours à un ensemble additionnel plus large d'indicateurs que ceux mentionnés ci-après.

Les indicateurs pertinents figurant dans le Tableau 1 de l'Annexe 1 des Normes Techniques de Réglementation du Règlement SFDR de l'UE consistent en 9 indicateurs liés aux questions environnementales et 5 indicateurs liés aux questions sociales et de personnel. Les indicateurs liés aux questions environnementales sont numérotés de 1 à 9 et se rapportent aux émissions de gaz à effet de serre (1 à 3), à l'exposition à des sociétés actives dans le secteur des combustibles fossiles, à la part de consommation et de production d'énergie non renouvelable, à l'intensité de consommation d'énergie par secteur à fort impact climatique, aux activités ayant une incidence négative sur des zones sensibles sur le plan de la biodiversité, aux rejets dans l'eau et aux déchets dangereux (4 à 9, respectivement). Les indicateurs numérotés 10 à 14 se rapportent aux questions sociales et de personnel d'une entreprise et couvrent les violations des principes du pacte mondial des Nations Unies et des principes directeurs de l'OCDE à l'intention des entreprises multinationales, l'absence de processus et de mécanismes de conformité permettant de contrôler le respect des principes du pacte mondial des Nations Unies, les écarts de rémunération entre hommes et femmes non corrigés, la mixité au sein des organes de gouvernance et l'exposition à des armes controversées (mines antipersonnel, armes à sous-munitions, armes chimiques ou armes biologiques), respectivement.

Dans le cadre de son approche, le Gestionnaire Financier a inclus à la fois des aspects quantitatifs et qualitatifs afin de tenir compte des indicateurs ci-dessus. Il a en particulier utilisé les indicateurs pour contrôler, en vue de les exclure, les entreprises susceptibles de causer un préjudice important. Il a utilisé un sous-ensemble d'indicateurs liés à l'engagement avec certaines entreprises visant à influencer les meilleures pratiques et a recouru à certains d'entre eux en tant qu'indicateurs de performance positive sur le plan de la durabilité, en appliquant un seuil minimal au regard de l'indicateur en question afin de qualifier un investissement d'Investissement durable. Les données requises afin de prendre en considération les indicateurs, le cas échéant, peuvent avoir été obtenues auprès des sociétés bénéficiaires des investissements elles-mêmes et/ou avoir été fournies par des prestataires de services tiers (y compris de données approximatives). Les données saisies par les sociétés elles-mêmes ou fournies par des prestataires tiers peuvent reposer sur des ensembles de données et des hypothèses pouvant être insuffisants, de qualité médiocre ou contenant des informations biaisées. Étant donné qu'il s'est fié à des tiers, le Gestionnaire Financier ne saurait garantir l'exactitude ou l'exhaustivité de telles données.

Filtrage

Parmi les indicateurs préconisés, certains ont été pris en considération par le biais d'un filtrage fondé sur des valeurs et des normes visant à mettre en œuvre les exclusions. Ces exclusions ont tenu compte des indicateurs numérotés 10 et 14 en relation avec les principes du Pacte mondial des Nations Unies et les principes directeurs de l'OCDE à l'intention des entreprises multinationales et les armes controversées. Le Gestionnaire Financier a également appliqué des critères de filtrage élaborés sur mesure. En raison de certaines considérations d'ordre technique, telles que la couverture des données en ce qui concerne les indicateurs spécifiques, le Gestionnaire Financier a appliqué soit les indicateurs spécifiques visés dans le Tableau 1, soit une approximation représentative, telle qu'il a lui-même déterminée, afin de contrôler les entreprises bénéficiaires des investissements au regard des questions environnementales ou sociales

et de personnel applicables. Par exemple, les émissions de gaz à effet de serre sont associées à plusieurs indicateurs et éléments de mesure qui leur sont associés dans le Tableau 1, tels que les émissions de gaz à effet de serre, l'empreinte carbone et l'intensité de gaz à effet de serre (indicateurs numérotés 1 à 3). Le Gestionnaire Financier a utilisé les données liées à l'intensité des gaz à effet de serre (indicateur 3), les données liées à la consommation et à la production d'énergie provenant de sources non-renouvelables (indicateur 5) et les données liées à l'intensité de consommation d'énergie (indicateur 6) pour procéder à son contrôle des émissions de gaz à effet de serre.

S'agissant des critères de contrôle élaborés sur mesure et en ce qui concerne les activités ayant une incidence négative sur des zones sensibles sur le plan de la biodiversité et les rejets dans l'eau (indicateurs numérotés 7 et 8), en raison de contraintes liées aux données, des données d'approximation représentatives provenant de tiers ont été préférées aux indicateurs spécifiques visés dans le Tableau 1. Le Gestionnaire Financier a également pris en considération l'indicateur 9 lié aux déchets dangereux dans le cadre de ses critères de contrôle sur mesure.

Engagement

Outre les critères de contrôle visant à exclure certaines sociétés comme exposé ci-dessus, le Gestionnaire Financier s'est engagé sur une base continue auprès de certaines sociétés sous-jacentes bénéficiaires des investissements triées sur le volet. Un sous-ensemble d'indicateurs a été utilisé, sous réserve de certaines considérations d'ordre technique, telles que la couverture des données, comme base d'engagement auprès d'un certain nombre de sociétés sous-jacentes bénéficiaires des investissements triées sur le volet, conformément à l'approche adoptée par le Gestionnaire Financier en matière de gérance et d'engagement. Les indicateurs utilisés en vue de mesurer cet engagement incluent les indicateurs numérotés 3, 5 et 13 dans le Tableau 1 qui sont respectivement liés à l'intensité de gaz à effet de serre, à la part de l'énergie issue de sources non-renouvelables et à la mixité au sein des organes de gouvernance. Le Gestionnaire Financier a également utilisé les indicateurs 2 du Tableau 2 et 3 du Tableau 3 liés respectivement aux émissions de polluants atmosphériques et au nombre de jours perdus pour cause de blessures, d'accidents, de décès ou de maladies.

Indicateurs de durabilité

Le Gestionnaire Financier a utilisé les indicateurs 3 et 13 liés à l'intensité des gaz à effet de serre et à la mixité au sein des organes de gouvernance comme indicateurs de durabilité afin de qualifier un investissement d'Investissement durable. Un des critères appliqué exigeait qu'une entreprise soit considérée comme un chef de file opérationnel de son groupe de référence pour être qualifiée d'Investissement durable. Aux termes de ce critère, l'entreprise devait afficher un score situé dans les 20 premiers pour cent par rapport aux entreprises du groupe de référence.

Les principales incidences négatives correspondent aux incidences négatives les plus significatives des décisions d'investissement sur les facteurs de durabilité liés aux questions environnementales, sociales et de personnel, au respect des droits humains et à la lutte contre la corruption et les actes de corruption.

— Les investissements durables ont-ils été conformes aux principes directeurs de l'OCDE à l'intention des entreprises multinationales et aux principes directeurs des Nations Unies relatifs aux entreprises et aux droits humains ? Réponse circonstanciée :

Les exclusions du portefeuille fondées sur les normes telles que décrites ci-dessus dans la réponse à la question « Dans quelle mesure les caractéristiques environnementales et/ou sociales promues par ce produit financier ont-elles été respectées ? » ont été appliquées afin de chercher l'alignement sur ces principes directeurs. Des données de tiers ont été utilisées pour identifier les éventuels contrevenants. Sauf dérogation consentie, le Compartiment a exclu les investissements pertinents dans ces émetteurs.

La Taxinomie de l'UE prescrit le principe visant à « ne pas causer de préjudice important » en vertu duquel les investissements alignés sur la taxinomie sont censés ne pas causer de préjudices importants aux objectifs de la taxinomie de l'UE. Ce principe est étayé par des critères spécifiques à l'Union.

Le principe visant à « ne pas causer de préjudice important » s'applique uniquement aux investissements du produit financier qui tiennent compte des critères européens en matière d'activités économiques durables sur le plan environnemental. Les investissements sous-tendant la part restante de ce produit financier ne tiennent pas compte des critères européens en matière d'activités économiques durables sur le plan environnemental.

Les autres investissements durables doivent également ne causer aucun préjudice important aux objectifs environnementaux ou sociaux.



Comment ce produit financier a-t-il pris en considération les principales incidences négatives sur les facteurs de durabilité ?

Le Compartiment a sélectionné les principales incidences négatives sur les facteurs de durabilité et les a prises en considération dans le cadre d'un contrôle fondé sur des normes et des valeurs visant à mettre en œuvre ses exclusions. Les indicateurs numérotés 10 et 14 liés aux violations du Pacte mondial des Nations Unies et aux armes controversées comme visé dans les Normes Techniques de Réglementation du Règlement SFDR de l'UE ont été utilisés dans le cadre de ce contrôle. Le Compartiment a également appliqué certains des indicateurs dans le cadre du contrôle du critère visant à « Ne pas causer de préjudice important », comme plus amplement exposé dans la réponse à la question suivante, afin de démontrer qu'un investissement a été qualifié d'investissement durable.

Un sous-ensemble d'indicateurs d'incidences négatives sur les facteurs de durabilité a été utilisé pour déterminer l'engagement auprès des sociétés bénéficiaires des investissements sur la base de leurs résultats en termes de principales incidences négatives.



Quels ont-été les principaux investissements de ce produit financier ?

Cette liste inclut les investissements constituant la plus grande proportion d'investissements du produit financier durant la période de référence qui court du 01/07/2023 au 30/06/2024

Investissements les plus importants	Secteur	% d'actifs	Pays
TOTALENERGIES SE	Énergie	4,58	France
ASML HOLDING NV	Technologies de l'information	3,78	Pays-Bas
AIR LIQUIDE SA	Matériaux	3,40	France
UNICREDIT SPA	Services financiers	3,28	Italie
LVMH MOET HENNESSY LOUIS VUI	Biens de consommation cycliques	3,23	France
ALLIANZ SE-REG	Services financiers	2,77	Allemagne
VINCI SA	Industries	2,68	France
ENGIE	Services aux collectivités	2,27	France
SCHNEIDER ELECTRIC SE	Industries	2,27	France
MUENCHENER RUECKVER AG-REG	Services financiers	2,27	Allemagne
INDUSTRIA DE DISENO TEXTIL	Biens de consommation cycliques	2,26	Espagne
SAP SE	Technologies de l'information	2,19	Allemagne
BANCO BILBAO VIZCAYA ARGENTA	Services financiers	2,11	Espagne
SAFRAN SA	Industries	1,95	France
L'OREAL	Biens de consommation de base	1,87	France

Principaux investissements au titre de la Période se clôturant le 30/06/2023

Investissements les plus importants	Secteur	% d'actifs	Pays
LVMH MOET HENNESSY LOUIS VUI	BIENS DE CONSOMMATION CYCLIQUES	6,28	France
TOTALENERGIES SE	ÉNERGIE	3,83	France
SIEMENS AG-REG	INDUSTRIES	3,67	Allemagne
UNICREDIT SPA	SERVICES FINANCIERS	3,03	Italie
VINCI SA	INDUSTRIES	2,81	France
AIR LIQUIDE SA	MATÉRIAUX	2,75	France
ASML HOLDING NV	TECHNOLOGIES DE L'INFORMATION	2,74	Pays-Bas
ALLIANZ SE-REG	SERVICES FINANCIERS	2,64	Allemagne
L'OREAL	BIENS DE CONSOMMATION DE BASE	2,60	France
KONINKLIJKE AHOLD DELHAIZEN	BIENS DE CONSOMMATION DE BASE	2,38	Pays-Bas
ENGIE	SERVICES AUX COLLECTIVITÉS	2,33	France
SCHNEIDER ELECTRIC SE	INDUSTRIES	2,23	France
INDUSTRIA DE DISENO TEXTIL	BIENS DE CONSOMMATION CYCLIQUES	2,20	Espagne
IBERDROLA SA	SERVICES AUX COLLECTIVITÉS	2,17	Espagne
MUENCHENER RUECKVER AG-REG	SERVICES FINANCIERS	2,11	Allemagne



Quelle était la proportion d'investissements liés à la durabilité ?

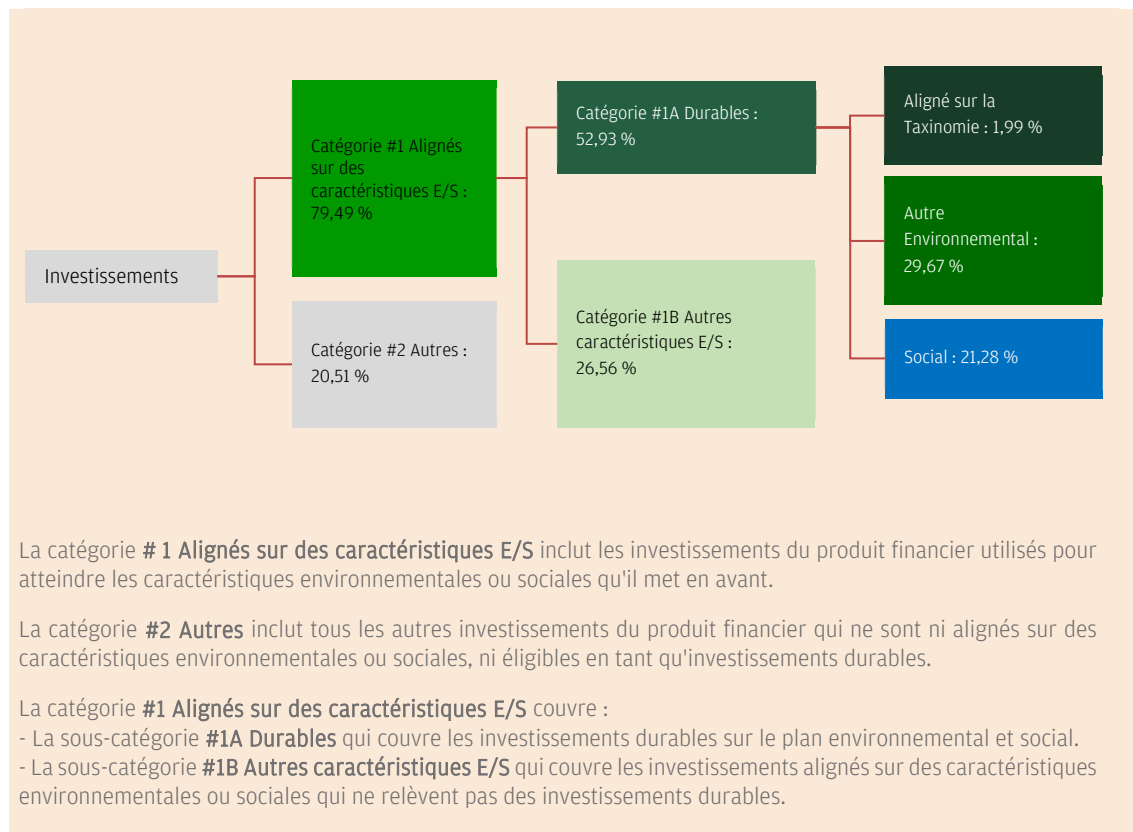
L'allocation des actifs décrit la part des investissements dans des actifs spécifiques.

● Quelle était l'allocation des actifs ?

À la fin de la période de référence, le Compartiment a alloué 79,49 % de ses actifs à des sociétés qui ont affiché des caractéristiques environnementales et/ou sociales positives et 52,93 % de ses actifs à des investissements durables. Le Compartiment ne s'est engagé à investir aucune proportion d'actifs spécifiquement dans des titres affichant des caractéristiques environnementales positives ou spécifiquement dans des caractéristiques sociales positives ni ne s'est engagé à poursuivre un objectif environnemental ou social spécifique ou une combinaison des deux.

Les Liquidités à titre accessoire, les Dépôts auprès d'établissements de crédit, les instruments du marché monétaire et/ou les fonds monétaires (aux fins de gestion des souscriptions et des rachats en espèces et à titre de paiements courants et exceptionnels) et les produits dérivés utilisés à des fins de gestion efficace du portefeuille ne sont pas inclus dans le pourcentage d'actifs indiqué dans le tableau ci-dessous. Ces détentions fluctuent en fonction des flux d'investissements et s'inscrivent en complément de la politique d'investissement en ayant peu ou aucun impact sur les opérations d'investissement.

Remarque : l'alignement sur la Taxinomie de l'UE des instruments que JP Morgan considère comme des investissements durables peut différer de l'alignement complet du Compartiment sur la Taxinomie de l'UE comme expliqué ci-dessous (réponse à la question : Dans quelle mesure les investissements durables ayant un objectif environnemental étaient-ils alignés sur la taxinomie de l'UE ?).



● Dans quels secteurs économiques les investissements ont-ils été réalisés ?

Bien que le Compartiment ait mis en avant certains objectifs environnementaux et sociaux à travers ses critères d'inclusion et d'exclusion, il se peut qu'il ait investi dans un large éventail de secteurs - veuillez vous reporter à la liste ci-dessous pour une répartition des secteurs à la fin de la période de référence. En outre, le Gestionnaire Financier s'est engagé sur une base continue auprès de certaines sociétés sous-jacentes bénéficiaires des investissements triées sur le volet. Les investissements réalisés au sein des secteurs et sous-secteurs de l'économie qui tirent leurs revenus de l'exploration, de la mine, de l'extraction, de la production, du traitement, du stockage, du raffinage ou de la distribution, y compris le transport, le stockage et le commerce, de combustibles fossiles, seront inclus dans le tableau ci-après dès lors qu'ils sont détenus. Les Liquidités à titre accessoire, les Dépôts auprès d'établissements de crédit, les instruments du marché monétaire et/ou les fonds monétaires (aux fins de gestion des souscriptions et des rachats en espèces et à titre de paiements courants et exceptionnels) et les produits dérivés utilisés à des fins de gestion efficace du portefeuille sont exclus des résultats, mais sont inclus

dans le dénominateur pour les besoins de calculer le pourcentage d'actifs indiqué à la fois dans le tableau ci-dessous et dans le tableau des Investissements les plus importants.

Secteur	Sous-secteur	% d'actifs
Services de communication	Médias et divertissements	3,93
Services de communication	Services de télécommunication	2,20
Biens de consommation cycliques	Automobiles et composants	4,60
Biens de consommation cycliques	Consommation cyclique, distribution et commerce de détail	4,40
Biens de consommation cycliques	Biens de consommation durable et prêt-à-porter	5,48
Biens de consommation cycliques	Services de consommation	3,16
Biens de consommation de base	Distribution et vente au détail de biens de consommation essentiels	1,21
Biens de consommation de base	Alimentation, boissons et tabac	0,39
Biens de consommation de base	Produits ménagers et personnels	1,87
Énergie	Énergie	6,43
Services financiers	Banques	10,54
Services financiers	Services financiers	2,41
Services financiers	Assurance	6,20
Santé	Équipements et services de santé	0,74
Santé	Biotechnologies pharmaceutiques et Sciences de la vie	0,58
Industries	Biens d'équipement	15,07
Industries	Services commerciaux et professionnels	4,42
Industries	Transports	1,43
Technologies de l'information	Semi-conducteurs et équipements semi-conducteurs	4,92
Technologies de l'information	Logiciels et services	4,67
Technologies de l'information	Matériels et équipements technologiques	1,01
Matériaux	Matériaux	7,51
Services aux collectivités	Services aux collectivités	4,54

Les activités habilitantes permettent directement à d'autres activités de contribuer de manière substantielle à la réalisation d'un objectif environnemental.

Les activités transitoires sont des activités économiques pour lesquelles il n'existe pas encore de solutions de remplacement sobres en carbone et, entre autres, dont les niveaux d'émission de gaz à effet de serre correspondent aux meilleures performances réalisables.



Dans quelle mesure les investissements durables ayant un objectif environnemental étaient-ils alignés sur la taxinomie de l'UE ?¹

Les données relatives à l'alignement sur la taxinomie de l'UE sont pour l'heure très limitées, en particulier en ce qui concerne les gaz fossiles et l'énergie nucléaire. Nous espérons que la situation s'améliore avec le temps dans la mesure où un nombre croissant de sociétés publie des données sur leur alignement et que celles-ci deviennent disponibles.

Le Compartiment n'a pris aucun engagement minimal concernant les investissements durables ayant un objectif environnemental qui sont alignés sur la Taxinomie de l'UE.

Par conséquent, le document d'information précontractuel du Compartiment indique que le degré d'alignement sur la Taxinomie de l'UE des investissements durables ciblés ayant un objectif environnemental a été de 0 %. Tout alignement indiqué ci-après est un produit dérivé du cadre du Compartiment qui tient compte des investissements affichant des caractéristiques environnementales et/ou sociales et des investissements durables (au sens de la directive SFDR).

Les deux graphiques ci-dessous illustrent la part réelle des investissements dans des investissements durables ayant un objectif environnemental alignés sur la taxinomie de l'UE telle que mesurée à la fin de la période de référence.

● **Le produit financier a-t-il investi dans des activités liées au gaz fossile et/ou à l'énergie nucléaire qui sont conformes à la Taxinomie de l'UE ?**

Oui

Dans le gaz fossile

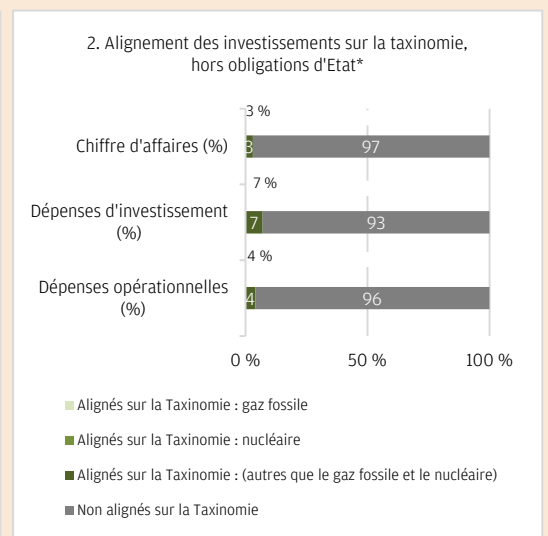
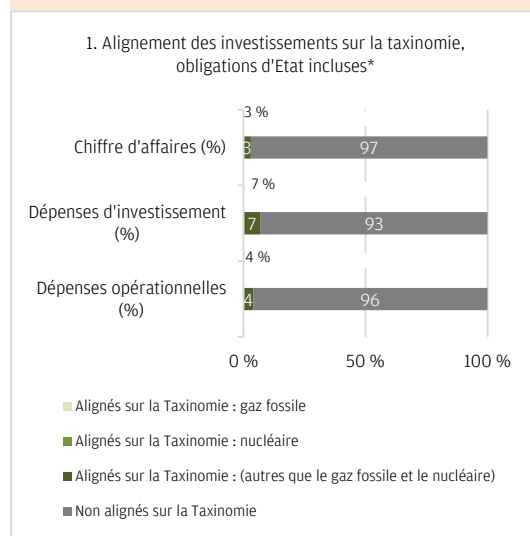
Dans l'énergie nucléaire

Non

Les activités alignées sur la taxinomie sont exprimées en pourcentage :

- du **chiffre d'affaires** pour refléter la part des revenus provenant des activités vertes des sociétés bénéficiaires des investissements à ce jour.
- des **dépenses d'investissement** (CapEx) pour montrer les investissements verts réalisés par les sociétés bénéficiaires des investissements, pour une transition vers une économie verte par exemple.
- des **dépenses d'exploitation** (OpEx) pour refléter les activités opérationnelles vertes des sociétés bénéficiaires des investissements.

Les deux graphiques ci-dessous font apparaître en vert le pourcentage d'investissements qui étaient alignés sur la taxinomie de l'UE. Étant donné qu'il n'existe pas de méthodologie appropriée pour déterminer l'alignement des obligations souveraines* sur la taxinomie, le premier graphique montre l'alignement sur la taxinomie par rapport à tous les investissements du produit financier, y compris les obligations souveraines, tandis que le deuxième graphique représente l'alignement sur la taxinomie uniquement par rapport aux investissements du produit financier autres que les obligations souveraines.



Ce graphique représente 100 % de l'investissement total.

*Aux fins de ces graphiques, les « obligations souveraines » comprennent toutes les expositions souveraines

¹ Les activités liées au gaz fossile et/ou au nucléaire ne seront jugées conformes à la Taxinomie de l'UE que si elles contribuent à limiter le changement climatique (« atténuation du changement climatique ») et ne causent de préjudice important à aucun objectif de la Taxinomie de l'UE - voir la note explicative dans la marge de gauche. L'ensemble des critères applicables aux activités économiques dans les secteurs du gaz fossile et de l'énergie nucléaire qui sont conformes à la Taxinomie de l'UE sont définis dans le Règlement Délégué (UE) 2022/1214 de la Commission.

● **Quelle était la part des investissements réalisés dans des activités transitoires et habilitantes ?**

Compte tenu de ce qui précède, le Compartiment n'a donc pris aucun engagement minimal visant à réaliser des investissements alignés sur la taxinomie de l'UE, y compris s'agissant des activités transitoires et habilitantes. Tout alignement indiqué ci-après est un produit dérivé du cadre du Compartiment qui tient compte des investissements affichant des caractéristiques environnementales et/ou sociales positives et des investissements durables.

La part des activités transitoires est estimée à 0,10 % et celle des activités habilitantes à 1,90 % à la fin de la période de référence.

● **Où se situait le pourcentage d'investissements alignés sur la taxinomie de l'UE par rapport aux précédents périodes de référence ?**

	Aligné sur la Taxinomie
30/06/2024	1,99 %
30/06/2023	0,00 %



Quelle était la part d'investissements durables ayant un objectif environnemental qui n'étaient pas alignés sur la taxinomie de l'UE ?

La part des investissements durables ayant un objectif environnemental qui n'étaient pas alignés sur la taxinomie de l'UE a été de 29,67 % des actifs à la fin de la période de référence.



Quelle était la part d'investissements durables sur le plan social ?

La part des investissements durables sur le plan social a été de 21,28 % des actifs à la fin de la période de référence.



Quels étaient les investissements inclus dans la catégorie « autres », quelle était leur finalité et existait-il des garanties environnementales ou sociales minimales ?

Les 20,51 % d'actifs classés dans la catégorie des « autres » investissements ont été composés d'entreprises qui n'ont pas respecté les critères décrits dans la réponse à la question ci-dessus, « Quelle a été la performance des indicateurs de durabilité », et n'affichent donc pas les caractéristiques environnementales ou sociales positives nécessaires. Il s'agit d'investissements à des fins de diversification. Les Liquidités à titre accessoire, les Dépôts auprès d'établissements de crédit, les instruments du marché monétaire et/ou les fonds monétaires (aux fins de gestion des souscriptions et des rachats en espèces et à titre de paiements courants et exceptionnels) et les produits dérivés utilisés à des fins de gestion efficace du portefeuille n'ont pas été inclus dans le pourcentage d'actifs inclus dans le graphique sur l'allocation d'actifs ci-dessus, y compris dans la catégorie « autres ». Ces détentions fluctuent en fonction des flux d'investissements et s'inscrivent en complément de la politique d'investissement en ayant peu ou aucun impact sur les opérations d'investissement.

Tous les investissements, y compris les « autres » investissements, ont été soumis aux garanties minimales/principes ESG suivants :

- Les garanties minimales telles que prévues dans l'Article 18 du Règlement taxinomie de l'UE (y compris l'alignement sur les principes directeurs de l'OCDE à l'intention des entreprises multinationales et les



Ce symbole représente des investissements durables ayant un objectif environnemental qui ne tiennent pas compte des critères applicables aux activités économiques durables sur le plan environnemental au sens du Règlement (UE) 2020/852.

principes directeurs des Nations Unies relatifs aux entreprises et aux droits humains), telles que mises en œuvre par le Gestionnaire Financier.

- L'application de pratiques de bonne gouvernance (au nombre desquelles des structures de gouvernance robustes, les relations avec le personnel, la rémunération du personnel et la conformité fiscale), telles que mises en œuvre par le Gestionnaire Financier.
- Le respect du principe consistant à « Ne pas causer de préjudice important » tel qu'exposé dans la définition de l'Investissement durable dans le Règlement SFDR de l'UE.



Quelles mesures ont été prises pour respecter les caractéristiques environnementales et/ou sociales durant la période de référence ?

Les éléments à caractère contraignant de la stratégie d'investissement, exposés ci-après, ont été appliqués durant la période de référence afin de sélectionner les investissements permettant d'atteindre chacune des caractéristiques environnementales ou sociales mises en avant :

- L'obligation d'investir au moins 51 % des actifs dans des sociétés affichant des caractéristiques environnementales et/ou sociales positives.
- Un contrôle fondé sur des normes et des valeurs afin d'exclure complètement les émetteurs impliqués dans certaines activités telles que la fabrication d'armes controversées et l'application de seuils maximaux en pourcentage du chiffre d'affaires, de la production et de la distribution aux autres émetteurs, tels que ceux exerçant des activités liées au charbon thermique et au tabac. Consulter la politique en matière d'exclusions du Compartiment à l'adresse suivante : www.jpmorganassetmanagement.lu pour de plus amples précisions, en cherchant le Compartiment qui vous intéresse puis en consultant la rubrique Informations ESG.
- Filtrage du Portefeuille visant à exclure les acteurs connus pour enfreindre les bonnes pratiques en matière de gouvernance.

Le Compartiment s'est également engagé à investir au moins 10 % de ses actifs dans des investissements durables.

De plus amples précisions sur l'engagement sont fournies dans la réponse à la question « De quelle manière les indicateurs concernant les incidences négatives sur les facteurs de durabilité ont-ils été pris en considération ? »



Quelle a été la performance du produit financier par rapport à l'indice de référence ?

Non applicable

Les **indices de référence** sont des indices permettant de mesurer si le produit financier atteint les caractéristiques environnementales ou sociales qu'il met en avant.

Par **investissement durable**, on entend un investissement dans une activité économique qui contribue à un objectif environnemental ou social, pour autant qu'il ne cause de préjudice important à aucun de ces objectifs et que les sociétés bénéficiaires des investissements appliquent des pratiques de bonne gouvernance.

La **taxinomie de l'UE** est un système de classification institué par le Règlement (UE) 2020/852, qui dresse une liste **d'activités économiques durables sur le plan environnemental**. Ce règlement n'établit pas de liste des activités économiques durables sur le plan social. Les investissements durables ayant un objectif environnemental ne sont pas nécessairement alignés sur la taxinomie.



Dénomination du produit : **JPMorgan Funds - Euroland Equity Fund**

Identifiant d'entité juridique : **549300C4VEPI4K36R170**

Caractéristiques environnementales et/ou sociales

Ce produit financier avait-il un objectif d'investissement durable ?

Oui

Il a réalisé des investissements durables ayant un objectif environnemental : %

dans des activités économiques qui sont considérées comme durables sur le plan environnemental au titre de la taxinomie de l'UE

dans des activités économiques qui ne sont pas considérées comme durables sur le plan environnemental au titre de la taxinomie de l'UE

Il a réalisé des investissements durables ayant un objectif social : %

Non

Il promouvait des caractéristiques environnementales et/ou sociales (E/S) et, bien qu'il n'ait pas eu d'objectif d'investissement durable, il a présenté une proportion de 67,49 % d'investissements durables

ayant un objectif environnemental dans des activités économiques qui sont considérées comme durables sur le plan environnemental au titre de la taxinomie de l'UE

ayant un objectif environnemental dans des activités économiques qui ne sont pas considérées comme durables sur le plan environnemental au titre de la taxinomie de l'UE

ayant un objectif social

Il promouvait des caractéristiques E/S, mais n'a pas réalisé d'investissements durables

Dans quelle mesure les caractéristiques environnementales et/ou sociales promues par ce produit financier ont-elles été respectées ?

Le Compartiment s'attache à promouvoir un large éventail de caractéristiques environnementales, sociales et de gouvernance à travers les critères d'inclusion applicables à ses investissements, en particulier en adoptant une allocation d'actifs de 51 % au minimum dans des investissements ayant des caractéristiques environnementales et/ou sociales positives et de 10 % au minimum dans des investissements considérés comme durables. Cet engagement a été tenu tout au long de la période de référence (du 1^{er} juillet 2023 au 30 juin 2024). À la fin de la période de référence, le Compartiment détenait 89,69 % d'investissements ayant des caractéristiques environnementales et/ou sociales positives et 67,49 % d'investissements durables.

Ces investissements ont été déterminés en appliquant des critères d'inclusion et d'exclusion à la fois au niveau de l'actif et au niveau du produit. Les critères d'inclusion sont étayés par un score ESG assigné à tous les investissements au sein de la stratégie afin d'identifier ceux qui sont susceptibles d'être considérés comme ayant des caractéristiques

environnementales et/ou sociales et ceux qui remplissent les seuils pour être considérés comme des investissements durables.

Le score ESG tient compte des indicateurs suivants : la gestion efficace des émissions toxiques, les déchets, un bon bilan sur le plan environnemental, ainsi que des caractéristiques sociales, telles qu'une communication efficace en matière de durabilité, des notes positives en matière de relations de travail et de gestion des questions de sécurité.

À travers ses critères d'exclusion (qui ont été appliqués à la fois de manière totale et partielle), le Compartiment a promu certaines normes et valeurs au nombre desquelles la protection des droits humains internationalement reconnus. Le Compartiment a totalement exclu les entreprises impliquées dans la fabrication d'armes controversées et a appliqué des seuils maximaux en termes de chiffre d'affaires ou de production aux autres entreprises, telles que celles exerçant des activités liées au charbon thermique et au tabac.

En ce qui concerne la Bonne Gouvernance, tous les investissements (hors liquidités et produits dérivés) ont fait l'objet d'un filtrage de manière à exclure les contrevenants aux bonnes pratiques en matière de gouvernance ainsi identifiés. En outre, les investissements considérés comme ayant des caractéristiques environnementales et/ou sociales ou constituant des Investissements durables ont fait l'objet de considérations additionnelles. Au titre de ces investissements, le Compartiment a intégré une comparaison avec un groupe d'entreprises de référence et a exclu, après contrôle, les entreprises dont le score ne se situait pas dans les 80 premiers pour cent par rapport au groupe de sociétés de référence au regard des indicateurs de bonne gouvernance.

Le Compartiment n'avait aucune cible spécifique d'allocation en faveur de caractéristiques environnementales ou sociales. Il est possible de mesurer le respect des caractéristiques environnementales et sociales promues par le produit en prenant en considération le pourcentage d'actifs réellement alloués aux émetteurs pertinents qui mettent en avant de telles caractéristiques pendant la période de référence.

En résumé, le Compartiment a respecté ses engagements minimaux précontractuels liés à sa politique en matière de caractéristiques environnementales et/ou sociales et d'investissements durables tout au long de la période de référence. Le Compartiment a appliqué des filtres de contrôle dans le but d'exclure tous les investissements envisagés proscrits en vertu de sa politique d'exclusion tout au long de la période de référence. Il est possible de mesurer le respect des normes et des valeurs promues par le Compartiment en regardant si, pendant la période de référence, le Compartiment a détenu ou non des positions dans des sociétés qui auraient été autrement proscrites en vertu de la politique d'exclusion. Le Gestionnaire Financier ne dispose d'aucune information indiquant que de tels émetteurs ont été détenus. Le Gestionnaire Financier précise que la continuité des valeurs en pourcentage et des informations communiquées ne saurait être garantie à l'avenir et qu'elle est tributaire de l'environnement juridique et réglementaire en constante évolution. La période de référence peut être inférieure à 12 mois si le fonds a été lancé, clôturé ou a modifié son statut Article 8/9 dans l'intervalle.

Les indicateurs de durabilité permettent de mesurer la manière dont les objectifs de durabilité de ce produit financier sont atteints

● **Quelle a été la performance des indicateurs de durabilité ?**

La méthodologie exclusive de notation ESG du Gestionnaire Financier, laquelle consiste en un score ESG exclusif calculé par le Gestionnaire Financier, combinée ou non avec des données de tiers, a été utilisée en tant que critère d'inclusion pour mesurer la réalisation des caractéristiques environnementales et/ou sociales que le Compartiment met en avant.

La méthodologie s'est appuyée sur la manière dont les entreprises gèrent les questions environnementales ou sociales pertinentes, telles que leurs émissions toxiques, la gestion des déchets, les relations du travail et les questions liées à la sécurité, la diversité/l'indépendance du conseil d'administration et la confidentialité des données. Pour être incluse dans les 51 % d'actifs considérés comme mettant en avant des caractéristiques environnementales et/ou sociales, une société doit afficher un score qui se situe dans la tranche supérieure des 80 % par rapport aux sociétés de même catégorie, que ce soit son score environnemental ou son score social, et elle doit respecter les conditions de bonne gouvernance décrites ci-dessus, sur la base du filtrage du portefeuille visant à exclure les sociétés connues pour enfreindre les bonnes pratiques en matière de gouvernance.

À la fin de la période de référence, le Compartiment détenait 89,69 % d'investissements ayant des caractéristiques environnementales et/ou sociales positives et 67,49 % d'investissements durables.

En guise d'exclusions fondées sur des normes et des valeurs, le Gestionnaire Financier a utilisé des données pour mesurer la participation d'une société dans des activités pertinentes. Le contrôle mené sur ces données s'est soldé par l'exclusion totale de certains investissements envisagés et par l'exclusion partielle fondée sur les seuils maximaux en pourcentage du chiffre d'affaires ou de la production d'autres investissements envisagés dans le cadre de la politique en matière d'exclusions. Tout au long de la période de référence, et à aucun moment les règles d'exclusion ont été transgressées. Un sous-ensemble d'« Indicateurs de durabilité concernant les incidences négatives », tel qu'exposé dans les Normes Techniques de Réglementation du Règlement SFRD de l'UE a également été intégré dans les contrôles.

Le Compartiment n'avait aucune cible spécifique d'allocation en faveur de caractéristiques environnementales ou sociales. Par conséquent, la performance des indicateurs au titre de caractéristiques environnementales ou sociales spécifiques n'est pas indiquée dans ce document.

Consulter les Informations relatives aux Caractéristiques Environnementales / Sociales du Compartiment à l'adresse suivante : www.jpmorganassetmanagement.lu pour de plus amples précisions, en cherchant le Compartiment qui vous intéresse puis en consultant la rubrique Informations ESG.

● **...et par rapport aux périodes précédentes ?**

	Caractéristiques E/S	Investissements durables	Alignés sur la taxinomie sur le plan environnemental	Autre Environnemental	Social
30/06/2024	89,69 %	67,49 %	2,39 %	41,76 %	23,34 %
30/06/2023	85,11 %	65,07 %	0,00 %	48,70 %	16,37 %

● **Quels étaient les objectifs des investissements durables que le produit financier a partiellement réalisés et comment l'investissement durable a-t-il contribué à ces objectifs ?**

Les objectifs des investissements durables que le Compartiment a partiellement réalisés durant la période de référence ont compris un des éléments ci-après, ou une combinaison de ceux-ci :

Objectifs environnementaux : (i) atténuation du risque climatique, (ii) transition vers une économie circulaire

Objectifs sociaux : (i) communautés inclusives et durables - meilleure représentation des femmes à des postes de direction, (ii) communautés inclusives et durables - meilleure représentation des femmes au sein des conseils d'administration et (iii) mise à disposition de conditions et d'une culture de travail décentes.

La contribution à ces objectifs a été déterminée soit (i) au moyen des indicateurs de durabilité des produits et des services, lesquels peuvent avoir inclus le pourcentage de chiffre d'affaires provenant de la fourniture de produits et/ou de services ayant contribué à l'objectif de durabilité concerné, comme par exemple une entreprise qui fabrique des panneaux solaires ou qui fournit une technologie d'énergie propre et qui respecte les seuils exclusifs du Gestionnaire Financier en termes de contribution à l'atténuation du risque climatique. Le pourcentage réel de chiffre d'affaires est fixé au minimum à 20 % et la participation totale dans l'entreprise est considérée comme un investissement durable, soit (ii) en agissant comme chef de file opérationnel d'un groupe de référence au regard de sa contribution à l'objectif visé. Un émetteur est considéré comme chef de file d'un groupe de référence dès lors que son score se situe dans les 20 premiers pour cent par rapport aux acteurs de la même catégorie sur la base de certains indicateurs opérationnels de durabilité. Par exemple, un score situé dans les 20 premiers pour cent par rapport aux acteurs de même catégorie en termes d'impact total sur les déchets contribue à la transition vers une économie circulaire.

La contribution réelle à ces objectifs peut être mesurée en prenant en considération le pourcentage réel d'actifs alloués aux investissements durables au titre de la période de référence. Le Compartiment était tenu d'investir 10 % dans des investissements durables. À aucun moment durant la période, le Compartiment n'a détenu d'investissements durables dans une proportion inférieure à son engagement minimal. À la fin de la période de référence, 67,49 % de ses actifs étaient des investissements durables.

● **Dans quelle mesure les investissements durables que le produit financier a partiellement réalisés n'ont-ils pas causé de préjudice important à un objectif d'investissement durable sur le plan environnemental ou social ?**

Les Investissements durables que le Compartiment entendait réaliser ont fait l'objet d'un processus de contrôle qui a cherché à identifier et à exclure de la qualification au titre d'Investissements durables les émetteurs que le Gestionnaire Financier a considérés comme les plus mauvais élèves, sur la base d'un seuil qu'il a lui-même déterminé, au regard de certaines considérations sur le plan environnemental. Par

Les principales incidences négatives correspondent aux incidences négatives les plus significatives des décisions d'investissement sur les facteurs de durabilité liés aux questions environnementales,

sociales et de personnel, au respect des droits humains et à la lutte contre la corruption et les actes de corruption.

conséquent, seules les entreprises démontrant les meilleurs indicateurs à la fois en termes de mesures absolues et relatives ont été considérées comme des Investissements durables.

Ces considérations comprennent le changement climatique, la préservation de l'eau et des ressources marines, la transition vers une économie circulaire, la pollution et la protection de la biodiversité et des écosystèmes. En outre, le Gestionnaire Financier a également procédé à des contrôles qui ont cherché à identifier et à exclure les entreprises qu'il considère non conformes aux principes directeurs de l'OCDE à l'intention des entreprises multinationales et aux principes directeurs des Nations Unies relatifs aux entreprises et aux droits humains, sur la base des données fournies par des prestataires de service tiers.

— *De quelle manière les indicateurs concernant les incidences négatives sur les facteurs de durabilité ont-ils été pris en considération ?*

Les indicateurs concernant les incidences négatives sur les facteurs de durabilité figurant dans le Tableau 1 de l'Annexe 1 et certains indicateurs, tels que déterminés par le Gestionnaire Financier, figurant dans les Tableaux 2 et 3 de l'Annexe 1 des Normes Techniques de Réglementation du Règlement SFDR de l'UE, ont été pris en considération comme plus amplement exposé ci-après. Le Gestionnaire Financier a recouru soit aux indicateurs figurant dans les Normes Techniques de Réglementation du Règlement européen SFDR soit, lorsqu'un tel recours était impossible en raison de restrictions liées aux données ou d'autres problèmes de nature technique, à des approximations représentatives. Le Gestionnaire Financier a consolidé la prise en compte de certains indicateurs en les regroupant dans un même indicateur « primaire », comme plus amplement exposé ci-après, et peut avoir eu recours à un ensemble additionnel plus large d'indicateurs que ceux mentionnés ci-après.

Les indicateurs pertinents figurant dans le Tableau 1 de l'Annexe 1 des Normes Techniques de Réglementation du Règlement SFDR de l'UE consistent en 9 indicateurs liés aux questions environnementales et 5 indicateurs liés aux questions sociales et de personnel. Les indicateurs liés aux questions environnementales sont numérotés de 1 à 9 et se rapportent aux émissions de gaz à effet de serre (1 à 3), à l'exposition à des sociétés actives dans le secteur des combustibles fossiles, à la part de consommation et de production d'énergie non renouvelable, à l'intensité de consommation d'énergie par secteur à fort impact climatique, aux activités ayant une incidence négative sur des zones sensibles sur le plan de la biodiversité, aux rejets dans l'eau et aux déchets dangereux (4 à 9, respectivement). Les indicateurs numérotés 10 à 14 se rapportent aux questions sociales et de personnel d'une entreprise et couvrent les violations des principes du pacte mondial des Nations Unies et des principes directeurs de l'OCDE à l'intention des entreprises multinationales, l'absence de processus et de mécanismes de conformité permettant de contrôler le respect des principes du pacte mondial des Nations Unies, les écarts de rémunération entre hommes et femmes non corrigés, la mixité au sein des organes de gouvernance et l'exposition à des armes controversées (mines antipersonnel, armes à sous-munitions, armes chimiques ou armes biologiques), respectivement.

Dans le cadre de son approche, le Gestionnaire Financier a inclus à la fois des aspects quantitatifs et qualitatifs afin de tenir compte des indicateurs ci-dessus. Il a en particulier utilisé les indicateurs pour contrôler, en vue de les exclure, les entreprises susceptibles de causer un préjudice important. Il a utilisé un sous-ensemble d'indicateurs liés à l'engagement avec certaines entreprises visant à influencer les meilleures pratiques et a recouru à certains d'entre eux en tant qu'indicateurs de performance positive sur le plan de la durabilité, en appliquant un seuil minimal au regard de l'indicateur en question afin de qualifier un investissement d'Investissement durable. Les données requises afin de prendre en considération les indicateurs, le cas échéant, peuvent avoir été obtenues auprès des sociétés bénéficiaires des investissements elles-mêmes et/ou avoir été fournies par des prestataires de services tiers (y compris de données approximatives). Les données saisies par les sociétés elles-mêmes ou fournies par des prestataires tiers peuvent reposer sur des ensembles de données et des hypothèses pouvant être insuffisants, de qualité médiocre ou contenant des informations biaisées. Étant donné qu'il s'est fié à des tiers, le Gestionnaire Financier ne saurait garantir l'exactitude ou l'exhaustivité de telles données.

Filtrage

Parmi les indicateurs préconisés, certains ont été pris en considération par le biais d'un filtrage fondé sur des valeurs et des normes visant à mettre en œuvre les exclusions. Ces exclusions ont tenu compte des indicateurs numérotés 10 et 14 en relation avec les principes du Pacte mondial des Nations Unies et les principes directeurs de l'OCDE à l'intention des entreprises multinationales et les armes controversées. Le Gestionnaire Financier a également appliqué des critères de filtrage élaborés sur mesure. En raison de certaines considérations d'ordre technique, telles que la couverture des données en ce qui concerne les indicateurs spécifiques, le Gestionnaire Financier a appliqué soit les indicateurs spécifiques visés dans le Tableau 1, soit une approximation représentative, telle qu'il a lui-même déterminée, afin de contrôler les entreprises bénéficiaires des investissements au regard des questions environnementales ou sociales

et de personnel applicables. Par exemple, les émissions de gaz à effet de serre sont associées à plusieurs indicateurs et éléments de mesure qui leur sont associés dans le Tableau 1, tels que les émissions de gaz à effet de serre, l'empreinte carbone et l'intensité de gaz à effet de serre (indicateurs numérotés 1 à 3). Le Gestionnaire Financier a utilisé les données liées à l'intensité des gaz à effet de serre (indicateur 3), les données liées à la consommation et à la production d'énergie provenant de sources non-renouvelables (indicateur 5) et les données liées à l'intensité de consommation d'énergie (indicateur 6) pour procéder à son contrôle des émissions de gaz à effet de serre.

S'agissant des critères de contrôle élaborés sur mesure et en ce qui concerne les activités ayant une incidence négative sur des zones sensibles sur le plan de la biodiversité et les rejets dans l'eau (indicateurs numérotés 7 et 8), en raison de contraintes liées aux données, des données d'approximation représentatives provenant de tiers ont été préférées aux indicateurs spécifiques visés dans le Tableau 1. Le Gestionnaire Financier a également pris en considération l'indicateur 9 lié aux déchets dangereux dans le cadre de ses critères de contrôle sur mesure.

Engagement

Outre les critères de contrôle visant à exclure certaines sociétés comme exposé ci-dessus, le Gestionnaire Financier s'est engagé sur une base continue auprès de certaines sociétés sous-jacentes bénéficiaires des investissements triées sur le volet. Un sous-ensemble d'indicateurs a été utilisé, sous réserve de certaines considérations d'ordre technique, telles que la couverture des données, comme base d'engagement auprès d'un certain nombre de sociétés sous-jacentes bénéficiaires des investissements triées sur le volet, conformément à l'approche adoptée par le Gestionnaire Financier en matière de gérance et d'engagement. Les indicateurs utilisés en vue de mesurer cet engagement incluent les indicateurs numérotés 3, 5 et 13 dans le Tableau 1 qui sont respectivement liés à l'intensité de gaz à effet de serre, à la part de l'énergie issue de sources non-renouvelables et à la mixité au sein des organes de gouvernance. Le Gestionnaire Financier a également utilisé les indicateurs 2 du Tableau 2 et 3 du Tableau 3 liés respectivement aux émissions de polluants atmosphériques et au nombre de jours perdus pour cause de blessures, d'accidents, de décès ou de maladies.

Indicateurs de durabilité

Le Gestionnaire Financier a utilisé les indicateurs 3 et 13 liés à l'intensité des gaz à effet de serre et à la mixité au sein des organes de gouvernance comme indicateurs de durabilité afin de qualifier un investissement d'Investissement durable. Un des critères appliqué exigeait qu'une entreprise soit considérée comme un chef de file opérationnel de son groupe de référence pour être qualifiée d'Investissement durable. Aux termes de ce critère, l'entreprise devait afficher un score situé dans les 20 premiers pour cent par rapport aux entreprises du groupe de référence.

Les principales incidences négatives correspondent aux incidences négatives les plus significatives des décisions d'investissement sur les facteurs de durabilité liés aux questions environnementales, sociales et de personnel, au respect des droits humains et à la lutte contre la corruption et les actes de corruption.

— Les investissements durables ont-ils été conformes aux principes directeurs de l'OCDE à l'intention des entreprises multinationales et aux principes directeurs des Nations Unies relatifs aux entreprises et aux droits humains ? Réponse circonstanciée :

Les exclusions du portefeuille fondées sur les normes telles que décrites ci-dessus dans la réponse à la question « Dans quelle mesure les caractéristiques environnementales et/ou sociales promues par ce produit financier ont-elles été respectées ? » ont été appliquées afin de chercher l'alignement sur ces principes directeurs. Des données de tiers ont été utilisées pour identifier les éventuels contrevenants. Sauf dérogation consentie, le Compartiment a exclu les investissements pertinents dans ces émetteurs.

La Taxinomie de l'UE prescrit le principe visant à « ne pas causer de préjudice important » en vertu duquel les investissements alignés sur la taxinomie sont censés ne pas causer de préjudices importants aux objectifs de la taxinomie de l'UE. Ce principe est étayé par des critères spécifiques à l'Union.

Le principe visant à « ne pas causer de préjudice important » s'applique uniquement aux investissements du produit financier qui tiennent compte des critères européens en matière d'activités économiques durables sur le plan environnemental. Les investissements sous-tendant la part restante de ce produit financier ne tiennent pas compte des critères européens en matière d'activités économiques durables sur le plan environnemental.

Les autres investissements durables doivent également ne causer aucun préjudice important aux objectifs environnementaux ou sociaux.



Comment ce produit financier a-t-il pris en considération les principales incidences négatives sur les facteurs de durabilité ?

Le Compartiment a sélectionné les principales incidences négatives sur les facteurs de durabilité et les a prises en considération dans le cadre d'un contrôle fondé sur des normes et des valeurs visant à mettre en œuvre ses exclusions. Les indicateurs numérotés 10 et 14 liés aux violations du Pacte mondial des Nations Unies et aux armes controversées comme visé dans les Normes Techniques de Réglementation du Règlement SFDR de l'UE ont été utilisés dans le cadre de ce contrôle. Le Compartiment a également appliqué certains des indicateurs dans le cadre du contrôle du critère visant à « Ne pas causer de préjudice important », comme plus amplement exposé dans la réponse à la question suivante, afin de démontrer qu'un investissement a été qualifié d'investissement durable.

Un sous-ensemble d'indicateurs d'incidences négatives sur les facteurs de durabilité a été utilisé pour déterminer l'engagement auprès des sociétés bénéficiaires des investissements sur la base de leurs résultats en termes de principales incidences négatives.



Quels ont-été les principaux investissements de ce produit financier ?

Cette liste inclut les investissements constituant la plus grande proportion d'investissements du produit financier durant la période de référence qui court du 01/07/2023 au 30/06/2024

Investissements les plus importants	Secteur	% d'actifs	Pays
ASML HOLDING NV	Technologies de l'information	6,46	Pays-Bas
LVMH MOET HENNESSY LOUIS VUI	Biens de consommation cycliques	4,39	France
TOTALENERGIES SE	Énergie	4,07	France
SAP SE	Technologies de l'information	3,73	Allemagne
SIEMENS AG-REG	Industries	2,94	Allemagne
ALLIANZ SE-REG	Services financiers	2,93	Allemagne
SCHNEIDER ELECTRIC SE	Industries	2,55	France
SANOFI	Santé	2,43	France
DEUTSCHE TELEKOM AG-REG	Services de communication	2,32	Allemagne
MUENCHENER RUECKVER AG-REG	Services financiers	2,27	Allemagne
L'OREAL	Biens de consommation de base	2,18	France
UNICREDIT SPA	Services financiers	2,11	Italie
AIR LIQUIDE SA	Matériaux	2,05	France
INDUSTRIA DE DISENO TEXTIL	Biens de consommation cycliques	1,85	Espagne
BNP PARIBAS	Services financiers	1,84	France

Principaux investissements au titre de la Période se clôturant le 30/06/2023

Investissements les plus importants	Secteur	% d'actifs	Pays
ASML HOLDING NV	TECHNOLOGIES DE L'INFORMATION	6,29	Pays-Bas
LVMH MOET HENNESSY LOUIS VUI	BIENS DE CONSOMMATION CYCLIQUES	6,10	France
TOTALENERGIES SE	ÉNERGIE	3,57	France
SIEMENS AG-REG	INDUSTRIES	3,06	Allemagne
SAP SE	TECHNOLOGIES DE L'INFORMATION	2,90	Allemagne
L'OREAL	BIENS DE CONSOMMATION DE BASE	2,67	France
SANOFI	SOINS DE SANTÉ	2,66	France
IBERDROLA SA	SERVICES AUX COLLECTIVITÉS	2,63	Espagne
SCHNEIDER ELECTRIC SE	INDUSTRIES	2,48	France
DEUTSCHE TELEKOM AG-REG	SERVICES DE COMMUNICATION	2,32	Allemagne
MERCEDES-BENZ GROUP AG	BIENS DE CONSOMMATION CYCLIQUES	2,10	Allemagne
AIR LIQUIDE SA	MATÉRIAUX	2,10	France
ALLIANZ SE-REG	SERVICES FINANCIERS	2,04	Allemagne
BNP PARIBAS	SERVICES FINANCIERS	2,01	France
VINCI SA	INDUSTRIES	1,82	France



Quelle était la proportion d'investissements liés à la durabilité ?

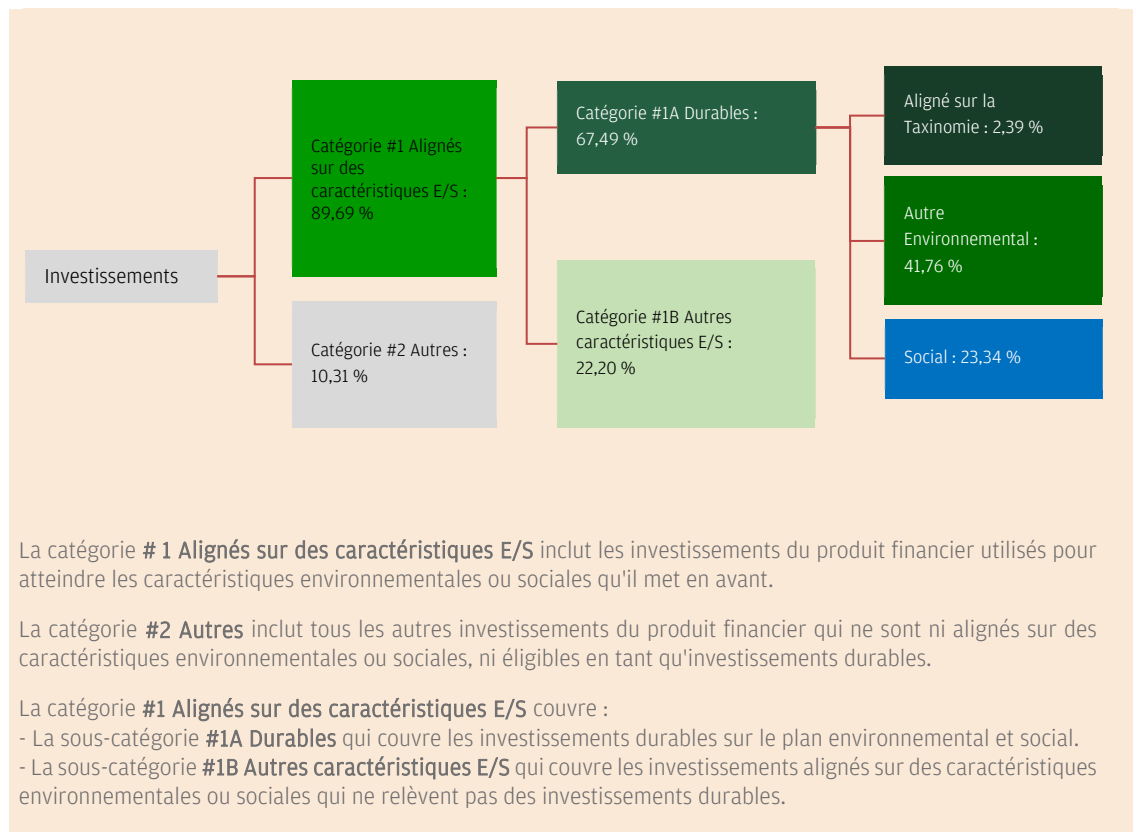
L'allocation des actifs décrit la part des investissements dans des actifs spécifiques.

● Quelle était l'allocation des actifs ?

À la fin de la période de référence, le Compartiment a alloué 89,69 % de ses actifs à des sociétés qui ont affiché des caractéristiques environnementales et/ou sociales positives et 67,49 % de ses actifs à des investissements durables. Le Compartiment ne s'est engagé à investir aucune proportion d'actifs spécifiquement dans des titres affichant des caractéristiques environnementales positives ou spécifiquement dans des caractéristiques sociales positives ni ne s'est engagé à poursuivre un objectif environnemental ou social spécifique ou une combinaison des deux.

Les Liquidités à titre accessoire, les Dépôts auprès d'établissements de crédit, les instruments du marché monétaire et/ou les fonds monétaires (aux fins de gestion des souscriptions et des rachats en espèces et à titre de paiements courants et exceptionnels) et les produits dérivés utilisés à des fins de gestion efficace du portefeuille ne sont pas inclus dans le pourcentage d'actifs indiqué dans le tableau ci-dessous. Ces détentions fluctuent en fonction des flux d'investissements et s'inscrivent en complément de la politique d'investissement en ayant peu ou aucun impact sur les opérations d'investissement.

Remarque : l'alignement sur la Taxinomie de l'UE des instruments que JP Morgan considère comme des investissements durables peut différer de l'alignement complet du Compartiment sur la Taxinomie de l'UE comme expliqué ci-dessous (réponse à la question : Dans quelle mesure les investissements durables ayant un objectif environnemental étaient-ils alignés sur la taxinomie de l'UE ?).



● Dans quels secteurs économiques les investissements ont-ils été réalisés ?

Bien que le Compartiment ait mis en avant certains objectifs environnementaux et sociaux à travers ses critères d'inclusion et d'exclusion, il se peut qu'il ait investi dans un large éventail de secteurs - veuillez vous reporter à la liste ci-dessous pour une répartition des secteurs à la fin de la période de référence. En outre, le Gestionnaire Financier s'est engagé sur une base continue auprès de certaines sociétés sous-jacentes bénéficiaires des investissements triées sur le volet. Les investissements réalisés au sein des secteurs et sous-secteurs de l'économie qui tirent leurs revenus de l'exploration, de la mine, de l'extraction, de la production, du traitement, du stockage, du raffinage ou de la distribution, y compris le transport, le stockage et le commerce, de combustibles fossiles, seront inclus dans le tableau ci-après dès lors qu'ils sont détenus. Les Liquidités à titre accessoire, les Dépôts auprès d'établissements de crédit, les instruments du marché monétaire et/ou les fonds monétaires (aux fins de gestion des souscriptions et des rachats en espèces et à titre de paiements courants et exceptionnels) et les produits dérivés utilisés à des fins de gestion efficace du portefeuille sont exclus des résultats, mais sont inclus

dans le dénominateur pour les besoins de calculer le pourcentage d'actifs indiqué à la fois dans le tableau ci-dessous et dans le tableau des Investissements les plus importants.

Secteur	Sous-secteur	% d'actifs
Services de communication	Médias et divertissements	1,68
Services de communication	Services de télécommunication	2,73
Biens de consommation cycliques	Automobiles et composants	4,49
Biens de consommation cycliques	Consommation cyclique, distribution et commerce de détail	2,92
Biens de consommation cycliques	Biens de consommation durable et prêt-à-porter	7,17
Biens de consommation cycliques	Services de consommation	0,82
Biens de consommation de base	Distribution et vente au détail de biens de consommation essentiels	1,03
Biens de consommation de base	Alimentation, boissons et tabac	2,39
Biens de consommation de base	Produits ménagers et personnels	2,23
Énergie	Énergie	4,96
Services financiers	Banques	10,89
Services financiers	Services financiers	1,91
Services financiers	Assurance	6,98
Santé	Équipements et services de santé	0,94
Santé	Biotechnologies pharmaceutiques et Sciences de la vie	3,34
Industries	Biens d'équipement	15,04
Industries	Services commerciaux et professionnels	2,35
Industries	Transports	1,54
Technologies de l'information	Semi-conducteurs et équipements semi-conducteurs	8,51
Technologies de l'information	Logiciels et services	5,37
Matériaux	Matériaux	5,25
Immobilier	Sociétés d'investissement immobilier cotées (REIT)	0,16
Immobilier	Gestion et promotion immobilière	1,03
Services aux collectivités	Services aux collectivités	4,71

Les activités habilitantes permettent directement à d'autres activités de contribuer de manière substantielle à la réalisation d'un objectif environnemental.

Les activités transitoires sont des activités économiques pour lesquelles il n'existe pas encore de solutions de remplacement sobres en carbone et, entre autres, dont les niveaux d'émission de gaz à effet de serre correspondent aux meilleures performances réalisables.



Dans quelle mesure les investissements durables ayant un objectif environnemental étaient-ils alignés sur la taxinomie de l'UE ?¹

Les données relatives à l'alignement sur la taxinomie de l'UE sont pour l'heure très limitées, en particulier en ce qui concerne les gaz fossiles et l'énergie nucléaire. Nous espérons que la situation s'améliore avec le temps dans la mesure où un nombre croissant de sociétés publient des données sur leur alignement et que celles-ci deviennent disponibles.

Le Compartiment n'a pris aucun engagement minimal concernant les investissements durables ayant un objectif environnemental qui sont alignés sur la Taxinomie de l'UE.

Par conséquent, le document d'information précontractuel du Compartiment indique que le degré d'alignement sur la Taxinomie de l'UE des investissements durables ciblés ayant un objectif environnemental a été de 0 %. Tout alignement indiqué ci-après est un produit dérivé du cadre du Compartiment qui tient compte des investissements affichant des caractéristiques environnementales et/ou sociales et des investissements durables (au sens de la directive SFDR).

Les deux graphiques ci-dessous illustrent la part réelle des investissements dans des investissements durables ayant un objectif environnemental alignés sur la taxinomie de l'UE telle que mesurée à la fin de la période de référence.

● **Le produit financier a-t-il investi dans des activités liées au gaz fossile et/ou à l'énergie nucléaire qui sont conformes à la Taxinomie de l'UE ?**

Oui

Dans le gaz fossile

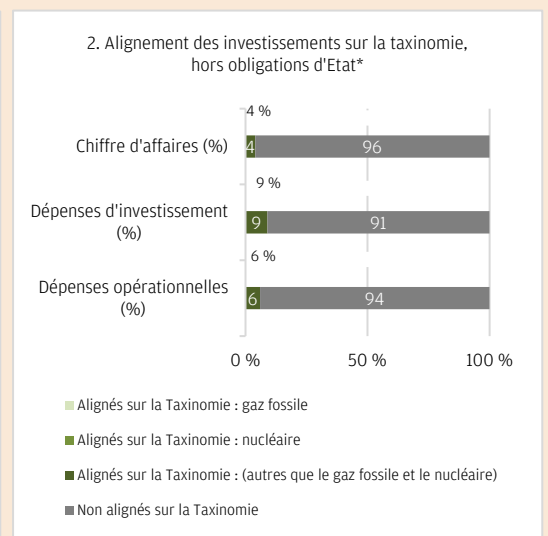
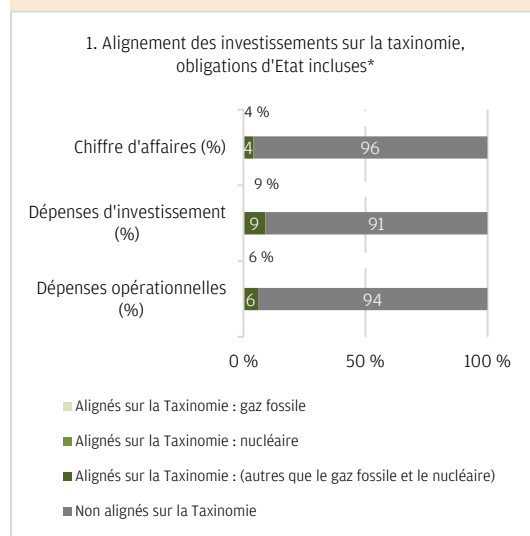
Dans l'énergie nucléaire

Non

Les activités alignées sur la taxinomie sont exprimées en pourcentage :

- du **chiffre d'affaires** pour refléter la part des revenus provenant des activités vertes des sociétés bénéficiaires des investissements à ce jour.
- des **dépenses d'investissement** (CapEx) pour montrer les investissements verts réalisés par les sociétés bénéficiaires des investissements, pour une transition vers une économie verte par exemple.
- des **dépenses d'exploitation** (OpEx) pour refléter les activités opérationnelles vertes des sociétés bénéficiaires des investissements.

Les deux graphiques ci-dessous font apparaître en vert le pourcentage d'investissements qui étaient alignés sur la taxinomie de l'UE. Étant donné qu'il n'existe pas de méthodologie appropriée pour déterminer l'alignement des obligations souveraines* sur la taxinomie, le premier graphique montre l'alignement sur la taxinomie par rapport à tous les investissements du produit financier, y compris les obligations souveraines, tandis que le deuxième graphique représente l'alignement sur la taxinomie uniquement par rapport aux investissements du produit financier autres que les obligations souveraines.



Ce graphique représente 100 % de l'investissement total.

*Aux fins de ces graphiques, les « obligations souveraines » comprennent toutes les expositions souveraines

¹ Les activités liées au gaz fossile et/ou au nucléaire ne seront jugées conformes à la Taxinomie de l'UE que si elles contribuent à limiter le changement climatique (« atténuation du changement climatique ») et ne causent de préjudice important à aucun objectif de la Taxinomie de l'UE - voir la note explicative dans la marge de gauche. L'ensemble des critères applicables aux activités économiques dans les secteurs du gaz fossile et de l'énergie nucléaire qui sont conformes à la Taxinomie de l'UE sont définis dans le Règlement Délégué (UE) 2022/1214 de la Commission.

● **Quelle était la part des investissements réalisés dans des activités transitoires et habilitantes ?**

Compte tenu de ce qui précède, le Compartiment n'a donc pris aucun engagement minimal visant à réaliser des investissements alignés sur la taxinomie de l'UE, y compris s'agissant des activités transitoires et habilitantes. Tout alignement indiqué ci-après est un produit dérivé du cadre du Compartiment qui tient compte des investissements affichant des caractéristiques environnementales et/ou sociales positives et des investissements durables.

La part des activités transitoires est estimée à 0,03 % et celle des activités habilitantes à 2,18 % à la fin de la période de référence.

● **Où se situait le pourcentage d'investissements alignés sur la taxinomie de l'UE par rapport aux précédents périodes de référence ?**

	Aligné sur la Taxinomie
30/06/2024	2,39 %
30/06/2023	0,00 %



Quelle était la part d'investissements durables ayant un objectif environnemental qui n'étaient pas alignés sur la taxinomie de l'UE ?

La part des investissements durables ayant un objectif environnemental qui n'étaient pas alignés sur la taxinomie de l'UE a été de 41,76 % des actifs à la fin de la période de référence.



Quelle était la part d'investissements durables sur le plan social ?

La part des investissements durables sur le plan social a été de 23,34 % des actifs à la fin de la période de référence.



Quels étaient les investissements inclus dans la catégorie « autres », quelle était leur finalité et existait-il des garanties environnementales ou sociales minimales ?

Les 10,31 % d'actifs classés dans la catégorie des « autres » investissements ont été composés d'entreprises qui n'ont pas respecté les critères décrits dans la réponse à la question ci-dessus, « Quelle a été la performance des indicateurs de durabilité », et n'affichent donc pas les caractéristiques environnementales ou sociales positives nécessaires. Il s'agit d'investissements à des fins de diversification. Les Liquidités à titre accessoire, les Dépôts auprès d'établissements de crédit, les instruments du marché monétaire et/ou les fonds monétaires (aux fins de gestion des souscriptions et des rachats en espèces et à titre de paiements courants et exceptionnels) et les produits dérivés utilisés à des fins de gestion efficace du portefeuille n'ont pas été inclus dans le pourcentage d'actifs inclus dans le graphique sur l'allocation d'actifs ci-dessus, y compris dans la catégorie « autres ». Ces détentions fluctuent en fonction des flux d'investissements et s'inscrivent en complément de la politique d'investissement en ayant peu ou aucun impact sur les opérations d'investissement.

Tous les investissements, y compris les « autres » investissements, ont été soumis aux garanties minimales/principes ESG suivants :

- Les garanties minimales telles que prévues dans l'Article 18 du Règlement taxinomie de l'UE (y compris l'alignement sur les principes directeurs de l'OCDE à l'intention des entreprises multinationales et les



Ce symbole représente des investissements durables ayant un objectif environnemental qui ne tiennent pas compte des critères applicables aux activités économiques durables sur le plan environnemental au sens du Règlement (UE) 2020/852.

principes directeurs des Nations Unies relatifs aux entreprises et aux droits humains), telles que mises en œuvre par le Gestionnaire Financier.

- L'application de pratiques de bonne gouvernance (au nombre desquelles des structures de gouvernance robustes, les relations avec le personnel, la rémunération du personnel et la conformité fiscale), telles que mises en œuvre par le Gestionnaire Financier.
- Le respect du principe consistant à « Ne pas causer de préjudice important » tel qu'exposé dans la définition de l'Investissement durable dans le Règlement SFDR de l'UE.



Quelles mesures ont été prises pour respecter les caractéristiques environnementales et/ou sociales durant la période de référence ?

Les éléments à caractère contraignant de la stratégie d'investissement, exposés ci-après, ont été appliqués durant la période de référence afin de sélectionner les investissements permettant d'atteindre chacune des caractéristiques environnementales ou sociales mises en avant :

- L'obligation d'investir au moins 51 % des actifs dans des sociétés affichant des caractéristiques environnementales et/ou sociales positives.
- Un contrôle fondé sur des normes et des valeurs afin d'exclure complètement les émetteurs impliqués dans certaines activités telles que la fabrication d'armes controversées et l'application de seuils maximaux en pourcentage du chiffre d'affaires, de la production et de la distribution aux autres émetteurs, tels que ceux exerçant des activités liées au charbon thermique et au tabac. Consulter la politique en matière d'exclusions du Compartiment à l'adresse suivante : www.jpmorganassetmanagement.lu pour de plus amples précisions, en cherchant le Compartiment qui vous intéresse puis en consultant la rubrique Informations ESG.
- Filtrage du Portefeuille visant à exclure les acteurs connus pour enfreindre les bonnes pratiques en matière de gouvernance.

Le Compartiment s'est également engagé à investir au moins 10 % de ses actifs dans des investissements durables.

De plus amples précisions sur l'engagement sont fournies dans la réponse à la question « De quelle manière les indicateurs concernant les incidences négatives sur les facteurs de durabilité ont-ils été pris en considération ? »



Quelle a été la performance du produit financier par rapport à l'indice de référence ?

Non applicable

Les **indices de référence** sont des indices permettant de mesurer si le produit financier atteint les caractéristiques environnementales ou sociales qu'il met en avant.

Par **investissement durable**, on entend un investissement dans une activité économique qui contribue à un objectif environnemental ou social, pour autant qu'il ne cause de préjudice important à aucun de ces objectifs et que les sociétés bénéficiaires des investissements appliquent des pratiques de bonne gouvernance.

La **taxinomie de l'UE** est un système de classification institué par le Règlement (UE) 2020/852, qui dresse une liste **d'activités économiques durables sur le plan environnemental**. Ce règlement n'établit pas de liste des activités économiques durables sur le plan social. Les investissements durables ayant un objectif environnemental ne sont pas nécessairement alignés sur la taxinomie.



Dénomination du produit : **JPMorgan Funds - Europe Dynamic Fund**

Identifiant d'entité juridique : **549300U08U007659TP24**

Caractéristiques environnementales et/ou sociales

Ce produit financier avait-il un objectif d'investissement durable ?

Oui

Il a réalisé des investissements durables ayant un objectif environnemental : %

dans des activités économiques qui sont considérées comme durables sur le plan environnemental au titre de la taxinomie de l'UE

dans des activités économiques qui ne sont pas considérées comme durables sur le plan environnemental au titre de la taxinomie de l'UE

Il a réalisé des investissements durables ayant un objectif social : %

Non

Il promouvait des caractéristiques environnementales et/ou sociales (E/S) et, bien qu'il n'ait pas eu d'objectif d'investissement durable, il a présenté une proportion de 53,51 % d'investissements durables

ayant un objectif environnemental dans des activités économiques qui sont considérées comme durables sur le plan environnemental au titre de la taxinomie de l'UE

ayant un objectif environnemental dans des activités économiques qui ne sont pas considérées comme durables sur le plan environnemental au titre de la taxinomie de l'UE

ayant un objectif social

Il promouvait des caractéristiques E/S, mais n'a pas réalisé d'investissements durables

Dans quelle mesure les caractéristiques environnementales et/ou sociales promues par ce produit financier ont-elles été respectées ?

Le Compartiment s'attache à promouvoir un large éventail de caractéristiques environnementales, sociales et de gouvernance à travers les critères d'inclusion applicables à ses investissements, en particulier en adoptant une allocation d'actifs de 51 % au minimum dans des investissements ayant des caractéristiques environnementales et/ou sociales positives et de 10 % au minimum dans des investissements considérés comme durables. Cet engagement a été tenu tout au long de la période de référence (du 1^{er} juillet 2023 au 30 juin 2024). À la fin de la période de référence, le Compartiment détenait 83,54 % d'investissements ayant des caractéristiques environnementales et/ou sociales positives et 53,51 % d'investissements durables.

Ces investissements ont été déterminés en appliquant des critères d'inclusion et d'exclusion à la fois au niveau de l'actif et au niveau du produit. Les critères d'inclusion sont étayés par un score ESG assigné à tous les investissements au sein de la stratégie afin d'identifier ceux qui sont susceptibles d'être considérés comme ayant des caractéristiques

environnementales et/ou sociales et ceux qui remplissent les seuils pour être considérés comme des investissements durables.

Le score ESG tient compte des indicateurs suivants : la gestion efficace des émissions toxiques, les déchets, un bon bilan sur le plan environnemental, ainsi que des caractéristiques sociales, telles qu'une communication efficace en matière de durabilité, des notes positives en matière de relations de travail et de gestion des questions de sécurité.

À travers ses critères d'exclusion (qui ont été appliqués à la fois de manière totale et partielle), le Compartiment a promu certaines normes et valeurs au nombre desquelles la protection des droits humains internationalement reconnus. Le Compartiment a totalement exclu les entreprises impliquées dans la fabrication d'armes controversées et a appliqué des seuils maximaux en termes de chiffre d'affaires ou de production aux autres entreprises, telles que celles exerçant des activités liées au charbon thermique et au tabac.

En ce qui concerne la Bonne Gouvernance, tous les investissements (hors liquidités et produits dérivés) ont fait l'objet d'un filtrage de manière à exclure les contrevenants aux bonnes pratiques en matière de gouvernance ainsi identifiés. En outre, les investissements considérés comme ayant des caractéristiques environnementales et/ou sociales ou constituant des Investissements durables ont fait l'objet de considérations additionnelles. Au titre de ces investissements, le Compartiment a intégré une comparaison avec un groupe d'entreprises de référence et a exclu, après contrôle, les entreprises dont le score ne se situait pas dans les 80 premiers pour cent par rapport au groupe de sociétés de référence au regard des indicateurs de bonne gouvernance.

Le Compartiment n'avait aucune cible spécifique d'allocation en faveur de caractéristiques environnementales ou sociales. Il est possible de mesurer le respect des caractéristiques environnementales et sociales promues par le produit en prenant en considération le pourcentage d'actifs réellement alloués aux émetteurs pertinents qui mettent en avant de telles caractéristiques pendant la période de référence.

En résumé, le Compartiment a respecté ses engagements minimaux précontractuels liés à sa politique en matière de caractéristiques environnementales et/ou sociales et d'investissements durables tout au long de la période de référence. Le Compartiment a appliqué des filtres de contrôle dans le but d'exclure tous les investissements envisagés proscrits en vertu de sa politique d'exclusion tout au long de la période de référence. Il est possible de mesurer le respect des normes et des valeurs promues par le Compartiment en regardant si, pendant la période de référence, le Compartiment a détenu ou non des positions dans des sociétés qui auraient été autrement proscrites en vertu de la politique d'exclusion. Le Gestionnaire Financier ne dispose d'aucune information indiquant que de tels émetteurs ont été détenus. Le Gestionnaire Financier précise que la continuité des valeurs en pourcentage et des informations communiquées ne saurait être garantie à l'avenir et qu'elle est tributaire de l'environnement juridique et réglementaire en constante évolution. La période de référence peut être inférieure à 12 mois si le fonds a été lancé, clôturé ou a modifié son statut Article 8/9 dans l'intervalle.

Les indicateurs de durabilité permettent de mesurer la manière dont les objectifs de durabilité de ce produit financier sont atteints

● **Quelle a été la performance des indicateurs de durabilité ?**

La méthodologie exclusive de notation ESG du Gestionnaire Financier, laquelle consiste en un score ESG exclusif calculé par le Gestionnaire Financier, combinée ou non avec des données de tiers, a été utilisée en tant que critère d'inclusion pour mesurer la réalisation des caractéristiques environnementales et/ou sociales que le Compartiment met en avant.

La méthodologie s'est appuyée sur la manière dont les entreprises gèrent les questions environnementales ou sociales pertinentes, telles que leurs émissions toxiques, la gestion des déchets, les relations du travail et les questions liées à la sécurité, la diversité/l'indépendance du conseil d'administration et la confidentialité des données. Pour être incluse dans les 51 % d'actifs considérés comme mettant en avant des caractéristiques environnementales et/ou sociales, une société doit afficher un score qui se situe dans la tranche supérieure des 80 % par rapport aux sociétés de même catégorie, que ce soit son score environnemental ou son score social, et elle doit respecter les conditions de bonne gouvernance décrites ci-dessus, sur la base du filtrage du portefeuille visant à exclure les sociétés connues pour enfreindre les bonnes pratiques en matière de gouvernance.

À la fin de la période de référence, le Compartiment détenait 83,54 % d'investissements ayant des caractéristiques environnementales et/ou sociales positives et 53,51 % d'investissements durables.

En guise d'exclusions fondées sur des normes et des valeurs, le Gestionnaire Financier a utilisé des données pour mesurer la participation d'une société dans des activités pertinentes. Le contrôle mené sur ces données s'est soldé par l'exclusion totale de certains investissements envisagés et par l'exclusion partielle fondée sur les seuils maximaux en pourcentage du chiffre d'affaires ou de la production d'autres investissements envisagés dans le cadre de la politique en matière d'exclusions. Tout au long de la période de référence, et à aucun moment les règles d'exclusion ont été transgressées. Un sous-ensemble d'« Indicateurs de durabilité concernant les incidences négatives », tel qu'exposé dans les Normes Techniques de Réglementation du Règlement SFRD de l'UE a également été intégré dans les contrôles.

Le Compartiment n'avait aucune cible spécifique d'allocation en faveur de caractéristiques environnementales ou sociales. Par conséquent, la performance des indicateurs au titre de caractéristiques environnementales ou sociales spécifiques n'est pas indiquée dans ce document.

Consulter les Informations relatives aux Caractéristiques Environnementales / Sociales du Compartiment à l'adresse suivante : www.jpmorganassetmanagement.lu pour de plus amples précisions, en cherchant le Compartiment qui vous intéresse puis en consultant la rubrique Informations ESG.

● **...et par rapport aux périodes précédentes ?**

	Caractéristiques E/S	Investissements durables	Alignés sur la taxinomie sur le plan environnemental	Autre Environnemental	Social
30/06/2024	83,54 %	53,51 %	1,82 %	29,22 %	22,47 %
30/06/2023	83,26 %	55,74 %	0,00 %	40,36 %	15,38 %

● **Quels étaient les objectifs des investissements durables que le produit financier a partiellement réalisés et comment l'investissement durable a-t-il contribué à ces objectifs ?**

Les objectifs des investissements durables que le Compartiment a partiellement réalisés durant la période de référence ont compris un des éléments ci-après, ou une combinaison de ceux-ci :

Objectifs environnementaux : (i) atténuation du risque climatique, (ii) transition vers une économie circulaire

Objectifs sociaux : (i) communautés inclusives et durables - meilleure représentation des femmes à des postes de direction, (ii) communautés inclusives et durables - meilleure représentation des femmes au sein des conseils d'administration et (iii) mise à disposition de conditions et d'une culture de travail décentes.

La contribution à ces objectifs a été déterminée soit (i) au moyen des indicateurs de durabilité des produits et des services, lesquels peuvent avoir inclus le pourcentage de chiffre d'affaires provenant de la fourniture de produits et/ou de services ayant contribué à l'objectif de durabilité concerné, comme par exemple une entreprise qui fabrique des panneaux solaires ou qui fournit une technologie d'énergie propre et qui respecte les seuils exclusifs du Gestionnaire Financier en termes de contribution à l'atténuation du risque climatique. Le pourcentage réel de chiffre d'affaires est fixé au minimum à 20 % et la participation totale dans l'entreprise est considérée comme un investissement durable, soit (ii) en agissant comme chef de file opérationnel d'un groupe de référence au regard de sa contribution à l'objectif visé. Un émetteur est considéré comme chef de file d'un groupe de référence dès lors que son score se situe dans les 20 premiers pour cent par rapport aux acteurs de la même catégorie sur la base de certains indicateurs opérationnels de durabilité. Par exemple, un score situé dans les 20 premiers pour cent par rapport aux acteurs de même catégorie en termes d'impact total sur les déchets contribue à la transition vers une économie circulaire.

La contribution réelle à ces objectifs peut être mesurée en prenant en considération le pourcentage réel d'actifs alloués aux investissements durables au titre de la période de référence. Le Compartiment était tenu d'investir 10 % dans des investissements durables. À aucun moment durant la période, le Compartiment n'a détenu d'investissements durables dans une proportion inférieure à son engagement minimal. À la fin de la période de référence, 53,51 % de ses actifs étaient des investissements durables.

● **Dans quelle mesure les investissements durables que le produit financier a partiellement réalisés n'ont-ils pas causé de préjudice important à un objectif d'investissement durable sur le plan environnemental ou social ?**

Les Investissements durables que le Compartiment entendait réaliser ont fait l'objet d'un processus de contrôle qui a cherché à identifier et à exclure de la qualification au titre d'Investissements durables les émetteurs que le Gestionnaire Financier a considérés comme les plus mauvais élèves, sur la base d'un seuil qu'il a lui-même déterminé, au regard de certaines considérations sur le plan environnemental. Par

Les principales incidences négatives correspondent aux incidences négatives les plus significatives des décisions d'investissement sur les facteurs de durabilité liés aux questions environnementales,

sociales et de personnel, au respect des droits humains et à la lutte contre la corruption et les actes de corruption.

conséquent, seules les entreprises démontrant les meilleurs indicateurs à la fois en termes de mesures absolues et relatives ont été considérées comme des Investissements durables.

Ces considérations comprennent le changement climatique, la préservation de l'eau et des ressources marines, la transition vers une économie circulaire, la pollution et la protection de la biodiversité et des écosystèmes. En outre, le Gestionnaire Financier a également procédé à des contrôles qui ont cherché à identifier et à exclure les entreprises qu'il considère non conformes aux principes directeurs de l'OCDE à l'intention des entreprises multinationales et aux principes directeurs des Nations Unies relatifs aux entreprises et aux droits humains, sur la base des données fournies par des prestataires de service tiers.

— *De quelle manière les indicateurs concernant les incidences négatives sur les facteurs de durabilité ont-ils été pris en considération ?*

Les indicateurs concernant les incidences négatives sur les facteurs de durabilité figurant dans le Tableau 1 de l'Annexe 1 et certains indicateurs, tels que déterminés par le Gestionnaire Financier, figurant dans les Tableaux 2 et 3 de l'Annexe 1 des Normes Techniques de Réglementation du Règlement SFDR de l'UE, ont été pris en considération comme plus amplement exposé ci-après. Le Gestionnaire Financier a recouru soit aux indicateurs figurant dans les Normes Techniques de Réglementation du Règlement européen SFDR soit, lorsqu'un tel recours était impossible en raison de restrictions liées aux données ou d'autres problèmes de nature technique, à des approximations représentatives. Le Gestionnaire Financier a consolidé la prise en compte de certains indicateurs en les regroupant dans un même indicateur « primaire », comme plus amplement exposé ci-après, et peut avoir eu recours à un ensemble additionnel plus large d'indicateurs que ceux mentionnés ci-après.

Les indicateurs pertinents figurant dans le Tableau 1 de l'Annexe 1 des Normes Techniques de Réglementation du Règlement SFDR de l'UE consistent en 9 indicateurs liés aux questions environnementales et 5 indicateurs liés aux questions sociales et de personnel. Les indicateurs liés aux questions environnementales sont numérotés de 1 à 9 et se rapportent aux émissions de gaz à effet de serre (1 à 3), à l'exposition à des sociétés actives dans le secteur des combustibles fossiles, à la part de consommation et de production d'énergie non renouvelable, à l'intensité de consommation d'énergie par secteur à fort impact climatique, aux activités ayant une incidence négative sur des zones sensibles sur le plan de la biodiversité, aux rejets dans l'eau et aux déchets dangereux (4 à 9, respectivement). Les indicateurs numérotés 10 à 14 se rapportent aux questions sociales et de personnel d'une entreprise et couvrent les violations des principes du pacte mondial des Nations Unies et des principes directeurs de l'OCDE à l'intention des entreprises multinationales, l'absence de processus et de mécanismes de conformité permettant de contrôler le respect des principes du pacte mondial des Nations Unies, les écarts de rémunération entre hommes et femmes non corrigés, la mixité au sein des organes de gouvernance et l'exposition à des armes controversées (mines antipersonnel, armes à sous-munitions, armes chimiques ou armes biologiques), respectivement.

Dans le cadre de son approche, le Gestionnaire Financier a inclus à la fois des aspects quantitatifs et qualitatifs afin de tenir compte des indicateurs ci-dessus. Il a en particulier utilisé les indicateurs pour contrôler, en vue de les exclure, les entreprises susceptibles de causer un préjudice important. Il a utilisé un sous-ensemble d'indicateurs liés à l'engagement avec certaines entreprises visant à influencer les meilleures pratiques et a recouru à certains d'entre eux en tant qu'indicateurs de performance positive sur le plan de la durabilité, en appliquant un seuil minimal au regard de l'indicateur en question afin de qualifier un investissement d'Investissement durable. Les données requises afin de prendre en considération les indicateurs, le cas échéant, peuvent avoir été obtenues auprès des sociétés bénéficiaires des investissements elles-mêmes et/ou avoir été fournies par des prestataires de services tiers (y compris de données approximatives). Les données saisies par les sociétés elles-mêmes ou fournies par des prestataires tiers peuvent reposer sur des ensembles de données et des hypothèses pouvant être insuffisants, de qualité médiocre ou contenant des informations biaisées. Étant donné qu'il s'est fié à des tiers, le Gestionnaire Financier ne saurait garantir l'exactitude ou l'exhaustivité de telles données.

Filtrage

Parmi les indicateurs préconisés, certains ont été pris en considération par le biais d'un filtrage fondé sur des valeurs et des normes visant à mettre en œuvre les exclusions. Ces exclusions ont tenu compte des indicateurs numérotés 10 et 14 en relation avec les principes du Pacte mondial des Nations Unies et les principes directeurs de l'OCDE à l'intention des entreprises multinationales et les armes controversées. Le Gestionnaire Financier a également appliqué des critères de filtrage élaborés sur mesure. En raison de certaines considérations d'ordre technique, telles que la couverture des données en ce qui concerne les indicateurs spécifiques, le Gestionnaire Financier a appliqué soit les indicateurs spécifiques visés dans le Tableau 1, soit une approximation représentative, telle qu'il a lui-même déterminée, afin de contrôler les entreprises bénéficiaires des investissements au regard des questions environnementales ou sociales

et de personnel applicables. Par exemple, les émissions de gaz à effet de serre sont associées à plusieurs indicateurs et éléments de mesure qui leur sont associés dans le Tableau 1, tels que les émissions de gaz à effet de serre, l'empreinte carbone et l'intensité de gaz à effet de serre (indicateurs numérotés 1 à 3). Le Gestionnaire Financier a utilisé les données liées à l'intensité des gaz à effet de serre (indicateur 3), les données liées à la consommation et à la production d'énergie provenant de sources non-renouvelables (indicateur 5) et les données liées à l'intensité de consommation d'énergie (indicateur 6) pour procéder à son contrôle des émissions de gaz à effet de serre.

S'agissant des critères de contrôle élaborés sur mesure et en ce qui concerne les activités ayant une incidence négative sur des zones sensibles sur le plan de la biodiversité et les rejets dans l'eau (indicateurs numérotés 7 et 8), en raison de contraintes liées aux données, des données d'approximation représentatives provenant de tiers ont été préférées aux indicateurs spécifiques visés dans le Tableau 1. Le Gestionnaire Financier a également pris en considération l'indicateur 9 lié aux déchets dangereux dans le cadre de ses critères de contrôle sur mesure.

Engagement

Outre les critères de contrôle visant à exclure certaines sociétés comme exposé ci-dessus, le Gestionnaire Financier s'est engagé sur une base continue auprès de certaines sociétés sous-jacentes bénéficiaires des investissements triées sur le volet. Un sous-ensemble d'indicateurs a été utilisé, sous réserve de certaines considérations d'ordre technique, telles que la couverture des données, comme base d'engagement auprès d'un certain nombre de sociétés sous-jacentes bénéficiaires des investissements triées sur le volet, conformément à l'approche adoptée par le Gestionnaire Financier en matière de gérance et d'engagement. Les indicateurs utilisés en vue de mesurer cet engagement incluent les indicateurs numérotés 3, 5 et 13 dans le Tableau 1 qui sont respectivement liés à l'intensité de gaz à effet de serre, à la part de l'énergie issue de sources non-renouvelables et à la mixité au sein des organes de gouvernance. Le Gestionnaire Financier a également utilisé les indicateurs 2 du Tableau 2 et 3 du Tableau 3 liés respectivement aux émissions de polluants atmosphériques et au nombre de jours perdus pour cause de blessures, d'accidents, de décès ou de maladies.

Indicateurs de durabilité

Le Gestionnaire Financier a utilisé les indicateurs 3 et 13 liés à l'intensité des gaz à effet de serre et à la mixité au sein des organes de gouvernance comme indicateurs de durabilité afin de qualifier un investissement d'Investissement durable. Un des critères appliqué exigeait qu'une entreprise soit considérée comme un chef de file opérationnel de son groupe de référence pour être qualifiée d'Investissement durable. Aux termes de ce critère, l'entreprise devait afficher un score situé dans les 20 premiers pour cent par rapport aux entreprises du groupe de référence.

Les principales incidences négatives correspondent aux incidences négatives les plus significatives des décisions d'investissement sur les facteurs de durabilité liés aux questions environnementales, sociales et de personnel, au respect des droits humains et à la lutte contre la corruption et les actes de corruption.

— Les investissements durables ont-ils été conformes aux principes directeurs de l'OCDE à l'intention des entreprises multinationales et aux principes directeurs des Nations Unies relatifs aux entreprises et aux droits humains ? Réponse circonstanciée :

Les exclusions du portefeuille fondées sur les normes telles que décrites ci-dessus dans la réponse à la question « Dans quelle mesure les caractéristiques environnementales et/ou sociales promues par ce produit financier ont-elles été respectées ? » ont été appliquées afin de chercher l'alignement sur ces principes directeurs. Des données de tiers ont été utilisées pour identifier les éventuels contrevenants. Sauf dérogation consentie, le Compartiment a exclu les investissements pertinents dans ces émetteurs.

La Taxinomie de l'UE prescrit le principe visant à « ne pas causer de préjudice important » en vertu duquel les investissements alignés sur la taxinomie sont censés ne pas causer de préjudices importants aux objectifs de la taxinomie de l'UE. Ce principe est étayé par des critères spécifiques à l'Union.

Le principe visant à « ne pas causer de préjudice important » s'applique uniquement aux investissements du produit financier qui tiennent compte des critères européens en matière d'activités économiques durables sur le plan environnemental. Les investissements sous-tendant la part restante de ce produit financier ne tiennent pas compte des critères européens en matière d'activités économiques durables sur le plan environnemental.

Les autres investissements durables doivent également ne causer aucun préjudice important aux objectifs environnementaux ou sociaux.



Comment ce produit financier a-t-il pris en considération les principales incidences négatives sur les facteurs de durabilité ?

Le Compartiment a sélectionné les principales incidences négatives sur les facteurs de durabilité et les a prises en considération dans le cadre d'un contrôle fondé sur des normes et des valeurs visant à mettre en œuvre ses exclusions. Les indicateurs numérotés 10 et 14 liés aux violations du Pacte mondial des Nations Unies et aux armes controversées comme visé dans les Normes Techniques de Réglementation du Règlement SFDR de l'UE ont été utilisés dans le cadre de ce contrôle. Le Compartiment a également appliqué certains des indicateurs dans le cadre du contrôle du critère visant à « Ne pas causer de préjudice important », comme plus amplement exposé dans la réponse à la question suivante, afin de démontrer qu'un investissement a été qualifié d'investissement durable.

Un sous-ensemble d'indicateurs d'incidences négatives sur les facteurs de durabilité a été utilisé pour déterminer l'engagement auprès des sociétés bénéficiaires des investissements sur la base de leurs résultats en termes de principales incidences négatives.



Quels ont-été les principaux investissements de ce produit financier ?

Cette liste inclut les investissements constituant la plus grande proportion d'investissements du produit financier durant la période de référence qui court du 01/07/2023 au 30/06/2024

Investissements les plus importants	Secteur	% d'actifs	Pays
NOVO NORDISK A/S-B	Santé	5,16	Danemark
SHELL PLC	Énergie	4,18	Royaume-Uni
TOTALENERGIES SE	Énergie	3,11	France
UNICREDIT SPA	Services financiers	2,79	Italie
AIR LIQUIDE SA	Matériaux	2,55	France
ALLIANZ SE-REG	Services financiers	2,18	Allemagne
INDUSTRIA DE DISENO TEXTIL	Biens de consommation cycliques	2,13	Espagne
VINCI SA	Industries	2,04	France
NOVARTIS AG-REG	Santé	1,98	Suisse
ENGIE	Services aux collectivités	1,84	France
GSK PLC	Santé	1,81	Royaume-Uni
SCHNEIDER ELECTRIC SE	Industries	1,80	France
MUENCHENER RUECKVER AG-REG	Services financiers	1,78	Allemagne
3I GROUP PLC	Services financiers	1,69	Royaume-Uni
WHITBREAD PLC	Biens de consommation cycliques	1,63	Royaume-Uni

Principaux investissements au titre de la Période se clôturant le 30/06/2023

Investissements les plus importants	Secteur	% d'actifs	Pays
LVMH MOET HENNESSY LOUIS VUI	BIENS DE CONSOMMATION CYCLIQUES	4,75	France
NOVO NORDISK A/S-B	SOINS DE SANTÉ	4,65	Danemark
NOVARTIS AG-REG	SOINS DE SANTÉ	4,18	Suisse
SHELL PLC	ÉNERGIE	3,07	Royaume-Uni
TOTALENERGIES SE	ÉNERGIE	2,96	France
UNICREDIT SPA	SERVICES FINANCIERS	2,65	Italie
SIEMENS AG-REG	INDUSTRIES	2,58	Allemagne
NESTLE SA-REG	BIENS DE CONSOMMATION DE BASE	2,51	Suisse
CIE FINANCIERE RICHEMO-A REG	BIENS DE CONSOMMATION CYCLIQUES	2,43	Suisse
KONINKLIJKE AHOLD DELHAIZEN	BIENS DE CONSOMMATION DE BASE	2,33	Pays-Bas
ALLIANZ SE-REG	SERVICES FINANCIERS	2,27	Allemagne
VINCI SA	INDUSTRIES	2,20	France
ENGIE	SERVICES AUX COLLECTIVITÉS	2,17	France
INDUSTRIA DE DISENO TEXTIL	BIENS DE CONSOMMATION CYCLIQUES	2,15	Espagne
WHITBREAD PLC	BIENS DE CONSOMMATION CYCLIQUES	2,10	Royaume-Uni



Quelle était la proportion d'investissements liés à la durabilité ?

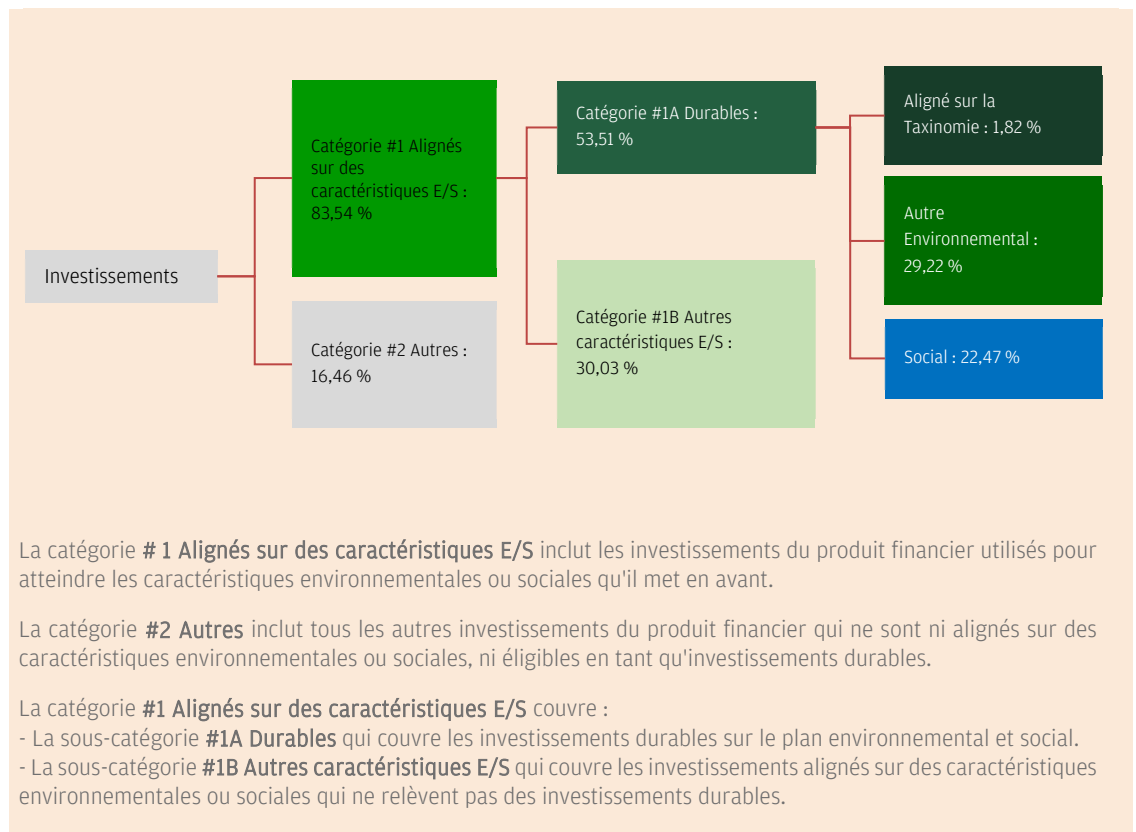
L'allocation des actifs décrit la part des investissements dans des actifs spécifiques.

● Quelle était l'allocation des actifs ?

À la fin de la période de référence, le Compartiment a alloué 83,54 % de ses actifs à des sociétés qui ont affiché des caractéristiques environnementales et/ou sociales positives et 53,51 % de ses actifs à des investissements durables. Le Compartiment ne s'est engagé à investir aucune proportion d'actifs spécifiquement dans des titres affichant des caractéristiques environnementales positives ou spécifiquement dans des caractéristiques sociales positives ni ne s'est engagé à poursuivre un objectif environnemental ou social spécifique ou une combinaison des deux.

Les Liquidités à titre accessoire, les Dépôts auprès d'établissements de crédit, les instruments du marché monétaire et/ou les fonds monétaires (aux fins de gestion des souscriptions et des rachats en espèces et à titre de paiements courants et exceptionnels) et les produits dérivés utilisés à des fins de gestion efficace du portefeuille ne sont pas inclus dans le pourcentage d'actifs indiqué dans le tableau ci-dessous. Ces détentions fluctuent en fonction des flux d'investissements et s'inscrivent en complément de la politique d'investissement en ayant peu ou aucun impact sur les opérations d'investissement.

Remarque : l'alignement sur la Taxinomie de l'UE des instruments que JP Morgan considère comme des investissements durables peut différer de l'alignement complet du Compartiment sur la Taxinomie de l'UE comme expliqué ci-dessous (réponse à la question : Dans quelle mesure les investissements durables ayant un objectif environnemental étaient-ils alignés sur la taxinomie de l'UE ?).



● Dans quels secteurs économiques les investissements ont-ils été réalisés ?

Bien que le Compartiment ait mis en avant certains objectifs environnementaux et sociaux à travers ses critères d'inclusion et d'exclusion, il se peut qu'il ait investi dans un large éventail de secteurs - veuillez vous reporter à la liste ci-dessous pour une répartition des secteurs à la fin de la période de référence. En outre, le Gestionnaire Financier s'est engagé sur une base continue auprès de certaines sociétés sous-jacentes bénéficiaires des investissements triées sur le volet. Les investissements réalisés au sein des secteurs et sous-secteurs de l'économie qui tirent leurs revenus de l'exploration, de la mine, de l'extraction, de la production, du traitement, du stockage, du raffinage ou de la distribution, y compris le transport, le stockage et le commerce, de combustibles fossiles, seront inclus dans le tableau ci-après dès lors qu'ils sont détenus. Les Liquidités à titre accessoire, les Dépôts auprès d'établissements de crédit, les instruments du marché monétaire et/ou les fonds monétaires (aux fins de gestion des souscriptions et des rachats en espèces et à titre de paiements courants et exceptionnels) et les produits dérivés utilisés à des fins de gestion efficace du portefeuille sont exclus des résultats, mais sont inclus

dans le dénominateur pour les besoins de calculer le pourcentage d'actifs indiqué à la fois dans le tableau ci-dessous et dans le tableau des Investissements les plus importants.

Secteur	Sous-secteur	% d'actifs
Services de communication	Médias et divertissements	3,98
Services de communication	Services de télécommunication	1,11
Biens de consommation cycliques	Automobiles et composants	2,96
Biens de consommation cycliques	Consommation cyclique, distribution et commerce de détail	3,67
Biens de consommation cycliques	Biens de consommation durable et prêt-à-porter	3,91
Biens de consommation cycliques	Services de consommation	3,49
Biens de consommation de base	Distribution et vente au détail de biens de consommation essentiels	1,89
Biens de consommation de base	Alimentation, boissons et tabac	4,61
Énergie	Énergie	9,55
Services financiers	Banques	9,88
Services financiers	Services financiers	4,20
Services financiers	Assurance	5,12
Santé	Biotechnologies pharmaceutiques et Sciences de la vie	9,44
Industries	Biens d'équipement	16,55
Industries	Services commerciaux et professionnels	2,02
Industries	Transports	1,56
Technologies de l'information	Semi-conducteurs et équipements semi-conducteurs	1,67
Technologies de l'information	Logiciels et services	0,94
Technologies de l'information	Matériels et équipements technologiques	0,18
Matériaux	Matériaux	6,69
Immobilier	Sociétés d'investissement immobilier cotées (REIT)	0,13
Services aux collectivités	Services aux collectivités	4,02

Les activités habilitantes permettent directement à d'autres activités de contribuer de manière substantielle à la réalisation d'un objectif environnemental.

Les activités transitoires sont des activités économiques pour lesquelles il n'existe pas encore de solutions de remplacement sobres en carbone et, entre autres, dont les niveaux d'émission de gaz à effet de serre correspondent aux meilleures performances réalisables.



Dans quelle mesure les investissements durables ayant un objectif environnemental étaient-ils alignés sur la taxinomie de l'UE ?¹

Les données relatives à l'alignement sur la taxinomie de l'UE sont pour l'heure très limitées, en particulier en ce qui concerne les gaz fossiles et l'énergie nucléaire. Nous espérons que la situation s'améliore avec le temps dans la mesure où un nombre croissant de sociétés publie des données sur leur alignement et que celles-ci deviennent disponibles.

Le Compartiment n'a pris aucun engagement minimal concernant les investissements durables ayant un objectif environnemental qui sont alignés sur la Taxinomie de l'UE.

Par conséquent, le document d'information précontractuel du Compartiment indique que le degré d'alignement sur la Taxinomie de l'UE des investissements durables ciblés ayant un objectif environnemental a été de 0 %. Tout alignement indiqué ci-après est un produit dérivé du cadre du Compartiment qui tient compte des investissements affichant des caractéristiques environnementales et/ou sociales et des investissements durables (au sens de la directive SFDR).

Les deux graphiques ci-dessous illustrent la part réelle des investissements dans des investissements durables ayant un objectif environnemental alignés sur la taxinomie de l'UE telle que mesurée à la fin de la période de référence.

● *Le produit financier a-t-il investi dans des activités liées au gaz fossile et/ou à l'énergie nucléaire qui sont conformes à la Taxinomie de l'UE ?*

Oui

Dans le gaz fossile

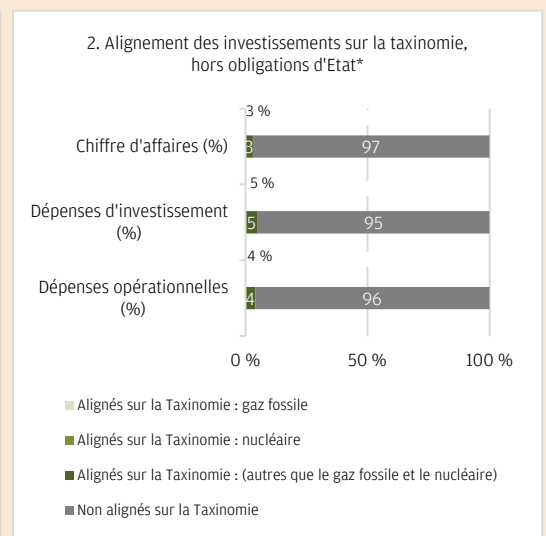
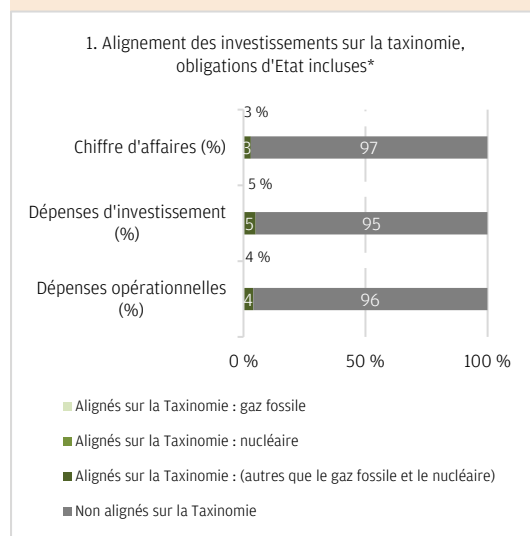
Dans l'énergie nucléaire

Non

Les activités alignées sur la taxinomie sont exprimées en pourcentage :

- du **chiffre d'affaires** pour refléter la part des revenus provenant des activités vertes des sociétés bénéficiaires des investissements à ce jour.
- des **dépenses d'investissement** (CapEx) pour montrer les investissements verts réalisés par les sociétés bénéficiaires des investissements, pour une transition vers une économie verte par exemple.
- des **dépenses d'exploitation** (OpEx) pour refléter les activités opérationnelles vertes des sociétés bénéficiaires des investissements.

Les deux graphiques ci-dessous font apparaître en vert le pourcentage d'investissements qui étaient alignés sur la taxinomie de l'UE. Étant donné qu'il n'existe pas de méthodologie appropriée pour déterminer l'alignement des obligations souveraines* sur la taxinomie, le premier graphique montre l'alignement sur la taxinomie par rapport à tous les investissements du produit financier, y compris les obligations souveraines, tandis que le deuxième graphique représente l'alignement sur la taxinomie uniquement par rapport aux investissements du produit financier autres que les obligations souveraines.



Ce graphique représente 100 % de l'investissement total.

*Aux fins de ces graphiques, les « obligations souveraines » comprennent toutes les expositions souveraines

¹ Les activités liées au gaz fossile et/ou au nucléaire ne seront jugées conformes à la Taxinomie de l'UE que si elles contribuent à limiter le changement climatique (« atténuation du changement climatique ») et ne causent de préjudice important à aucun objectif de la Taxinomie de l'UE - voir la note explicative dans la marge de gauche. L'ensemble des critères applicables aux activités économiques dans les secteurs du gaz fossile et de l'énergie nucléaire qui sont conformes à la Taxinomie de l'UE sont définis dans le Règlement Délégué (UE) 2022/1214 de la Commission.

● **Quelle était la part des investissements réalisés dans des activités transitoires et habilitantes ?**

Compte tenu de ce qui précède, le Compartiment n'a donc pris aucun engagement minimal visant à réaliser des investissements alignés sur la taxinomie de l'UE, y compris s'agissant des activités transitoires et habilitantes. Tout alignement indiqué ci-après est un produit dérivé du cadre du Compartiment qui tient compte des investissements affichant des caractéristiques environnementales et/ou sociales positives et des investissements durables.

La part des activités transitoires est estimée à 0,11 % et celle des activités habilitantes à 2,19 % à la fin de la période de référence.

● **Où se situait le pourcentage d'investissements alignés sur la taxinomie de l'UE par rapport aux précédents périodes de référence ?**

	Aligné sur la Taxinomie
30/06/2024	1,82 %
30/06/2023	0,00 %



Quelle était la part d'investissements durables ayant un objectif environnemental qui n'étaient pas alignés sur la taxinomie de l'UE ?

La part des investissements durables ayant un objectif environnemental qui n'étaient pas alignés sur la taxinomie de l'UE a été de 29,22 % des actifs à la fin de la période de référence.



Quelle était la part d'investissements durables sur le plan social ?

La part des investissements durables sur le plan social a été de 22,47 % des actifs à la fin de la période de référence.



Quels étaient les investissements inclus dans la catégorie « autres », quelle était leur finalité et existait-il des garanties environnementales ou sociales minimales ?

Les 16,46 % d'actifs classés dans la catégorie des « autres » investissements ont été composés d'entreprises qui n'ont pas respecté les critères décrits dans la réponse à la question ci-dessus, « Quelle a été la performance des indicateurs de durabilité », et n'affichent donc pas les caractéristiques environnementales ou sociales positives nécessaires. Il s'agit d'investissements à des fins de diversification. Les Liquidités à titre accessoire, les Dépôts auprès d'établissements de crédit, les instruments du marché monétaire et/ou les fonds monétaires (aux fins de gestion des souscriptions et des rachats en espèces et à titre de paiements courants et exceptionnels) et les produits dérivés utilisés à des fins de gestion efficace du portefeuille n'ont pas été inclus dans le pourcentage d'actifs inclus dans le graphique sur l'allocation d'actifs ci-dessus, y compris dans la catégorie « autres ». Ces détentions fluctuent en fonction des flux d'investissements et s'inscrivent en complément de la politique d'investissement en ayant peu ou aucun impact sur les opérations d'investissement.

Tous les investissements, y compris les « autres » investissements, ont été soumis aux garanties minimales/principes ESG suivants :

- Les garanties minimales telles que prévues dans l'Article 18 du Règlement taxinomie de l'UE (y compris l'alignement sur les principes directeurs de l'OCDE à l'intention des entreprises multinationales et les

 Ce symbole représente des investissements durables ayant un objectif environnemental qui ne tiennent pas compte des critères applicables aux activités économiques durables sur le plan environnemental au sens du Règlement (UE) 2020/852.

principes directeurs des Nations Unies relatifs aux entreprises et aux droits humains), telles que mises en œuvre par le Gestionnaire Financier.

- L'application de pratiques de bonne gouvernance (au nombre desquelles des structures de gouvernance robustes, les relations avec le personnel, la rémunération du personnel et la conformité fiscale), telles que mises en œuvre par le Gestionnaire Financier.
- Le respect du principe consistant à « Ne pas causer de préjudice important » tel qu'exposé dans la définition de l'Investissement durable dans le Règlement SFDR de l'UE.



Quelles mesures ont été prises pour respecter les caractéristiques environnementales et/ou sociales durant la période de référence ?

Les éléments à caractère contraignant de la stratégie d'investissement, exposés ci-après, ont été appliqués durant la période de référence afin de sélectionner les investissements permettant d'atteindre chacune des caractéristiques environnementales ou sociales mises en avant :

- L'obligation d'investir au moins 51 % des actifs dans des sociétés affichant des caractéristiques environnementales et/ou sociales positives.
- Un contrôle fondé sur des normes et des valeurs afin d'exclure complètement les émetteurs impliqués dans certaines activités telles que la fabrication d'armes controversées et l'application de seuils maximaux en pourcentage du chiffre d'affaires, de la production et de la distribution aux autres émetteurs, tels que ceux exerçant des activités liées au charbon thermique et au tabac. Consulter la politique en matière d'exclusions du Compartiment à l'adresse suivante : www.jpmorganassetmanagement.lu pour de plus amples précisions, en cherchant le Compartiment qui vous intéresse puis en consultant la rubrique Informations ESG.
- Filtrage du Portefeuille visant à exclure les acteurs connus pour enfreindre les bonnes pratiques en matière de gouvernance.

Le Compartiment s'est également engagé à investir au moins 10 % de ses actifs dans des investissements durables.

De plus amples précisions sur l'engagement sont fournies dans la réponse à la question « De quelle manière les indicateurs concernant les incidences négatives sur les facteurs de durabilité ont-ils été pris en considération ? »



Quelle a été la performance du produit financier par rapport à l'indice de référence ?

Non applicable

Les **indices de référence** sont des indices permettant de mesurer si le produit financier atteint les caractéristiques environnementales ou sociales qu'il met en avant.

Par **investissement durable**, on entend un investissement dans une activité économique qui contribue à un objectif environnemental ou social, pour autant qu'il ne cause de préjudice important à aucun de ces objectifs et que les sociétés bénéficiaires des investissements appliquent des pratiques de bonne gouvernance.

La **taxinomie de l'UE** est un système de classification institué par le Règlement (UE) 2020/852, qui dresse une liste **d'activités économiques durables sur le plan environnemental**. Ce règlement n'établit pas de liste des activités économiques durables sur le plan social. Les investissements durables ayant un objectif environnemental ne sont pas nécessairement alignés sur la taxinomie.



Dénomination du produit : **JPMorgan Funds - Europe Dynamic Small Cap Fund**

Identifiant d'entité juridique : **549300FDIUTKCG9QFL09**

Caractéristiques environnementales et/ou sociales

Ce produit financier avait-il un objectif d'investissement durable ?

Oui

Il a réalisé des investissements durables ayant un objectif environnemental : %

dans des activités économiques qui sont considérées comme durables sur le plan environnemental au titre de la taxinomie de l'UE

dans des activités économiques qui ne sont pas considérées comme durables sur le plan environnemental au titre de la taxinomie de l'UE

Il a réalisé des investissements durables ayant un objectif social : %

Non

Il promouvait des caractéristiques environnementales et/ou sociales (E/S) et, bien qu'il n'ait pas eu d'objectif d'investissement durable, il a présenté une proportion de 44,34 % d'investissements durables

ayant un objectif environnemental dans des activités économiques qui sont considérées comme durables sur le plan environnemental au titre de la taxinomie de l'UE

ayant un objectif environnemental dans des activités économiques qui ne sont pas considérées comme durables sur le plan environnemental au titre de la taxinomie de l'UE

ayant un objectif social

Il promouvait des caractéristiques E/S, mais n'a pas réalisé d'investissements durables

Dans quelle mesure les caractéristiques environnementales et/ou sociales promues par ce produit financier ont-elles été respectées ?

Le Compartiment s'attache à promouvoir un large éventail de caractéristiques environnementales, sociales et de gouvernance à travers les critères d'inclusion applicables à ses investissements, en particulier en adoptant une allocation d'actifs de 51 % au minimum dans des investissements ayant des caractéristiques environnementales et/ou sociales positives et de 10 % au minimum dans des investissements considérés comme durables. Cet engagement a été tenu tout au long de la période de référence (du 1^{er} juillet 2023 au 30 juin 2024). À la fin de la période de référence, le Compartiment détenait 75,95 % d'investissements ayant des caractéristiques environnementales et/ou sociales positives et 44,34 % d'investissements durables.

Ces investissements ont été déterminés en appliquant des critères d'inclusion et d'exclusion à la fois au niveau de l'actif et au niveau du produit. Les critères d'inclusion sont étayés par un score ESG assigné à tous les investissements au sein de la stratégie afin d'identifier ceux qui sont susceptibles d'être considérés comme ayant des caractéristiques

environnementales et/ou sociales et ceux qui remplissent les seuils pour être considérés comme des investissements durables.

Le score ESG tient compte des indicateurs suivants : la gestion efficace des émissions toxiques, les déchets, un bon bilan sur le plan environnemental, ainsi que des caractéristiques sociales, telles qu'une communication efficace en matière de durabilité, des notes positives en matière de relations de travail et de gestion des questions de sécurité.

À travers ses critères d'exclusion (qui ont été appliqués à la fois de manière totale et partielle), le Compartiment a promu certaines normes et valeurs au nombre desquelles la protection des droits humains internationalement reconnus. Le Compartiment a totalement exclu les entreprises impliquées dans la fabrication d'armes controversées et a appliqué des seuils maximaux en termes de chiffre d'affaires ou de production aux autres entreprises, telles que celles exerçant des activités liées au charbon thermique et au tabac.

En ce qui concerne la Bonne Gouvernance, tous les investissements (hors liquidités et produits dérivés) ont fait l'objet d'un filtrage de manière à exclure les contrevenants aux bonnes pratiques en matière de gouvernance ainsi identifiés. En outre, les investissements considérés comme ayant des caractéristiques environnementales et/ou sociales ou constituant des Investissements durables ont fait l'objet de considérations additionnelles. Au titre de ces investissements, le Compartiment a intégré une comparaison avec un groupe d'entreprises de référence et a exclu, après contrôle, les entreprises dont le score ne se situait pas dans les 80 premiers pour cent par rapport au groupe de sociétés de référence au regard des indicateurs de bonne gouvernance.

Le Compartiment n'avait aucune cible spécifique d'allocation en faveur de caractéristiques environnementales ou sociales. Il est possible de mesurer le respect des caractéristiques environnementales et sociales promues par le produit en prenant en considération le pourcentage d'actifs réellement alloués aux émetteurs pertinents qui mettent en avant de telles caractéristiques pendant la période de référence.

En résumé, le Compartiment a respecté ses engagements minimaux précontractuels liés à sa politique en matière de caractéristiques environnementales et/ou sociales et d'investissements durables tout au long de la période de référence. Le Compartiment a appliqué des filtres de contrôle dans le but d'exclure tous les investissements envisagés proscrits en vertu de sa politique d'exclusion tout au long de la période de référence. Il est possible de mesurer le respect des normes et des valeurs promues par le Compartiment en regardant si, pendant la période de référence, le Compartiment a détenu ou non des positions dans des sociétés qui auraient été autrement proscrites en vertu de la politique d'exclusion. Le Gestionnaire Financier ne dispose d'aucune information indiquant que de tels émetteurs ont été détenus. Le Gestionnaire Financier précise que la continuité des valeurs en pourcentage et des informations communiquées ne saurait être garantie à l'avenir et qu'elle est tributaire de l'environnement juridique et réglementaire en constante évolution. La période de référence peut être inférieure à 12 mois si le fonds a été lancé, clôturé ou a modifié son statut Article 8/9 dans l'intervalle.

Les indicateurs de durabilité permettent de mesurer la manière dont les objectifs de durabilité de ce produit financier sont atteints

● **Quelle a été la performance des indicateurs de durabilité ?**

La méthodologie exclusive de notation ESG du Gestionnaire Financier, laquelle consiste en un score ESG exclusif calculé par le Gestionnaire Financier, combinée ou non avec des données de tiers, a été utilisée en tant que critère d'inclusion pour mesurer la réalisation des caractéristiques environnementales et/ou sociales que le Compartiment met en avant.

La méthodologie s'est appuyée sur la manière dont les entreprises gèrent les questions environnementales ou sociales pertinentes, telles que leurs émissions toxiques, la gestion des déchets, les relations du travail et les questions liées à la sécurité, la diversité/l'indépendance du conseil d'administration et la confidentialité des données. Pour être incluse dans les 51 % d'actifs considérés comme mettant en avant des caractéristiques environnementales et/ou sociales, une société doit afficher un score qui se situe dans la tranche supérieure des 80 % par rapport aux sociétés de même catégorie, que ce soit son score environnemental ou son score social, et elle doit respecter les conditions de bonne gouvernance décrites ci-dessus, sur la base du filtrage du portefeuille visant à exclure les sociétés connues pour enfreindre les bonnes pratiques en matière de gouvernance.

À la fin de la période de référence, le Compartiment détenait 75,95 % d'investissements ayant des caractéristiques environnementales et/ou sociales positives et 44,34 % d'investissements durables.

En guise d'exclusions fondées sur des normes et des valeurs, le Gestionnaire Financier a utilisé des données pour mesurer la participation d'une société dans des activités pertinentes. Le contrôle mené sur ces données s'est soldé par l'exclusion totale de certains investissements envisagés et par l'exclusion partielle fondée sur les seuils maximaux en pourcentage du chiffre d'affaires ou de la production d'autres investissements envisagés dans le cadre de la politique en matière d'exclusions. Tout au long de la période de référence, et à aucun moment les règles d'exclusion ont été transgressées. Un sous-ensemble d'« Indicateurs de durabilité concernant les incidences négatives », tel qu'exposé dans les Normes Techniques de Réglementation du Règlement SFRD de l'UE a également été intégré dans les contrôles.

Le Compartiment n'avait aucune cible spécifique d'allocation en faveur de caractéristiques environnementales ou sociales. Par conséquent, la performance des indicateurs au titre de caractéristiques environnementales ou sociales spécifiques n'est pas indiquée dans ce document.

Consulter les Informations relatives aux Caractéristiques Environnementales / Sociales du Compartiment à l'adresse suivante : www.jpmorganassetmanagement.lu pour de plus amples précisions, en cherchant le Compartiment qui vous intéresse puis en consultant la rubrique Informations ESG.

● **...et par rapport aux périodes précédentes ?**

	Caractéristiques E/S	Investissements durables	Alignés sur la taxinomie sur le plan environnemental	Autre Environnemental	Social
30/06/2024	75,95 %	44,34 %	1,50 %	22,78 %	20,06 %
30/06/2023	75,68 %	50,62 %	0,00 %	24,47 %	26,15 %

● **Quels étaient les objectifs des investissements durables que le produit financier a partiellement réalisés et comment l'investissement durable a-t-il contribué à ces objectifs ?**

Les objectifs des investissements durables que le Compartiment a partiellement réalisés durant la période de référence ont compris un des éléments ci-après, ou une combinaison de ceux-ci :

Objectifs environnementaux : (i) atténuation du risque climatique, (ii) transition vers une économie circulaire

Objectifs sociaux : (i) communautés inclusives et durables - meilleure représentation des femmes à des postes de direction, (ii) communautés inclusives et durables - meilleure représentation des femmes au sein des conseils d'administration et (iii) mise à disposition de conditions et d'une culture de travail décentes.

La contribution à ces objectifs a été déterminée soit (i) au moyen des indicateurs de durabilité des produits et des services, lesquels peuvent avoir inclus le pourcentage de chiffre d'affaires provenant de la fourniture de produits et/ou de services ayant contribué à l'objectif de durabilité concerné, comme par exemple une entreprise qui fabrique des panneaux solaires ou qui fournit une technologie d'énergie propre et qui respecte les seuils exclusifs du Gestionnaire Financier en termes de contribution à l'atténuation du risque climatique. Le pourcentage réel de chiffre d'affaires est fixé au minimum à 20 % et la participation totale dans l'entreprise est considérée comme un investissement durable, soit (ii) en agissant comme chef de file opérationnel d'un groupe de référence au regard de sa contribution à l'objectif visé. Un émetteur est considéré comme chef de file d'un groupe de référence dès lors que son score se situe dans les 20 premiers pour cent par rapport aux acteurs de la même catégorie sur la base de certains indicateurs opérationnels de durabilité. Par exemple, un score situé dans les 20 premiers pour cent par rapport aux acteurs de même catégorie en termes d'impact total sur les déchets contribue à la transition vers une économie circulaire.

La contribution réelle à ces objectifs peut être mesurée en prenant en considération le pourcentage réel d'actifs alloués aux investissements durables au titre de la période de référence. Le Compartiment était tenu d'investir 10 % dans des investissements durables. À aucun moment durant la période, le Compartiment n'a détenu d'investissements durables dans une proportion inférieure à son engagement minimal. À la fin de la période de référence, 44,34 % de ses actifs étaient des investissements durables.

● **Dans quelle mesure les investissements durables que le produit financier a partiellement réalisés n'ont-ils pas causé de préjudice important à un objectif d'investissement durable sur le plan environnemental ou social ?**

Les Investissements durables que le Compartiment entendait réaliser ont fait l'objet d'un processus de contrôle qui a cherché à identifier et à exclure de la qualification au titre d'Investissements durables les émetteurs que le Gestionnaire Financier a considérés comme les plus mauvais élèves, sur la base d'un seuil qu'il a lui-même déterminé, au regard de certaines considérations sur le plan environnemental. Par

Les principales incidences négatives correspondent aux incidences négatives les plus significatives des décisions d'investissement sur les facteurs de durabilité liés aux questions environnementales,

sociales et de personnel, au respect des droits humains et à la lutte contre la corruption et les actes de corruption.

conséquent, seules les entreprises démontrant les meilleurs indicateurs à la fois en termes de mesures absolues et relatives ont été considérées comme des Investissements durables.

Ces considérations comprennent le changement climatique, la préservation de l'eau et des ressources marines, la transition vers une économie circulaire, la pollution et la protection de la biodiversité et des écosystèmes. En outre, le Gestionnaire Financier a également procédé à des contrôles qui ont cherché à identifier et à exclure les entreprises qu'il considère non conformes aux principes directeurs de l'OCDE à l'intention des entreprises multinationales et aux principes directeurs des Nations Unies relatifs aux entreprises et aux droits humains, sur la base des données fournies par des prestataires de service tiers.

— *De quelle manière les indicateurs concernant les incidences négatives sur les facteurs de durabilité ont-ils été pris en considération ?*

Les indicateurs concernant les incidences négatives sur les facteurs de durabilité figurant dans le Tableau 1 de l'Annexe 1 et certains indicateurs, tels que déterminés par le Gestionnaire Financier, figurant dans les Tableaux 2 et 3 de l'Annexe 1 des Normes Techniques de Réglementation du Règlement SFDR de l'UE, ont été pris en considération comme plus amplement exposé ci-après. Le Gestionnaire Financier a recouru soit aux indicateurs figurant dans les Normes Techniques de Réglementation du Règlement européen SFDR soit, lorsqu'un tel recours était impossible en raison de restrictions liées aux données ou d'autres problèmes de nature technique, à des approximations représentatives. Le Gestionnaire Financier a consolidé la prise en compte de certains indicateurs en les regroupant dans un même indicateur « primaire », comme plus amplement exposé ci-après, et peut avoir eu recours à un ensemble additionnel plus large d'indicateurs que ceux mentionnés ci-après.

Les indicateurs pertinents figurant dans le Tableau 1 de l'Annexe 1 des Normes Techniques de Réglementation du Règlement SFDR de l'UE consistent en 9 indicateurs liés aux questions environnementales et 5 indicateurs liés aux questions sociales et de personnel. Les indicateurs liés aux questions environnementales sont numérotés de 1 à 9 et se rapportent aux émissions de gaz à effet de serre (1 à 3), à l'exposition à des sociétés actives dans le secteur des combustibles fossiles, à la part de consommation et de production d'énergie non renouvelable, à l'intensité de consommation d'énergie par secteur à fort impact climatique, aux activités ayant une incidence négative sur des zones sensibles sur le plan de la biodiversité, aux rejets dans l'eau et aux déchets dangereux (4 à 9, respectivement). Les indicateurs numérotés 10 à 14 se rapportent aux questions sociales et de personnel d'une entreprise et couvrent les violations des principes du pacte mondial des Nations Unies et des principes directeurs de l'OCDE à l'intention des entreprises multinationales, l'absence de processus et de mécanismes de conformité permettant de contrôler le respect des principes du pacte mondial des Nations Unies, les écarts de rémunération entre hommes et femmes non corrigés, la mixité au sein des organes de gouvernance et l'exposition à des armes controversées (mines antipersonnel, armes à sous-munitions, armes chimiques ou armes biologiques), respectivement.

Dans le cadre de son approche, le Gestionnaire Financier a inclus à la fois des aspects quantitatifs et qualitatifs afin de tenir compte des indicateurs ci-dessus. Il a en particulier utilisé les indicateurs pour contrôler, en vue de les exclure, les entreprises susceptibles de causer un préjudice important. Il a utilisé un sous-ensemble d'indicateurs liés à l'engagement avec certaines entreprises visant à influencer les meilleures pratiques et a recouru à certains d'entre eux en tant qu'indicateurs de performance positive sur le plan de la durabilité, en appliquant un seuil minimal au regard de l'indicateur en question afin de qualifier un investissement d'Investissement durable. Les données requises afin de prendre en considération les indicateurs, le cas échéant, peuvent avoir été obtenues auprès des sociétés bénéficiaires des investissements elles-mêmes et/ou avoir été fournies par des prestataires de services tiers (y compris de données approximatives). Les données saisies par les sociétés elles-mêmes ou fournies par des prestataires tiers peuvent reposer sur des ensembles de données et des hypothèses pouvant être insuffisants, de qualité médiocre ou contenant des informations biaisées. Étant donné qu'il s'est fié à des tiers, le Gestionnaire Financier ne saurait garantir l'exactitude ou l'exhaustivité de telles données.

Filtrage

Parmi les indicateurs préconisés, certains ont été pris en considération par le biais d'un filtrage fondé sur des valeurs et des normes visant à mettre en œuvre les exclusions. Ces exclusions ont tenu compte des indicateurs numérotés 10 et 14 en relation avec les principes du Pacte mondial des Nations Unies et les principes directeurs de l'OCDE à l'intention des entreprises multinationales et les armes controversées. Le Gestionnaire Financier a également appliqué des critères de filtrage élaborés sur mesure. En raison de certaines considérations d'ordre technique, telles que la couverture des données en ce qui concerne les indicateurs spécifiques, le Gestionnaire Financier a appliqué soit les indicateurs spécifiques visés dans le Tableau 1, soit une approximation représentative, telle qu'il a lui-même déterminée, afin de contrôler les entreprises bénéficiaires des investissements au regard des questions environnementales ou sociales

et de personnel applicables. Par exemple, les émissions de gaz à effet de serre sont associées à plusieurs indicateurs et éléments de mesure qui leur sont associés dans le Tableau 1, tels que les émissions de gaz à effet de serre, l'empreinte carbone et l'intensité de gaz à effet de serre (indicateurs numérotés 1 à 3). Le Gestionnaire Financier a utilisé les données liées à l'intensité des gaz à effet de serre (indicateur 3), les données liées à la consommation et à la production d'énergie provenant de sources non-renouvelables (indicateur 5) et les données liées à l'intensité de consommation d'énergie (indicateur 6) pour procéder à son contrôle des émissions de gaz à effet de serre.

S'agissant des critères de contrôle élaborés sur mesure et en ce qui concerne les activités ayant une incidence négative sur des zones sensibles sur le plan de la biodiversité et les rejets dans l'eau (indicateurs numérotés 7 et 8), en raison de contraintes liées aux données, des données d'approximation représentatives provenant de tiers ont été préférées aux indicateurs spécifiques visés dans le Tableau 1. Le Gestionnaire Financier a également pris en considération l'indicateur 9 lié aux déchets dangereux dans le cadre de ses critères de contrôle sur mesure.

Engagement

Outre les critères de contrôle visant à exclure certaines sociétés comme exposé ci-dessus, le Gestionnaire Financier s'est engagé sur une base continue auprès de certaines sociétés sous-jacentes bénéficiaires des investissements triées sur le volet. Un sous-ensemble d'indicateurs a été utilisé, sous réserve de certaines considérations d'ordre technique, telles que la couverture des données, comme base d'engagement auprès d'un certain nombre de sociétés sous-jacentes bénéficiaires des investissements triées sur le volet, conformément à l'approche adoptée par le Gestionnaire Financier en matière de gérance et d'engagement. Les indicateurs utilisés en vue de mesurer cet engagement incluent les indicateurs numérotés 3, 5 et 13 dans le Tableau 1 qui sont respectivement liés à l'intensité de gaz à effet de serre, à la part de l'énergie issue de sources non-renouvelables et à la mixité au sein des organes de gouvernance. Le Gestionnaire Financier a également utilisé les indicateurs 2 du Tableau 2 et 3 du Tableau 3 liés respectivement aux émissions de polluants atmosphériques et au nombre de jours perdus pour cause de blessures, d'accidents, de décès ou de maladies.

Indicateurs de durabilité

Le Gestionnaire Financier a utilisé les indicateurs 3 et 13 liés à l'intensité des gaz à effet de serre et à la mixité au sein des organes de gouvernance comme indicateurs de durabilité afin de qualifier un investissement d'Investissement durable. Un des critères appliqué exigeait qu'une entreprise soit considérée comme un chef de file opérationnel de son groupe de référence pour être qualifiée d'Investissement durable. Aux termes de ce critère, l'entreprise devait afficher un score situé dans les 20 premiers pour cent par rapport aux entreprises du groupe de référence.

Les principales incidences négatives correspondent aux incidences négatives les plus significatives des décisions d'investissement sur les facteurs de durabilité liés aux questions environnementales, sociales et de personnel, au respect des droits humains et à la lutte contre la corruption et les actes de corruption.

— Les investissements durables ont-ils été conformes aux principes directeurs de l'OCDE à l'intention des entreprises multinationales et aux principes directeurs des Nations Unies relatifs aux entreprises et aux droits humains ? Réponse circonstanciée :

Les exclusions du portefeuille fondées sur les normes telles que décrites ci-dessus dans la réponse à la question « Dans quelle mesure les caractéristiques environnementales et/ou sociales promues par ce produit financier ont-elles été respectées ? » ont été appliquées afin de chercher l'alignement sur ces principes directeurs. Des données de tiers ont été utilisées pour identifier les éventuels contrevenants. Sauf dérogation consentie, le Compartiment a exclu les investissements pertinents dans ces émetteurs.

La Taxinomie de l'UE prescrit le principe visant à « ne pas causer de préjudice important » en vertu duquel les investissements alignés sur la taxinomie sont censés ne pas causer de préjudices importants aux objectifs de la taxinomie de l'UE. Ce principe est étayé par des critères spécifiques à l'Union.

Le principe visant à « ne pas causer de préjudice important » s'applique uniquement aux investissements du produit financier qui tiennent compte des critères européens en matière d'activités économiques durables sur le plan environnemental. Les investissements sous-tendant la part restante de ce produit financier ne tiennent pas compte des critères européens en matière d'activités économiques durables sur le plan environnemental.

Les autres investissements durables doivent également ne causer aucun préjudice important aux objectifs environnementaux ou sociaux.



Comment ce produit financier a-t-il pris en considération les principales incidences négatives sur les facteurs de durabilité ?

Le Compartiment a sélectionné les principales incidences négatives sur les facteurs de durabilité et les a prises en considération dans le cadre d'un contrôle fondé sur des normes et des valeurs visant à mettre en œuvre ses exclusions. Les indicateurs numérotés 10 et 14 liés aux violations du Pacte mondial des Nations Unies et aux armes controversées comme visé dans les Normes Techniques de Réglementation du Règlement SFDR de l'UE ont été utilisés dans le cadre de ce contrôle. Le Compartiment a également appliqué certains des indicateurs dans le cadre du contrôle du critère visant à « Ne pas causer de préjudice important », comme plus amplement exposé dans la réponse à la question suivante, afin de démontrer qu'un investissement a été qualifié d'investissement durable.

Un sous-ensemble d'indicateurs d'incidences négatives sur les facteurs de durabilité a été utilisé pour déterminer l'engagement auprès des sociétés bénéficiaires des investissements sur la base de leurs résultats en termes de principales incidences négatives.



Quels ont-été les principaux investissements de ce produit financier ?

Cette liste inclut les investissements constituant la plus grande proportion d'investissements du produit financier durant la période de référence qui court du 01/07/2023 au 30/06/2024

Investissements les plus importants	Secteur	% d'actifs	Pays
JET2 PLC	Industries	2,86	Royaume-Uni
BANK OF GEORGIA GROUP PLC	Services financiers	2,20	Royaume-Uni
4IMPRINT GROUP PLC	Services de communication	2,07	Royaume-Uni
SPIE SA	Industries	1,99	France
MARKS & SPENCER GROUP PLC	Biens de consommation de base	1,84	Royaume-Uni
INTERMEDIATE CAPITAL GROUP	Services financiers	1,67	Royaume-Uni
ELIS SA	Industries	1,55	France
CTS EVENTIM AG & CO KGAA	Services de communication	1,53	Allemagne
SEB SA	Biens de consommation cycliques	1,42	France
AAK AB	Biens de consommation de base	1,40	Suède
Bytes Technology Group PLC	Technologies de l'information	1,38	Royaume-Uni
GAMES WORKSHOP GROUP PLC	Biens de consommation cycliques	1,37	Royaume-Uni
VOPAK	Énergie	1,33	Pays-Bas
CENTRICA PLC	Services aux collectivités	1,31	Royaume-Uni
Bilfinger SE	Industries	1,28	Allemagne

Principaux investissements au titre de la Période se clôturant le 30/06/2023

Investissements les plus importants	Secteur	% d'actifs	Pays
JET2 PLC	INDUSTRIES	2,75	ROYAUME-UNI
SPIE SA	INDUSTRIES	2,55	FRANCE
ALTEN SA	TECHNOLOGIES DE L'INFORMATION	2,11	FRANCE
Bravida Holding AB	INDUSTRIES	2,08	SUÈDE
CTS Eventim AG & Co KGaA	SERVICES DE COMMUNICATION	2,07	ALLEMAGNE
CENTRICA PLC	SERVICES AUX COLLECTIVITÉS	1,98	ROYAUME-UNI
PRYSMIAN SPA	INDUSTRIES	1,86	ITALIE
ARCADIS NV	INDUSTRIES	1,76	PAYS-BAS
SPECTRIS PLC	TECHNOLOGIES DE L'INFORMATION	1,74	ROYAUME-UNI
EASYJET PLC	INDUSTRIES	1,59	ROYAUME-UNI
THULE GROUP AB/THE	BIENS DE CONSOMMATION CYCLIQUES	1,58	SUÈDE
Technogym SpA	BIENS DE CONSOMMATION CYCLIQUES	1,55	ITALIE
4IMPRINT GROUP PLC	SERVICES DE COMMUNICATION	1,54	ROYAUME-UNI
Verallia SA	MATÉRIAUX	1,52	FRANCE
MELEXIS NV	TECHNOLOGIES DE L'INFORMATION	1,50	BELGIQUE



Quelle était la proportion d'investissements liés à la durabilité ?

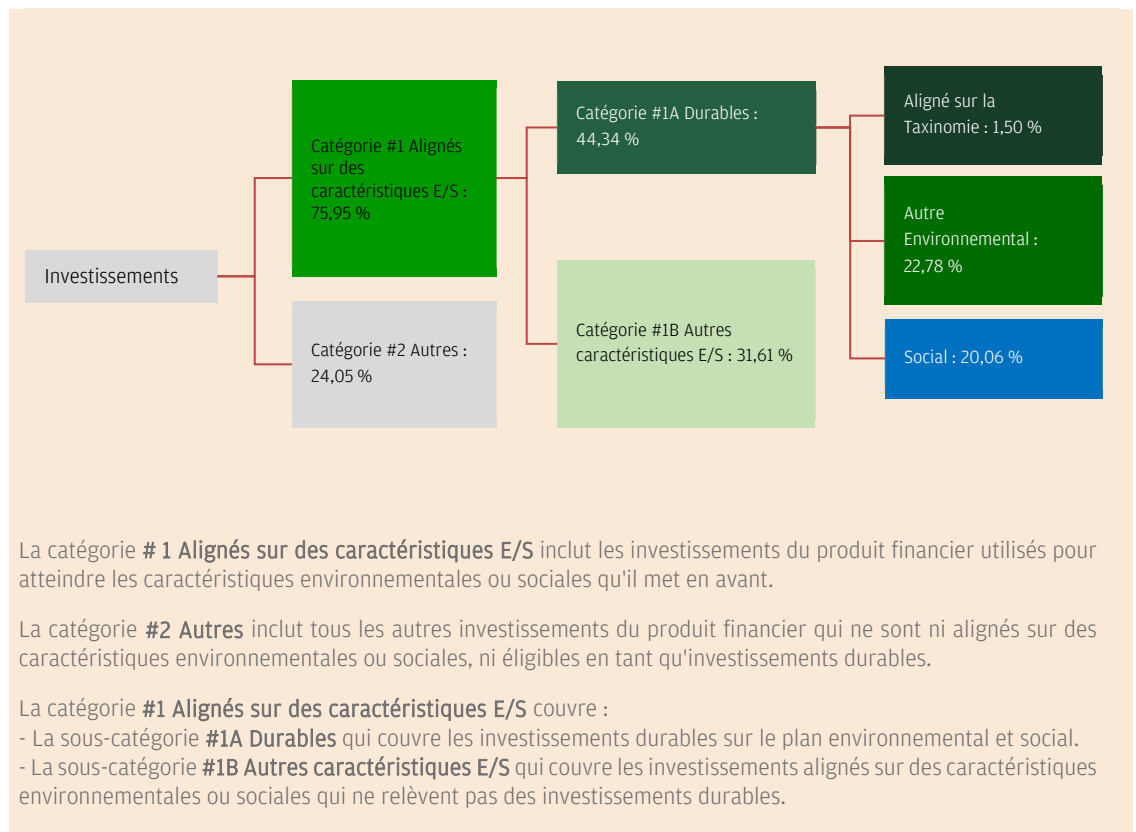
L'allocation des actifs décrit la part des investissements dans des actifs spécifiques.

● Quelle était l'allocation des actifs ?

À la fin de la période de référence, le Compartiment a alloué 75,95 % de ses actifs à des sociétés qui ont affiché des caractéristiques environnementales et/ou sociales positives et 44,34 % de ses actifs à des investissements durables. Le Compartiment ne s'est engagé à investir aucune proportion d'actifs spécifiquement dans des titres affichant des caractéristiques environnementales positives ou spécifiquement dans des caractéristiques sociales positives ni ne s'est engagé à poursuivre un objectif environnemental ou social spécifique ou une combinaison des deux.

Les Liquidités à titre accessoire, les Dépôts auprès d'établissements de crédit, les instruments du marché monétaire et/ou les fonds monétaires (aux fins de gestion des souscriptions et des rachats en espèces et à titre de paiements courants et exceptionnels) et les produits dérivés utilisés à des fins de gestion efficace du portefeuille ne sont pas inclus dans le pourcentage d'actifs indiqué dans le tableau ci-dessous. Ces détentions fluctuent en fonction des flux d'investissements et s'inscrivent en complément de la politique d'investissement en ayant peu ou aucun impact sur les opérations d'investissement.

Remarque : l'alignement sur la Taxinomie de l'UE des instruments que JP Morgan considère comme des investissements durables peut différer de l'alignement complet du Compartiment sur la Taxinomie de l'UE comme expliqué ci-dessous (réponse à la question : Dans quelle mesure les investissements durables ayant un objectif environnemental étaient-ils alignés sur la taxinomie de l'UE ?).



● Dans quels secteurs économiques les investissements ont-ils été réalisés ?

Bien que le Compartiment ait mis en avant certains objectifs environnementaux et sociaux à travers ses critères d'inclusion et d'exclusion, il se peut qu'il ait investi dans un large éventail de secteurs - veuillez vous reporter à la liste ci-dessous pour une répartition des secteurs à la fin de la période de référence. En outre, le Gestionnaire Financier s'est engagé sur une base continue auprès de certaines sociétés sous-jacentes bénéficiaires des investissements triées sur le volet. Les investissements réalisés au sein des secteurs et sous-secteurs de l'économie qui tirent leurs revenus de l'exploration, de la mine, de l'extraction, de la production, du traitement, du stockage, du raffinage ou de la distribution, y compris le transport, le stockage et le commerce, de combustibles fossiles, seront inclus dans le tableau ci-après dès lors qu'ils sont détenus. Les Liquidités à titre accessoire, les Dépôts auprès d'établissements de crédit, les instruments du marché monétaire et/ou les fonds monétaires (aux fins de gestion des souscriptions et des rachats en espèces et à titre de paiements courants et exceptionnels) et les produits dérivés utilisés à des fins de gestion efficace du portefeuille sont exclus des résultats, mais sont inclus

dans le dénominateur pour les besoins de calculer le pourcentage d'actifs indiqué à la fois dans le tableau ci-dessous et dans le tableau des Investissements les plus importants.

Secteur	Sous-secteur	% d'actifs
Services de communication	Médias et divertissements	7,73
Services de communication	Services de télécommunication	0,83
Biens de consommation cycliques	Automobiles et composants	1,55
Biens de consommation cycliques	Consommation cyclique, distribution et commerce de détail	3,99
Biens de consommation cycliques	Biens de consommation durable et prêt-à-porter	7,84
Biens de consommation cycliques	Services de consommation	2,89
Biens de consommation de base	Distribution et vente au détail de biens de consommation essentiels	2,23
Biens de consommation de base	Alimentation, boissons et tabac	3,13
Biens de consommation de base	Produits ménagers et personnels	0,66
Énergie	Énergie	3,82
Services financiers	Banques	6,60
Services financiers	Services financiers	5,60
Services financiers	Assurance	3,92
Santé	Équipements et services de santé	1,15
Santé	Biotechnologies pharmaceutiques et Sciences de la vie	2,43
Industries	Biens d'équipement	13,10
Industries	Services commerciaux et professionnels	9,89
Industries	Transports	3,71
Technologies de l'information	Semi-conducteurs et équipements semi-conducteurs	1,84
Technologies de l'information	Logiciels et services	5,32
Technologies de l'information	Matériels et équipements technologiques	1,88
Matériaux	Matériaux	2,94
Immobilier	Sociétés d'investissement immobilier cotées (REIT)	1,73
Immobilier	Gestion et promotion immobilière	1,46
Services aux collectivités	Services aux collectivités	2,22

Les activités habilitantes permettent directement à d'autres activités de contribuer de manière substantielle à la réalisation d'un objectif environnemental.

Les activités transitoires sont des activités économiques pour lesquelles il n'existe pas encore de solutions de remplacement sobres en carbone et, entre autres, dont les niveaux d'émission de gaz à effet de serre correspondent aux meilleures performances réalisables.



Dans quelle mesure les investissements durables ayant un objectif environnemental étaient-ils alignés sur la taxinomie de l'UE ?¹

Les données relatives à l'alignement sur la taxinomie de l'UE sont pour l'heure très limitées, en particulier en ce qui concerne les gaz fossiles et l'énergie nucléaire. Nous espérons que la situation s'améliore avec le temps dans la mesure où un nombre croissant de sociétés publie des données sur leur alignement et que celles-ci deviennent disponibles.

Le Compartiment n'a pris aucun engagement minimal concernant les investissements durables ayant un objectif environnemental qui sont alignés sur la Taxinomie de l'UE.

Par conséquent, le document d'information précontractuel du Compartiment indique que le degré d'alignement sur la Taxinomie de l'UE des investissements durables ciblés ayant un objectif environnemental a été de 0 %. Tout alignement indiqué ci-après est un produit dérivé du cadre du Compartiment qui tient compte des investissements affichant des caractéristiques environnementales et/ou sociales et des investissements durables (au sens de la directive SFDR).

Les deux graphiques ci-dessous illustrent la part réelle des investissements dans des investissements durables ayant un objectif environnemental alignés sur la taxinomie de l'UE telle que mesurée à la fin de la période de référence.

● *Le produit financier a-t-il investi dans des activités liées au gaz fossile et/ou à l'énergie nucléaire qui sont conformes à la Taxinomie de l'UE ?*

Oui

Dans le gaz fossile

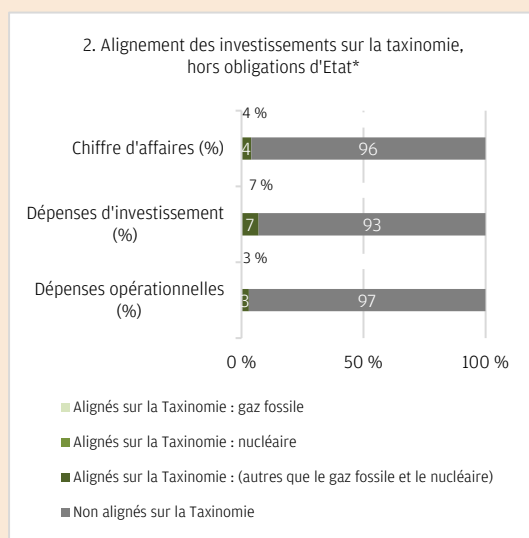
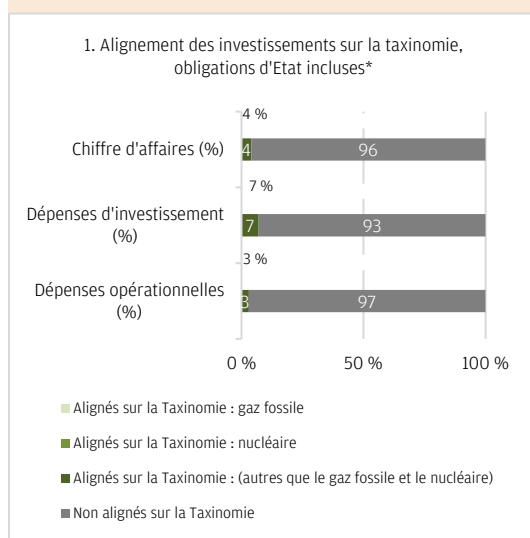
Dans l'énergie nucléaire

Non

Les activités alignées sur la taxinomie sont exprimées en pourcentage :

- du **chiffre d'affaires** pour refléter la part des revenus provenant des activités vertes des sociétés bénéficiaires des investissements à ce jour.
- des **dépenses d'investissement** (CapEx) pour montrer les investissements verts réalisés par les sociétés bénéficiaires des investissements, pour une transition vers une économie verte par exemple.
- des **dépenses d'exploitation** (OpEx) pour refléter les activités opérationnelles vertes des sociétés bénéficiaires des investissements.

Les deux graphiques ci-dessous font apparaître en vert le pourcentage d'investissements qui étaient alignés sur la taxinomie de l'UE. Étant donné qu'il n'existe pas de méthodologie appropriée pour déterminer l'alignement des obligations souveraines* sur la taxinomie, le premier graphique montre l'alignement sur la taxinomie par rapport à tous les investissements du produit financier, y compris les obligations souveraines, tandis que le deuxième graphique représente l'alignement sur la taxinomie uniquement par rapport aux investissements du produit financier autres que les obligations souveraines.



Ce graphique représente 100 % de l'investissement total.

*Aux fins de ces graphiques, les « obligations souveraines » comprennent toutes les expositions souveraines

¹ Les activités liées au gaz fossile et/ou au nucléaire ne seront jugées conformes à la Taxinomie de l'UE que si elles contribuent à limiter le changement climatique (« atténuation du changement climatique ») et ne causent de préjudice important à aucun objectif de la Taxinomie de l'UE - voir la note explicative dans la marge de gauche. L'ensemble des critères applicables aux activités économiques dans les secteurs du gaz fossile et de l'énergie nucléaire qui sont conformes à la Taxinomie de l'UE sont définis dans le Règlement Délégué (UE) 2022/1214 de la Commission.

● **Quelle était la part des investissements réalisés dans des activités transitoires et habilitantes ?**

Compte tenu de ce qui précède, le Compartiment n'a donc pris aucun engagement minimal visant à réaliser des investissements alignés sur la taxinomie de l'UE, y compris s'agissant des activités transitoires et habilitantes. Tout alignement indiqué ci-après est un produit dérivé du cadre du Compartiment qui tient compte des investissements affichant des caractéristiques environnementales et/ou sociales positives et des investissements durables.

La part des activités transitoires est estimée à 0,09 % et celle des activités habilitantes à 2,16 % à la fin de la période de référence.

● **Où se situait le pourcentage d'investissements alignés sur la taxinomie de l'UE par rapport aux précédents périodes de référence ?**

	Aligné sur la Taxinomie
30/06/2024	1,50 %
30/06/2023	0,00 %



Quelle était la part d'investissements durables ayant un objectif environnemental qui n'étaient pas alignés sur la taxinomie de l'UE ?

La part des investissements durables ayant un objectif environnemental qui n'étaient pas alignés sur la taxinomie de l'UE a été de 22,78 % des actifs à la fin de la période de référence.



Quelle était la part d'investissements durables sur le plan social ?

La part des investissements durables sur le plan social a été de 20,06 % des actifs à la fin de la période de référence.



Quels étaient les investissements inclus dans la catégorie « autres », quelle était leur finalité et existait-il des garanties environnementales ou sociales minimales ?

Les 24,05 % d'actifs classés dans la catégorie des « autres » investissements ont été composés d'entreprises qui n'ont pas respecté les critères décrits dans la réponse à la question ci-dessus, « Quelle a été la performance des indicateurs de durabilité », et n'affichent donc pas les caractéristiques environnementales ou sociales positives nécessaires. Il s'agit d'investissements à des fins de diversification. Les Liquidités à titre accessoire, les Dépôts auprès d'établissements de crédit, les instruments du marché monétaire et/ou les fonds monétaires (aux fins de gestion des souscriptions et des rachats en espèces et à titre de paiements courants et exceptionnels) et les produits dérivés utilisés à des fins de gestion efficace du portefeuille n'ont pas été inclus dans le pourcentage d'actifs inclus dans le graphique sur l'allocation d'actifs ci-dessus, y compris dans la catégorie « autres ». Ces détentions fluctuent en fonction des flux d'investissements et s'inscrivent en complément de la politique d'investissement en ayant peu ou aucun impact sur les opérations d'investissement.

Tous les investissements, y compris les « autres » investissements, ont été soumis aux garanties minimales/principes ESG suivants :

- Les garanties minimales telles que prévues dans l'Article 18 du Règlement taxinomie de l'UE (y compris l'alignement sur les principes directeurs de l'OCDE à l'intention des entreprises multinationales et les

 Ce symbole représente des investissements durables ayant un objectif environnemental qui ne tiennent pas compte des critères applicables aux activités économiques durables sur le plan environnemental au sens du Règlement (UE) 2020/852.

principes directeurs des Nations Unies relatifs aux entreprises et aux droits humains), telles que mises en œuvre par le Gestionnaire Financier.

- L'application de pratiques de bonne gouvernance (au nombre desquelles des structures de gouvernance robustes, les relations avec le personnel, la rémunération du personnel et la conformité fiscale), telles que mises en œuvre par le Gestionnaire Financier.
- Le respect du principe consistant à « Ne pas causer de préjudice important » tel qu'exposé dans la définition de l'Investissement durable dans le Règlement SFDR de l'UE.



Quelles mesures ont été prises pour respecter les caractéristiques environnementales et/ou sociales durant la période de référence ?

Les éléments à caractère contraignant de la stratégie d'investissement, exposés ci-après, ont été appliqués durant la période de référence afin de sélectionner les investissements permettant d'atteindre chacune des caractéristiques environnementales ou sociales mises en avant :

- L'obligation d'investir au moins 51 % des actifs dans des sociétés affichant des caractéristiques environnementales et/ou sociales positives.
- Un contrôle fondé sur des normes et des valeurs afin d'exclure complètement les émetteurs impliqués dans certaines activités telles que la fabrication d'armes controversées et l'application de seuils maximaux en pourcentage du chiffre d'affaires, de la production et de la distribution aux autres émetteurs, tels que ceux exerçant des activités liées au charbon thermique et au tabac. Consulter la politique en matière d'exclusions du Compartiment à l'adresse suivante : www.jpmorganassetmanagement.lu pour de plus amples précisions, en cherchant le Compartiment qui vous intéresse puis en consultant la rubrique Informations ESG.
- Filtrage du Portefeuille visant à exclure les acteurs connus pour enfreindre les bonnes pratiques en matière de gouvernance.

Le Compartiment s'est également engagé à investir au moins 10 % de ses actifs dans des investissements durables.

De plus amples précisions sur l'engagement sont fournies dans la réponse à la question « De quelle manière les indicateurs concernant les incidences négatives sur les facteurs de durabilité ont-ils été pris en considération ? »



Quelle a été la performance du produit financier par rapport à l'indice de référence ?

Non applicable

Les **indices de référence** sont des indices permettant de mesurer si le produit financier atteint les caractéristiques environnementales ou sociales qu'il met en avant.

Par **investissement durable**, on entend un investissement dans une activité économique qui contribue à un objectif environnemental ou social, pour autant qu'il ne cause de préjudice important à aucun de ces objectifs et que les sociétés bénéficiaires des investissements appliquent des pratiques de bonne gouvernance.

La **taxinomie de l'UE** est un système de classification institué par le Règlement (UE) 2020/852, qui dresse une liste **d'activités économiques durables sur le plan environnemental**. Ce règlement n'établit pas de liste des activités économiques durables sur le plan social. Les investissements durables ayant un objectif environnemental ne sont pas nécessairement alignés sur la taxinomie.



Dénomination du produit : **JPMorgan Funds - Europe Dynamic Technology Fund**

Identifiant d'entité juridique : **549300GE40GS0XZN2G20**

Caractéristiques environnementales et/ou sociales

Ce produit financier avait-il un objectif d'investissement durable ?

Oui

Il a réalisé des investissements durables ayant un objectif environnemental : %

dans des activités économiques qui sont considérées comme durables sur le plan environnemental au titre de la taxinomie de l'UE

dans des activités économiques qui ne sont pas considérées comme durables sur le plan environnemental au titre de la taxinomie de l'UE

Il a réalisé des investissements durables ayant un objectif social : %

Non

Il promouvait des caractéristiques environnementales et/ou sociales (E/S) et, bien qu'il n'ait pas eu d'objectif d'investissement durable, il a présenté une proportion de 68,03 % d'investissements durables

ayant un objectif environnemental dans des activités économiques qui sont considérées comme durables sur le plan environnemental au titre de la taxinomie de l'UE

ayant un objectif environnemental dans des activités économiques qui ne sont pas considérées comme durables sur le plan environnemental au titre de la taxinomie de l'UE

ayant un objectif social

Il promouvait des caractéristiques E/S, mais n'a pas réalisé d'investissements durables

Dans quelle mesure les caractéristiques environnementales et/ou sociales promues par ce produit financier ont-elles été respectées ?

Le Compartiment s'attache à promouvoir un large éventail de caractéristiques environnementales, sociales et de gouvernance à travers les critères d'inclusion applicables à ses investissements, en particulier en adoptant une allocation d'actifs de 51 % au minimum dans des investissements ayant des caractéristiques environnementales et/ou sociales positives et de 10 % au minimum dans des investissements considérés comme durables. Cet engagement a été tenu tout au long de la période de référence (du 1^{er} juillet 2023 au 30 juin 2024). À la fin de la période de référence, le Compartiment détenait 86,19 % d'investissements ayant des caractéristiques environnementales et/ou sociales positives et 68,03 % d'investissements durables.

Ces investissements ont été déterminés en appliquant des critères d'inclusion et d'exclusion à la fois au niveau de l'actif et au niveau du produit. Les critères d'inclusion sont étayés par un score ESG assigné à tous les investissements au sein de la stratégie afin d'identifier ceux qui sont susceptibles d'être considérés comme ayant des caractéristiques

environnementales et/ou sociales et ceux qui remplissent les seuils pour être considérés comme des investissements durables.

Le score ESG tient compte des indicateurs suivants : la gestion efficace des émissions toxiques, les déchets, un bon bilan sur le plan environnemental, ainsi que des caractéristiques sociales, telles qu'une communication efficace en matière de durabilité, des notes positives en matière de relations de travail et de gestion des questions de sécurité.

À travers ses critères d'exclusion (qui ont été appliqués à la fois de manière totale et partielle), le Compartiment a promu certaines normes et valeurs au nombre desquelles la protection des droits humains internationalement reconnus. Le Compartiment a totalement exclu les entreprises impliquées dans la fabrication d'armes controversées et a appliqué des seuils maximaux en termes de chiffre d'affaires ou de production aux autres entreprises, telles que celles exerçant des activités liées au charbon thermique et au tabac.

En ce qui concerne la Bonne Gouvernance, tous les investissements (hors liquidités et produits dérivés) ont fait l'objet d'un filtrage de manière à exclure les contrevenants aux bonnes pratiques en matière de gouvernance ainsi identifiés. En outre, les investissements considérés comme ayant des caractéristiques environnementales et/ou sociales ou constituant des Investissements durables ont fait l'objet de considérations additionnelles. Au titre de ces investissements, le Compartiment a intégré une comparaison avec un groupe d'entreprises de référence et a exclu, après contrôle, les entreprises dont le score ne se situait pas dans les 80 premiers pour cent par rapport au groupe de sociétés de référence au regard des indicateurs de bonne gouvernance.

Le Compartiment n'avait aucune cible spécifique d'allocation en faveur de caractéristiques environnementales ou sociales. Il est possible de mesurer le respect des caractéristiques environnementales et sociales promues par le produit en prenant en considération le pourcentage d'actifs réellement alloués aux émetteurs pertinents qui mettent en avant de telles caractéristiques pendant la période de référence.

En résumé, le Compartiment a respecté ses engagements minimaux précontractuels liés à sa politique en matière de caractéristiques environnementales et/ou sociales et d'investissements durables tout au long de la période de référence. Le Compartiment a appliqué des filtres de contrôle dans le but d'exclure tous les investissements envisagés proscrits en vertu de sa politique d'exclusion tout au long de la période de référence. Il est possible de mesurer le respect des normes et des valeurs promues par le Compartiment en regardant si, pendant la période de référence, le Compartiment a détenu ou non des positions dans des sociétés qui auraient été autrement proscrites en vertu de la politique d'exclusion. Le Gestionnaire Financier ne dispose d'aucune information indiquant que de tels émetteurs ont été détenus. Le Gestionnaire Financier précise que la continuité des valeurs en pourcentage et des informations communiquées ne saurait être garantie à l'avenir et qu'elle est tributaire de l'environnement juridique et réglementaire en constante évolution. La période de référence peut être inférieure à 12 mois si le fonds a été lancé, clôturé ou a modifié son statut Article 8/9 dans l'intervalle.

Les indicateurs de durabilité permettent de mesurer la manière dont les objectifs de durabilité de ce produit financier sont atteints

● **Quelle a été la performance des indicateurs de durabilité ?**

La méthodologie exclusive de notation ESG du Gestionnaire Financier, laquelle consiste en un score ESG exclusif calculé par le Gestionnaire Financier, combinée ou non avec des données de tiers, a été utilisée en tant que critère d'inclusion pour mesurer la réalisation des caractéristiques environnementales et/ou sociales que le Compartiment met en avant.

La méthodologie s'est appuyée sur la manière dont les entreprises gèrent les questions environnementales ou sociales pertinentes, telles que leurs émissions toxiques, la gestion des déchets, les relations du travail et les questions liées à la sécurité, la diversité/l'indépendance du conseil d'administration et la confidentialité des données. Pour être incluse dans les 51 % d'actifs considérés comme mettant en avant des caractéristiques environnementales et/ou sociales, une société doit afficher un score qui se situe dans la tranche supérieure des 80 % par rapport aux sociétés de même catégorie, que ce soit son score environnemental ou son score social, et elle doit respecter les conditions de bonne gouvernance décrites ci-dessus, sur la base du filtrage du portefeuille visant à exclure les sociétés connues pour enfreindre les bonnes pratiques en matière de gouvernance.

À la fin de la période de référence, le Compartiment détenait 86,19 % d'investissements ayant des caractéristiques environnementales et/ou sociales positives et 68,03 % d'investissements durables.

En guise d'exclusions fondées sur des normes et des valeurs, le Gestionnaire Financier a utilisé des données pour mesurer la participation d'une société dans des activités pertinentes. Le contrôle mené sur ces données s'est soldé par l'exclusion totale de certains investissements envisagés et par l'exclusion partielle fondée sur les seuils maximaux en pourcentage du chiffre d'affaires ou de la production d'autres investissements envisagés dans le cadre de la politique en matière d'exclusions. Tout au long de la période de référence, et à aucun moment les règles d'exclusion ont été transgressées. Un sous-ensemble d'« Indicateurs de durabilité concernant les incidences négatives », tel qu'exposé dans les Normes Techniques de Réglementation du Règlement SFRD de l'UE a également été intégré dans les contrôles.

Le Compartiment n'avait aucune cible spécifique d'allocation en faveur de caractéristiques environnementales ou sociales. Par conséquent, la performance des indicateurs au titre de caractéristiques environnementales ou sociales spécifiques n'est pas indiquée dans ce document.

Consulter les Informations relatives aux Caractéristiques Environnementales / Sociales du Compartiment à l'adresse suivante : www.jpmorganassetmanagement.lu pour de plus amples précisions, en cherchant le Compartiment qui vous intéresse puis en consultant la rubrique Informations ESG.

● **...et par rapport aux périodes précédentes ?**

	Caractéristiques E/S	Investissements durables	Alignés sur la taxinomie sur le plan environnemental	Autre Environnemental	Social
30/06/2024	86,19 %	68,03 %	0,78 %	44,64 %	22,61 %
30/06/2023	86,20 %	71,70 %	0,00 %	52,87 %	18,83 %

● **Quels étaient les objectifs des investissements durables que le produit financier a partiellement réalisés et comment l'investissement durable a-t-il contribué à ces objectifs ?**

Les objectifs des investissements durables que le Compartiment a partiellement réalisés durant la période de référence ont compris un des éléments ci-après, ou une combinaison de ceux-ci :

Objectifs environnementaux : (i) atténuation du risque climatique, (ii) transition vers une économie circulaire

Objectifs sociaux : (i) communautés inclusives et durables - meilleure représentation des femmes à des postes de direction, (ii) communautés inclusives et durables - meilleure représentation des femmes au sein des conseils d'administration et (iii) mise à disposition de conditions et d'une culture de travail décentes.

La contribution à ces objectifs a été déterminée soit (i) au moyen des indicateurs de durabilité des produits et des services, lesquels peuvent avoir inclus le pourcentage de chiffre d'affaires provenant de la fourniture de produits et/ou de services ayant contribué à l'objectif de durabilité concerné, comme par exemple une entreprise qui fabrique des panneaux solaires ou qui fournit une technologie d'énergie propre et qui respecte les seuils exclusifs du Gestionnaire Financier en termes de contribution à l'atténuation du risque climatique. Le pourcentage réel de chiffre d'affaires est fixé au minimum à 20 % et la participation totale dans l'entreprise est considérée comme un investissement durable, soit (ii) en agissant comme chef de file opérationnel d'un groupe de référence au regard de sa contribution à l'objectif visé. Un émetteur est considéré comme chef de file d'un groupe de référence dès lors que son score se situe dans les 20 premiers pour cent par rapport aux acteurs de la même catégorie sur la base de certains indicateurs opérationnels de durabilité. Par exemple, un score situé dans les 20 premiers pour cent par rapport aux acteurs de même catégorie en termes d'impact total sur les déchets contribue à la transition vers une économie circulaire.

La contribution réelle à ces objectifs peut être mesurée en prenant en considération le pourcentage réel d'actifs alloués aux investissements durables au titre de la période de référence. Le Compartiment était tenu d'investir 10 % dans des investissements durables. À aucun moment durant la période, le Compartiment n'a détenu d'investissements durables dans une proportion inférieure à son engagement minimal. À la fin de la période de référence, 68,03 % de ses actifs étaient des investissements durables.

● **Dans quelle mesure les investissements durables que le produit financier a partiellement réalisés n'ont-ils pas causé de préjudice important à un objectif d'investissement durable sur le plan environnemental ou social ?**

Les Investissements durables que le Compartiment entendait réaliser ont fait l'objet d'un processus de contrôle qui a cherché à identifier et à exclure de la qualification au titre d'Investissements durables les émetteurs que le Gestionnaire Financier a considérés comme les plus mauvais élèves, sur la base d'un seuil qu'il a lui-même déterminé, au regard de certaines considérations sur le plan environnemental. Par

Les principales incidences négatives correspondent aux incidences négatives les plus significatives des décisions d'investissement sur les facteurs de durabilité liés aux questions environnementales,

sociales et de personnel, au respect des droits humains et à la lutte contre la corruption et les actes de corruption.

conséquent, seules les entreprises démontrant les meilleurs indicateurs à la fois en termes de mesures absolues et relatives ont été considérées comme des Investissements durables.

Ces considérations comprennent le changement climatique, la préservation de l'eau et des ressources marines, la transition vers une économie circulaire, la pollution et la protection de la biodiversité et des écosystèmes. En outre, le Gestionnaire Financier a également procédé à des contrôles qui ont cherché à identifier et à exclure les entreprises qu'il considère non conformes aux principes directeurs de l'OCDE à l'intention des entreprises multinationales et aux principes directeurs des Nations Unies relatifs aux entreprises et aux droits humains, sur la base des données fournies par des prestataires de service tiers.

— *De quelle manière les indicateurs concernant les incidences négatives sur les facteurs de durabilité ont-ils été pris en considération ?*

Les indicateurs concernant les incidences négatives sur les facteurs de durabilité figurant dans le Tableau 1 de l'Annexe 1 et certains indicateurs, tels que déterminés par le Gestionnaire Financier, figurant dans les Tableaux 2 et 3 de l'Annexe 1 des Normes Techniques de Réglementation du Règlement SFDR de l'UE, ont été pris en considération comme plus amplement exposé ci-après. Le Gestionnaire Financier a recouru soit aux indicateurs figurant dans les Normes Techniques de Réglementation du Règlement européen SFDR soit, lorsqu'un tel recours était impossible en raison de restrictions liées aux données ou d'autres problèmes de nature technique, à des approximations représentatives. Le Gestionnaire Financier a consolidé la prise en compte de certains indicateurs en les regroupant dans un même indicateur « primaire », comme plus amplement exposé ci-après, et peut avoir eu recours à un ensemble additionnel plus large d'indicateurs que ceux mentionnés ci-après.

Les indicateurs pertinents figurant dans le Tableau 1 de l'Annexe 1 des Normes Techniques de Réglementation du Règlement SFDR de l'UE consistent en 9 indicateurs liés aux questions environnementales et 5 indicateurs liés aux questions sociales et de personnel. Les indicateurs liés aux questions environnementales sont numérotés de 1 à 9 et se rapportent aux émissions de gaz à effet de serre (1 à 3), à l'exposition à des sociétés actives dans le secteur des combustibles fossiles, à la part de consommation et de production d'énergie non renouvelable, à l'intensité de consommation d'énergie par secteur à fort impact climatique, aux activités ayant une incidence négative sur des zones sensibles sur le plan de la biodiversité, aux rejets dans l'eau et aux déchets dangereux (4 à 9, respectivement). Les indicateurs numérotés 10 à 14 se rapportent aux questions sociales et de personnel d'une entreprise et couvrent les violations des principes du pacte mondial des Nations Unies et des principes directeurs de l'OCDE à l'intention des entreprises multinationales, l'absence de processus et de mécanismes de conformité permettant de contrôler le respect des principes du pacte mondial des Nations Unies, les écarts de rémunération entre hommes et femmes non corrigés, la mixité au sein des organes de gouvernance et l'exposition à des armes controversées (mines antipersonnel, armes à sous-munitions, armes chimiques ou armes biologiques), respectivement.

Dans le cadre de son approche, le Gestionnaire Financier a inclus à la fois des aspects quantitatifs et qualitatifs afin de tenir compte des indicateurs ci-dessus. Il a en particulier utilisé les indicateurs pour contrôler, en vue de les exclure, les entreprises susceptibles de causer un préjudice important. Il a utilisé un sous-ensemble d'indicateurs liés à l'engagement avec certaines entreprises visant à influencer les meilleures pratiques et a recouru à certains d'entre eux en tant qu'indicateurs de performance positive sur le plan de la durabilité, en appliquant un seuil minimal au regard de l'indicateur en question afin de qualifier un investissement d'Investissement durable. Les données requises afin de prendre en considération les indicateurs, le cas échéant, peuvent avoir été obtenues auprès des sociétés bénéficiaires des investissements elles-mêmes et/ou avoir été fournies par des prestataires de services tiers (y compris de données approximatives). Les données saisies par les sociétés elles-mêmes ou fournies par des prestataires tiers peuvent reposer sur des ensembles de données et des hypothèses pouvant être insuffisants, de qualité médiocre ou contenant des informations biaisées. Étant donné qu'il s'est fié à des tiers, le Gestionnaire Financier ne saurait garantir l'exactitude ou l'exhaustivité de telles données.

Filtrage

Parmi les indicateurs préconisés, certains ont été pris en considération par le biais d'un filtrage fondé sur des valeurs et des normes visant à mettre en œuvre les exclusions. Ces exclusions ont tenu compte des indicateurs numérotés 10 et 14 en relation avec les principes du Pacte mondial des Nations Unies et les principes directeurs de l'OCDE à l'intention des entreprises multinationales et les armes controversées. Le Gestionnaire Financier a également appliqué des critères de filtrage élaborés sur mesure. En raison de certaines considérations d'ordre technique, telles que la couverture des données en ce qui concerne les indicateurs spécifiques, le Gestionnaire Financier a appliqué soit les indicateurs spécifiques visés dans le Tableau 1, soit une approximation représentative, telle qu'il a lui-même déterminée, afin de contrôler les entreprises bénéficiaires des investissements au regard des questions environnementales ou sociales

et de personnel applicables. Par exemple, les émissions de gaz à effet de serre sont associées à plusieurs indicateurs et éléments de mesure qui leur sont associés dans le Tableau 1, tels que les émissions de gaz à effet de serre, l'empreinte carbone et l'intensité de gaz à effet de serre (indicateurs numérotés 1 à 3). Le Gestionnaire Financier a utilisé les données liées à l'intensité des gaz à effet de serre (indicateur 3), les données liées à la consommation et à la production d'énergie provenant de sources non-renouvelables (indicateur 5) et les données liées à l'intensité de consommation d'énergie (indicateur 6) pour procéder à son contrôle des émissions de gaz à effet de serre.

S'agissant des critères de contrôle élaborés sur mesure et en ce qui concerne les activités ayant une incidence négative sur des zones sensibles sur le plan de la biodiversité et les rejets dans l'eau (indicateurs numérotés 7 et 8), en raison de contraintes liées aux données, des données d'approximation représentatives provenant de tiers ont été préférées aux indicateurs spécifiques visés dans le Tableau 1. Le Gestionnaire Financier a également pris en considération l'indicateur 9 lié aux déchets dangereux dans le cadre de ses critères de contrôle sur mesure.

Engagement

Outre les critères de contrôle visant à exclure certaines sociétés comme exposé ci-dessus, le Gestionnaire Financier s'est engagé sur une base continue auprès de certaines sociétés sous-jacentes bénéficiaires des investissements triées sur le volet. Un sous-ensemble d'indicateurs a été utilisé, sous réserve de certaines considérations d'ordre technique, telles que la couverture des données, comme base d'engagement auprès d'un certain nombre de sociétés sous-jacentes bénéficiaires des investissements triées sur le volet, conformément à l'approche adoptée par le Gestionnaire Financier en matière de gérance et d'engagement. Les indicateurs utilisés en vue de mesurer cet engagement incluent les indicateurs numérotés 3, 5 et 13 dans le Tableau 1 qui sont respectivement liés à l'intensité de gaz à effet de serre, à la part de l'énergie issue de sources non-renouvelables et à la mixité au sein des organes de gouvernance. Le Gestionnaire Financier a également utilisé les indicateurs 2 du Tableau 2 et 3 du Tableau 3 liés respectivement aux émissions de polluants atmosphériques et au nombre de jours perdus pour cause de blessures, d'accidents, de décès ou de maladies.

Indicateurs de durabilité

Le Gestionnaire Financier a utilisé les indicateurs 3 et 13 liés à l'intensité des gaz à effet de serre et à la mixité au sein des organes de gouvernance comme indicateurs de durabilité afin de qualifier un investissement d'Investissement durable. Un des critères appliqué exigeait qu'une entreprise soit considérée comme un chef de file opérationnel de son groupe de référence pour être qualifiée d'Investissement durable. Aux termes de ce critère, l'entreprise devait afficher un score situé dans les 20 premiers pour cent par rapport aux entreprises du groupe de référence.

Les principales incidences négatives correspondent aux incidences négatives les plus significatives des décisions d'investissement sur les facteurs de durabilité liés aux questions environnementales, sociales et de personnel, au respect des droits humains et à la lutte contre la corruption et les actes de corruption.

— Les investissements durables ont-ils été conformes aux principes directeurs de l'OCDE à l'intention des entreprises multinationales et aux principes directeurs des Nations Unies relatifs aux entreprises et aux droits humains ? Réponse circonstanciée :

Les exclusions du portefeuille fondées sur les normes telles que décrites ci-dessus dans la réponse à la question « Dans quelle mesure les caractéristiques environnementales et/ou sociales promues par ce produit financier ont-elles été respectées ? » ont été appliquées afin de chercher l'alignement sur ces principes directeurs. Des données de tiers ont été utilisées pour identifier les éventuels contrevenants. Sauf dérogation consentie, le Compartiment a exclu les investissements pertinents dans ces émetteurs.

La Taxinomie de l'UE prescrit le principe visant à « ne pas causer de préjudice important » en vertu duquel les investissements alignés sur la taxinomie sont censés ne pas causer de préjudices importants aux objectifs de la taxinomie de l'UE. Ce principe est étayé par des critères spécifiques à l'Union.

Le principe visant à « ne pas causer de préjudice important » s'applique uniquement aux investissements du produit financier qui tiennent compte des critères européens en matière d'activités économiques durables sur le plan environnemental. Les investissements sous-tendant la part restante de ce produit financier ne tiennent pas compte des critères européens en matière d'activités économiques durables sur le plan environnemental.

Les autres investissements durables doivent également ne causer aucun préjudice important aux objectifs environnementaux ou sociaux.



Comment ce produit financier a-t-il pris en considération les principales incidences négatives sur les facteurs de durabilité ?

Le Compartiment a sélectionné les principales incidences négatives sur les facteurs de durabilité et les a prises en considération dans le cadre d'un contrôle fondé sur des normes et des valeurs visant à mettre en œuvre ses exclusions. Les indicateurs numérotés 10 et 14 liés aux violations du Pacte mondial des Nations Unies et aux armes controversées comme visé dans les Normes Techniques de Réglementation du Règlement SFDR de l'UE ont été utilisés dans le cadre de ce contrôle. Le Compartiment a également appliqué certains des indicateurs dans le cadre du contrôle du critère visant à « Ne pas causer de préjudice important », comme plus amplement exposé dans la réponse à la question suivante, afin de démontrer qu'un investissement a été qualifié d'investissement durable.

Un sous-ensemble d'indicateurs d'incidences négatives sur les facteurs de durabilité a été utilisé pour déterminer l'engagement auprès des sociétés bénéficiaires des investissements sur la base de leurs résultats en termes de principales incidences négatives.



Quels ont-été les principaux investissements de ce produit financier ?

Cette liste inclut les investissements constituant la plus grande proportion d'investissements du produit financier durant la période de référence qui court du 01/07/2023 au 30/06/2024

Investissements les plus importants	Secteur	% d'actifs	Pays
ASML HOLDING NV	Technologies de l'information	7,62	Pays-Bas
INFINEON TECHNOLOGIES AG	Technologies de l'information	7,53	Allemagne
SAP SE	Technologies de l'information	7,50	Allemagne
STMICROELECTRONICS NV	Technologies de l'information	5,55	Pays-Bas
CAPGEMINI SE	Technologies de l'information	4,54	France
DASSAULT SYSTEMES SE	Technologies de l'information	4,21	France
SAGE GROUP PLC/THE	Technologies de l'information	4,05	Royaume-Uni
ASM INTERNATIONAL NV	Technologies de l'information	3,26	Pays-Bas
LOGITECH INTERNATIONAL-REG	Technologies de l'information	2,90	Suisse
NOKIA OYJ	Technologies de l'information	2,85	Finlande

Principaux investissements au titre de la Période se clôturant le 30/06/2023

Investissements les plus importants	Secteur	% d'actifs	Pays
INFINEON TECHNOLOGIES AG	TECHNOLOGIES DE L'INFORMATION	9,58	Allemagne
ASML HOLDING NV	TECHNOLOGIES DE L'INFORMATION	8,58	Pays-Bas
SAP SE	TECHNOLOGIES DE L'INFORMATION	8,13	Allemagne
CAPGEMINI SE	TECHNOLOGIES DE L'INFORMATION	6,22	France
STMICROELECTRONICS NV	TECHNOLOGIES DE L'INFORMATION	5,42	Pays-Bas
SAGE GROUP PLC/THE	TECHNOLOGIES DE L'INFORMATION	3,98	Royaume-Uni
ASM INTERNATIONAL NV	TECHNOLOGIES DE L'INFORMATION	3,70	Pays-Bas
NOKIA OYJ	TECHNOLOGIES DE L'INFORMATION	3,27	Finlande
DASSAULT SYSTEMES SE	TECHNOLOGIES DE L'INFORMATION	2,42	France



Quelle était la proportion d'investissements liés à la durabilité ?

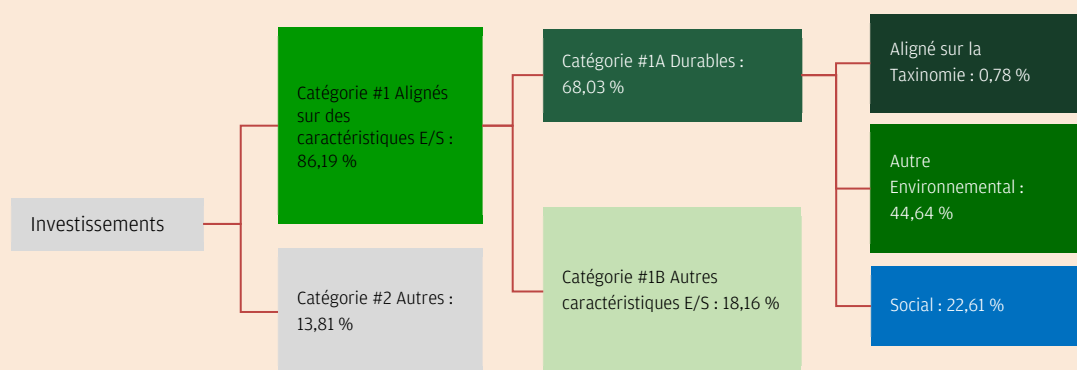
L'allocation des actifs décrit la part des investissements dans des actifs spécifiques.

● Quelle était l'allocation des actifs ?

À la fin de la période de référence, le Compartiment a alloué 86,19 % de ses actifs à des sociétés qui ont affiché des caractéristiques environnementales et/ou sociales positives et 68,03 % de ses actifs à des investissements durables. Le Compartiment ne s'est engagé à investir aucune proportion d'actifs spécifiquement dans des titres affichant des caractéristiques environnementales positives ou spécifiquement dans des caractéristiques sociales positives ni ne s'est engagé à poursuivre un objectif environnemental ou social spécifique ou une combinaison des deux.

Les Liquidités à titre accessoire, les Dépôts auprès d'établissements de crédit, les instruments du marché monétaire et/ou les fonds monétaires (aux fins de gestion des souscriptions et des rachats en espèces et à titre de paiements courants et exceptionnels) et les produits dérivés utilisés à des fins de gestion efficace du portefeuille ne sont pas inclus dans le pourcentage d'actifs indiqué dans le tableau ci-dessous. Ces détentions fluctuent en fonction des flux d'investissements et s'inscrivent en complément de la politique d'investissement en ayant peu ou aucun impact sur les opérations d'investissement.

Remarque : l'alignement sur la Taxinomie de l'UE des instruments que JP Morgan considère comme des investissements durables peut différer de l'alignement complet du Compartiment sur la Taxinomie de l'UE comme expliqué ci-dessous (réponse à la question : Dans quelle mesure les investissements durables ayant un objectif environnemental étaient-ils alignés sur la taxinomie de l'UE ?).



La catégorie #1 Alignés sur des caractéristiques E/S inclut les investissements du produit financier utilisés pour atteindre les caractéristiques environnementales ou sociales qu'il met en avant.

La catégorie #2 Autres inclut tous les autres investissements du produit financier qui ne sont ni alignés sur des caractéristiques environnementales ou sociales, ni éligibles en tant qu'investissements durables.

La catégorie #1 Alignés sur des caractéristiques E/S couvre :

- La sous-catégorie #1A Durables qui couvre les investissements durables sur le plan environnemental et social.
- La sous-catégorie #1B Autres caractéristiques E/S qui couvre les investissements alignés sur des caractéristiques environnementales ou sociales qui ne relèvent pas des investissements durables.

● Dans quels secteurs économiques les investissements ont-ils été réalisés ?

Bien que le Compartiment ait mis en avant certains objectifs environnementaux et sociaux à travers ses critères d'inclusion et d'exclusion, il se peut qu'il ait investi dans un large éventail de secteurs - veuillez vous reporter à la liste ci-dessous pour une répartition des secteurs à la fin de la période de référence. En outre, le Gestionnaire Financier s'est engagé sur une base continue auprès de certaines sociétés sous-jacentes bénéficiaires des investissements triées sur le volet. Les investissements réalisés au sein des secteurs et sous-secteurs de l'économie qui tirent leurs revenus de l'exploration, de la mine, de l'extraction, de la production, du traitement, du stockage, du raffinage ou de la distribution, y compris le transport, le stockage et le commerce, de combustibles fossiles, seront inclus dans le tableau ci-après dès lors qu'ils sont détenus. Les Liquidités à titre accessoire, les Dépôts auprès d'établissements de crédit, les instruments du marché monétaire et/ou les fonds monétaires (aux fins de gestion des souscriptions et des rachats en espèces et à titre de paiements courants et exceptionnels) et les produits dérivés utilisés à des fins de gestion efficace du portefeuille sont exclus des résultats, mais sont inclus dans le dénominateur pour les besoins de calculer le pourcentage d'actifs indiqué à la fois dans le tableau ci-dessous et dans le tableau des Investissements les plus importants.

Secteur	Sous-secteur	% d'actifs
Services de communication	Médias et divertissements	6,75
Services de communication	Services de télécommunication	1,11
Biens de consommation cycliques	Consommation cyclique, distribution et commerce de détail	1,65
Biens de consommation cycliques	Services de consommation	2,78
Biens de consommation de base	Distribution et vente au détail de biens de consommation essentiels	0,15
Énergie	Énergie	0,97
Services financiers	Services financiers	2,08
Santé	Équipements et services de santé	0,92
Santé	Biotechnologies pharmaceutiques et Sciences de la vie	0,16
Industries	Biens d'équipement	4,30
Industries	Services commerciaux et professionnels	0,77

Technologies de l'information	Semi-conducteurs et équipements semi-conducteurs	27,91
Technologies de l'information	Logiciels et services	33,51
Technologies de l'information	Matériels et équipements technologiques	14,91

Les **activités habilitantes** permettent directement à d'autres activités de contribuer de manière substantielle à la réalisation d'un objectif environnemental.

Les **activités transitoires** sont des activités économiques pour lesquelles il n'existe pas encore de solutions de remplacement sobres en carbone et, entre autres, dont les niveaux d'émission de gaz à effet de serre correspondent aux meilleures performances réalisables.



Dans quelle mesure les investissements durables ayant un objectif environnemental étaient-ils alignés sur la taxinomie de l'UE ?¹

Les données relatives à l'alignement sur la taxinomie de l'UE sont pour l'heure très limitées, en particulier en ce qui concerne les gaz fossiles et l'énergie nucléaire. Nous espérons que la situation s'améliore avec le temps dans la mesure où un nombre croissant de sociétés publient des données sur leur alignement et que celles-ci deviennent disponibles.

Le Compartiment n'a pris aucun engagement minimal concernant les investissements durables ayant un objectif environnemental qui sont alignés sur la Taxinomie de l'UE.

Par conséquent, le document d'information précontractuel du Compartiment indique que le degré d'alignement sur la Taxinomie de l'UE des investissements durables ciblés ayant un objectif environnemental a été de 0 %. Tout alignement indiqué ci-après est un produit dérivé du cadre du Compartiment qui tient compte des investissements affichant des caractéristiques environnementales et/ou sociales et des investissements durables (au sens de la directive SFDR).

Les deux graphiques ci-dessous illustrent la part réelle des investissements dans des investissements durables ayant un objectif environnemental alignés sur la taxinomie de l'UE telle que mesurée à la fin de la période de référence.

- **Le produit financier a-t-il investi dans des activités liées au gaz fossile et/ou à l'énergie nucléaire qui sont conformes à la Taxinomie de l'UE ?**

Oui

Dans le gaz fossile

Dans l'énergie nucléaire

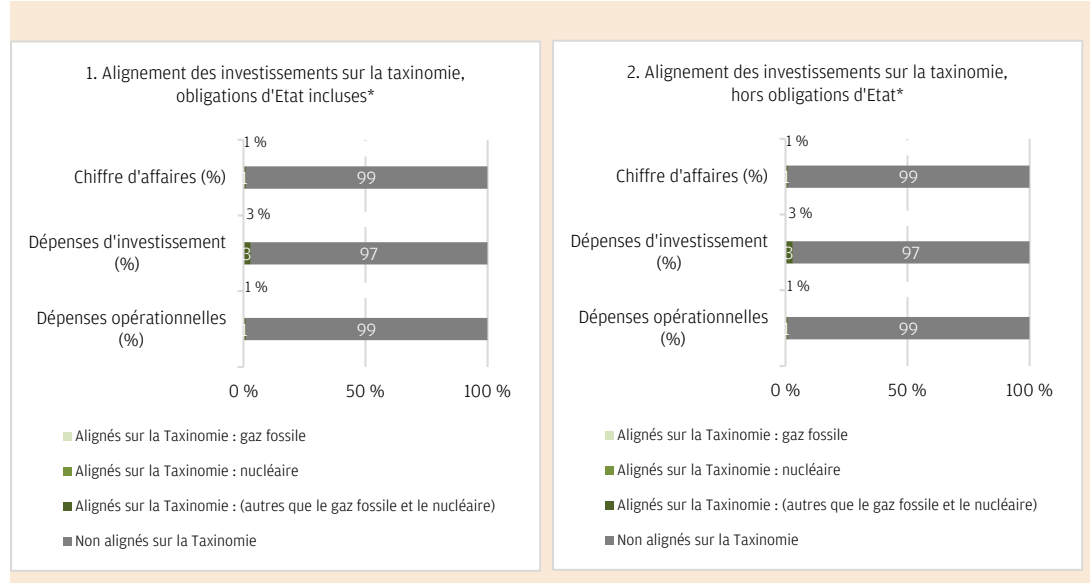
Non

Les activités alignées sur la taxinomie sont exprimées en pourcentage :

- du **chiffre d'affaires** pour refléter la part des revenus provenant des activités vertes des sociétés bénéficiaires des investissements à ce jour.
- des **dépenses d'investissement** (CapEx) pour montrer les investissements verts réalisés par les sociétés bénéficiaires des investissements, pour une transition vers une économie verte par exemple.
- des **dépenses d'exploitation** (OpEx) pour refléter les

Les deux graphiques ci-dessous font apparaître en vert le pourcentage d'investissements qui étaient alignés sur la taxinomie de l'UE. Étant donné qu'il n'existe pas de méthodologie appropriée pour déterminer l'alignement des obligations souveraines* sur la taxinomie, le premier graphique montre l'alignement sur la taxinomie par rapport à tous les investissements du produit financier, y compris les obligations souveraines, tandis que le deuxième graphique représente l'alignement sur la taxinomie uniquement par rapport aux investissements du produit financier autres que les obligations souveraines.

activités opérationnelles vertes des sociétés bénéficiaires des investissements.



Ce graphique représente 100 % de l'investissement total.

*Aux fins de ces graphiques, les « obligations souveraines » comprennent toutes les expositions souveraines

¹ Les activités liées au gaz fossile et/ou au nucléaire ne seront jugées conformes à la Taxinomie de l'UE que si elles contribuent à limiter le changement climatique (« atténuation du changement climatique ») et ne causent de préjudice important à aucun objectif de la Taxinomie de l'UE - voir la note explicative dans la marge de gauche. L'ensemble des critères applicables aux activités économiques dans les secteurs du gaz fossile et de l'énergie nucléaire qui sont conformes à la Taxinomie de l'UE sont définis dans le Règlement Délégué (UE) 2022/1214 de la Commission.

● **Quelle était la part des investissements réalisés dans des activités transitoires et habilitantes ?**

Compte tenu de ce qui précède, le Compartiment n'a donc pris aucun engagement minimal visant à réaliser des investissements alignés sur la taxinomie de l'UE, y compris s'agissant des activités transitoires et habilitantes. Tout alignement indiqué ci-après est un produit dérivé du cadre du Compartiment qui tient compte des investissements affichant des caractéristiques environnementales et/ou sociales positives et des investissements durables.

La part des activités transitoires est estimée à 0,00 % et celle des activités habilitantes à 1,13 % à la fin de la période de référence.

● **Où se situait le pourcentage d'investissements alignés sur la taxinomie de l'UE par rapport aux précédents périodes de référence ?**

	Aligné sur la Taxinomie
30/06/2024	0,78 %
30/06/2023	0,00 %

 Ce symbole représente des investissements durables ayant un objectif environnemental qui ne tiennent pas compte des critères applicables aux activités économiques durables sur le plan environnemental au



Quelle était la part d'investissements durables ayant un objectif environnemental qui n'étaient pas alignés sur la taxinomie de l'UE ?

La part des investissements durables ayant un objectif environnemental qui n'étaient pas alignés sur la taxinomie de l'UE a été de 44,64 % des actifs à la fin de la période de référence.



Quelle était la part d'investissements durables sur le plan social ?

La part des investissements durables sur le plan social a été de 22,61 % des actifs à la fin de la période de référence.



Quels étaient les investissements inclus dans la catégorie « autres », quelle était leur finalité et existait-il des garanties environnementales ou sociales minimales ?

Les 13,81 % d'actifs classés dans la catégorie des « autres » investissements ont été composés d'entreprises qui n'ont pas respecté les critères décrits dans la réponse à la question ci-dessus, « Quelle a été la performance des indicateurs de durabilité », et n'affichent donc pas les caractéristiques environnementales ou sociales positives nécessaires. Il s'agit d'investissements à des fins de diversification. Les Liquidités à titre accessoire, les Dépôts auprès d'établissements de crédit, les instruments du marché monétaire et/ou les fonds monétaires (aux fins de gestion des souscriptions et des rachats en espèces et à titre de paiements courants et exceptionnels) et les produits dérivés utilisés à des fins de gestion efficace du portefeuille n'ont pas été inclus dans le pourcentage d'actifs inclus dans le graphique sur l'allocation d'actifs ci-dessus, y compris dans la catégorie « autres ». Ces détentions fluctuent en fonction des flux d'investissements et s'inscrivent en complément de la politique d'investissement en ayant peu ou aucun impact sur les opérations d'investissement.

Tous les investissements, y compris les « autres » investissements, ont été soumis aux garanties minimales/principes ESG suivants :

- Les garanties minimales telles que prévues dans l'Article 18 du Règlement taxonomie de l'UE (y compris l'alignement sur les principes directeurs de l'OCDE à l'intention des entreprises multinationales et les principes directeurs des Nations Unies relatifs aux entreprises et aux droits humains), telles que mises en œuvre par le Gestionnaire Financier.
- L'application de pratiques de bonne gouvernance (au nombre desquelles des structures de gouvernance robustes, les relations avec le personnel, la rémunération du personnel et la conformité fiscale), telles que mises en œuvre par le Gestionnaire Financier.
- Le respect du principe consistant à « Ne pas causer de préjudice important » tel qu'exposé dans la définition de l'Investissement durable dans le Règlement SFDR de l'UE.



Quelles mesures ont été prises pour respecter les caractéristiques environnementales et/ou sociales durant la période de référence ?

Les éléments à caractère contraignant de la stratégie d'investissement, exposés ci-après, ont été appliqués durant la période de référence afin de sélectionner les investissements permettant d'atteindre chacune des caractéristiques environnementales ou sociales mises en avant :

- L'obligation d'investir au moins 51 % des actifs dans des sociétés affichant des caractéristiques environnementales et/ou sociales positives.
- Un contrôle fondé sur des normes et des valeurs afin d'exclure complètement les émetteurs impliqués dans certaines activités telles que la fabrication d'armes controversées et l'application de seuils maximaux en pourcentage du chiffre d'affaires, de la production et de la distribution aux autres émetteurs, tels que ceux exerçant des activités liées au charbon thermique et au tabac. Consulter la politique en matière d'exclusions du Compartiment à l'adresse suivante : www.jpmorganassetmanagement.lu pour de plus amples précisions, en cherchant le Compartiment qui vous intéresse puis en consultant la rubrique Informations ESG.
- Filtrage du Portefeuille visant à exclure les acteurs connus pour enfreindre les bonnes pratiques en matière de gouvernance.

Le Compartiment s'est également engagé à investir au moins 10 % de ses actifs dans des investissements durables.

De plus amples précisions sur l'engagement sont fournies dans la réponse à la question « De quelle manière les indicateurs concernant les incidences négatives sur les facteurs de durabilité ont-ils été pris en considération ? »



Quelle a été la performance du produit financier par rapport à l'indice de référence ?

Non applicable

Les **indices de référence** sont des indices permettant de mesurer si le produit financier atteint les caractéristiques environnementales ou sociales qu'il met en avant.

Dénomination du produit : **JPMorgan Funds - Europe Equity Absolute Alpha Fund**Identifiant d'entité juridique : **549300T76LY12GIDX22****Caractéristiques environnementales et/ou sociales****Ce produit financier avait-il un objectif d'investissement durable ?**●● Oui●● Non Il a réalisé des investissements durables ayant un objectif environnemental : % dans des activités économiques qui sont considérées comme durables sur le plan environnemental au titre de la taxinomie de l'UE dans des activités économiques qui ne sont pas considérées comme durables sur le plan environnemental au titre de la taxinomie de l'UE Il a réalisé des investissements durables ayant un objectif social : % Il promouvait des caractéristiques environnementales et/ou sociales (E/S) et, bien qu'il n'ait pas eu d'objectif d'investissement durable, il a présenté une proportion de 40,37 % d'investissements durables ayant un objectif environnemental dans des activités économiques qui sont considérées comme durables sur le plan environnemental au titre de la taxinomie de l'UE ayant un objectif environnemental dans des activités économiques qui ne sont pas considérées comme durables sur le plan environnemental au titre de la taxinomie de l'UE ayant un objectif social Il promouvait des caractéristiques E/S, mais n'a pas réalisé d'investissements durables

Par **investissement durable**, on entend un investissement dans une activité économique qui contribue à un objectif environnemental ou social, pour autant qu'il ne cause de préjudice important à aucun de ces objectifs et que les sociétés bénéficiaires des investissements appliquent des pratiques de bonne gouvernance.

La **taxinomie de l'UE** est un système de classification institué par le Règlement (UE) 2020/852, qui dresse une liste **d'activités économiques durables sur le plan environnemental**. Ce règlement n'établit pas de liste des activités économiques durables sur le plan social. Les investissements durables ayant un objectif environnemental ne sont pas nécessairement alignés sur la taxinomie.

**Dans quelle mesure les caractéristiques environnementales et/ou sociales promues par ce produit financier ont-elles été respectées ?**

Le Compartiment s'attache à promouvoir un large éventail de caractéristiques environnementales, sociales et de gouvernance à travers les critères d'inclusion qu'il applique à ses investissements, en particulier en adoptant une allocation d'actifs d'au moins 51 % de positions longues affichant des caractéristiques environnementales et/ou sociales positives et d'au moins 10 % de positions longues qualifiées d'investissements durables. Cet engagement a été tenu tout au long de la période de référence (du 1^{er} juillet 2023 au 30 juin 2024). À la fin de la période de référence, 76,62 % des positions longues détenues par le Compartiment affichaient des caractéristiques environnementales et/ou sociales positives et 40,37 % de ses positions longues étaient des investissements durables.

Ces investissements ont été déterminés en appliquant des critères d'inclusion et d'exclusion à la fois au niveau de l'actif et au niveau du produit. Les critères d'inclusion sont étayés par un score ESG assigné à tous les investissements au sein de la stratégie afin d'identifier ceux qui sont susceptibles d'être considérés comme ayant des caractéristiques

environnementales et/ou sociales et ceux qui remplissent les seuils pour être considérés comme des investissements durables.

Le score ESG tient compte des indicateurs suivants : la gestion efficace des émissions toxiques, les déchets, un bon bilan sur le plan environnemental, ainsi que des caractéristiques sociales, telles qu'une communication efficace en matière de durabilité, des notes positives en matière de relations de travail et de gestion des questions de sécurité.

À travers ses critères d'exclusion (qui ont été appliqués à la fois de manière totale et partielle), le Compartiment a promu certaines normes et valeurs au nombre desquelles la protection des droits humains internationalement reconnus. Le Compartiment a totalement exclu les entreprises impliquées dans la fabrication d'armes controversées et a appliqué des seuils maximaux en termes de chiffre d'affaires ou de production aux autres entreprises, telles que celles exerçant des activités liées au charbon thermique et au tabac.

En ce qui concerne la Bonne Gouvernance, tous les investissements (hors liquidités et produits dérivés) ont fait l'objet d'un filtrage de manière à exclure les contrevenants aux bonnes pratiques en matière de gouvernance ainsi identifiés. En outre, les investissements considérés comme ayant des caractéristiques environnementales et/ou sociales ou constituant des Investissements durables ont fait l'objet de considérations additionnelles. Au titre de ces investissements, le Compartiment a intégré une comparaison avec un groupe d'entreprises de référence et a exclu, après contrôle, les entreprises dont le score ne se situait pas dans les 80 premiers pour cent par rapport au groupe de sociétés de référence au regard des indicateurs de bonne gouvernance.

Le Compartiment n'avait aucune cible spécifique d'allocation en faveur de caractéristiques environnementales ou sociales. Il est possible de se faire une idée de la mesure dans laquelle les caractéristiques environnementales et sociales promues par le produit en prenant en considération le pourcentage de positions longues réellement allouées aux sociétés pertinentes qui mettent en avant de telles caractéristiques pendant la période de référence.

En résumé, le Compartiment a respecté ses engagements minimaux précontractuels liés à sa politique en matière de caractéristiques environnementales et/ou sociales et d'investissements durables tout au long de la période de référence. Le Compartiment a appliqué des filtres de contrôle dans le but d'exclure tous les investissements envisagés proscrits en vertu de sa politique d'exclusion tout au long de la période de référence. Il est possible de mesurer le respect des normes et des valeurs promues par le Compartiment en regardant si, pendant la période de référence, le Compartiment a détenu ou non des positions dans des sociétés qui auraient été autrement proscrites en vertu de la politique d'exclusion. Le Gestionnaire Financier ne dispose d'aucune information indiquant que de tels émetteurs ont été détenus. Le Gestionnaire Financier précise que la continuité des valeurs en pourcentage et des informations communiquées ne saurait être garantie à l'avenir et qu'elle est tributaire de l'environnement juridique et réglementaire en constante évolution. La période de référence peut être inférieure à 12 mois si le fonds a été lancé, clôturé ou a modifié son statut Article 8/9 dans l'intervalle.

Les indicateurs de durabilité permettent de mesurer la manière dont les objectifs de durabilité de ce produit financier sont atteints

● **Quelle a été la performance des indicateurs de durabilité ?**

La méthodologie exclusive de notation ESG du Gestionnaire Financier, laquelle consiste en un score ESG exclusif calculé par le Gestionnaire Financier, combinée ou non avec des données de tiers, a été utilisée en tant que critère d'inclusion pour mesurer la réalisation des caractéristiques environnementales et/ou sociales que le Compartiment met en avant.

La méthodologie s'est appuyée sur la manière dont les entreprises gèrent les questions environnementales ou sociales pertinentes, telles que leurs émissions toxiques, la gestion des déchets, les relations du travail et les questions liées à la sécurité, la diversité/l'indépendance du conseil d'administration et la confidentialité des données. Pour être incluse dans les 51 % de positions longues considérées comme mettant en avant des caractéristiques environnementales et/ou sociales, une société doit afficher un score qui se situe dans la tranche supérieure des 80 % par rapport aux sociétés de même catégorie, que ce soit son score environnemental ou son score social, et elle doit respecter les conditions de bonne gouvernance décrites ci-dessus, sur la base du filtrage du portefeuille visant à exclure les sociétés connues pour enfreindre les bonnes pratiques en matière de gouvernance.

À la fin de la période de référence, 76,62 % des positions longues détenues par le Compartiment affichaient des caractéristiques environnementales et/ou sociales positives et le Compartiment détenait 40,37 % d'investissements durables.

En guise d'exclusions fondées sur des normes et des valeurs, le Gestionnaire Financier a utilisé des données pour mesurer la participation d'une société dans des activités pertinentes. Le contrôle mené sur ces données s'est soldé par l'exclusion totale de certains investissements envisagés et par l'exclusion partielle fondée sur les seuils maximaux en pourcentage du chiffre d'affaires ou de la production d'autres investissements envisagés dans le cadre de la politique en matière d'exclusions. Tout au long de la période de référence, et à aucun moment les règles d'exclusion ont été transgressées. Un sous-ensemble d'« Indicateurs de durabilité concernant les incidences négatives », tel qu'exposé dans les Normes Techniques de Réglementation du Règlement SFRD de l'UE a également été intégré dans les contrôles.

Le Compartiment n'avait aucune cible spécifique d'allocation en faveur de caractéristiques environnementales ou sociales. Par conséquent, la performance des indicateurs au titre de caractéristiques environnementales ou sociales spécifiques n'est pas indiquée dans ce document.

Consulter les Informations relatives aux Caractéristiques Environnementales / Sociales du Compartiment à l'adresse suivante : www.jpmorganassetmanagement.lu pour de plus amples précisions, en cherchant le Compartiment qui vous intéresse puis en consultant la rubrique Informations ESG.

● **...et par rapport aux périodes précédentes ?**

	Caractéristiques E/S	Investissements durables	Alignés sur la taxinomie sur le plan environnemental	Autre Environnemental	Social
30/06/2024	76,62 %	40,37 %	1,85 %	22,58 %	15,94 %
30/06/2023	73,43 %	47,00 %	0,00 %	27,72 %	19,28 %

● **Quels étaient les objectifs des investissements durables que le produit financier a partiellement réalisés et comment l'investissement durable a-t-il contribué à ces objectifs ?**

Les objectifs des investissements durables que le Compartiment a partiellement réalisés durant la période de référence ont compris un des éléments ci-après, ou une combinaison de ceux-ci :

Objectifs environnementaux : (i) atténuation du risque climatique, (ii) transition vers une économie circulaire

Objectifs sociaux : (i) communautés inclusives et durables - meilleure représentation des femmes à des postes de direction, (ii) communautés inclusives et durables - meilleure représentation des femmes au sein des conseils d'administration et (iii) mise à disposition de conditions et d'une culture de travail décentes.

La contribution à ces objectifs a été déterminée soit (i) au moyen des indicateurs de durabilité des produits et des services, lesquels peuvent avoir inclus le pourcentage de chiffre d'affaires provenant de la fourniture de produits et/ou de services ayant contribué à l'objectif de durabilité concerné, comme par exemple une entreprise qui fabrique des panneaux solaires ou qui fournit une technologie d'énergie propre et qui respecte les seuils exclusifs du Gestionnaire Financier en termes de contribution à l'atténuation du risque climatique. Le pourcentage réel de chiffre d'affaires est fixé au minimum à 20 % et la participation totale dans l'entreprise est considérée comme un investissement durable, soit (ii) en agissant comme chef de file opérationnel d'un groupe de référence au regard de sa contribution à l'objectif visé. Un émetteur est considéré comme chef de file d'un groupe de référence dès lors que son score se situe dans les 20 premiers pour cent par rapport aux acteurs de la même catégorie sur la base de certains indicateurs opérationnels de durabilité. Par exemple, un score situé dans les 20 premiers pour cent par rapport aux acteurs de même catégorie en termes d'impact total sur les déchets contribue à la transition vers une économie circulaire.

La contribution réelle à ces objectifs peut être mesurée en prenant en considération le pourcentage réel d'actifs alloués aux investissements durables au titre de la période de référence. Le Compartiment était tenu d'investir 10 % dans des investissements durables. À aucun moment durant la période, le Compartiment n'a détenu d'investissements durables dans une proportion inférieure à son engagement minimal. À la fin de la période de référence, 40,37 % de ses positions longues étaient des investissements durables.

Les principales incidences négatives correspondent aux incidences négatives les plus significatives des décisions d'investissement sur les facteurs de durabilité liés aux questions environnementales, sociales et de personnel, au respect des droits humains et à la lutte contre la corruption et les actes de corruption.

● ***Dans quelle mesure les investissements durables que le produit financier a partiellement réalisés n'ont-ils pas causé de préjudice important à un objectif d'investissement durable sur le plan environnemental ou social ?***

Les Investissements durables que le Compartiment entendait réaliser ont fait l'objet d'un processus de contrôle qui a cherché à identifier et à exclure de la qualification au titre d'Investissements durables les émetteurs que le Gestionnaire Financier a considérés comme les plus mauvais élèves, sur la base d'un seuil qu'il a lui-même déterminé, au regard de certaines considérations sur le plan environnemental. Par conséquent, seules les entreprises démontrant les meilleurs indicateurs à la fois en termes de mesures absolues et relatives ont été considérées comme des Investissements durables.

Ces considérations comprennent le changement climatique, la préservation de l'eau et des ressources marines, la transition vers une économie circulaire, la pollution et la protection de la biodiversité et des écosystèmes. En outre, le Gestionnaire Financier a également procédé à des contrôles qui ont cherché à identifier et à exclure les entreprises qu'il considère non conformes aux principes directeurs de l'OCDE à l'intention des entreprises multinationales et aux principes directeurs des Nations Unies relatifs aux entreprises et aux droits humains, sur la base des données fournies par des prestataires de service tiers.

— ***De quelle manière les indicateurs concernant les incidences négatives sur les facteurs de durabilité ont-ils été pris en considération ?***

Les indicateurs concernant les incidences négatives sur les facteurs de durabilité figurant dans le Tableau 1 de l'Annexe 1 et certains indicateurs, tels que déterminés par le Gestionnaire Financier, figurant dans les Tableaux 2 et 3 de l'Annexe 1 des Normes Techniques de Réglementation du Règlement SFDR de l'UE, ont été pris en considération comme plus amplement exposé ci-après. Le Gestionnaire Financier a recouru soit aux indicateurs figurant dans les Normes Techniques de Réglementation du Règlement européen SFDR soit, lorsqu'un tel recours était impossible en raison de restrictions liées aux données ou d'autres problèmes de nature technique, à des approximations représentatives. Le Gestionnaire Financier a consolidé la prise en compte de certains indicateurs en les regroupant dans un même indicateur « primaire », comme plus amplement exposé ci-après, et peut avoir eu recours à un ensemble additionnel plus large d'indicateurs que ceux mentionnés ci-après.

Les indicateurs pertinents figurant dans le Tableau 1 de l'Annexe 1 des Normes Techniques de Réglementation du Règlement SFDR de l'UE consistent en 9 indicateurs liés aux questions environnementales et 5 indicateurs liés aux questions sociales et de personnel. Les indicateurs liés aux questions environnementales sont numérotés de 1 à 9 et se rapportent aux émissions de gaz à effet de serre (1 à 3), à l'exposition à des sociétés actives dans le secteur des combustibles fossiles, à la part de consommation et de production d'énergie non renouvelable, à l'intensité de consommation d'énergie par secteur à fort impact climatique, aux activités ayant une incidence négative sur des zones sensibles sur le plan de la biodiversité, aux rejets dans l'eau et aux déchets dangereux (4 à 9, respectivement). Les indicateurs numérotés 10 à 14 se rapportent aux questions sociales et de personnel d'une entreprise et couvrent les violations des principes du pacte mondial des Nations Unies et des principes directeurs de l'OCDE à l'intention des entreprises multinationales, l'absence de processus et de mécanismes de conformité permettant de contrôler le respect des principes du pacte mondial des Nations Unies, les écarts de rémunération entre hommes et femmes non corrigés, la mixité au sein des organes de gouvernance et l'exposition à des armes controversées (mines antipersonnel, armes à sous-munitions, armes chimiques ou armes biologiques), respectivement.

Dans le cadre de son approche, le Gestionnaire Financier a inclus à la fois des aspects quantitatifs et qualitatifs afin de tenir compte des indicateurs ci-dessus. Il a en particulier utilisé les indicateurs pour contrôler, en vue de les exclure, les entreprises susceptibles de causer un préjudice important. Il a utilisé un sous-ensemble d'indicateurs liés à l'engagement avec certaines entreprises visant à influencer les meilleures pratiques et a recouru à certains d'entre eux en tant qu'indicateurs de performance positive sur le plan de la durabilité, en appliquant un seuil minimal au regard de l'indicateur en question afin de qualifier un investissement d'Investissement durable. Les données requises afin de prendre en considération les indicateurs, le cas échéant, peuvent avoir été obtenues auprès des sociétés bénéficiaires des investissements elles-mêmes et/ou avoir été fournies par des prestataires de services tiers (y compris de données approximatives). Les données saisies par les sociétés elles-mêmes ou fournies par des prestataires tiers peuvent reposer sur des ensembles de données et des hypothèses pouvant être insuffisants, de qualité médiocre ou contenant des informations biaisées. Étant donné qu'il s'est fié à des tiers, le Gestionnaire Financier ne saurait garantir l'exactitude ou l'exhaustivité de telles données.

Filtrage

Parmi les indicateurs préconisés, certains ont été pris en considération par le biais d'un filtrage fondé sur des valeurs et des normes visant à mettre en œuvre les exclusions. Ces exclusions ont tenu compte des indicateurs numérotés 10 et 14 en relation avec les principes du Pacte mondial des Nations Unies et les principes directeurs de l'OCDE à l'intention des entreprises multinationales et les armes controversées. Le Gestionnaire Financier a également appliqué des critères de filtrage élaborés sur mesure. En raison de certaines considérations d'ordre technique, telles que la couverture des données en ce qui concerne les indicateurs spécifiques, le Gestionnaire Financier a appliqué soit les indicateurs spécifiques visés dans le Tableau 1, soit une approximation représentative, telle qu'il a lui-même déterminée, afin de contrôler les entreprises bénéficiaires des investissements au regard des questions environnementales ou sociales et de personnel applicables. Par exemple, les émissions de gaz à effet de serre sont associées à plusieurs indicateurs et éléments de mesure qui leur sont associés dans le Tableau 1, tels que les émissions de gaz à effet de serre, l'empreinte carbone et l'intensité de gaz à effet de serre (indicateurs numérotés 1 à 3). Le Gestionnaire Financier a utilisé les données liées à l'intensité des gaz à effet de serre (indicateur 3), les données liées à la consommation et à la production d'énergie provenant de sources non-renouvelables (indicateur 5) et les données liées à l'intensité de consommation d'énergie (indicateur 6) pour procéder à son contrôle des émissions de gaz à effet de serre.

S'agissant des critères de contrôle élaborés sur mesure et en ce qui concerne les activités ayant une incidence négative sur des zones sensibles sur le plan de la biodiversité et les rejets dans l'eau (indicateurs numérotés 7 et 8), en raison de contraintes liées aux données, des données d'approximation représentatives provenant de tiers ont été préférées aux indicateurs spécifiques visés dans le Tableau 1. Le Gestionnaire Financier a également pris en considération l'indicateur 9 lié aux déchets dangereux dans le cadre de ses critères de contrôle sur mesure.

Engagement

Outre les critères de contrôle visant à exclure certaines sociétés comme exposé ci-dessus, le Gestionnaire Financier s'est engagé sur une base continue auprès de certaines sociétés sous-jacentes bénéficiaires des investissements triées sur le volet. Un sous-ensemble d'indicateurs a été utilisé, sous réserve de certaines considérations d'ordre technique, telles que la couverture des données, comme base d'engagement auprès d'un certain nombre de sociétés sous-jacentes bénéficiaires des investissements triées sur le volet, conformément à l'approche adoptée par le Gestionnaire Financier en matière de gérance et d'engagement. Les indicateurs utilisés en vue de mesurer cet engagement incluent les indicateurs numérotés 3, 5 et 13 dans le Tableau 1 qui sont respectivement liés à l'intensité de gaz à effet de serre, à la part de l'énergie issue de sources non-renouvelables et à la mixité au sein des organes de gouvernance. Le Gestionnaire Financier a également utilisé les indicateurs 2 du Tableau 2 et 3 du Tableau 3 liés respectivement aux émissions de polluants atmosphériques et au nombre de jours perdus pour cause de blessures, d'accidents, de décès ou de maladies.

Indicateurs de durabilité

Le Gestionnaire Financier a utilisé les indicateurs 3 et 13 liés à l'intensité des gaz à effet de serre et à la mixité au sein des organes de gouvernance comme indicateurs de durabilité afin de qualifier un investissement d'Investissement durable. Un des critères appliqué exigeait qu'une entreprise soit considérée comme un chef de file opérationnel de son groupe de référence pour être qualifiée d'Investissement durable. Aux termes de ce critère, l'entreprise devait afficher un score situé dans les 20 premiers pour cent par rapport aux entreprises du groupe de référence.

Les principales incidences négatives correspondent aux incidences négatives les plus significatives des décisions d'investissement sur les facteurs de durabilité liés aux questions environnementales, sociales et de personnel, au respect des droits humains et à la lutte contre la corruption et les actes de corruption.

Les investissements durables ont-ils été conformes aux principes directeurs de l'OCDE à l'intention des entreprises multinationales et aux principes directeurs des Nations Unies relatifs aux entreprises et aux droits humains ? Réponse circonstanciée :

Les exclusions du portefeuille fondées sur les normes telles que décrites ci-dessus dans la réponse à la question « Dans quelle mesure les caractéristiques environnementales et/ou sociales promues par ce produit financier ont-elles été respectées ? » ont été appliquées afin de chercher l'alignement sur ces principes directeurs. Des données de tiers ont été utilisées pour identifier les éventuels contrevenants. Sauf dérogation consentie, le Compartiment a exclu les investissements pertinents dans ces émetteurs.

La Taxinomie de l'UE prescrit le principe visant à « ne pas causer de préjudice important » en vertu duquel les investissements alignés sur la taxinomie sont censés ne pas causer de préjudices importants aux objectifs de la taxinomie de l'UE. Ce principe est étayé par des critères spécifiques à l'Union.

Le principe visant à « ne pas causer de préjudice important » s'applique uniquement aux investissements du produit financier qui tiennent compte des critères européens en matière d'activités économiques durables sur le plan environnemental. Les investissements sous-tendant la part restante de ce produit financier ne tiennent pas compte des critères européens en matière d'activités économiques durables sur le plan environnemental.

Les autres investissements durables doivent également ne causer aucun préjudice important aux objectifs environnementaux ou sociaux.



Comment ce produit financier a-t-il pris en considération les principales incidences négatives sur les facteurs de durabilité ?

Le Compartiment a sélectionné les principales incidences négatives sur les facteurs de durabilité et les a prises en considération dans le cadre d'un contrôle fondé sur des normes et des valeurs visant à mettre en œuvre ses exclusions. Les indicateurs numérotés 10 et 14 liés aux violations du Pacte mondial des Nations Unies et aux armes controversées comme visé dans les Normes Techniques de Réglementation du Règlement SFDR de l'UE ont été utilisés dans le cadre de ce contrôle. Le Compartiment a également appliqué certains des indicateurs dans le cadre du contrôle du critère visant à « Ne pas causer de préjudice important », comme plus amplement exposé dans la réponse à la question suivante, afin de démontrer qu'un investissement a été qualifié d'investissement durable.

Un sous-ensemble d'indicateurs d'incidences négatives sur les facteurs de durabilité a été utilisé pour déterminer l'engagement auprès des sociétés bénéficiaires des investissements sur la base de leurs résultats en termes de principales incidences négatives.



Quels ont-été les principaux investissements de ce produit financier ?

Cette liste inclut les investissements constituant la plus grande proportion d'investissements du produit financier durant la période de référence qui court du 01/07/2023 au 30/06/2024

Investissements les plus importants	Secteur	% d'actifs	Pays
MARKS & SPENCER GROUP PLC	Biens de consommation de base	0,76	Royaume-Uni
BALFOUR BEATTY PLC	Industries	0,74	Royaume-Uni
TESCO PLC	Biens de consommation de base	0,72	Royaume-Uni
3I GROUP PLC	Services financiers	0,72	Royaume-Uni
E.ON SE	Services aux collectivités	0,71	Allemagne
HOLCIM LTD	Matériaux	0,70	Suisse
HEIDELBERGCEMENT AG	Matériaux	0,68	Allemagne
CENTRICA PLC	Services aux collectivités	0,67	Royaume-Uni
PUBLICIS GROUPE	Services de communication	0,67	France
MITIE GROUP PLC	Industries	0,67	Royaume-Uni
4IMPRINT GROUP PLC	Services de communication	0,66	Royaume-Uni
GLANBIA PLC	Biens de consommation de base	0,66	Irlande
UNICREDIT SPA	Services financiers	0,65	Italie
COMPUTACENTER PLC	Technologies de l'information	0,65	Royaume-Uni
ENGIE	Services aux collectivités	0,65	France

Principaux investissements au titre de la Période se clôturant le 30/06/2023

Investissements les plus importants	Secteur	% d'actifs	Pays
CENTRICA PLC	SERVICES AUX COLLECTIVITÉS	0,86	Royaume-Uni
3I GROUP PLC	SERVICES FINANCIERS	0,82	Royaume-Uni
MARKS & SPENCER GROUP PLC	BIENS DE CONSOMMATION DE BASE	0,82	Royaume-Uni
MITIE GROUP PLC	INDUSTRIES	0,81	Royaume-Uni
SOPRA STERIA GROUP	TECHNOLOGIES DE L'INFORMATION	0,79	France
ENGIE	SERVICES AUX COLLECTIVITÉS	0,78	France
NOVARTIS AG-REG	SOINS DE SANTÉ	0,78	Suisse
HOLCIM LTD	MATÉRIAUX	0,77	Suisse
Aker Solutions ASA	ÉNERGIE	0,76	Norvège
MUENCHENER RUECKVER AG-REG	SERVICES FINANCIERS	0,75	Allemagne
METSO OUTOTEC OYJ	INDUSTRIES	0,75	Finlande
TECHNIP ENERGIES NV	ÉNERGIE	0,75	Pays-Bas
KONINKLIJKE KPN NV	SERVICES DE COMMUNICATION	0,75	Pays-Bas
GLANBIA PLC	BIENS DE CONSOMMATION DE BASE	0,74	Irlande
RENAULT SA	BIENS DE CONSOMMATION CYCLIQUES	0,74	France



Quelle était la proportion d'investissements liés à la durabilité ?

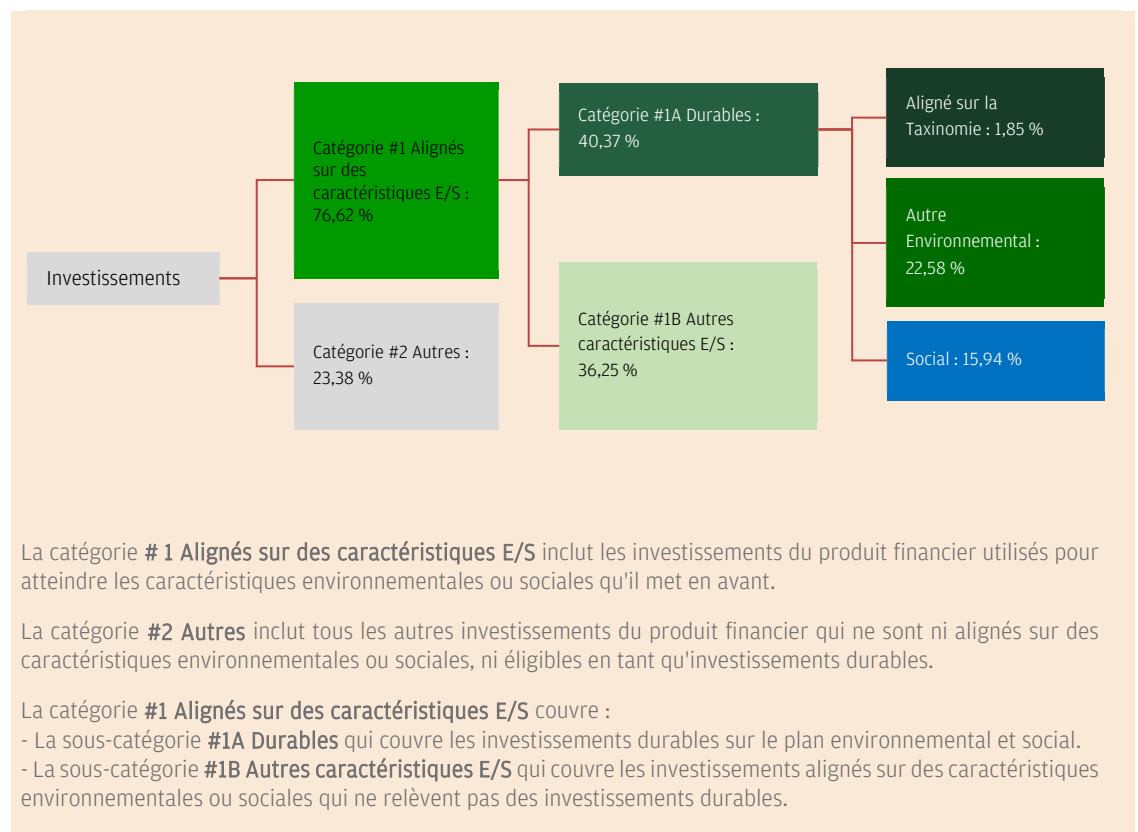
L'allocation des actifs décrit la part des investissements dans des actifs spécifiques.

● Quelle était l'allocation des actifs ?

À la fin de la période de référence, le Compartiment a alloué 76,62 % de ses positions longues à des sociétés qui ont affiché des caractéristiques environnementales et/ou sociales positives et 40,37 % de ses positions longues à des investissements durables. Le Compartiment ne s'est engagé à investir aucune part de positions longues spécifiquement dans des titres affichant des caractéristiques environnementales positives ou spécifiquement dans des caractéristiques sociales positives ni ne s'est engagé à poursuivre un objectif environnemental ou social spécifique ou une combinaison des deux.

Les Liquidités à titre accessoire, les Dépôts auprès d'établissements de crédit, les instruments du marché monétaire et/ou les fonds monétaires (aux fins de gestion des souscriptions et des rachats en espèces et à titre de paiements courants et exceptionnels) et les produits dérivés utilisés à des fins de gestion efficace du portefeuille ne sont pas inclus dans le pourcentage d'actifs indiqué dans le tableau ci-dessous. Ces détentions fluctuent en fonction des flux d'investissements et s'inscrivent en complément de la politique d'investissement en ayant peu ou aucun impact sur les opérations d'investissement.

Remarque : l'alignement sur la Taxinomie de l'UE des instruments que JP Morgan considère comme des investissements durables peut différer de l'alignement complet du Compartiment sur la Taxinomie de l'UE comme expliqué ci-dessous (réponse à la question : Dans quelle mesure les investissements durables ayant un objectif environnemental étaient-ils alignés sur la taxinomie de l'UE ?).



● Dans quels secteurs économiques les investissements ont-ils été réalisés ?

Bien que le Compartiment ait mis en avant certains objectifs environnementaux et sociaux à travers ses critères d'inclusion et d'exclusion, il se peut qu'il ait investi dans un large éventail de secteurs - veuillez vous reporter à la liste ci-dessous pour une répartition des secteurs à la fin de la période de référence. En outre, le Gestionnaire Financier s'est engagé sur une base continue auprès de certaines sociétés sous-jacentes bénéficiaires des investissements triées sur le volet. Les investissements réalisés au sein des secteurs et sous-secteurs de l'économie qui tirent leurs revenus de l'exploration, de la mine, de l'extraction, de la production, du traitement, du stockage, du raffinage ou de la distribution, y compris le transport, le stockage et le commerce, de combustibles fossiles, seront inclus dans le tableau ci-après dès lors qu'ils sont détenus. Les Liquidités à titre accessoire, les Dépôts auprès d'établissements de crédit, les instruments du marché monétaire et/ou les fonds monétaires (aux fins de gestion des souscriptions et des rachats en espèces et à titre de paiements courants et exceptionnels) et les produits dérivés utilisés à des fins de gestion efficace du portefeuille sont exclus des résultats, mais sont inclus

dans le dénominateur pour les besoins de calculer le pourcentage d'actifs indiqué à la fois dans le tableau ci-dessous ainsi que dans le tableau des Principaux investissements.

Secteur	Sous-secteur	% d'actifs
Services de communication	Médias et divertissements	3,89
Services de communication	Services de télécommunication	2,11
Biens de consommation cycliques	Automobiles et composants	3,79
Biens de consommation cycliques	Consommation cyclique, distribution et commerce de détail	5,34
Biens de consommation cycliques	Biens de consommation durable et prêt-à-porter	1,89
Biens de consommation cycliques	Services de consommation	3,09
Biens de consommation de base	Distribution et vente au détail de biens de consommation essentiels	2,08
Biens de consommation de base	Alimentation, boissons et tabac	3,43
Biens de consommation de base	Produits ménagers et personnels	0,23
Énergie	Énergie	5,62
Services financiers	Banques	4,80
Services financiers	Services financiers	4,36
Services financiers	Assurance	3,93
Santé	Équipements et services de santé	0,81
Santé	Biotechnologies pharmaceutiques et Sciences de la vie	3,09
Industries	Biens d'équipement	15,34
Industries	Services commerciaux et professionnels	4,34
Industries	Transports	4,21
Technologies de l'information	Semi-conducteurs et équipements semi-conducteurs	0,79
Technologies de l'information	Logiciels et services	3,71
Technologies de l'information	Matériels et équipements technologiques	0,86
Matériaux	Matériaux	5,89
Immobilier	Sociétés d'investissement immobilier cotées (REIT)	0,31
Immobilier	Gestion et promotion immobilière	0,58
Services aux collectivités	Services aux collectivités	2,99

Les activités habilitantes permettent directement à d'autres activités de contribuer de manière substantielle à la réalisation d'un objectif environnemental.

Les activités transitoires sont des activités économiques pour lesquelles il n'existe pas encore de solutions de remplacement sobres en carbone et, entre autres, dont les niveaux d'émission de gaz à effet de serre correspondent aux meilleures performances réalisables.



Dans quelle mesure les investissements durables ayant un objectif environnemental étaient-ils alignés sur la taxinomie de l'UE ?¹

Les données relatives à l'alignement sur la taxinomie de l'UE sont pour l'heure très limitées, en particulier en ce qui concerne les gaz fossiles et l'énergie nucléaire. Nous espérons que la situation s'améliore avec le temps dans la mesure où un nombre croissant de sociétés publient des données sur leur alignement et que celles-ci deviennent disponibles.

Le Compartiment n'a pris aucun engagement minimal concernant les investissements durables ayant un objectif environnemental qui sont alignés sur la Taxinomie de l'UE.

Par conséquent, le document d'information précontractuel du Compartiment indique que le degré d'alignement sur la Taxinomie de l'UE des investissements durables ciblés ayant un objectif environnemental a été de 0 %. Tout alignement indiqué ci-après est un produit dérivé du cadre du Compartiment qui tient compte des investissements affichant des caractéristiques environnementales et/ou sociales et des investissements durables (au sens de la directive SFDR).

Les deux graphiques ci-dessous illustrent la part réelle des investissements dans des investissements durables ayant un objectif environnemental alignés sur la taxinomie de l'UE telle que mesurée à la fin de la période de référence.

● *Le produit financier a-t-il investi dans des activités liées au gaz fossile et/ou à l'énergie nucléaire qui sont conformes à la Taxinomie de l'UE ?*

Oui

Dans le gaz fossile

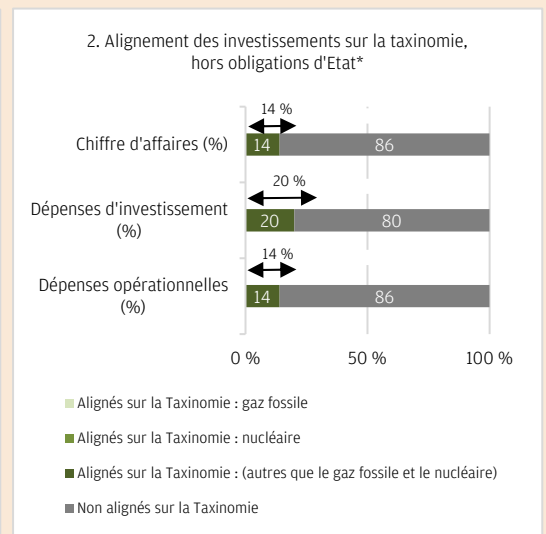
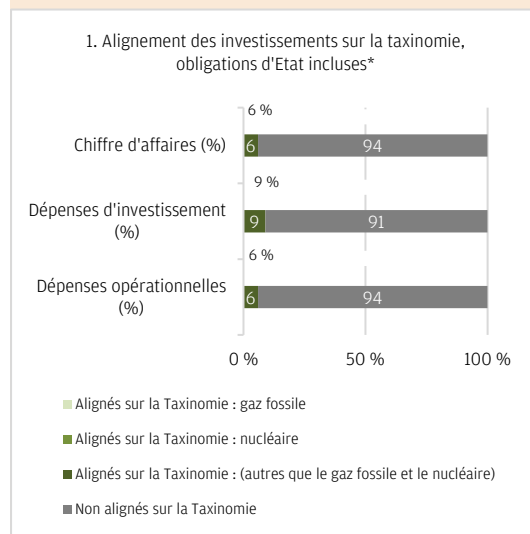
Dans l'énergie nucléaire

Non

Les activités alignées sur la taxinomie sont exprimées en pourcentage :

- du **chiffre d'affaires** pour refléter la part des revenus provenant des activités vertes des sociétés bénéficiaires des investissements à ce jour.
- des **dépenses d'investissement** (CapEx) pour montrer les investissements verts réalisés par les sociétés bénéficiaires des investissements, pour une transition vers une économie verte par exemple.
- des **dépenses d'exploitation** (OpEx) pour refléter les activités opérationnelles vertes des sociétés bénéficiaires des investissements.

Les deux graphiques ci-dessous font apparaître en vert le pourcentage d'investissements qui étaient alignés sur la taxinomie de l'UE. Étant donné qu'il n'existe pas de méthodologie appropriée pour déterminer l'alignement des obligations souveraines* sur la taxinomie, le premier graphique montre l'alignement sur la taxinomie par rapport à tous les investissements du produit financier, y compris les obligations souveraines, tandis que le deuxième graphique représente l'alignement sur la taxinomie uniquement par rapport aux investissements du produit financier autres que les obligations souveraines.



Ce graphique représente 69 % de l'investissement total.

*Aux fins de ces graphiques, les « obligations souveraines » comprennent toutes les expositions souveraines

¹ Les activités liées au gaz fossile et/ou au nucléaire ne seront jugées conformes à la Taxinomie de l'UE que si elles contribuent à limiter le changement climatique (« atténuation du changement climatique ») et ne causent de préjudice important à aucun objectif de la Taxinomie de l'UE - voir la note explicative dans la marge de gauche. L'ensemble des critères applicables aux activités économiques dans les secteurs du gaz fossile et de l'énergie nucléaire qui sont conformes à la Taxinomie de l'UE sont définis dans le Règlement Délégué (UE) 2022/1214 de la Commission.

● **Quelle était la part des investissements réalisés dans des activités transitoires et habilitantes ?**

Compte tenu de ce qui précède, le Compartiment n'a donc pris aucun engagement minimal visant à réaliser des investissements alignés sur la taxinomie de l'UE, y compris s'agissant des activités transitoires et habilitantes. Tout alignement indiqué ci-après est un produit dérivé du cadre du Compartiment qui tient compte des investissements affichant des caractéristiques environnementales et/ou sociales positives et des investissements durables.

Après calcul, la part des positions longues dans les Activités Transitoires représente 0,34 % et celle des positions longues dans les Activités Habilitantes 3,77 %, à la fin de la période de référence.

● **Où se situait le pourcentage d'investissements alignés sur la taxinomie de l'UE par rapport aux précédents périodes de référence ?**

	Aligné sur la Taxinomie
30/06/2024	1,85 %
30/06/2023	0,00 %



Quelle était la part d'investissements durables ayant un objectif environnemental qui n'étaient pas alignés sur la taxinomie de l'UE ?

La part des investissements durables ayant un objectif environnemental qui n'étaient pas alignés sur la taxinomie de l'UE a été de 22,58 % des positions à la fin de la période de référence.



Quelle était la part d'investissements durables sur le plan social ?

La part des investissements durables sur le plan social a été de 15,94 % des positions longues à la fin de la période de référence.



Quels étaient les investissements inclus dans la catégorie « autres », quelle était leur finalité et existait-il des garanties environnementales ou sociales minimales ?

Les 23,38 % de positions longues classées dans la catégorie des « autres » investissements ont été composés d'entreprises qui n'ont pas respecté les critères décrits dans la réponse à la question ci-dessus, « Quelle a été la performance des indicateurs de durabilité », et n'affichent donc pas les caractéristiques environnementales ou sociales positives nécessaires. Il s'agit d'investissements à des fins de diversification. Les Liquidités à titre accessoire, les Dépôts auprès d'établissements de crédit, les instruments du marché monétaire et/ou les fonds monétaires (aux fins de gestion des souscriptions et des rachats en espèces et à titre de paiements courants et exceptionnels) et les produits dérivés utilisés à des fins de gestion efficace du portefeuille n'ont pas été inclus dans le pourcentage d'actifs inclus dans le graphique relatif à l'allocation d'actifs ci-dessus, y compris dans la catégorie « autres ». Ces détentions fluctuent en fonction des flux d'investissements et s'inscrivent en complément de la politique d'investissement en ayant peu ou aucun impact sur les opérations d'investissement.

Tous les investissements, y compris les « autres » investissements, ont été soumis aux garanties minimales/principes ESG suivants :

- Les garanties minimales telles que prévues dans l'Article 18 du Règlement taxinomie de l'UE (y compris l'alignement sur les principes directeurs de l'OCDE à l'intention des entreprises multinationales et les

 Ce symbole représente des investissements durables ayant un objectif environnemental qui ne tiennent pas compte des critères applicables aux activités économiques durables sur le plan environnemental au sens du Règlement (UE) 2020/852.

principes directeurs des Nations Unies relatifs aux entreprises et aux droits humains), telles que mises en œuvre par le Gestionnaire Financier.

- L'application de pratiques de bonne gouvernance (au nombre desquelles des structures de gouvernance robustes, les relations avec le personnel, la rémunération du personnel et la conformité fiscale), telles que mises en œuvre par le Gestionnaire Financier.
- Le respect du principe consistant à « Ne pas causer de préjudice important » tel qu'exposé dans la définition de l'Investissement durable dans le Règlement SFDR de l'UE.



Quelles mesures ont été prises pour respecter les caractéristiques environnementales et/ou sociales durant la période de référence ?

Les éléments à caractère contraignant de la stratégie d'investissement, exposés ci-après, ont été appliqués durant la période de référence afin de sélectionner les investissements permettant d'atteindre chacune des caractéristiques environnementales ou sociales mises en avant :

- L'obligation d'investir au moins 51 % des positions longues dans des sociétés affichant des caractéristiques environnementales et/ou sociales positives.
- Un contrôle fondé sur des normes et des valeurs afin d'exclure complètement les émetteurs impliqués dans certaines activités telles que la fabrication d'armes controversées et l'application de seuils maximaux en pourcentage du chiffre d'affaires, de la production et de la distribution aux autres émetteurs, tels que ceux exerçant des activités liées au charbon thermique et au tabac. Consulter la politique en matière d'exclusions du Compartiment à l'adresse suivante : www.jpmorganassetmanagement.lu pour de plus amples précisions, en cherchant le Compartiment qui vous intéresse puis en consultant la rubrique Informations ESG.
- Filtrage du Portefeuille visant à exclure les acteurs connus pour enfreindre les bonnes pratiques en matière de gouvernance.

Le Compartiment s'est également engagé à investir au moins 10 % des positions longues dans des investissements durables.

De plus amples précisions sur l'engagement sont fournies dans la réponse à la question « De quelle manière les indicateurs concernant les incidences négatives sur les facteurs de durabilité ont-ils été pris en considération ? »



Quelle a été la performance du produit financier par rapport à l'indice de référence ?

Non applicable

Les **indices de référence** sont des indices permettant de mesurer si le produit financier atteint les caractéristiques environnementales ou sociales qu'il met en avant.

Dénomination du produit : **JPMorgan Funds - Europe Equity Fund**Identifiant d'entité juridique : **549300RQDBS820FSV017****Caractéristiques environnementales et/ou sociales****Ce produit financier avait-il un objectif d'investissement durable ?**●● Oui●● Non Il a réalisé des investissements durables ayant un objectif environnemental : % Il promouvait des caractéristiques environnementales et/ou sociales (E/S) et, bien qu'il n'ait pas eu d'objectif d'investissement durable, il a présenté une proportion de 67,44 % d'investissements durables dans des activités économiques qui sont considérées comme durables sur le plan environnemental au titre de la taxinomie de l'UE ayant un objectif environnemental dans des activités économiques qui sont considérées comme durables sur le plan environnemental au titre de la taxinomie de l'UE dans des activités économiques qui ne sont pas considérées comme durables sur le plan environnemental au titre de la taxinomie de l'UE ayant un objectif environnemental dans des activités économiques qui ne sont pas considérées comme durables sur le plan environnemental au titre de la taxinomie de l'UE Il a réalisé des investissements durables ayant un objectif social : % ayant un objectif social Il promouvait des caractéristiques E/S, mais n'a pas réalisé d'investissements durables

Par **investissement durable**, on entend un investissement dans une activité économique qui contribue à un objectif environnemental ou social, pour autant qu'il ne cause de préjudice important à aucun de ces objectifs et que les sociétés bénéficiaires des investissements appliquent des pratiques de bonne gouvernance.

La **taxinomie de l'UE** est un système de classification institué par le Règlement (UE) 2020/852, qui dresse une liste **d'activités économiques durables sur le plan environnemental**. Ce règlement n'établit pas de liste des activités économiques durables sur le plan social. Les investissements durables ayant un objectif environnemental ne sont pas nécessairement alignés sur la taxinomie.

**Dans quelle mesure les caractéristiques environnementales et/ou sociales promues par ce produit financier ont-elles été respectées ?**

Le Compartiment s'attache à promouvoir un large éventail de caractéristiques environnementales, sociales et de gouvernance à travers les critères d'inclusion applicables à ses investissements, en particulier en adoptant une allocation d'actifs de 51 % au minimum dans des investissements ayant des caractéristiques environnementales et/ou sociales positives et de 10 % au minimum dans des investissements considérés comme durables. Cet engagement a été tenu tout au long de la période de référence (du 1^{er} juillet 2023 au 30 juin 2024). À la fin de la période de référence, le Compartiment détenait 91,96 % d'investissements ayant des caractéristiques environnementales et/ou sociales positives et 67,44 % d'investissements durables.

Ces investissements ont été déterminés en appliquant des critères d'inclusion et d'exclusion à la fois au niveau de l'actif et au niveau du produit. Les critères d'inclusion sont étayés par un score ESG assigné à tous les investissements au sein de la stratégie afin d'identifier ceux qui sont susceptibles d'être considérés comme ayant des caractéristiques

environnementales et/ou sociales et ceux qui remplissent les seuils pour être considérés comme des investissements durables.

Le score ESG tient compte des indicateurs suivants : la gestion efficace des émissions toxiques, les déchets, un bon bilan sur le plan environnemental, ainsi que des caractéristiques sociales, telles qu'une communication efficace en matière de durabilité, des notes positives en matière de relations de travail et de gestion des questions de sécurité.

À travers ses critères d'exclusion (qui ont été appliqués à la fois de manière totale et partielle), le Compartiment a promu certaines normes et valeurs au nombre desquelles la protection des droits humains internationalement reconnus. Le Compartiment a totalement exclu les entreprises impliquées dans la fabrication d'armes controversées et a appliqué des seuils maximaux en termes de chiffre d'affaires ou de production aux autres entreprises, telles que celles exerçant des activités liées au charbon thermique et au tabac.

En ce qui concerne la Bonne Gouvernance, tous les investissements (hors liquidités et produits dérivés) ont fait l'objet d'un filtrage de manière à exclure les contrevenants aux bonnes pratiques en matière de gouvernance ainsi identifiés. En outre, les investissements considérés comme ayant des caractéristiques environnementales et/ou sociales ou constituant des Investissements durables ont fait l'objet de considérations additionnelles. Au titre de ces investissements, le Compartiment a intégré une comparaison avec un groupe d'entreprises de référence et a exclu, après contrôle, les entreprises dont le score ne se situait pas dans les 80 premiers pour cent par rapport au groupe de sociétés de référence au regard des indicateurs de bonne gouvernance.

Le Compartiment n'avait aucune cible spécifique d'allocation en faveur de caractéristiques environnementales ou sociales. Il est possible de mesurer le respect des caractéristiques environnementales et sociales promues par le produit en prenant en considération le pourcentage d'actifs réellement alloués aux émetteurs pertinents qui mettent en avant de telles caractéristiques pendant la période de référence.

En résumé, le Compartiment a respecté ses engagements minimaux précontractuels liés à sa politique en matière de caractéristiques environnementales et/ou sociales et d'investissements durables tout au long de la période de référence. Le Compartiment a appliqué des filtres de contrôle dans le but d'exclure tous les investissements envisagés proscrits en vertu de sa politique d'exclusion tout au long de la période de référence. Il est possible de mesurer le respect des normes et des valeurs promues par le Compartiment en regardant si, pendant la période de référence, le Compartiment a détenu ou non des positions dans des sociétés qui auraient été autrement proscrites en vertu de la politique d'exclusion. Le Gestionnaire Financier ne dispose d'aucune information indiquant que de tels émetteurs ont été détenus. Le Gestionnaire Financier précise que la continuité des valeurs en pourcentage et des informations communiquées ne saurait être garantie à l'avenir et qu'elle est tributaire de l'environnement juridique et réglementaire en constante évolution. La période de référence peut être inférieure à 12 mois si le fonds a été lancé, clôturé ou a modifié son statut Article 8/9 dans l'intervalle.

Les indicateurs de durabilité permettent de mesurer la manière dont les objectifs de durabilité de ce produit financier sont atteints

● **Quelle a été la performance des indicateurs de durabilité ?**

La méthodologie exclusive de notation ESG du Gestionnaire Financier, laquelle consiste en un score ESG exclusif calculé par le Gestionnaire Financier, combinée ou non avec des données de tiers, a été utilisée en tant que critère d'inclusion pour mesurer la réalisation des caractéristiques environnementales et/ou sociales que le Compartiment met en avant.

La méthodologie s'est appuyée sur la manière dont les entreprises gèrent les questions environnementales ou sociales pertinentes, telles que leurs émissions toxiques, la gestion des déchets, les relations du travail et les questions liées à la sécurité, la diversité/l'indépendance du conseil d'administration et la confidentialité des données. Pour être incluse dans les 51 % d'actifs considérés comme mettant en avant des caractéristiques environnementales et/ou sociales, une société doit afficher un score qui se situe dans la tranche supérieure des 80 % par rapport aux sociétés de même catégorie, que ce soit son score environnemental ou son score social, et elle doit respecter les conditions de bonne gouvernance décrites ci-dessus, sur la base du filtrage du portefeuille visant à exclure les sociétés connues pour enfreindre les bonnes pratiques en matière de gouvernance.

À la fin de la période de référence, le Compartiment détenait 91,96 % d'investissements ayant des caractéristiques environnementales et/ou sociales positives et 67,44 % d'investissements durables.

En guise d'exclusions fondées sur des normes et des valeurs, le Gestionnaire Financier a utilisé des données pour mesurer la participation d'une société dans des activités pertinentes. Le contrôle mené sur ces données s'est soldé par l'exclusion totale de certains investissements envisagés et par l'exclusion partielle fondée sur les seuils maximaux en pourcentage du chiffre d'affaires ou de la production d'autres investissements envisagés dans le cadre de la politique en matière d'exclusions. Tout au long de la période de référence, et à aucun moment les règles d'exclusion ont été transgressées. Un sous-ensemble d'« Indicateurs de durabilité concernant les incidences négatives », tel qu'exposé dans les Normes Techniques de Réglementation du Règlement SFRD de l'UE a également été intégré dans les contrôles.

Le Compartiment n'avait aucune cible spécifique d'allocation en faveur de caractéristiques environnementales ou sociales. Par conséquent, la performance des indicateurs au titre de caractéristiques environnementales ou sociales spécifiques n'est pas indiquée dans ce document.

Consulter les Informations relatives aux Caractéristiques Environnementales / Sociales du Compartiment à l'adresse suivante : www.jpmorganassetmanagement.lu pour de plus amples précisions, en cherchant le Compartiment qui vous intéresse puis en consultant la rubrique Informations ESG.

● **...et par rapport aux périodes précédentes ?**

	Caractéristiques E/S	Investissements durables	Alignés sur la taxinomie sur le plan environnemental	Autre Environnemental	Social
30/06/2024	91,96 %	67,44 %	1,60 %	37,27 %	28,56 %
30/06/2023	84,97 %	60,95 %	0,00 %	51,15 %	9,80 %

● **Quels étaient les objectifs des investissements durables que le produit financier a partiellement réalisés et comment l'investissement durable a-t-il contribué à ces objectifs ?**

Les objectifs des investissements durables que le Compartiment a partiellement réalisés durant la période de référence ont compris un des éléments ci-après, ou une combinaison de ceux-ci :

Objectifs environnementaux : (i) atténuation du risque climatique, (ii) transition vers une économie circulaire

Objectifs sociaux : (i) communautés inclusives et durables - meilleure représentation des femmes à des postes de direction, (ii) communautés inclusives et durables - meilleure représentation des femmes au sein des conseils d'administration et (iii) mise à disposition de conditions et d'une culture de travail décentes.

La contribution à ces objectifs a été déterminée soit (i) au moyen des indicateurs de durabilité des produits et des services, lesquels peuvent avoir inclus le pourcentage de chiffre d'affaires provenant de la fourniture de produits et/ou de services ayant contribué à l'objectif de durabilité concerné, comme par exemple une entreprise qui fabrique des panneaux solaires ou qui fournit une technologie d'énergie propre et qui respecte les seuils exclusifs du Gestionnaire Financier en termes de contribution à l'atténuation du risque climatique. Le pourcentage réel de chiffre d'affaires est fixé au minimum à 20 % et la participation totale dans l'entreprise est considérée comme un investissement durable, soit (ii) en agissant comme chef de file opérationnel d'un groupe de référence au regard de sa contribution à l'objectif visé. Un émetteur est considéré comme chef de file d'un groupe de référence dès lors que son score se situe dans les 20 premiers pour cent par rapport aux acteurs de la même catégorie sur la base de certains indicateurs opérationnels de durabilité. Par exemple, un score situé dans les 20 premiers pour cent par rapport aux acteurs de même catégorie en termes d'impact total sur les déchets contribue à la transition vers une économie circulaire.

La contribution réelle à ces objectifs peut être mesurée en prenant en considération le pourcentage réel d'actifs alloués aux investissements durables au titre de la période de référence. Le Compartiment était tenu d'investir 10 % dans des investissements durables. À aucun moment durant la période, le Compartiment n'a détenu d'investissements durables dans une proportion inférieure à son engagement minimal. À la fin de la période de référence, 67,44 % de ses actifs étaient des investissements durables.

● **Dans quelle mesure les investissements durables que le produit financier a partiellement réalisés n'ont-ils pas causé de préjudice important à un objectif d'investissement durable sur le plan environnemental ou social ?**

Les Investissements durables que le Compartiment entendait réaliser ont fait l'objet d'un processus de contrôle qui a cherché à identifier et à exclure de la qualification au titre d'Investissements durables les émetteurs que le Gestionnaire Financier a considérés comme les plus mauvais élèves, sur la base d'un seuil qu'il a lui-même déterminé, au regard de certaines considérations sur le plan environnemental. Par

Les principales incidences négatives correspondent aux incidences négatives les plus significatives des décisions d'investissement sur les facteurs de durabilité liés aux questions environnementales,

sociales et de personnel, au respect des droits humains et à la lutte contre la corruption et les actes de corruption.

conséquent, seules les entreprises démontrant les meilleurs indicateurs à la fois en termes de mesures absolues et relatives ont été considérées comme des Investissements durables.

Ces considérations comprennent le changement climatique, la préservation de l'eau et des ressources marines, la transition vers une économie circulaire, la pollution et la protection de la biodiversité et des écosystèmes. En outre, le Gestionnaire Financier a également procédé à des contrôles qui ont cherché à identifier et à exclure les entreprises qu'il considère non conformes aux principes directeurs de l'OCDE à l'intention des entreprises multinationales et aux principes directeurs des Nations Unies relatifs aux entreprises et aux droits humains, sur la base des données fournies par des prestataires de service tiers.

— *De quelle manière les indicateurs concernant les incidences négatives sur les facteurs de durabilité ont-ils été pris en considération ?*

Les indicateurs concernant les incidences négatives sur les facteurs de durabilité figurant dans le Tableau 1 de l'Annexe 1 et certains indicateurs, tels que déterminés par le Gestionnaire Financier, figurant dans les Tableaux 2 et 3 de l'Annexe 1 des Normes Techniques de Réglementation du Règlement SFDR de l'UE, ont été pris en considération comme plus amplement exposé ci-après. Le Gestionnaire Financier a recouru soit aux indicateurs figurant dans les Normes Techniques de Réglementation du Règlement européen SFDR soit, lorsqu'un tel recours était impossible en raison de restrictions liées aux données ou d'autres problèmes de nature technique, à des approximations représentatives. Le Gestionnaire Financier a consolidé la prise en compte de certains indicateurs en les regroupant dans un même indicateur « primaire », comme plus amplement exposé ci-après, et peut avoir eu recours à un ensemble additionnel plus large d'indicateurs que ceux mentionnés ci-après.

Les indicateurs pertinents figurant dans le Tableau 1 de l'Annexe 1 des Normes Techniques de Réglementation du Règlement SFDR de l'UE consistent en 9 indicateurs liés aux questions environnementales et 5 indicateurs liés aux questions sociales et de personnel. Les indicateurs liés aux questions environnementales sont numérotés de 1 à 9 et se rapportent aux émissions de gaz à effet de serre (1 à 3), à l'exposition à des sociétés actives dans le secteur des combustibles fossiles, à la part de consommation et de production d'énergie non renouvelable, à l'intensité de consommation d'énergie par secteur à fort impact climatique, aux activités ayant une incidence négative sur des zones sensibles sur le plan de la biodiversité, aux rejets dans l'eau et aux déchets dangereux (4 à 9, respectivement). Les indicateurs numérotés 10 à 14 se rapportent aux questions sociales et de personnel d'une entreprise et couvrent les violations des principes du pacte mondial des Nations Unies et des principes directeurs de l'OCDE à l'intention des entreprises multinationales, l'absence de processus et de mécanismes de conformité permettant de contrôler le respect des principes du pacte mondial des Nations Unies, les écarts de rémunération entre hommes et femmes non corrigés, la mixité au sein des organes de gouvernance et l'exposition à des armes controversées (mines antipersonnel, armes à sous-munitions, armes chimiques ou armes biologiques), respectivement.

Dans le cadre de son approche, le Gestionnaire Financier a inclus à la fois des aspects quantitatifs et qualitatifs afin de tenir compte des indicateurs ci-dessus. Il a en particulier utilisé les indicateurs pour contrôler, en vue de les exclure, les entreprises susceptibles de causer un préjudice important. Il a utilisé un sous-ensemble d'indicateurs liés à l'engagement avec certaines entreprises visant à influencer les meilleures pratiques et a recouru à certains d'entre eux en tant qu'indicateurs de performance positive sur le plan de la durabilité, en appliquant un seuil minimal au regard de l'indicateur en question afin de qualifier un investissement d'Investissement durable. Les données requises afin de prendre en considération les indicateurs, le cas échéant, peuvent avoir été obtenues auprès des sociétés bénéficiaires des investissements elles-mêmes et/ou avoir été fournies par des prestataires de services tiers (y compris de données approximatives). Les données saisies par les sociétés elles-mêmes ou fournies par des prestataires tiers peuvent reposer sur des ensembles de données et des hypothèses pouvant être insuffisants, de qualité médiocre ou contenant des informations biaisées. Étant donné qu'il s'est fié à des tiers, le Gestionnaire Financier ne saurait garantir l'exactitude ou l'exhaustivité de telles données.

Filtrage

Parmi les indicateurs préconisés, certains ont été pris en considération par le biais d'un filtrage fondé sur des valeurs et des normes visant à mettre en œuvre les exclusions. Ces exclusions ont tenu compte des indicateurs numérotés 10 et 14 en relation avec les principes du Pacte mondial des Nations Unies et les principes directeurs de l'OCDE à l'intention des entreprises multinationales et les armes controversées. Le Gestionnaire Financier a également appliqué des critères de filtrage élaborés sur mesure. En raison de certaines considérations d'ordre technique, telles que la couverture des données en ce qui concerne les indicateurs spécifiques, le Gestionnaire Financier a appliqué soit les indicateurs spécifiques visés dans le Tableau 1, soit une approximation représentative, telle qu'il a lui-même déterminée, afin de contrôler les entreprises bénéficiaires des investissements au regard des questions environnementales ou sociales

et de personnel applicables. Par exemple, les émissions de gaz à effet de serre sont associées à plusieurs indicateurs et éléments de mesure qui leur sont associés dans le Tableau 1, tels que les émissions de gaz à effet de serre, l'empreinte carbone et l'intensité de gaz à effet de serre (indicateurs numérotés 1 à 3). Le Gestionnaire Financier a utilisé les données liées à l'intensité des gaz à effet de serre (indicateur 3), les données liées à la consommation et à la production d'énergie provenant de sources non-renouvelables (indicateur 5) et les données liées à l'intensité de consommation d'énergie (indicateur 6) pour procéder à son contrôle des émissions de gaz à effet de serre.

S'agissant des critères de contrôle élaborés sur mesure et en ce qui concerne les activités ayant une incidence négative sur des zones sensibles sur le plan de la biodiversité et les rejets dans l'eau (indicateurs numérotés 7 et 8), en raison de contraintes liées aux données, des données d'approximation représentatives provenant de tiers ont été préférées aux indicateurs spécifiques visés dans le Tableau 1. Le Gestionnaire Financier a également pris en considération l'indicateur 9 lié aux déchets dangereux dans le cadre de ses critères de contrôle sur mesure.

Engagement

Outre les critères de contrôle visant à exclure certaines sociétés comme exposé ci-dessus, le Gestionnaire Financier s'est engagé sur une base continue auprès de certaines sociétés sous-jacentes bénéficiaires des investissements triées sur le volet. Un sous-ensemble d'indicateurs a été utilisé, sous réserve de certaines considérations d'ordre technique, telles que la couverture des données, comme base d'engagement auprès d'un certain nombre de sociétés sous-jacentes bénéficiaires des investissements triées sur le volet, conformément à l'approche adoptée par le Gestionnaire Financier en matière de gérance et d'engagement. Les indicateurs utilisés en vue de mesurer cet engagement incluent les indicateurs numérotés 3, 5 et 13 dans le Tableau 1 qui sont respectivement liés à l'intensité de gaz à effet de serre, à la part de l'énergie issue de sources non-renouvelables et à la mixité au sein des organes de gouvernance. Le Gestionnaire Financier a également utilisé les indicateurs 2 du Tableau 2 et 3 du Tableau 3 liés respectivement aux émissions de polluants atmosphériques et au nombre de jours perdus pour cause de blessures, d'accidents, de décès ou de maladies.

Indicateurs de durabilité

Le Gestionnaire Financier a utilisé les indicateurs 3 et 13 liés à l'intensité des gaz à effet de serre et à la mixité au sein des organes de gouvernance comme indicateurs de durabilité afin de qualifier un investissement d'Investissement durable. Un des critères appliqué exigeait qu'une entreprise soit considérée comme un chef de file opérationnel de son groupe de référence pour être qualifiée d'Investissement durable. Aux termes de ce critère, l'entreprise devait afficher un score situé dans les 20 premiers pour cent par rapport aux entreprises du groupe de référence.

Les principales incidences négatives correspondent aux incidences négatives les plus significatives des décisions d'investissement sur les facteurs de durabilité liés aux questions environnementales, sociales et de personnel, au respect des droits humains et à la lutte contre la corruption et les actes de corruption.

— Les investissements durables ont-ils été conformes aux principes directeurs de l'OCDE à l'intention des entreprises multinationales et aux principes directeurs des Nations Unies relatifs aux entreprises et aux droits humains ? Réponse circonstanciée :

Les exclusions du portefeuille fondées sur les normes telles que décrites ci-dessus dans la réponse à la question « Dans quelle mesure les caractéristiques environnementales et/ou sociales promues par ce produit financier ont-elles été respectées ? » ont été appliquées afin de chercher l'alignement sur ces principes directeurs. Des données de tiers ont été utilisées pour identifier les éventuels contrevenants. Sauf dérogation consentie, le Compartiment a exclu les investissements pertinents dans ces émetteurs.

La Taxinomie de l'UE prescrit le principe visant à « ne pas causer de préjudice important » en vertu duquel les investissements alignés sur la taxinomie sont censés ne pas causer de préjudices importants aux objectifs de la taxinomie de l'UE. Ce principe est étayé par des critères spécifiques à l'Union.

Le principe visant à « ne pas causer de préjudice important » s'applique uniquement aux investissements du produit financier qui tiennent compte des critères européens en matière d'activités économiques durables sur le plan environnemental. Les investissements sous-tendant la part restante de ce produit financier ne tiennent pas compte des critères européens en matière d'activités économiques durables sur le plan environnemental.

Les autres investissements durables doivent également ne causer aucun préjudice important aux objectifs environnementaux ou sociaux.



Comment ce produit financier a-t-il pris en considération les principales incidences négatives sur les facteurs de durabilité ?

Le Compartiment a sélectionné les principales incidences négatives sur les facteurs de durabilité et les a prises en considération dans le cadre d'un contrôle fondé sur des normes et des valeurs visant à mettre en œuvre ses exclusions. Les indicateurs numérotés 10 et 14 liés aux violations du Pacte mondial des Nations Unies et aux armes controversées comme visé dans les Normes Techniques de Réglementation du Règlement SFDR de l'UE ont été utilisés dans le cadre de ce contrôle. Le Compartiment a également appliqué certains des indicateurs dans le cadre du contrôle du critère visant à « Ne pas causer de préjudice important », comme plus amplement exposé dans la réponse à la question suivante, afin de démontrer qu'un investissement a été qualifié d'investissement durable.

Un sous-ensemble d'indicateurs d'incidences négatives sur les facteurs de durabilité a été utilisé pour déterminer l'engagement auprès des sociétés bénéficiaires des investissements sur la base de leurs résultats en termes de principales incidences négatives.



Quels ont-été les principaux investissements de ce produit financier ?

Cette liste inclut les investissements constituant la plus grande proportion d'investissements du produit financier durant la période de référence qui court du 01/07/2023 au 30/06/2024

Investissements les plus importants	Secteur	% d'actifs	Pays
NOVO NORDISK A/S-B	SOINS DE SANTÉ	4,96	Danemark
ASML HOLDING NV	TECHNOLOGIES DE L'INFORMATION	3,62	Pays-Bas
NESTLE SA-REG	BIENS DE CONSOMMATION DE BASE	3,41	Suisse
NOVARTIS AG-REG	SOINS DE SANTÉ	2,84	Suisse
LVMH MOET HENNESSY LOUIS VUI	BIENS DE CONSOMMATION CYCLIQUES	2,47	France
TOTALENERGIES SE	ÉNERGIE	2,44	France
ASTRAZENECA PLC	SOINS DE SANTÉ	2,41	Royaume-Uni
SAP SE	TECHNOLOGIES DE L'INFORMATION	2,35	Allemagne
UNICREDIT SPA	SERVICES FINANCIERS	2,06	Italie
BP PLC	ÉNERGIE	2,03	Royaume-Uni
ROCHE HOLDING AG-GENUSSCHEIN	SOINS DE SANTÉ	1,88	Suisse
SIEMENS AG-REG	INDUSTRIES	1,84	Allemagne
3I GROUP PLC	SERVICES FINANCIERS	1,75	Royaume-Uni
RIO TINTO PLC	MATÉRIAUX	1,69	Royaume-Uni
SCHNEIDER ELECTRIC SE	INDUSTRIES	1,67	France

Principaux investissements au titre de la Période se clôturant le 30/06/2023

Investissements les plus importants	Secteur	% d'actifs	Pays
NOVO NORDISK A/S-B	SOINS DE SANTÉ	3,98	Danemark
NESTLE SA-REG	BIENS DE CONSOMMATION DE BASE	3,77	Suisse
LVMH MOET HENNESSY LOUIS VUI	BIENS DE CONSOMMATION CYCLIQUES	3,46	France
ASML HOLDING NV	TECHNOLOGIES DE L'INFORMATION	3,31	Pays-Bas
ASTRAZENECA PLC	SOINS DE SANTÉ	2,98	Royaume-Uni
NOVARTIS AG-REG	SOINS DE SANTÉ	2,87	Suisse
ROCHE HOLDING AG-GENUSSCHEIN	SOINS DE SANTÉ	2,77	Suisse
TOTALENERGIES SE	ÉNERGIE	2,23	France
SAP SE	TECHNOLOGIES DE L'INFORMATION	2,08	Allemagne
BP PLC	ÉNERGIE	2,04	Royaume-Uni
SIEMENS AG-REG	INDUSTRIES	1,98	Allemagne
CIE FINANCIERE RICHEMO-A REG	BIENS DE CONSOMMATION CYCLIQUES	1,79	Suisse
UNICREDIT SPA	SERVICES FINANCIERS	1,73	Italie
RIO TINTO PLC	MATÉRIAUX	1,71	Royaume-Uni
L'OREAL	BIENS DE CONSOMMATION DE BASE	1,68	France



Quelle était la proportion d'investissements liés à la durabilité ?

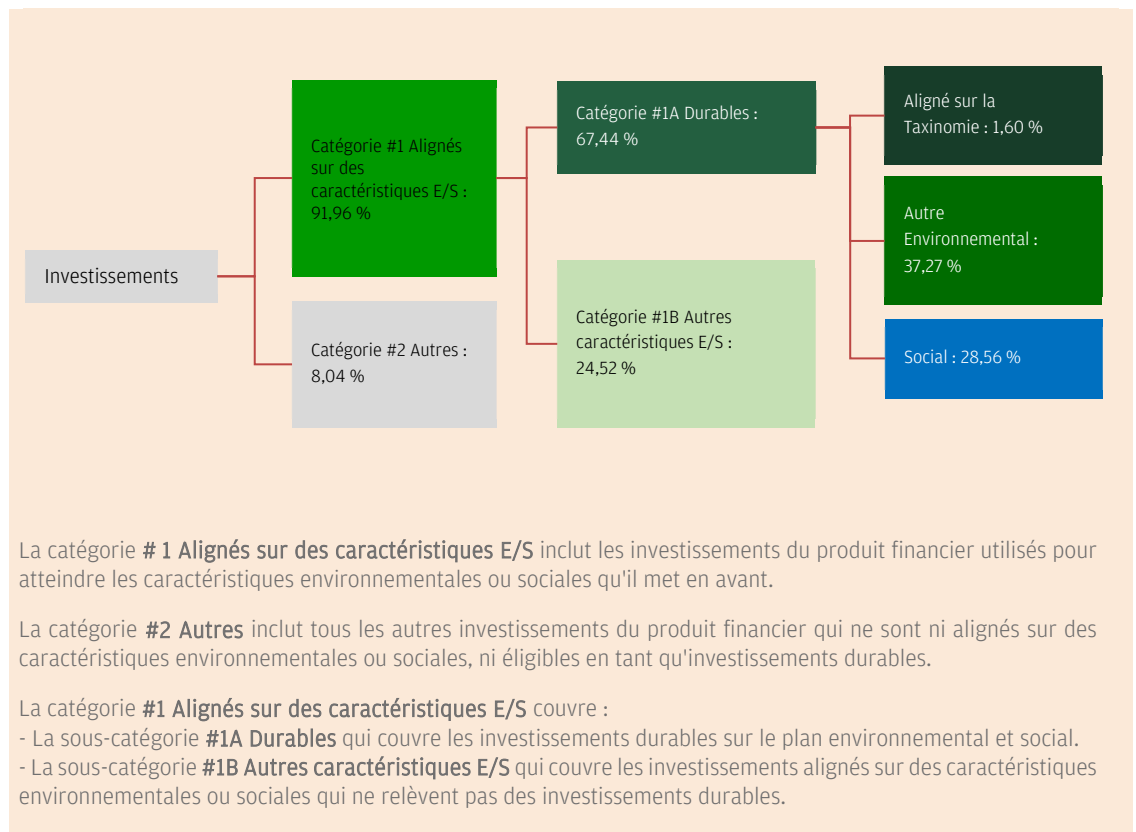
L'allocation des actifs décrit la part des investissements dans des actifs spécifiques.

● Quelle était l'allocation des actifs ?

À la fin de la période de référence, le Compartiment a alloué 91,96 % de ses actifs à des sociétés qui ont affiché des caractéristiques environnementales et/ou sociales positives et 67,44 % de ses actifs à des investissements durables. Le Compartiment ne s'est engagé à investir aucune proportion d'actifs spécifiquement dans des titres affichant des caractéristiques environnementales positives ou spécifiquement dans des caractéristiques sociales positives ni ne s'est engagé à poursuivre un objectif environnemental ou social spécifique ou une combinaison des deux.

Les Liquidités à titre accessoire, les Dépôts auprès d'établissements de crédit, les instruments du marché monétaire et/ou les fonds monétaires (aux fins de gestion des souscriptions et des rachats en espèces et à titre de paiements courants et exceptionnels) et les produits dérivés utilisés à des fins de gestion efficace du portefeuille ne sont pas inclus dans le pourcentage d'actifs indiqué dans le tableau ci-dessous. Ces détentions fluctuent en fonction des flux d'investissements et s'inscrivent en complément de la politique d'investissement en ayant peu ou aucun impact sur les opérations d'investissement.

Remarque : l'alignement sur la Taxinomie de l'UE des instruments que JP Morgan considère comme des investissements durables peut différer de l'alignement complet du Compartiment sur la Taxinomie de l'UE comme expliqué ci-dessous (réponse à la question : Dans quelle mesure les investissements durables ayant un objectif environnemental étaient-ils alignés sur la taxinomie de l'UE ?).



● Dans quels secteurs économiques les investissements ont-ils été réalisés ?

Bien que le Compartiment ait mis en avant certains objectifs environnementaux et sociaux à travers ses critères d'inclusion et d'exclusion, il se peut qu'il ait investi dans un large éventail de secteurs - veuillez vous reporter à la liste ci-dessous pour une répartition des secteurs à la fin de la période de référence. En outre, le Gestionnaire Financier s'est engagé sur une base continue auprès de certaines sociétés sous-jacentes bénéficiaires des investissements triées sur le volet. Les investissements réalisés au sein des secteurs et sous-secteurs de l'économie qui tirent leurs revenus de l'exploration, de la mine, de l'extraction, de la production, du traitement, du stockage, du raffinage ou de la distribution, y compris le transport, le stockage et le commerce, de combustibles fossiles, seront inclus dans le tableau ci-après dès lors qu'ils sont détenus. Les Liquidités à titre accessoire, les Dépôts auprès d'établissements de crédit, les instruments du marché monétaire et/ou les fonds monétaires (aux fins de gestion des souscriptions et des rachats en espèces et à titre de paiements courants et exceptionnels) et les produits dérivés utilisés à des fins de gestion efficace du portefeuille sont exclus des résultats, mais sont inclus

dans le dénominateur pour les besoins de calculer le pourcentage d'actifs indiqué à la fois dans le tableau ci-dessous et dans le tableau des Investissements les plus importants.

Secteur	Sous-secteur	% d'actifs
SOINS DE SANTÉ	ÉQUIPEMENTS ET SERVICES DE SOINS DE SANTÉ	0,72
SOINS DE SANTÉ	BIOTECHNOLOGIES PHARMACEUTIQUES ET SCIENCES DE LA VIE	13,45
SERVICES DE COMMUNICATION	SERVICES DE TÉLÉCOMMUNICATION	1,88
SERVICES DE COMMUNICATION	MÉDIAS ET DIVERTISSEMENTS	1,02
INDUSTRIES	SERVICES COMMERCIAUX ET PROFESSIONNELS	3,21
INDUSTRIES	BIENS D'ÉQUIPEMENT	11,48
INDUSTRIES	TRANSPORTS	1,26
BIENS DE CONSOMMATION CYCLIQUES	AUTOMOBILES ET COMPOSANTS	2,56
BIENS DE CONSOMMATION CYCLIQUES	CONSOMMATION DISCRÉTIONNAIRE DISTRIBUTION ET COMMERCE DE DÉTAIL	1,62
BIENS DE CONSOMMATION CYCLIQUES	SERVICES À LA CONSOMMATION	0,25
BIENS DE CONSOMMATION CYCLIQUES	BIENS DE CONSOMMATION DURABLES ET HABILLEMENT	5,29
MATÉRIAUX	MATÉRIAUX	5,17
IMMOBILIER	SOCIÉTÉS D'INVESTISSEMENT IMMOBILIER COTÉES (REIT)	0,61
IMMOBILIER	GESTION ET PROMOTION IMMOBILIÈRE	0,43
SERVICES FINANCIERS	BANQUES	9,55
SERVICES FINANCIERS	SERVICES FINANCIERS	5,02
SERVICES FINANCIERS	ASSURANCE	5,96
ÉNERGIE	ÉNERGIE	6,36
BIENS DE CONSOMMATION DE BASE	ALIMENTATION, BOISSON ET TABAC	5,17
BIENS DE CONSOMMATION DE BASE	DISTRIBUTION ET VENTE AU DÉTAIL DE BIENS DE CONSOMMATION DE BASE	1,53
BIENS DE CONSOMMATION DE BASE	PRODUITS MÉNAGERS ET PERSONNELS	2,44
TECHNOLOGIES DE L'INFORMATION	LOGICIELS ET SERVICES	3,67
TECHNOLOGIES DE L'INFORMATION	MATÉRIEL ET ÉQUIPEMENT TECHNOLOGIQUE	0,27
TECHNOLOGIES DE L'INFORMATION	SEMICONDUCTEURS ET ÉQUIPEMENTS SEMICONDUCTEURS	5,25
SERVICES AUX COLLECTIVITÉS	SERVICES AUX COLLECTIVITÉS	3,92

Les activités habilitantes permettent directement à d'autres activités de contribuer de manière substantielle à la réalisation d'un objectif environnemental.

Les activités transitoires sont des activités économiques pour lesquelles il n'existe pas encore de solutions de remplacement sobres en carbone et, entre autres, dont les niveaux d'émission de gaz à effet de serre correspondent aux meilleures performances réalisables.



Dans quelle mesure les investissements durables ayant un objectif environnemental étaient-ils alignés sur la taxinomie de l'UE ?¹

Les données relatives à l'alignement sur la taxinomie de l'UE sont pour l'heure très limitées, en particulier en ce qui concerne les gaz fossiles et l'énergie nucléaire. Nous espérons que la situation s'améliore avec le temps dans la mesure où un nombre croissant de sociétés publient des données sur leur alignement et que celles-ci deviennent disponibles.

Le Compartiment n'a pris aucun engagement minimal concernant les investissements durables ayant un objectif environnemental qui sont alignés sur la Taxinomie de l'UE.

Par conséquent, le document d'information précontractuel du Compartiment indique que le degré d'alignement sur la Taxinomie de l'UE des investissements durables ciblés ayant un objectif environnemental a été de 0 %. Tout alignement indiqué ci-après est un produit dérivé du cadre du Compartiment qui tient compte des investissements affichant des caractéristiques environnementales et/ou sociales et des investissements durables (au sens de la directive SFDR).

Les deux graphiques ci-dessous illustrent la part réelle des investissements dans des investissements durables ayant un objectif environnemental alignés sur la taxinomie de l'UE telle que mesurée à la fin de la période de référence.

● *Le produit financier a-t-il investi dans des activités liées au gaz fossile et/ou à l'énergie nucléaire qui sont conformes à la Taxinomie de l'UE ?*

Oui

Dans le gaz fossile

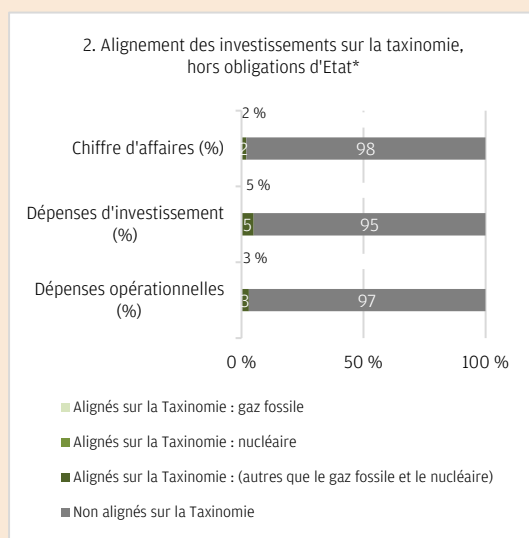
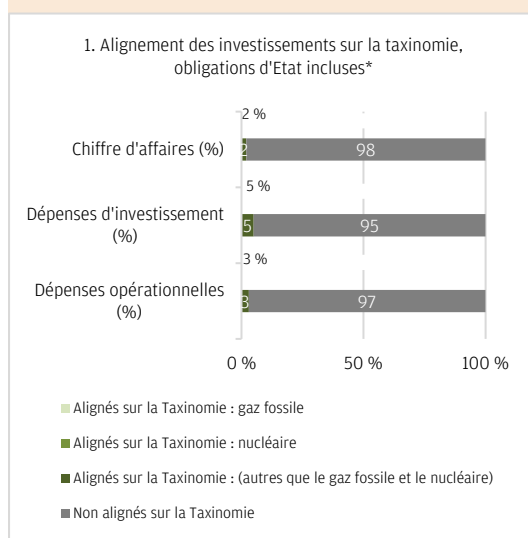
Dans l'énergie nucléaire

Non

Les activités alignées sur la taxinomie sont exprimées en pourcentage :

- du **chiffre d'affaires** pour refléter la part des revenus provenant des activités vertes des sociétés bénéficiaires des investissements à ce jour.
- des **dépenses d'investissement** (CapEx) pour montrer les investissements verts réalisés par les sociétés bénéficiaires des investissements, pour une transition vers une économie verte par exemple.
- des **dépenses d'exploitation** (OpEx) pour refléter les activités opérationnelles vertes des sociétés bénéficiaires des investissements.

Les deux graphiques ci-dessous font apparaître en vert le pourcentage d'investissements qui étaient alignés sur la taxinomie de l'UE. Étant donné qu'il n'existe pas de méthodologie appropriée pour déterminer l'alignement des obligations souveraines* sur la taxinomie, le premier graphique montre l'alignement sur la taxinomie par rapport à tous les investissements du produit financier, y compris les obligations souveraines, tandis que le deuxième graphique représente l'alignement sur la taxinomie uniquement par rapport aux investissements du produit financier autres que les obligations souveraines.



Ce graphique représente 100 % de l'investissement total.

*Aux fins de ces graphiques, les « obligations souveraines » comprennent toutes les expositions souveraines

¹ Les activités liées au gaz fossile et/ou au nucléaire ne seront jugées conformes à la Taxinomie de l'UE que si elles contribuent à limiter le changement climatique (« atténuation du changement climatique ») et ne causent de préjudice important à aucun objectif de la Taxinomie de l'UE - voir la note explicative dans la marge de gauche. L'ensemble des critères applicables aux activités économiques dans les secteurs du gaz fossile et de l'énergie nucléaire qui sont conformes à la Taxinomie de l'UE sont définis dans le Règlement Délégué (UE) 2022/1214 de la Commission.

● **Quelle était la part des investissements réalisés dans des activités transitoires et habilitantes ?**

Compte tenu de ce qui précède, le Compartiment n'a donc pris aucun engagement minimal visant à réaliser des investissements alignés sur la taxinomie de l'UE, y compris s'agissant des activités transitoires et habilitantes. Tout alignement indiqué ci-après est un produit dérivé du cadre du Compartiment qui tient compte des investissements affichant des caractéristiques environnementales et/ou sociales positives et des investissements durables.

La part des activités transitoires est estimée à 0,04 % et celle des activités habilitantes à 1,53 % à la fin de la période de référence.

● **Où se situait le pourcentage d'investissements alignés sur la taxinomie de l'UE par rapport aux précédents périodes de référence ?**

	Aligné sur la Taxinomie
30/06/2024	1,60 %
30/06/2023	0,00 %



Quelle était la part d'investissements durables ayant un objectif environnemental qui n'étaient pas alignés sur la taxinomie de l'UE ?

La part des investissements durables ayant un objectif environnemental qui n'étaient pas alignés sur la taxinomie de l'UE a été de 37,27 % des actifs à la fin de la période de référence.



Quelle était la part d'investissements durables sur le plan social ?

La part des investissements durables sur le plan social a été de 28,56 % des actifs à la fin de la période de référence.



Quels étaient les investissements inclus dans la catégorie « autres », quelle était leur finalité et existait-il des garanties environnementales ou sociales minimales ?

Les 8,04 % d'actifs classés dans la catégorie des « autres » investissements ont été composés d'entreprises qui n'ont pas respecté les critères décrits dans la réponse à la question ci-dessus, « Quelle a été la performance des indicateurs de durabilité », et n'affichent donc pas les caractéristiques environnementales ou sociales positives nécessaires. Il s'agit d'investissements à des fins de diversification. Les Liquidités à titre accessoire, les Dépôts auprès d'établissements de crédit, les instruments du marché monétaire et/ou les fonds monétaires (aux fins de gestion des souscriptions et des rachats en espèces et à titre de paiements courants et exceptionnels) et les produits dérivés utilisés à des fins de gestion efficace du portefeuille n'ont pas été inclus dans le pourcentage d'actifs inclus dans le graphique sur l'allocation d'actifs ci-dessus, y compris dans la catégorie « autres ». Ces détentions fluctuent en fonction des flux d'investissements et s'inscrivent en complément de la politique d'investissement en ayant peu ou aucun impact sur les opérations d'investissement.

Tous les investissements, y compris les « autres » investissements, ont été soumis aux garanties minimales/principes ESG suivants :

- Les garanties minimales telles que prévues dans l'Article 18 du Règlement taxinomie de l'UE (y compris l'alignement sur les principes directeurs de l'OCDE à l'intention des entreprises multinationales et les

 Ce symbole représente des investissements durables ayant un objectif environnemental qui ne tiennent pas compte des critères applicables aux activités économiques durables sur le plan environnemental au sens du Règlement (UE) 2020/852.

principes directeurs des Nations Unies relatifs aux entreprises et aux droits humains), telles que mises en œuvre par le Gestionnaire Financier.

- L'application de pratiques de bonne gouvernance (au nombre desquelles des structures de gouvernance robustes, les relations avec le personnel, la rémunération du personnel et la conformité fiscale), telles que mises en œuvre par le Gestionnaire Financier.
- Le respect du principe consistant à « Ne pas causer de préjudice important » tel qu'exposé dans la définition de l'Investissement durable dans le Règlement SFDR de l'UE.



Quelles mesures ont été prises pour respecter les caractéristiques environnementales et/ou sociales durant la période de référence ?

Les éléments à caractère contraignant de la stratégie d'investissement, exposés ci-après, ont été appliqués durant la période de référence afin de sélectionner les investissements permettant d'atteindre chacune des caractéristiques environnementales ou sociales mises en avant :

- L'obligation d'investir au moins 51 % des actifs dans des sociétés affichant des caractéristiques environnementales et/ou sociales positives.
- Un contrôle fondé sur des normes et des valeurs afin d'exclure complètement les émetteurs impliqués dans certaines activités telles que la fabrication d'armes controversées et l'application de seuils maximaux en pourcentage du chiffre d'affaires, de la production et de la distribution aux autres émetteurs, tels que ceux exerçant des activités liées au charbon thermique et au tabac. Consulter la politique en matière d'exclusions du Compartiment à l'adresse suivante : www.jpmorganassetmanagement.lu pour de plus amples précisions, en cherchant le Compartiment qui vous intéresse puis en consultant la rubrique Informations ESG.
- Filtrage du Portefeuille visant à exclure les acteurs connus pour enfreindre les bonnes pratiques en matière de gouvernance.

Le Compartiment s'est également engagé à investir au moins 10 % de ses actifs dans des investissements durables.

De plus amples précisions sur l'engagement sont fournies dans la réponse à la question « De quelle manière les indicateurs concernant les incidences négatives sur les facteurs de durabilité ont-ils été pris en considération ? »



Quelle a été la performance du produit financier par rapport à l'indice de référence ?

Non applicable

Les **indices de référence** sont des indices permettant de mesurer si le produit financier atteint les caractéristiques environnementales ou sociales qu'il met en avant.

Par **investissement durable**, on entend un investissement dans une activité économique qui contribue à un objectif environnemental ou social, pour autant qu'il ne cause de préjudice important à aucun de ces objectifs et que les sociétés bénéficiaires des investissements appliquent des pratiques de bonne gouvernance.

La **taxinomie de l'UE** est un système de classification institué par le Règlement (UE) 2020/852, qui dresse une liste **d'activités économiques durables sur le plan environnemental**. Ce règlement n'établit pas de liste des activités économiques durables sur le plan social. Les investissements durables ayant un objectif environnemental ne sont pas nécessairement alignés sur la taxinomie.



Dénomination du produit : **JPMorgan Funds - Europe Equity Plus Fund**

Identifiant d'entité juridique : **549300QCZKNLQQL80M68**

Caractéristiques environnementales et/ou sociales

Ce produit financier avait-il un objectif d'investissement durable ?

Oui

Il a réalisé des investissements durables ayant un objectif environnemental : %

dans des activités économiques qui sont considérées comme durables sur le plan environnemental au titre de la taxinomie de l'UE

dans des activités économiques qui ne sont pas considérées comme durables sur le plan environnemental au titre de la taxinomie de l'UE

Il a réalisé des investissements durables ayant un objectif social : %

Non

Il promouvait des caractéristiques environnementales et/ou sociales (E/S) et, bien qu'il n'ait pas eu d'objectif d'investissement durable, il a présenté une proportion de 50,44 % d'investissements durables

ayant un objectif environnemental dans des activités économiques qui sont considérées comme durables sur le plan environnemental au titre de la taxinomie de l'UE

ayant un objectif environnemental dans des activités économiques qui ne sont pas considérées comme durables sur le plan environnemental au titre de la taxinomie de l'UE

ayant un objectif social

Il promouvait des caractéristiques E/S, mais n'a pas réalisé d'investissements durables

Dans quelle mesure les caractéristiques environnementales et/ou sociales promues par ce produit financier ont-elles été respectées ?

Le Compartiment s'attache à promouvoir un large éventail de caractéristiques environnementales, sociales et de gouvernance à travers les critères d'inclusion qu'il applique à ses investissements, en particulier en adoptant une allocation d'actifs d'au moins 51 % de positions longues affichant des caractéristiques environnementales et/ou sociales positives et d'au moins 10 % de positions longues qualifiées d'investissements durables. Cet engagement a été tenu tout au long de la période de référence (du 1^{er} juillet 2023 au 30 juin 2024). À la fin de la période de référence, 83,39 % des positions longues détenues par le Compartiment affichaient des caractéristiques environnementales et/ou sociales positives et 50,44 % de ses positions longues étaient des investissements durables.

Ces investissements ont été déterminés en appliquant des critères d'inclusion et d'exclusion à la fois au niveau de l'actif et au niveau du produit. Les critères d'inclusion sont étayés par un score ESG assigné à tous les investissements au sein de la stratégie afin d'identifier ceux qui sont susceptibles d'être considérés comme ayant des caractéristiques

environnementales et/ou sociales et ceux qui remplissent les seuils pour être considérés comme des investissements durables.

Le score ESG tient compte des indicateurs suivants : la gestion efficace des émissions toxiques, les déchets, un bon bilan sur le plan environnemental, ainsi que des caractéristiques sociales, telles qu'une communication efficace en matière de durabilité, des notes positives en matière de relations de travail et de gestion des questions de sécurité.

À travers ses critères d'exclusion (qui ont été appliqués à la fois de manière totale et partielle), le Compartiment a promu certaines normes et valeurs au nombre desquelles la protection des droits humains internationalement reconnus. Le Compartiment a totalement exclu les entreprises impliquées dans la fabrication d'armes controversées et a appliqué des seuils maximaux en termes de chiffre d'affaires ou de production aux autres entreprises, telles que celles exerçant des activités liées au charbon thermique et au tabac.

En ce qui concerne la Bonne Gouvernance, tous les investissements (hors liquidités et produits dérivés) ont fait l'objet d'un filtrage de manière à exclure les contrevenants aux bonnes pratiques en matière de gouvernance ainsi identifiés. En outre, les investissements considérés comme ayant des caractéristiques environnementales et/ou sociales ou constituant des Investissements durables ont fait l'objet de considérations additionnelles. Au titre de ces investissements, le Compartiment a intégré une comparaison avec un groupe d'entreprises de référence et a exclu, après contrôle, les entreprises dont le score ne se situait pas dans les 80 premiers pour cent par rapport au groupe de sociétés de référence au regard des indicateurs de bonne gouvernance.

Le Compartiment n'avait aucune cible spécifique d'allocation en faveur de caractéristiques environnementales ou sociales. Il est possible de se faire une idée de la mesure dans laquelle les caractéristiques environnementales et sociales promues par le produit en prenant en considération le pourcentage de positions longues réellement allouées aux sociétés pertinentes qui mettent en avant de telles caractéristiques pendant la période de référence.

En résumé, le Compartiment a respecté ses engagements minimaux précontractuels liés à sa politique en matière de caractéristiques environnementales et/ou sociales et d'investissements durables tout au long de la période de référence. Le Compartiment a appliqué des filtres de contrôle dans le but d'exclure tous les investissements envisagés proscrits en vertu de sa politique d'exclusion tout au long de la période de référence. Il est possible de mesurer le respect des normes et des valeurs promues par le Compartiment en regardant si, pendant la période de référence, le Compartiment a détenu ou non des positions dans des sociétés qui auraient été autrement proscrites en vertu de la politique d'exclusion. Le Gestionnaire Financier ne dispose d'aucune information indiquant que de tels émetteurs ont été détenus. Le Gestionnaire Financier précise que la continuité des valeurs en pourcentage et des informations communiquées ne saurait être garantie à l'avenir et qu'elle est tributaire de l'environnement juridique et réglementaire en constante évolution. La période de référence peut être inférieure à 12 mois si le fonds a été lancé, clôturé ou a modifié son statut Article 8/9 dans l'intervalle.

Les indicateurs de durabilité permettent de mesurer la manière dont les objectifs de durabilité de ce produit financier sont atteints

● **Quelle a été la performance des indicateurs de durabilité ?**

La méthodologie exclusive de notation ESG du Gestionnaire Financier, laquelle consiste en un score ESG exclusif calculé par le Gestionnaire Financier, combinée ou non avec des données de tiers, a été utilisée en tant que critère d'inclusion pour mesurer la réalisation des caractéristiques environnementales et/ou sociales que le Compartiment met en avant.

La méthodologie s'est appuyée sur la manière dont les entreprises gèrent les questions environnementales ou sociales pertinentes, telles que leurs émissions toxiques, la gestion des déchets, les relations du travail et les questions liées à la sécurité, la diversité/l'indépendance du conseil d'administration et la confidentialité des données. Pour être incluse dans les 51 % de positions longues considérées comme mettant en avant des caractéristiques environnementales et/ou sociales, une société doit afficher un score qui se situe dans la tranche supérieure des 80 % par rapport aux sociétés de même catégorie, que ce soit son score environnemental ou son score social, et elle doit respecter les conditions de bonne gouvernance décrites ci-dessus, sur la base du filtrage du portefeuille visant à exclure les sociétés connues pour enfreindre les bonnes pratiques en matière de gouvernance.

À la fin de la période de référence, 83,39 % des positions longues détenues par le Compartiment affichaient des caractéristiques environnementales et/ou sociales positives et le Compartiment détenait 50,44 % d'investissements durables.

En guise d'exclusions fondées sur des normes et des valeurs, le Gestionnaire Financier a utilisé des données pour mesurer la participation d'une société dans des activités pertinentes. Le contrôle mené sur ces données s'est soldé par l'exclusion totale de certains investissements envisagés et par l'exclusion partielle fondée sur les seuils maximaux en pourcentage du chiffre d'affaires ou de la production d'autres investissements envisagés dans le cadre de la politique en matière d'exclusions. Tout au long de la période de référence, et à aucun moment les règles d'exclusion ont été transgressées. Un sous-ensemble d'« Indicateurs de durabilité concernant les incidences négatives », tel qu'exposé dans les Normes Techniques de Réglementation du Règlement SFRD de l'UE a également été intégré dans les contrôles.

Le Compartiment n'avait aucune cible spécifique d'allocation en faveur de caractéristiques environnementales ou sociales. Par conséquent, la performance des indicateurs au titre de caractéristiques environnementales ou sociales spécifiques n'est pas indiquée dans ce document.

Consulter les Informations relatives aux Caractéristiques Environnementales / Sociales du Compartiment à l'adresse suivante : www.jpmorganassetmanagement.lu pour de plus amples précisions, en cherchant le Compartiment qui vous intéresse puis en consultant la rubrique Informations ESG.

● **...et par rapport aux périodes précédentes ?**

	Caractéristi- ques E/S	Investisse- ments durables	Alignés sur la taxinomie sur le plan environnemental	Autre Environnemen- tal	Social
30/06/2024	83,39 %	50,44 %	1,14 %	25,92 %	23,38 %
30/06/2023	81,28 %	54,01 %	0,00 %	41,04 %	12,97 %

● **Quels étaient les objectifs des investissements durables que le produit financier a partiellement réalisés et comment l'investissement durable a-t-il contribué à ces objectifs ?**

Les objectifs des investissements durables que le Compartiment a partiellement réalisés durant la période de référence ont compris un des éléments ci-après, ou une combinaison de ceux-ci :

Objectifs environnementaux : (i) atténuation du risque climatique, (ii) transition vers une économie circulaire

Objectifs sociaux : (i) communautés inclusives et durables - meilleure représentation des femmes à des postes de direction, (ii) communautés inclusives et durables - meilleure représentation des femmes au sein des conseils d'administration et (iii) mise à disposition de conditions et d'une culture de travail décentes.

La contribution à ces objectifs a été déterminée soit (i) au moyen des indicateurs de durabilité des produits et des services, lesquels peuvent avoir inclus le pourcentage de chiffre d'affaires provenant de la fourniture de produits et/ou de services ayant contribué à l'objectif de durabilité concerné, comme par exemple une entreprise qui fabrique des panneaux solaires ou qui fournit une technologie d'énergie propre et qui respecte les seuils exclusifs du Gestionnaire Financier en termes de contribution à l'atténuation du risque climatique. Le pourcentage réel de chiffre d'affaires est fixé au minimum à 20 % et la participation totale dans l'entreprise est considérée comme un investissement durable, soit (ii) en agissant comme chef de file opérationnel d'un groupe de référence au regard de sa contribution à l'objectif visé. Un émetteur est considéré comme chef de file d'un groupe de référence dès lors que son score se situe dans les 20 premiers pour cent par rapport aux acteurs de la même catégorie sur la base de certains indicateurs opérationnels de durabilité. Par exemple, un score situé dans les 20 premiers pour cent par rapport aux acteurs de même catégorie en termes d'impact total sur les déchets contribue à la transition vers une économie circulaire.

La contribution réelle à ces objectifs peut être mesurée en prenant en considération le pourcentage réel d'actifs alloués aux investissements durables au titre de la période de référence. Le Compartiment était tenu d'investir 10 % dans des investissements durables. À aucun moment durant la période, le Compartiment n'a détenu d'investissements durables dans une proportion inférieure à son engagement minimal. À la fin de la période de référence, 50,44 % de ses positions longues étaient des investissements durables.

Les principales incidences négatives correspondent aux incidences négatives les plus significatives des décisions d'investissement sur les facteurs de durabilité liés aux questions environnementales, sociales et de personnel, au respect des droits humains et à la lutte contre la corruption et les actes de corruption.

● ***Dans quelle mesure les investissements durables que le produit financier a partiellement réalisés n'ont-ils pas causé de préjudice important à un objectif d'investissement durable sur le plan environnemental ou social ?***

Les Investissements durables que le Compartiment entendait réaliser ont fait l'objet d'un processus de contrôle qui a cherché à identifier et à exclure de la qualification au titre d'Investissements durables les émetteurs que le Gestionnaire Financier a considérés comme les plus mauvais élèves, sur la base d'un seuil qu'il a lui-même déterminé, au regard de certaines considérations sur le plan environnemental. Par conséquent, seules les entreprises démontrant les meilleurs indicateurs à la fois en termes de mesures absolues et relatives ont été considérées comme des Investissements durables.

Ces considérations comprennent le changement climatique, la préservation de l'eau et des ressources marines, la transition vers une économie circulaire, la pollution et la protection de la biodiversité et des écosystèmes. En outre, le Gestionnaire Financier a également procédé à des contrôles qui ont cherché à identifier et à exclure les entreprises qu'il considère non conformes aux principes directeurs de l'OCDE à l'intention des entreprises multinationales et aux principes directeurs des Nations Unies relatifs aux entreprises et aux droits humains, sur la base des données fournies par des prestataires de service tiers.

— ***De quelle manière les indicateurs concernant les incidences négatives sur les facteurs de durabilité ont-ils été pris en considération ?***

Les indicateurs concernant les incidences négatives sur les facteurs de durabilité figurant dans le Tableau 1 de l'Annexe 1 et certains indicateurs, tels que déterminés par le Gestionnaire Financier, figurant dans les Tableaux 2 et 3 de l'Annexe 1 des Normes Techniques de Réglementation du Règlement SFDR de l'UE, ont été pris en considération comme plus amplement exposé ci-après. Le Gestionnaire Financier a recouru soit aux indicateurs figurant dans les Normes Techniques de Réglementation du Règlement européen SFDR soit, lorsqu'un tel recours était impossible en raison de restrictions liées aux données ou d'autres problèmes de nature technique, à des approximations représentatives. Le Gestionnaire Financier a consolidé la prise en compte de certains indicateurs en les regroupant dans un même indicateur « primaire », comme plus amplement exposé ci-après, et peut avoir eu recours à un ensemble additionnel plus large d'indicateurs que ceux mentionnés ci-après.

Les indicateurs pertinents figurant dans le Tableau 1 de l'Annexe 1 des Normes Techniques de Réglementation du Règlement SFDR de l'UE consistent en 9 indicateurs liés aux questions environnementales et 5 indicateurs liés aux questions sociales et de personnel. Les indicateurs liés aux questions environnementales sont numérotés de 1 à 9 et se rapportent aux émissions de gaz à effet de serre (1 à 3), à l'exposition à des sociétés actives dans le secteur des combustibles fossiles, à la part de consommation et de production d'énergie non renouvelable, à l'intensité de consommation d'énergie par secteur à fort impact climatique, aux activités ayant une incidence négative sur des zones sensibles sur le plan de la biodiversité, aux rejets dans l'eau et aux déchets dangereux (4 à 9, respectivement). Les indicateurs numérotés 10 à 14 se rapportent aux questions sociales et de personnel d'une entreprise et couvrent les violations des principes du pacte mondial des Nations Unies et des principes directeurs de l'OCDE à l'intention des entreprises multinationales, l'absence de processus et de mécanismes de conformité permettant de contrôler le respect des principes du pacte mondial des Nations Unies, les écarts de rémunération entre hommes et femmes non corrigés, la mixité au sein des organes de gouvernance et l'exposition à des armes controversées (mines antipersonnel, armes à sous-munitions, armes chimiques ou armes biologiques), respectivement.

Dans le cadre de son approche, le Gestionnaire Financier a inclus à la fois des aspects quantitatifs et qualitatifs afin de tenir compte des indicateurs ci-dessus. Il a en particulier utilisé les indicateurs pour contrôler, en vue de les exclure, les entreprises susceptibles de causer un préjudice important. Il a utilisé un sous-ensemble d'indicateurs liés à l'engagement avec certaines entreprises visant à influencer les meilleures pratiques et a recouru à certains d'entre eux en tant qu'indicateurs de performance positive sur le plan de la durabilité, en appliquant un seuil minimal au regard de l'indicateur en question afin de qualifier un investissement d'Investissement durable. Les données requises afin de prendre en considération les indicateurs, le cas échéant, peuvent avoir été obtenues auprès des sociétés bénéficiaires des investissements elles-mêmes et/ou avoir été fournies par des prestataires de services tiers (y compris de données approximatives). Les données saisies par les sociétés elles-mêmes ou fournies par des prestataires tiers peuvent reposer sur des ensembles de données et des hypothèses pouvant être insuffisants, de qualité médiocre ou contenant des informations biaisées. Étant donné qu'il s'est fié à des tiers, le Gestionnaire Financier ne saurait garantir l'exactitude ou l'exhaustivité de telles données.

Filtrage

Parmi les indicateurs préconisés, certains ont été pris en considération par le biais d'un filtrage fondé sur des valeurs et des normes visant à mettre en œuvre les exclusions. Ces exclusions ont tenu compte des indicateurs numérotés 10 et 14 en relation avec les principes du Pacte mondial des Nations Unies et les principes directeurs de l'OCDE à l'intention des entreprises multinationales et les armes controversées. Le Gestionnaire Financier a également appliqué des critères de filtrage élaborés sur mesure. En raison de certaines considérations d'ordre technique, telles que la couverture des données en ce qui concerne les indicateurs spécifiques, le Gestionnaire Financier a appliqué soit les indicateurs spécifiques visés dans le Tableau 1, soit une approximation représentative, telle qu'il a lui-même déterminée, afin de contrôler les entreprises bénéficiaires des investissements au regard des questions environnementales ou sociales et de personnel applicables. Par exemple, les émissions de gaz à effet de serre sont associées à plusieurs indicateurs et éléments de mesure qui leur sont associés dans le Tableau 1, tels que les émissions de gaz à effet de serre, l'empreinte carbone et l'intensité de gaz à effet de serre (indicateurs numérotés 1 à 3). Le Gestionnaire Financier a utilisé les données liées à l'intensité des gaz à effet de serre (indicateur 3), les données liées à la consommation et à la production d'énergie provenant de sources non-renouvelables (indicateur 5) et les données liées à l'intensité de consommation d'énergie (indicateur 6) pour procéder à son contrôle des émissions de gaz à effet de serre.

S'agissant des critères de contrôle élaborés sur mesure et en ce qui concerne les activités ayant une incidence négative sur des zones sensibles sur le plan de la biodiversité et les rejets dans l'eau (indicateurs numérotés 7 et 8), en raison de contraintes liées aux données, des données d'approximation représentatives provenant de tiers ont été préférées aux indicateurs spécifiques visés dans le Tableau 1. Le Gestionnaire Financier a également pris en considération l'indicateur 9 lié aux déchets dangereux dans le cadre de ses critères de contrôle sur mesure.

Engagement

Outre les critères de contrôle visant à exclure certaines sociétés comme exposé ci-dessus, le Gestionnaire Financier s'est engagé sur une base continue auprès de certaines sociétés sous-jacentes bénéficiaires des investissements triées sur le volet. Un sous-ensemble d'indicateurs a été utilisé, sous réserve de certaines considérations d'ordre technique, telles que la couverture des données, comme base d'engagement auprès d'un certain nombre de sociétés sous-jacentes bénéficiaires des investissements triées sur le volet, conformément à l'approche adoptée par le Gestionnaire Financier en matière de gérance et d'engagement. Les indicateurs utilisés en vue de mesurer cet engagement incluent les indicateurs numérotés 3, 5 et 13 dans le Tableau 1 qui sont respectivement liés à l'intensité de gaz à effet de serre, à la part de l'énergie issue de sources non-renouvelables et à la mixité au sein des organes de gouvernance. Le Gestionnaire Financier a également utilisé les indicateurs 2 du Tableau 2 et 3 du Tableau 3 liés respectivement aux émissions de polluants atmosphériques et au nombre de jours perdus pour cause de blessures, d'accidents, de décès ou de maladies.

Indicateurs de durabilité

Le Gestionnaire Financier a utilisé les indicateurs 3 et 13 liés à l'intensité des gaz à effet de serre et à la mixité au sein des organes de gouvernance comme indicateurs de durabilité afin de qualifier un investissement d'investissement durable. Un des critères appliqué exigeait qu'une entreprise soit considérée comme un chef de file opérationnel de son groupe de référence pour être qualifiée d'investissement durable. Aux termes de ce critère, l'entreprise devait afficher un score situé dans les 20 premiers pour cent par rapport aux entreprises du groupe de référence.

Les principales incidences négatives correspondent aux incidences négatives les plus significatives des décisions d'investissement sur les facteurs de durabilité liés aux questions environnementales, sociales et de personnel, au respect des droits humains et à la lutte contre la corruption et les actes de corruption.

Les investissements durables ont-ils été conformes aux principes directeurs de l'OCDE à l'intention des entreprises multinationales et aux principes directeurs des Nations Unies relatifs aux entreprises et aux droits humains ? Réponse circonstanciée :

Les exclusions du portefeuille fondées sur les normes telles que décrites ci-dessus dans la réponse à la question « Dans quelle mesure les caractéristiques environnementales et/ou sociales promues par ce produit financier ont-elles été respectées ? » ont été appliquées afin de chercher l'alignement sur ces principes directeurs. Des données de tiers ont été utilisées pour identifier les éventuels contrevenants. Sauf dérogation consentie, le Compartiment a exclu les investissements pertinents dans ces émetteurs.

La Taxinomie de l'UE prescrit le principe visant à « ne pas causer de préjudice important » en vertu duquel les investissements alignés sur la taxinomie sont censés ne pas causer de préjudices importants aux objectifs de la taxinomie de l'UE. Ce principe est étayé par des critères spécifiques à l'Union.

Le principe visant à « ne pas causer de préjudice important » s'applique uniquement aux investissements du produit financier qui tiennent compte des critères européens en matière d'activités économiques durables sur le plan environnemental. Les investissements sous-tendant la part restante de ce produit financier ne tiennent pas compte des critères européens en matière d'activités économiques durables sur le plan environnemental.

Les autres investissements durables doivent également ne causer aucun préjudice important aux objectifs environnementaux ou sociaux.



Comment ce produit financier a-t-il pris en considération les principales incidences négatives sur les facteurs de durabilité ?

Le Compartiment a sélectionné les principales incidences négatives sur les facteurs de durabilité et les a prises en considération dans le cadre d'un contrôle fondé sur des normes et des valeurs visant à mettre en œuvre ses exclusions. Les indicateurs numérotés 10 et 14 liés aux violations du Pacte mondial des Nations Unies et aux armes controversées comme visé dans les Normes Techniques de Réglementation du Règlement SFDR de l'UE ont été utilisés dans le cadre de ce contrôle. Le Compartiment a également appliqué certains des indicateurs dans le cadre du contrôle du critère visant à « Ne pas causer de préjudice important », comme plus amplement exposé dans la réponse à la question suivante, afin de démontrer qu'un investissement a été qualifié d'investissement durable.

Un sous-ensemble d'indicateurs d'incidences négatives sur les facteurs de durabilité a été utilisé pour déterminer l'engagement auprès des sociétés bénéficiaires des investissements sur la base de leurs résultats en termes de principales incidences négatives.



Quels ont-été les principaux investissements de ce produit financier ?

Cette liste inclut les investissements constituant la plus grande proportion d'investissements du produit financier durant la période de référence qui court du 01/07/2023 au 30/06/2024

Investissements les plus importants	Secteur	% d'actifs	Pays
NOVO NORDISK A/S-B	SOINS DE SANTÉ	4,47	Danemark
ASML HOLDING NV	TECHNOLOGIES DE L'INFORMATION	3,59	Pays-Bas
SHELL PLC	ÉNERGIE	3,14	Royaume-Uni
NOVARTIS AG-REG	SOINS DE SANTÉ	3,01	Suisse
NESTLE SA-REG	BIENS DE CONSOMMATION DE BASE	2,41	Suisse
TOTALENERGIES SE	ÉNERGIE	2,31	France
BP PLC	ÉNERGIE	2,01	Royaume-Uni
ROCHE HOLDING AG-GENUSSCHEIN	SOINS DE SANTÉ	1,94	Suisse
SAP SE	TECHNOLOGIES DE L'INFORMATION	1,83	Allemagne
GSK PLC	SOINS DE SANTÉ	1,72	Royaume-Uni
ASTRAZENECA PLC	SOINS DE SANTÉ	1,64	Royaume-Uni
HSBC HOLDINGS PLC	SERVICES FINANCIERS	1,63	Royaume-Uni
HOLCIM LTD	MATÉRIAUX	1,58	Suisse
LVMH MOET HENNESSY LOUIS VUI	BIENS DE CONSOMMATION CYCLIQUES	1,55	France
UBS GROUP AG-REG	SERVICES FINANCIERS	1,53	Suisse

Principaux investissements au titre de la Période se clôturant le 30/06/2023

Investissements les plus importants	Secteur	% d'actifs	Pays
ASML HOLDING NV	TECHNOLOGIES DE L'INFORMATION	4,06	Pays-Bas
NOVO NORDISK A/S-B	SOINS DE SANTÉ	3,72	Danemark
LVMH MOET HENNESSY LOUIS VUI	BIENS DE CONSOMMATION CYCLIQUES	3,68	France
SHELL PLC	ÉNERGIE	3,24	Royaume-Uni
NOVARTIS AG-REG	SOINS DE SANTÉ	3,24	Suisse
NESTLE SA-REG	BIENS DE CONSOMMATION DE BASE	3,06	Suisse
ASTRAZENECA PLC	SOINS DE SANTÉ	2,80	Royaume-Uni
ROCHE HOLDING AG-GENUSSCHEIN	SOINS DE SANTÉ	2,36	Suisse
SIEMENS AG-REG	INDUSTRIES	2,19	Allemagne
CIE FINANCIERE RICHEMO-A REG	BIENS DE CONSOMMATION CYCLIQUES	2,16	Suisse
BP PLC	ÉNERGIE	1,94	Royaume-Uni
TOTALENERGIES SE	ÉNERGIE	1,91	France
HSBC HOLDINGS PLC	SERVICES FINANCIERS	1,83	Royaume-Uni
ABB LTD-REG	INDUSTRIES	1,62	Suisse
GSK PLC	SOINS DE SANTÉ	1,59	Royaume-Uni



Quelle était la proportion d'investissements liés à la durabilité ?

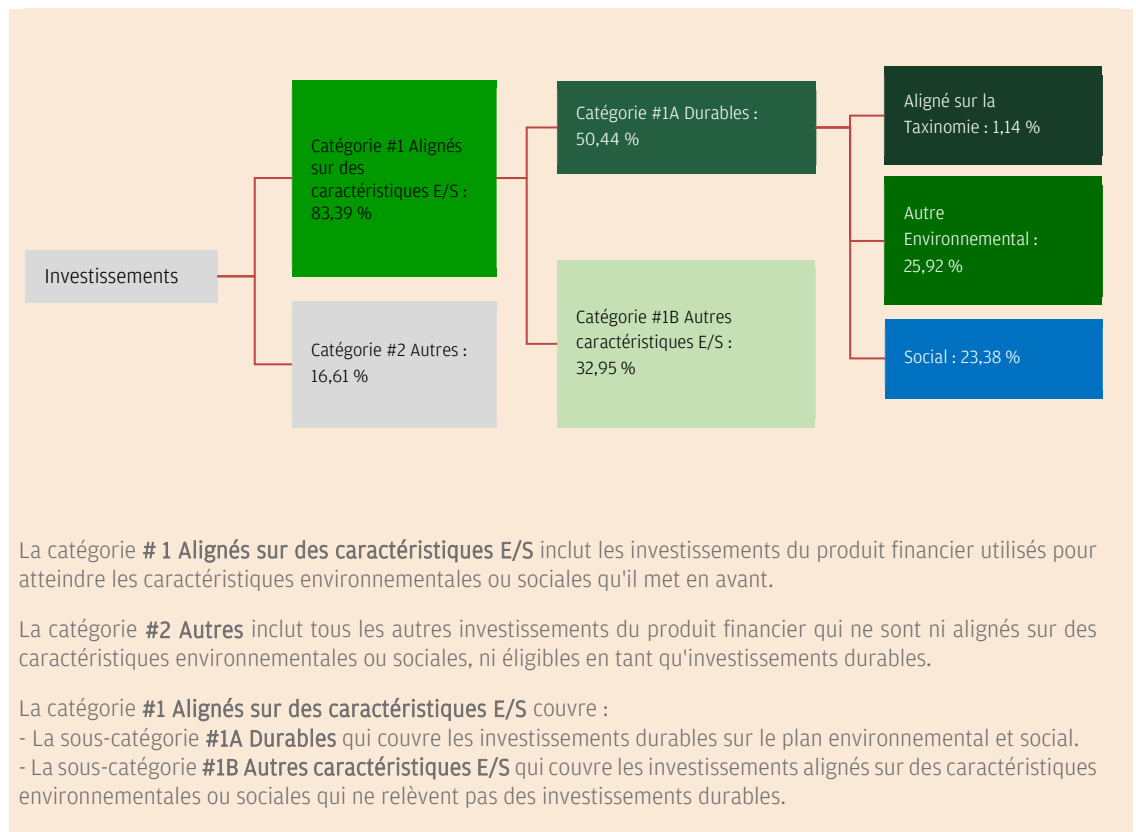
L'allocation des actifs décrit la part des investissements dans des actifs spécifiques.

● Quelle était l'allocation des actifs ?

À la fin de la période de référence, le Compartiment a alloué 83,39 % de ses positions longues à des sociétés qui ont affiché des caractéristiques environnementales et/ou sociales positives et 50,44 % de ses positions longues à des investissements durables. Le Compartiment ne s'est engagé à investir aucune part de positions longues spécifiquement dans des titres affichant des caractéristiques environnementales positives ou spécifiquement dans des caractéristiques sociales positives ni ne s'est engagé à poursuivre un objectif environnemental ou social spécifique ou une combinaison des deux.

Les Liquidités à titre accessoire, les Dépôts auprès d'établissements de crédit, les instruments du marché monétaire et/ou les fonds monétaires (aux fins de gestion des souscriptions et des rachats en espèces et à titre de paiements courants et exceptionnels) et les produits dérivés utilisés à des fins de gestion efficace du portefeuille ne sont pas inclus dans le pourcentage d'actifs indiqué dans le tableau ci-dessous. Ces détentions fluctuent en fonction des flux d'investissements et s'inscrivent en complément de la politique d'investissement en ayant peu ou aucun impact sur les opérations d'investissement.

Remarque : l'alignement sur la Taxinomie de l'UE des instruments que JP Morgan considère comme des investissements durables peut différer de l'alignement complet du Compartiment sur la Taxinomie de l'UE comme expliqué ci-dessous (réponse à la question : Dans quelle mesure les investissements durables ayant un objectif environnemental étaient-ils alignés sur la taxinomie de l'UE ?).



● Dans quels secteurs économiques les investissements ont-ils été réalisés ?

Bien que le Compartiment ait mis en avant certains objectifs environnementaux et sociaux à travers ses critères d'inclusion et d'exclusion, il se peut qu'il ait investi dans un large éventail de secteurs - veuillez vous reporter à la liste ci-dessous pour une répartition des secteurs à la fin de la période de référence. En outre, le Gestionnaire Financier s'est engagé sur une base continue auprès de certaines sociétés sous-jacentes bénéficiaires des investissements triées sur le volet. Les investissements réalisés au sein des secteurs et sous-secteurs de l'économie qui tirent leurs revenus de l'exploration, de la mine, de l'extraction, de la production, du traitement, du stockage, du raffinage ou de la distribution, y compris le transport, le stockage et le commerce, de combustibles fossiles, seront inclus dans le tableau ci-après dès lors qu'ils sont détenus. Les Liquidités à titre accessoire, les Dépôts auprès d'établissements de crédit, les instruments du marché monétaire et/ou les fonds monétaires (aux fins de gestion des souscriptions et des rachats en espèces et à titre de paiements courants et exceptionnels) et les produits dérivés utilisés à des fins de gestion efficace du portefeuille sont exclus des résultats, mais sont inclus

dans le dénominateur pour les besoins de calculer le pourcentage d'actifs indiqué à la fois dans le tableau ci-dessous ainsi que dans le tableau des Principaux investissements.

Secteur	Sous-secteur	% d'actifs
Services de communication	Médias et divertissements	3,05
Services de communication	Services de télécommunication	2,22
Biens de consommation cycliques	Automobiles et composants	4,38
Biens de consommation cycliques	Consommation cyclique, distribution et commerce de détail	3,60
Biens de consommation cycliques	Biens de consommation durable et prêt-à-porter	4,11
Biens de consommation cycliques	Services de consommation	3,03
Biens de consommation de base	Distribution et vente au détail de biens de consommation essentiels	2,43
Biens de consommation de base	Alimentation, boissons et tabac	6,15
Biens de consommation de base	Produits ménagers et personnels	1,99
Énergie	Énergie	9,17
Services financiers	Banques	10,39
Services financiers	Services financiers	6,73
Services financiers	Assurance	6,95
Santé	Équipements et services de santé	0,65
Santé	Biotechnologies pharmaceutiques et Sciences de la vie	13,69
Industries	Biens d'équipement	18,29
Industries	Services commerciaux et professionnels	3,54
Industries	Transports	2,78
Technologies de l'information	Semi-conducteurs et équipements semi-conducteurs	4,56
Technologies de l'information	Logiciels et services	4,31
Technologies de l'information	Matériels et équipements technologiques	0,80
Matériaux	Matériaux	7,50
Immobilier	Sociétés d'investissement immobilier cotées (REIT)	0,63
Immobilier	Gestion et promotion immobilière	0,51
Services aux collectivités	Services aux collectivités	4,01

Les activités habilitantes permettent directement à d'autres activités de contribuer de manière substantielle à la réalisation d'un objectif environnemental.

Les activités transitoires sont des activités économiques pour lesquelles il n'existe pas encore de solutions de remplacement sobres en carbone et, entre autres, dont les niveaux d'émission de gaz à effet de serre correspondent aux meilleures performances réalisables.



Dans quelle mesure les investissements durables ayant un objectif environnemental étaient-ils alignés sur la taxinomie de l'UE ?¹

Les données relatives à l'alignement sur la taxinomie de l'UE sont pour l'heure très limitées, en particulier en ce qui concerne les gaz fossiles et l'énergie nucléaire. Nous espérons que la situation s'améliore avec le temps dans la mesure où un nombre croissant de sociétés publie des données sur leur alignement et que celles-ci deviennent disponibles.

Le Compartiment n'a pris aucun engagement minimal concernant les investissements durables ayant un objectif environnemental qui sont alignés sur la Taxinomie de l'UE.

Par conséquent, le document d'information précontractuel du Compartiment indique que le degré d'alignement sur la Taxinomie de l'UE des investissements durables ciblés ayant un objectif environnemental a été de 0 %. Tout alignement indiqué ci-après est un produit dérivé du cadre du Compartiment qui tient compte des investissements affichant des caractéristiques environnementales et/ou sociales et des investissements durables (au sens de la directive SFDR).

Les deux graphiques ci-dessous illustrent la part réelle des investissements dans des investissements durables ayant un objectif environnemental alignés sur la taxinomie de l'UE telle que mesurée à la fin de la période de référence.

● *Le produit financier a-t-il investi dans des activités liées au gaz fossile et/ou à l'énergie nucléaire qui sont conformes à la Taxinomie de l'UE ?*

Oui

Dans le gaz fossile

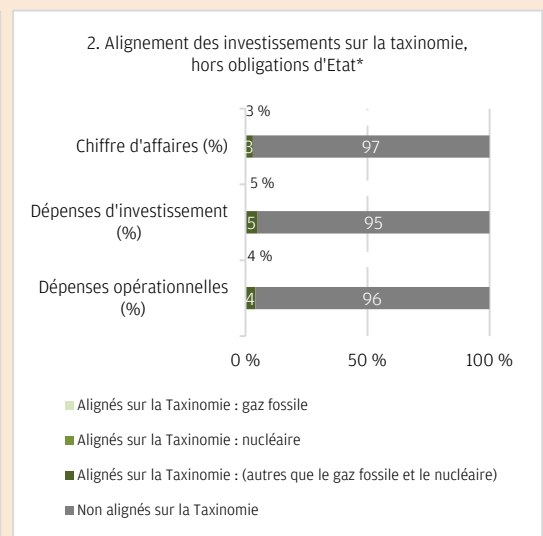
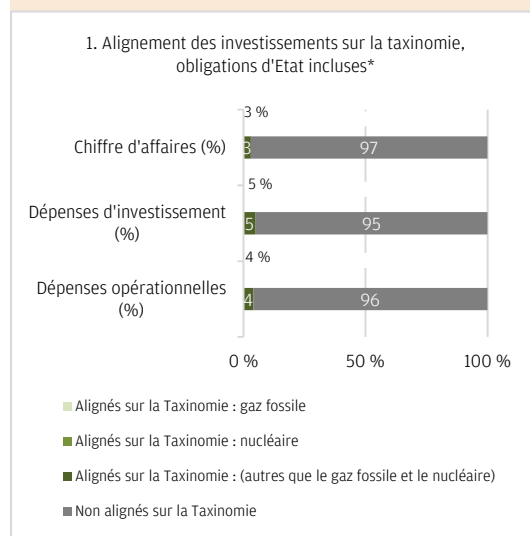
Dans l'énergie nucléaire

Non

Les activités alignées sur la taxinomie sont exprimées en pourcentage :

- du **chiffre d'affaires** pour refléter la part des revenus provenant des activités vertes des sociétés bénéficiaires des investissements à ce jour.
- des **dépenses d'investissement** (CapEx) pour montrer les investissements verts réalisés par les sociétés bénéficiaires des investissements, pour une transition vers une économie verte par exemple.
- des **dépenses d'exploitation** (OpEx) pour refléter les activités opérationnelles vertes des sociétés bénéficiaires des investissements.

Les deux graphiques ci-dessous font apparaître en vert le pourcentage d'investissements qui étaient alignés sur la taxinomie de l'UE. Étant donné qu'il n'existe pas de méthodologie appropriée pour déterminer l'alignement des obligations souveraines* sur la taxinomie, le premier graphique montre l'alignement sur la taxinomie par rapport à tous les investissements du produit financier, y compris les obligations souveraines, tandis que le deuxième graphique représente l'alignement sur la taxinomie uniquement par rapport aux investissements du produit financier autres que les obligations souveraines.



Ce graphique représente 100 % de l'investissement total.

*Aux fins de ces graphiques, les « obligations souveraines » comprennent toutes les expositions souveraines

¹ Les activités liées au gaz fossile et/ou au nucléaire ne seront jugées conformes à la Taxinomie de l'UE que si elles contribuent à limiter le changement climatique (« atténuation du changement climatique ») et ne causent de préjudice important à aucun objectif de la Taxinomie de l'UE - voir la note explicative dans la marge de gauche. L'ensemble des critères applicables aux activités économiques dans les secteurs du gaz fossile et de l'énergie nucléaire qui sont conformes à la Taxinomie de l'UE sont définis dans le Règlement Délégué (UE) 2022/1214 de la Commission.

● **Quelle était la part des investissements réalisés dans des activités transitoires et habilitantes ?**

Compte tenu de ce qui précède, le Compartiment n'a donc pris aucun engagement minimal visant à réaliser des investissements alignés sur la taxinomie de l'UE, y compris s'agissant des activités transitoires et habilitantes. Tout alignement indiqué ci-après est un produit dérivé du cadre du Compartiment qui tient compte des investissements affichant des caractéristiques environnementales et/ou sociales positives et des investissements durables.

Après calcul, la part des positions longues dans les Activités Transitoires représente 0,10 % et celle des positions longues dans les Activités Habilitantes 2,01 %, à la fin de la période de référence.

● **Où se situait le pourcentage d'investissements alignés sur la taxinomie de l'UE par rapport aux précédents périodes de référence ?**

	Aligné sur la Taxinomie
30/06/2024	1,14 %
30/06/2023	0,00 %



Quelle était la part d'investissements durables ayant un objectif environnemental qui n'étaient pas alignés sur la taxinomie de l'UE ?

La part des investissements durables ayant un objectif environnemental qui n'étaient pas alignés sur la taxinomie de l'UE a été de 25,92 % des positions à la fin de la période de référence.



Quelle était la part d'investissements durables sur le plan social ?

La part des investissements durables sur le plan social a été de 23,38 % des positions longues à la fin de la période de référence.



Quels étaient les investissements inclus dans la catégorie « autres », quelle était leur finalité et existait-il des garanties environnementales ou sociales minimales ?

Les 16,61 % de positions longues classées dans la catégorie des « autres » investissements ont été composés d'entreprises qui n'ont pas respecté les critères décrits dans la réponse à la question ci-dessus, « Quelle a été la performance des indicateurs de durabilité », et n'affichent donc pas les caractéristiques environnementales ou sociales positives nécessaires. Il s'agit d'investissements à des fins de diversification. Les Liquidités à titre accessoire, les Dépôts auprès d'établissements de crédit, les instruments du marché monétaire et/ou les fonds monétaires (aux fins de gestion des souscriptions et des rachats en espèces et à titre de paiements courants et exceptionnels) et les produits dérivés utilisés à des fins de gestion efficace du portefeuille n'ont pas été inclus dans le pourcentage d'actifs inclus dans le graphique relatif à l'allocation d'actifs ci-dessus, y compris dans la catégorie « autres ». Ces détentions fluctuent en fonction des flux d'investissements et s'inscrivent en complément de la politique d'investissement en ayant peu ou aucun impact sur les opérations d'investissement.

Tous les investissements, y compris les « autres » investissements, ont été soumis aux garanties minimales/principes ESG suivants :

- Les garanties minimales telles que prévues dans l'Article 18 du Règlement taxinomie de l'UE (y compris l'alignement sur les principes directeurs de l'OCDE à l'intention des entreprises multinationales et les



Ce symbole représente des investissements durables ayant un objectif environnemental qui ne tiennent pas compte des critères applicables aux activités économiques durables sur le plan environnemental au sens du Règlement (UE) 2020/852.

principes directeurs des Nations Unies relatifs aux entreprises et aux droits humains), telles que mises en œuvre par le Gestionnaire Financier.

- L'application de pratiques de bonne gouvernance (au nombre desquelles des structures de gouvernance robustes, les relations avec le personnel, la rémunération du personnel et la conformité fiscale), telles que mises en œuvre par le Gestionnaire Financier.
- Le respect du principe consistant à « Ne pas causer de préjudice important » tel qu'exposé dans la définition de l'Investissement durable dans le Règlement SFDR de l'UE.



Quelles mesures ont été prises pour respecter les caractéristiques environnementales et/ou sociales durant la période de référence ?

Les éléments à caractère contraignant de la stratégie d'investissement, exposés ci-après, ont été appliqués durant la période de référence afin de sélectionner les investissements permettant d'atteindre chacune des caractéristiques environnementales ou sociales mises en avant :

- L'obligation d'investir au moins 51 % des positions longues dans des sociétés affichant des caractéristiques environnementales et/ou sociales positives.
- Un contrôle fondé sur des normes et des valeurs afin d'exclure complètement les émetteurs impliqués dans certaines activités telles que la fabrication d'armes controversées et l'application de seuils maximaux en pourcentage du chiffre d'affaires, de la production et de la distribution aux autres émetteurs, tels que ceux exerçant des activités liées au charbon thermique et au tabac. Consulter la politique en matière d'exclusions du Compartiment à l'adresse suivante : www.jpmorganassetmanagement.lu pour de plus amples précisions, en cherchant le Compartiment qui vous intéresse puis en consultant la rubrique Informations ESG.
- Filtrage du Portefeuille visant à exclure les acteurs connus pour enfreindre les bonnes pratiques en matière de gouvernance.

Le Compartiment s'est également engagé à investir au moins 10 % des positions longues dans des investissements durables.

De plus amples précisions sur l'engagement sont fournies dans la réponse à la question « De quelle manière les indicateurs concernant les incidences négatives sur les facteurs de durabilité ont-ils été pris en considération ? »



Quelle a été la performance du produit financier par rapport à l'indice de référence ?

Non applicable

Les **indices de référence** sont des indices permettant de mesurer si le produit financier atteint les caractéristiques environnementales ou sociales qu'il met en avant.

Par **investissement durable**, on entend un investissement dans une activité économique qui contribue à un objectif environnemental ou social, pour autant qu'il ne cause de préjudice important à aucun de ces objectifs et que les sociétés bénéficiaires des investissements appliquent des pratiques de bonne gouvernance.

La **taxinomie de l'UE** est un système de classification institué par le Règlement (UE) 2020/852, qui dresse une liste **d'activités économiques durables sur le plan environnemental**. Ce règlement n'établit pas de liste des activités économiques durables sur le plan social. Les investissements durables ayant un objectif environnemental ne sont pas nécessairement alignés sur la taxinomie.



Dénomination du produit : **JPMorgan Funds - Europe High Yield Bond Fund**

Identifiant d'entité juridique : **ZPCOF1K20KZCKA99DV92**

Caractéristiques environnementales et/ou sociales

Ce produit financier avait-il un objectif d'investissement durable ?

Oui

Il a réalisé des investissements durables ayant un objectif environnemental : %

dans des activités économiques qui sont considérées comme durables sur le plan environnemental au titre de la taxinomie de l'UE

dans des activités économiques qui ne sont pas considérées comme durables sur le plan environnemental au titre de la taxinomie de l'UE

Il a réalisé des investissements durables ayant un objectif social : %

Non

Il promouvait des caractéristiques environnementales et/ou sociales (E/S) et, bien qu'il n'ait pas eu d'objectif d'investissement durable, il a présenté une proportion de 25,30 % d'investissements durables

ayant un objectif environnemental dans des activités économiques qui sont considérées comme durables sur le plan environnemental au titre de la taxinomie de l'UE

ayant un objectif environnemental dans des activités économiques qui ne sont pas considérées comme durables sur le plan environnemental au titre de la taxinomie de l'UE

ayant un objectif social

Il promouvait des caractéristiques E/S, mais n'a pas réalisé d'investissements durables

Dans quelle mesure les caractéristiques environnementales et/ou sociales promues par ce produit financier ont-elles été respectées ?

Le Compartiment s'attache à promouvoir un large éventail de caractéristiques environnementales, sociales et de gouvernance à travers les critères d'inclusion applicables à ses investissements, en particulier en adoptant une allocation d'actifs de 51 % au minimum dans des investissements ayant des caractéristiques environnementales et/ou sociales positives et de 10 % au minimum dans des investissements considérés comme durables. Cet engagement a été tenu tout au long de la période de référence (du 1^{er} juillet 2023 au 30 juin 2024). À la fin de la période de référence, le Compartiment détenait 58,65 % d'investissements ayant des caractéristiques environnementales et/ou sociales positives et 25,30 % d'investissements durables.

Ces investissements ont été déterminés en appliquant des critères d'inclusion et d'exclusion à la fois au niveau de l'actif et au niveau du produit. Les critères d'inclusion sont étayés par un score ESG assigné à tous les investissements au sein de la stratégie afin d'identifier ceux qui sont susceptibles d'être considérés comme ayant des caractéristiques

environnementales et/ou sociales et ceux qui remplissent les seuils pour être considérés comme des investissements durables.

Le score ESG tient compte des indicateurs suivants : la gestion efficace des émissions toxiques, les déchets, un bon bilan sur le plan environnemental, ainsi que des caractéristiques sociales, telles qu'une communication efficace en matière de durabilité, des notes positives en matière de relations de travail et de gestion des questions de sécurité.

À travers ses critères d'exclusion (qui ont été appliqués à la fois de manière totale et partielle), le Compartiment a promu certaines normes et valeurs au nombre desquelles la protection des droits humains internationalement reconnus. Le Compartiment a totalement exclu les émetteurs impliqués dans la fabrication d'armes controversées et a appliqué des seuils maximaux en termes de chiffre d'affaires ou de production aux autres émetteurs, tels que ceux exerçant des activités liées au charbon thermique et au tabac.

En ce qui concerne la Bonne Gouvernance, tous les investissements (hors liquidités et produits dérivés) ont fait l'objet d'un filtrage de manière à exclure les contrevenants aux bonnes pratiques en matière de gouvernance ainsi identifiés. En outre, les investissements considérés comme ayant des caractéristiques environnementales et/ou sociales ou constituant des Investissements durables ont fait l'objet de considérations additionnelles. Au titre de ces investissements, le Compartiment a intégré une comparaison avec un groupe d'entreprises de référence et a exclu, après contrôle, les émetteurs dont le score ne se situait pas dans les 80 premiers pour cent par rapport au groupe de sociétés de référence au regard des indicateurs de bonne gouvernance.

Le Compartiment n'avait aucune cible spécifique d'allocation en faveur de caractéristiques environnementales ou sociales. Il est possible de mesurer le respect des caractéristiques environnementales et sociales promues par le produit en prenant en considération le pourcentage d'actifs réellement alloués aux émetteurs pertinents qui mettent en avant de telles caractéristiques pendant la période de référence.

En résumé, le Compartiment a respecté ses engagements minimaux précontractuels liés à sa politique en matière de caractéristiques environnementales et/ou sociales et d'investissements durables tout au long de la période de référence. Le Compartiment a appliqué des filtres de contrôle dans le but d'exclure tous les investissements envisagés proscrits en vertu de sa politique d'exclusion tout au long de la période de référence. Il est possible de mesurer le respect des normes et des valeurs promues par le Compartiment en regardant si, pendant la période de référence, le Compartiment a détenu ou non des positions dans des émetteurs qui auraient été autrement proscrits en vertu de la politique d'exclusion. Le Gestionnaire Financier ne dispose d'aucune information indiquant que de tels émetteurs ont été détenus. Le Gestionnaire Financier précise que la continuité des valeurs en pourcentage et des informations communiquées ne saurait être garantie à l'avenir et qu'elle est tributaire de l'environnement juridique et réglementaire en constante évolution. La période de référence peut être inférieure à 12 mois si le fonds a été lancé, clôturé ou a modifié son statut Article 8/9 dans l'intervalle.

Les indicateurs de durabilité permettent de mesurer la manière dont les objectifs de durabilité de ce produit financier sont atteints

● **Quelle a été la performance des indicateurs de durabilité ?**

La méthodologie exclusive de notation ESG du Gestionnaire Financier, laquelle consiste en un score ESG exclusif calculé par le Gestionnaire Financier, combinée ou non avec des données de tiers, a été utilisée en tant que critère d'inclusion pour mesurer la réalisation des caractéristiques environnementales et/ou sociales que le Compartiment met en avant.

La méthodologie s'est appuyée sur la manière dont les émetteurs gèrent les questions environnementales ou sociales pertinentes, telles que leurs émissions toxiques, la gestion des déchets, les relations du travail et les questions liées à la sécurité, la diversité/l'indépendance du conseil d'administration et la confidentialité des données. Pour être inclus dans les 51 % d'actifs considérés comme mettant en avant des caractéristiques environnementales et/ou sociales, un émetteur doit afficher un score qui se situe dans la tranche supérieure des 80 % par rapport à l'indice de référence du Compartiment, que ce soit son score environnemental ou son score social, et il doit respecter les conditions de bonne gouvernance décrites ci-dessus, sur la base du filtrage du portefeuille visant à exclure les émetteurs connus pour enfreindre les bonnes pratiques en matière de gouvernance.

À la fin de la période de référence, le Compartiment détenait 58,65 % d'investissements ayant des caractéristiques environnementales et/ou sociales positives et 25,30 % d'investissements durables.

En guise d'exclusions fondées sur des normes et des valeurs, le Gestionnaire Financier a utilisé des données pour mesurer la participation d'un émetteur dans des activités pertinentes. Le contrôle mené sur ces données s'est soldé par l'exclusion totale de certains investissements envisagés et par l'exclusion partielle fondée sur les seuils maximaux en pourcentage du chiffre d'affaires ou de la production d'autres investissements envisagés dans le cadre de la politique en matière d'exclusions. Tout au long de la période de référence, et à aucun moment les règles d'exclusion ont été transgressées. Un sous-ensemble d'« Indicateurs de durabilité concernant les incidences négatives », tel qu'exposé dans les Normes Techniques de Réglementation du Règlement SFRD de l'UE a également été intégré dans les contrôles.

Le Compartiment n'avait aucune cible spécifique d'allocation en faveur de caractéristiques environnementales ou sociales. Par conséquent, la performance des indicateurs au titre de caractéristiques environnementales ou sociales spécifiques n'est pas indiquée dans ce document.

Consulter les Informations relatives aux Caractéristiques Environnementales / Sociales du Compartiment à l'adresse suivante : www.jpmorganassetmanagement.lu pour de plus amples précisions, en cherchant le Compartiment qui vous intéresse puis en consultant la rubrique Informations ESG.

● ***...et par rapport aux périodes précédentes ?***

	Caractéristiques E/S	Investissements durables	Alignés sur la taxinomie sur le plan environnemental	Autre Environnemental	Social
30/06/2024	58,65 %	25,30 %	1,42 %	14,47 %	9,41 %
30/06/2023	62,54 %	23,89 %	0,00 %	17,61 %	6,28 %

● ***Quels étaient les objectifs des investissements durables que le produit financier a partiellement réalisés et comment l'investissement durable a-t-il contribué à ces objectifs ?***

Les objectifs des investissements durables que le Compartiment a partiellement réalisés ont compris un des éléments ci-après, ou une combinaison de ceux-ci, ou ont été liés à un objectif environnemental ou social à travers l'utilisation des produits de l'émission :

Objectifs environnementaux : (i) atténuation du risque climatique, (ii) transition vers une économie circulaire ; Objectifs sociaux : (i) communautés inclusives et durables - meilleure représentation des femmes à des postes de direction, (ii) communautés inclusives et durables - meilleure représentation des femmes au sein des conseils d'administration et (iii) mise à disposition de conditions et d'une culture de travail décentes.

La contribution à ces objectifs a été déterminée soit (i) au moyen des indicateurs de durabilité des produits et des services, lesquels peuvent avoir inclus le pourcentage de chiffre d'affaires provenant de la fourniture de produits et/ou de services qui contribuent à l'objectif de durabilité concerné, comme par exemple un émetteur qui fabrique des panneaux solaires ou qui fournit une technologie d'énergie propre et qui respecte les seuils exclusifs du Gestionnaire Financier en termes de contribution à l'atténuation du risque climatique. Le pourcentage réel de chiffre d'affaires est fixé au minimum à 20 % et la participation totale dans l'entreprise est considérée comme un investissement durable ; soit (ii) en utilisant les produits de l'émission, si pareille utilisation a été désignée comme étant liée à un objectif environnemental ou social spécifique, soit (iii) en ayant agi comme leader opérationnel d'un groupe de pairs au regard de sa contribution à l'objectif visé. Un émetteur est considéré comme chef de file d'un groupe de référence dès lors que son score se situe dans les 20 premiers pour cent par rapport à l'indice de référence du Compartiment sur la base de certains indicateurs opérationnels de durabilité. Par exemple, un score dans les 20 premiers pour cent par rapport à l'Indice de référence en termes d'impact total sur les déchets contribue à la transition vers une économie circulaire. Le test appliqué aux émetteurs supranationaux et souverains peut tenir compte de la mission ou des contributions de l'émetteur, en tant que chef de file de son groupe de référence ou acteur d'améliorations, aux objectifs environnementaux ou sociaux positifs sous réserve d'observer certains critères.

Le Compartiment était tenu d'investir 10 % dans des investissements durables. À aucun moment durant la période, le Compartiment n'a détenu d'investissements durables dans une proportion inférieure à son engagement minimal. À la fin de la période de référence, 25,30 % de ses actifs étaient des investissements durables.

Les principales incidences négatives correspondent aux incidences négatives les plus significatives des décisions d'investissement sur les facteurs de durabilité liés aux questions environnementales, sociales et de personnel, au respect des droits humains et à la lutte contre la corruption et les actes de corruption.

● ***Dans quelle mesure les investissements durables que le produit financier a partiellement réalisés n'ont-ils pas causé de préjudice important à un objectif d'investissement durable sur le plan environnemental ou social ?***

Les Investissements durables que le Compartiment entendait réaliser ont fait l'objet d'un processus de contrôle qui a cherché à identifier et à exclure de la qualification au titre d'Investissements durables les émetteurs que le Gestionnaire Financier a considérés comme les plus mauvais élèves, sur la base d'un seuil qu'il a lui-même déterminé, au regard de certaines considérations sur le plan environnemental. Par conséquent, seuls les émetteurs démontrant les meilleurs indicateurs à la fois en termes de mesures absolues et relatives ont été considérés comme des Investissements durables.

Ces considérations comprennent le changement climatique, la préservation de l'eau et des ressources marines, la transition vers une économie circulaire, la pollution et la protection de la biodiversité et des écosystèmes. En outre, le Gestionnaire Financier a également procédé à des contrôles qui ont cherché à identifier et à exclure les émetteurs qu'il considère non conformes aux principes directeurs de l'OCDE à l'intention des entreprises multinationales et aux principes directeurs des Nations Unies relatifs aux entreprises et aux droits humains, sur la base des données fournies par des prestataires de service tiers.

— ***De quelle manière les indicateurs concernant les incidences négatives sur les facteurs de durabilité ont-ils été pris en considération ?***

Les indicateurs concernant les incidences négatives sur les facteurs de durabilité figurant dans le Tableau 1 de l'Annexe 1 et certains indicateurs, tels que déterminés par le Gestionnaire Financier, figurant dans les Tableaux 2 et 3 de l'Annexe 1 des Normes Techniques de Réglementation du Règlement SFDR de l'UE, ont été pris en considération comme plus amplement exposé ci-après. Le Gestionnaire Financier a recouru soit aux indicateurs figurant dans les Normes Techniques de Réglementation du Règlement européen SFDR soit, lorsqu'un tel recours était impossible en raison de restrictions liées aux données ou d'autres problèmes de nature technique, à des approximations représentatives. Le Gestionnaire Financier a consolidé la prise en compte de certains indicateurs en les regroupant dans un même indicateur « primaire », comme plus amplement exposé ci-après, et peut avoir eu recours à un ensemble additionnel plus large d'indicateurs que ceux mentionnés ci-après.

Les indicateurs pertinents figurant dans le Tableau 1 de l'Annexe 1 des Normes Techniques de Réglementation du Règlement SFDR de l'UE consistent en 9 indicateurs liés aux questions environnementales et 5 indicateurs liés aux questions sociales et de personnel. Les indicateurs liés aux questions environnementales sont numérotés de 1 à 9 et se rapportent aux émissions de gaz à effet de serre (1 à 3), à l'exposition à des sociétés actives dans le secteur des combustibles fossiles, à la part de consommation et de production d'énergie non renouvelable, à l'intensité de consommation d'énergie par secteur à fort impact climatique, aux activités ayant une incidence négative sur des zones sensibles sur le plan de la biodiversité, aux rejets dans l'eau et aux déchets dangereux (4 à 9, respectivement).

Les indicateurs numérotés 10 à 14 se rapportent aux questions sociales et de personnel d'un émetteur et couvrent les violations des principes du pacte mondial des Nations Unies et des principes directeurs de l'OCDE à l'intention des entreprises multinationales, l'absence de processus et de mécanismes de conformité permettant de contrôler le respect des principes du pacte mondial des Nations Unies, les écarts de rémunération entre hommes et femmes non corrigés, la mixité au sein des organes de gouvernance et l'exposition à des armes controversées (mines antipersonnel, armes à sous-munitions, armes chimiques ou armes biologiques), respectivement.

Le Gestionnaire Financier a également pris en considération la principale incidence négative numérotée 16 liée aux pays d'investissement connaissant des violations sociales.

Dans le cadre de son approche, le Gestionnaire Financier a inclus à la fois des aspects quantitatifs et qualitatifs afin de tenir compte des indicateurs ci-dessus. Il a utilisé des indicateurs particuliers pour contrôler, en vue de les exclure, les émetteurs susceptibles de causer un préjudice important. Il a utilisé un sous-ensemble d'indicateurs liés à l'engagement avec certains émetteurs visant à influencer les meilleures pratiques et a recouru à certains d'entre eux en tant qu'indicateurs de performance positive sur le plan de la durabilité, en appliquant un seuil minimal au regard de l'indicateur en question afin de qualifier un investissement d'Investissement durable. Les données requises afin de prendre en considération les indicateurs, le cas échéant, peuvent avoir été obtenues auprès des émetteurs bénéficiaires des investissements eux-mêmes et/ou avoir été fournies par des prestataires de services tiers (y compris de données approximatives). Les données saisies par les émetteurs eux-mêmes ou fournies par des prestataires tiers peuvent reposer sur des ensembles de données et des hypothèses pouvant être insuffisants, de qualité médiocre ou contenant des informations biaisées. Étant donné qu'il

s'est fié à des tiers, le Gestionnaire Financier ne saurait garantir l'exactitude ou l'exhaustivité de telles données.

Filtrage

Parmi les indicateurs préconisés, certains ont été pris en considération par le biais d'un filtrage fondé sur des valeurs et des normes visant à mettre en œuvre les exclusions. Ces exclusions ont tenu compte des indicateurs numérotés 10, 14 et 16 en relation avec les principes du Pacte mondial des Nations Unies et les principes directeurs de l'OCDE à l'intention des entreprises multinationales, les armes controversées et les pays d'investissement connaissant des violations de normes sociales. Le Gestionnaire Financier a également appliqué des critères de filtrage élaborés sur mesure. En raison de certaines considérations d'ordre technique, telles que la couverture des données en ce qui concerne les indicateurs spécifiques, le Gestionnaire Financier a appliqué soit les indicateurs spécifiques visés dans le Tableau 1, soit une approximation représentative, telle qu'il a lui-même déterminée, afin de contrôler les émetteurs bénéficiaires des investissements au regard des questions environnementales ou sociales et de personnel applicables. Par exemple, les émissions de gaz à effet de serre sont associées à plusieurs indicateurs et éléments de mesure qui leur sont associés dans le Tableau 1, tels que les émissions de gaz à effet de serre, l'empreinte carbone et l'intensité de gaz à effet de serre (indicateurs numérotés 1 à 3). Le Gestionnaire Financier utilise à ce jour les données liées à l'intensité des gaz à effet de serre (indicateur 3), les données liées à la consommation et à la production d'énergie provenant de sources non-renouvelables (indicateur 5) et les données liées à l'intensité de consommation d'énergie (indicateur 6) pour procéder à son contrôle des émissions de gaz à effet de serre. S'agissant des critères de contrôle élaborés sur mesure et en ce qui concerne les activités ayant une incidence négative sur des zones sensibles sur le plan de la biodiversité et les rejets dans l'eau (indicateurs numérotés 7 et 8), en raison de contraintes liées aux données, le Gestionnaire Financier a préféré utiliser des données d'approximation représentatives provenant de tiers à la place des indicateurs spécifiques visés dans le Tableau 1. Le Gestionnaire Financier a également pris en considération l'indicateur 9 lié aux déchets dangereux dans le cadre de ses critères de contrôle sur mesure.

Engagement

Outre les critères de contrôle visant à exclure certains émetteurs comme exposé ci-dessus, le Gestionnaire Financier s'est engagé sur une base continue auprès de certains émetteurs sous-jacents bénéficiaires des investissements triés sur le volet. Un sous-ensemble d'indicateurs a été utilisé, sous réserve de certaines considérations d'ordre technique, telles que la couverture des données, comme base d'engagement auprès d'un certain nombre d'émetteurs sous-jacents bénéficiaires des investissements triés sur le volet, conformément à l'approche adoptée par le Gestionnaire Financier en matière de gérance et d'engagement. Les indicateurs utilisés en vue de mesurer cet engagement incluent les indicateurs numérotés 3, 5 et 13 dans le Tableau 1 qui sont respectivement liés à l'intensité de gaz à effet de serre, à la part de l'énergie issue de sources non-renouvelables et à la mixité au sein des organes de gouvernance. Le Gestionnaire Financier a également utilisé les indicateurs 2 du Tableau 2 et 3 du Tableau 3 liés respectivement aux émissions de polluants atmosphériques et au nombre de jours perdus pour cause de blessures, d'accidents, de décès ou de maladies.

Indicateurs de durabilité

Le Gestionnaire Financier a utilisé les indicateurs 3 et 13 liés à l'intensité des gaz à effet de serre et à la mixité au sein des organes de gouvernance comme indicateurs de durabilité afin de qualifier un investissement d'investissement durable. Un des critères appliqué exige qu'un émetteur soit considéré comme un chef de file opérationnel de son groupe de référence pour être qualifié d'investissement durable. Aux termes de ce critère, l'entreprise doit afficher un score situé dans les 20 premiers pour cent par rapport à l'Indice de référence.

Les principales incidences négatives correspondent aux incidences négatives les plus significatives des décisions d'investissement sur les facteurs de durabilité liés aux questions environnementales, sociales et de personnel, au respect des droits humains et à la lutte contre la corruption et les actes de corruption.

— *Les investissements durables ont-ils été conformes aux principes directeurs de l'OCDE à l'intention des entreprises multinationales et aux principes directeurs des Nations Unies relatifs aux entreprises et aux droits humains ? Réponse circonstanciée :*

Les exclusions du portefeuille fondées sur les normes telles que décrites ci-dessus dans la réponse à la question « Dans quelle mesure les caractéristiques environnementales et/ou sociales promues par ce produit financier ont-elles été respectées ? » ont été appliquées afin de chercher l'alignement sur ces

principes directeurs. Des données de tiers ont été utilisées pour identifier les éventuels contrevenants. Sauf dérogation consentie, le Compartiment a exclu les investissements pertinents dans ces émetteurs.

La Taxinomie de l'UE prescrit le principe visant à « ne pas causer de préjudice important » en vertu duquel les investissements alignés sur la taxinomie sont censés ne pas causer de préjudices importants aux objectifs de la taxinomie de l'UE. Ce principe est étayé par des critères spécifiques à l'Union.

Le principe visant à « ne pas causer de préjudice important » s'applique uniquement aux investissements du produit financier qui tiennent compte des critères européens en matière d'activités économiques durables sur le plan environnemental. Les investissements sous-tendant la part restante de ce produit financier ne tiennent pas compte des critères européens en matière d'activités économiques durables sur le plan environnemental.

Les autres investissements durables doivent également ne causer aucun préjudice important aux objectifs environnementaux ou sociaux.



Comment ce produit financier a-t-il pris en considération les principales incidences négatives sur les facteurs de durabilité ?

Le Compartiment a sélectionné les principales incidences négatives sur les facteurs de durabilité et les a prises en considération dans le cadre d'un contrôle fondé sur des normes et des valeurs visant à mettre en œuvre ses exclusions. Les indicateurs numérotés 10, 14 et 16 liés aux violations du Pacte mondial des Nations Unies, aux armes controversées et aux violations des normes sociales au niveau du pays, comme visé dans les Normes Techniques de Réglementation du Règlement SFDR de l'UE, ont été utilisés dans le cadre de ce contrôle. Le Compartiment a également appliqué certains des indicateurs dans le cadre du contrôle du critère visant à « Ne pas causer de préjudice important », comme plus amplement exposé dans la réponse à la question suivante, afin de démontrer qu'un investissement a été qualifié d'investissement durable.

Un sous-ensemble d'Indicateurs d'incidences négatives sur les facteurs de durabilité a été utilisé pour déterminer l'engagement auprès des émetteurs bénéficiaires des investissements sur la base de leurs résultats en termes de principales incidences négatives.



Quels ont-été les principaux investissements de ce produit financier ?

Cette liste inclut les investissements constituant la plus grande proportion d'investissements du produit financier durant la période de référence qui court du 01/07/2023 au 30/06/2024

Investissements les plus importants	Secteur	% d'actifs	Pays
TELEFONICA EUROPE BV	Communications	2,92	Pays-Bas
TIM S.P.A	Communications	2,72	Italie
RENAULT SA	Biens de consommation cyclique	2,53	France
FORVIA SE	Biens de consommation cyclique	2,41	France
ILIAD SA	Communications	2,32	France
GRIFOLS, S.A.	Biens de consommation non cycliques	1,95	Espagne
ELECTRICITE DE FRANCE SA	Électricité	1,83	France
VODAFONE GROUP PLC	Communications	1,75	Royaume-Uni
ZF FINANCE GMBH	Biens de consommation cyclique	1,71	Allemagne
IHO VERWALTUNGS GMBH	Biens de consommation cyclique	1,60	Allemagne
IQVIA INC	Biens de consommation non cycliques	1,55	États-Unis
ABERTIS INFRASTRUCTURAS FINANCE BV	Transports	1,47	Pays-Bas
ALTICE FRANCE	Communications	1,41	France
VERISURE HOLDING AB	Biens de consommation cyclique	1,39	Suède
LORCA TELECOM BONDCO SA	Communications	1,38	Espagne

Principaux investissements au titre de la Période se clôturant le 30/06/2023

Investissements les plus importants	Secteur	% d'actifs	Pays
FAURECIA SE	Biens de consommation cyclique	2,72	France
RENAULT SA	Biens de consommation cyclique	2,56	France
TIM S.P.A	Communications	2,36	Italie
TELEFONICA EUROPE BV	Communications	2,29	Pays-Bas
FORD MOTOR CREDIT COMPANY LLC	Biens de consommation cyclique	2,25	États-Unis
ILIAD SA	Communications	1,99	France
DEUTSCHE LUFTHANSA AG	Transports	1,98	Allemagne
GRIFOLS, S.A.	Biens de consommation non cycliques	1,83	Espagne
ELECTRICITE DE FRANCE SA	Électricité	1,81	France
ZF FINANCE GMBH	Biens de consommation cyclique	1,81	Allemagne
IQVIA INC	Biens de consommation non cycliques	1,77	États-Unis
CELLNEX TELECOM SA	Communications	1,69	Espagne
IHO VERWALTUNGS GMBH	Biens de consommation cyclique	1,48	Allemagne
ALTICE FRANCE	Communications	1,44	France
LORCA TELECOM BONDCO SA	Communications	1,38	Espagne



Quelle était la proportion d'investissements liés à la durabilité ?

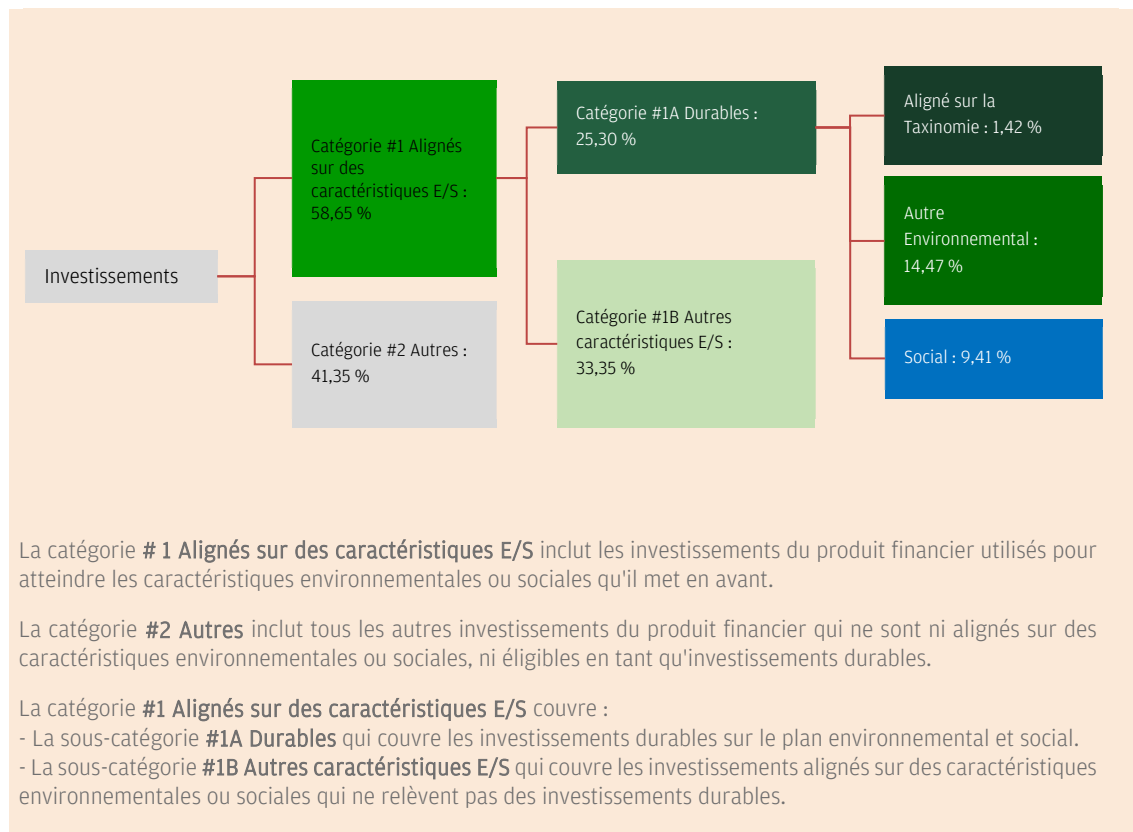
L'allocation des actifs décrit la part des investissements dans des actifs spécifiques.

● Quelle était l'allocation des actifs ?

À la fin de la période de référence, le Compartiment a alloué 58,65 % de ses actifs à des émetteurs qui ont affiché des caractéristiques environnementales et/ou sociales positives et 25,30 % de ses actifs à des investissements durables. Le Compartiment ne s'est engagé à investir aucune proportion d'actifs spécifiquement dans des titres affichant des caractéristiques environnementales positives ou spécifiquement dans des caractéristiques sociales positives ni ne s'est engagé à poursuivre un objectif environnemental ou social spécifique ou une combinaison des deux.

Les Liquidités à titre accessoire, les Dépôts auprès d'établissements de crédit, les instruments du marché monétaire et/ou les fonds monétaires (aux fins de gestion des souscriptions et des rachats en espèces et à titre de paiements courants et exceptionnels) et les produits dérivés utilisés à des fins de gestion efficace du portefeuille ne sont pas inclus dans le pourcentage d'actifs indiqué dans le tableau ci-dessous. Ces détentions fluctuent en fonction des flux d'investissements et s'inscrivent en complément de la politique d'investissement en ayant peu ou aucun impact sur les opérations d'investissement.

Remarque : l'alignement sur la Taxinomie de l'UE des instruments que JP Morgan considère comme des investissements durables peut différer de l'alignement complet du Compartiment sur la Taxinomie de l'UE comme expliqué ci-dessous (réponse à la question : Dans quelle mesure les investissements durables ayant un objectif environnemental étaient-ils alignés sur la taxinomie de l'UE ?).



● Dans quels secteurs économiques les investissements ont-ils été réalisés ?

Bien que le Compartiment ait mis en avant certains objectifs environnementaux et sociaux à travers ses critères d'inclusion et d'exclusion, il se peut qu'il ait investi dans un large éventail de secteurs - veuillez vous reporter à la liste ci-dessous pour une répartition des secteurs à la fin de la période de référence. En outre, le Gestionnaire Financier s'est engagé sur une base continue auprès de certains émetteurs sous-jacents bénéficiaires des investissements triés sur le volet. Les investissements réalisés au sein des secteurs et sous-secteurs de l'économie qui tirent leurs revenus de l'exploration, de la mine, de l'extraction, de la production, du traitement, du stockage, du raffinage ou de la distribution, y compris le transport, le stockage et le commerce, de combustibles fossiles, seront inclus dans le tableau ci-après dès lors qu'ils sont détenus. Les Liquidités à titre accessoire, les Dépôts auprès d'établissements de crédit, les instruments du marché monétaire et/ou les fonds monétaires (aux fins de gestion des souscriptions et des rachats en espèces et à titre de paiements courants et exceptionnels) et les produits dérivés utilisés à des fins de gestion efficace du portefeuille sont exclus des résultats, mais sont inclus

dans le dénominateur pour les besoins de calculer le pourcentage d'actifs indiqué à la fois dans le tableau ci-dessous ainsi que dans le tableau des Principaux investissements.

Secteur	Sous-secteur	% d'actifs
Services bancaires	Services bancaires	2,37
Industries de base	Produits chimiques	4,00
Industries de base	Métaux et activités minières	1,08
Industries de base	Papier	0,55
Communications	Câble par satellite	3,64
Communications	Médias et Divertissements	1,60
Communications	Sans fil	7,93
Communications	Réseaux filaires	11,49
Biens de consommation cyclique	Automobile	14,61
Biens de consommation cyclique	Services à la consommation cyclique	3,79
Biens de consommation cyclique	Jeu	2,43
Biens de consommation cyclique	Divertissement	1,36
Biens de consommation cyclique	Logement	0,26
Biens de consommation cyclique	Restauration	0,62
Biens de consommation cyclique	Commerce de détail	2,48
Biens de consommation non cycliques	Produits de consommation	2,17
Biens de consommation non cycliques	Alimentation/Boissons	1,31
Biens de consommation non cycliques	Santé	3,44
Biens de consommation non cycliques	Industrie pharmaceutique	5,87
Biens de consommation non cycliques	Supermarchés	1,47
Électricité	Électricité	3,32
Énergie	Services liés aux champs de pétrole	0,77
Autres industries	Autres industries	1,96
Technologies	Technologies	0,45
Transports	Compagnies aériennes	1,87
Transports	Services de transport	4,36
Obligations des marchés développés	Obligations d'État des marchés développés	0,71
Biens d'équipement	Aérospatial/Défense	0,55
Biens d'équipement	Machines de construction	0,30
Biens d'équipement	Fabrication diversifiée	1,17
Biens d'équipement	Environnement	0,74
Biens d'équipement	Emballage	5,70
Autres services financiers	Autres services financiers	1,45

Les activités habilitantes permettent directement à d'autres activités de contribuer de manière substantielle à la réalisation d'un objectif environnemental.

Les activités transitoires sont des activités économiques pour lesquelles il n'existe pas encore de solutions de remplacement sobres en carbone et, entre autres, dont les niveaux d'émission de gaz à effet de serre correspondent aux meilleures performances réalisables.



Dans quelle mesure les investissements durables ayant un objectif environnemental étaient-ils alignés sur la taxinomie de l'UE ?¹

Les données relatives à l'alignement sur la taxinomie de l'UE sont pour l'heure très limitées, en particulier en ce qui concerne les gaz fossiles et l'énergie nucléaire. Nous espérons que la situation s'améliore avec le temps dans la mesure où un nombre croissant d'émetteurs publient des données sur leur alignement et que celles-ci deviennent disponibles.

Le Compartiment n'a pris aucun engagement minimal concernant les investissements durables ayant un objectif environnemental qui sont alignés sur la Taxinomie de l'UE.

Par conséquent, le document d'information précontractuel du Compartiment indique que le degré d'alignement sur la Taxinomie de l'UE des investissements durables ciblés ayant un objectif environnemental a été de 0 %. Tout alignement indiqué ci-après est un produit dérivé du cadre du Compartiment qui tient compte des investissements affichant des caractéristiques environnementales et/ou sociales et des investissements durables (au sens de la directive SFDR).

Les deux graphiques ci-dessous illustrent la part réelle des investissements dans des investissements durables ayant un objectif environnemental alignés sur la taxinomie de l'UE telle que mesurée à la fin de la période de référence.

● *Le produit financier a-t-il investi dans des activités liées au gaz fossile et/ou à l'énergie nucléaire qui sont conformes à la Taxinomie de l'UE ?*

Oui

Dans le gaz fossile

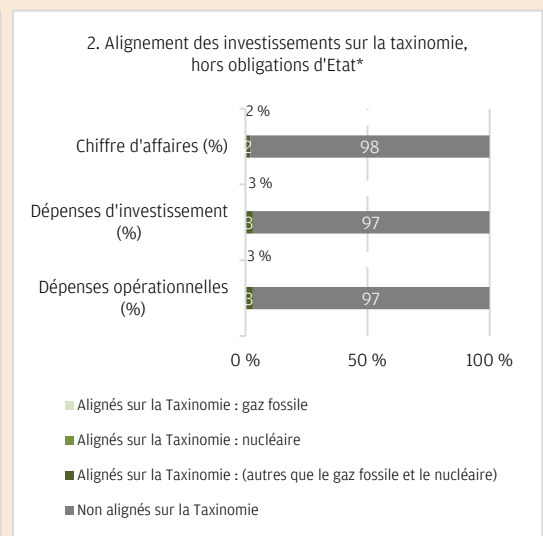
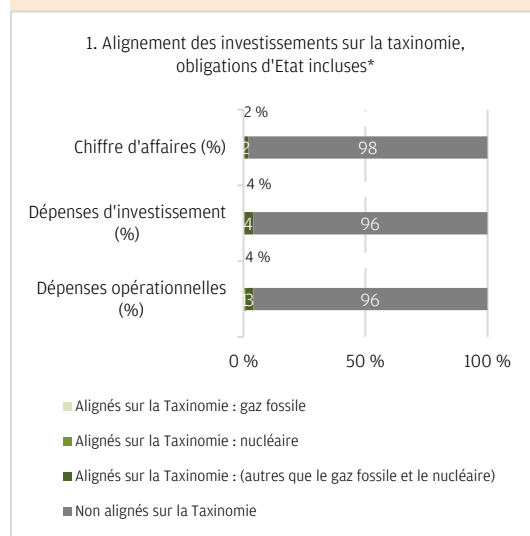
Dans l'énergie nucléaire

Non

Les activités alignées sur la taxinomie sont exprimées en pourcentage :

- du **chiffre d'affaires** pour refléter la part des revenus provenant des activités vertes des sociétés bénéficiaires des investissements à ce jour.
- des **dépenses d'investissement** (CapEx) pour montrer les investissements verts réalisés par les sociétés bénéficiaires des investissements, pour une transition vers une économie verte par exemple.
- des **dépenses d'exploitation** (OpEx) pour refléter les activités opérationnelles vertes des sociétés bénéficiaires des investissements.

Les deux graphiques ci-dessous font apparaître en vert le pourcentage d'investissements qui étaient alignés sur la taxinomie de l'UE. Étant donné qu'il n'existe pas de méthodologie appropriée pour déterminer l'alignement des obligations souveraines* sur la taxinomie, le premier graphique montre l'alignement sur la taxinomie par rapport à tous les investissements du produit financier, y compris les obligations souveraines, tandis que le deuxième graphique représente l'alignement sur la taxinomie uniquement par rapport aux investissements du produit financier autres que les obligations souveraines.



Ce graphique représente 97 % de l'investissement total.

*Aux fins de ces graphiques, les « obligations souveraines » comprennent toutes les expositions souveraines

¹ Les activités liées au gaz fossile et/ou au nucléaire ne seront jugées conformes à la Taxinomie de l'UE que si elles contribuent à limiter le changement climatique (« atténuation du changement climatique ») et ne causent de préjudice important à aucun objectif de la Taxinomie de l'UE - voir la note explicative dans la marge de gauche. L'ensemble des critères applicables aux activités économiques dans les secteurs du gaz fossile et de l'énergie nucléaire qui sont conformes à la Taxinomie de l'UE sont définis dans le Règlement Délégué (UE) 2022/1214 de la Commission.

● **Quelle était la part des investissements réalisés dans des activités transitoires et habilitantes ?**

Compte tenu de ce qui précède, le Compartiment n'a donc pris aucun engagement minimal visant à réaliser des investissements alignés sur la taxinomie de l'UE, y compris s'agissant des activités transitoires et habilitantes. Tout alignement indiqué ci-après est un produit dérivé du cadre du Compartiment qui tient compte des investissements affichant des caractéristiques environnementales et/ou sociales positives et des investissements durables.

La part des activités transitoires est estimée à 0,00 % et celle des activités habilitantes à 0,68 % à la fin de la période de référence.

● **Où se situait le pourcentage d'investissements alignés sur la taxinomie de l'UE par rapport aux précédents périodes de référence ?**

	Aligné sur la Taxinomie
30/06/2024	1,42 %
30/06/2023	0,00 %



Quelle était la part d'investissements durables ayant un objectif environnemental qui n'étaient pas alignés sur la taxinomie de l'UE ?

La part des investissements durables ayant un objectif environnemental qui n'étaient pas alignés sur la taxinomie de l'UE a été de 14,47 % des actifs à la fin de la période de référence.



Quelle était la part d'investissements durables sur le plan social ?

La part des investissements durables sur le plan social a été de 9,41 % des actifs à la fin de la période de référence.



Quels étaient les investissements inclus dans la catégorie « autres », quelle était leur finalité et existait-il des garanties environnementales ou sociales minimales ?

Les 41,35 % d'actifs classés dans la catégorie des « autres » investissements ont été composés d'émetteurs qui n'ont pas respecté les critères décrits dans la réponse à la question ci-dessus, « Quelle a été la performance des indicateurs de durabilité », et n'affichent donc pas les caractéristiques environnementales ou sociales positives nécessaires. Il s'agit d'investissements à des fins de diversification. Les Liquidités à titre accessoire, les Dépôts auprès d'établissements de crédit, les instruments du marché monétaire et/ou les fonds monétaires (aux fins de gestion des souscriptions et des rachats en espèces et à titre de paiements courants et exceptionnels) et les produits dérivés utilisés à des fins de gestion efficace du portefeuille n'ont pas été inclus dans le pourcentage d'actifs inclus dans le graphique relatif à l'allocation d'actifs ci-dessus, y compris dans la catégorie « autres ». Ces détentions fluctuent en fonction des flux d'investissements et s'inscrivent en complément de la politique d'investissement en ayant peu ou aucun impact sur les opérations d'investissement.

Tous les investissements, y compris les « autres » investissements, ont été soumis aux garanties minimales/principes ESG suivants :

- Les garanties minimales telles que prévues dans l'Article 18 du Règlement taxinomie de l'UE (y compris l'alignement sur les principes directeurs de l'OCDE à l'intention des entreprises multinationales et les

 Ce symbole représente des investissements durables ayant un objectif environnemental qui ne tiennent pas compte des critères applicables aux activités économiques durables sur le plan environnemental au sens du Règlement (UE) 2020/852.

principes directeurs des Nations Unies relatifs aux entreprises et aux droits humains), telles que mises en œuvre par le Gestionnaire Financier.

- L'application de pratiques de bonne gouvernance (au nombre desquelles des structures de gouvernance robustes, les relations avec le personnel, la rémunération du personnel et la conformité fiscale), telles que mises en œuvre par le Gestionnaire Financier.
- Le respect du principe consistant à « Ne pas causer de préjudice important » tel qu'exposé dans la définition de l'Investissement durable dans le Règlement SFDR de l'UE.



Quelles mesures ont été prises pour respecter les caractéristiques environnementales et/ou sociales durant la période de référence ?

Les éléments à caractère contraignant de la stratégie d'investissement, exposés ci-après, ont été appliqués durant la période de référence afin de sélectionner les investissements permettant d'atteindre chacune des caractéristiques environnementales ou sociales mises en avant :

- L'obligation d'investir au moins 51 % des actifs dans des émetteurs affichant des caractéristiques environnementales et / ou sociales positives.
- Filtrage fondé des valeurs et des normes afin d'exclure totalement les émetteurs impliqués dans certaines activités telles que la fabrication d'armes controversées et application de seuils maximaux en pourcentage du chiffre d'affaires, de la production et de la distribution aux autres émetteurs, tels que ceux exerçant des activités liées au charbon thermique et au tabac. Consulter la politique en matière d'exclusions du Compartiment à l'adresse suivante : www.jpmorganassetmanagement.lu pour de plus amples précisions, en cherchant le Compartiment qui vous intéresse puis en consultant la rubrique Informations ESG.
- Filtrage du Portefeuille visant à exclure les acteurs connus pour enfreindre les bonnes pratiques en matière de gouvernance.

Le Compartiment s'est également engagé à investir au moins 10 % de ses actifs dans des investissements durables.

De plus amples précisions sur l'engagement sont fournies dans la réponse à la question « De quelle manière les indicateurs concernant les incidences négatives sur les facteurs de durabilité ont-ils été pris en considération ? »



Quelle a été la performance du produit financier par rapport à l'indice de référence ?

Non applicable

Les **indices de référence** sont des indices permettant de mesurer si le produit financier atteint les caractéristiques environnementales ou sociales qu'il met en avant.

Par **investissement durable**, on entend un investissement dans une activité économique qui contribue à un objectif environnemental ou social, pour autant qu'il ne cause de préjudice important à aucun de ces objectifs et que les sociétés bénéficiaires des investissements appliquent des pratiques de bonne gouvernance.

La **taxinomie de l'UE** est un système de classification institué par le Règlement (UE) 2020/852, qui dresse une liste **d'activités économiques durables sur le plan environnemental**. Ce règlement n'établit pas de liste des activités économiques durables sur le plan social. Les investissements durables ayant un objectif environnemental ne sont pas nécessairement alignés sur la taxinomie.



Dénomination du produit : **JPMorgan Funds - Europe High Yield Short Duration Bond Fund**

Identifiant d'entité juridique : **222100BA1NVNZOGCZ95**

Caractéristiques environnementales et/ou sociales

Ce produit financier avait-il un objectif d'investissement durable ?

Oui

Il a réalisé des investissements durables ayant un objectif environnemental : %

dans des activités économiques qui sont considérées comme durables sur le plan environnemental au titre de la taxinomie de l'UE

dans des activités économiques qui ne sont pas considérées comme durables sur le plan environnemental au titre de la taxinomie de l'UE

Il a réalisé des investissements durables ayant un objectif social : %

Non

Il promouvait des caractéristiques environnementales et/ou sociales (E/S) et, bien qu'il n'ait pas eu d'objectif d'investissement durable, il a présenté une proportion de 18,45 % d'investissements durables

ayant un objectif environnemental dans des activités économiques qui sont considérées comme durables sur le plan environnemental au titre de la taxinomie de l'UE

ayant un objectif environnemental dans des activités économiques qui ne sont pas considérées comme durables sur le plan environnemental au titre de la taxinomie de l'UE

ayant un objectif social

Il promouvait des caractéristiques E/S, mais n'a pas réalisé d'investissements durables

Dans quelle mesure les caractéristiques environnementales et/ou sociales promues par ce produit financier ont-elles été respectées ?

Le Compartiment s'attache à promouvoir un large éventail de caractéristiques environnementales, sociales et de gouvernance à travers les critères d'inclusion applicables à ses investissements, en particulier en adoptant une allocation d'actifs de 51 % au minimum dans des investissements ayant des caractéristiques environnementales et/ou sociales positives et de 10 % au minimum dans des investissements considérés comme durables. Cet engagement a été tenu tout au long de la période de référence (du 18 décembre 2023 au 30 juin 2024). À la fin de la période de référence, le Compartiment détenait 52,96 % d'investissements ayant des caractéristiques environnementales et/ou sociales positives et 18,45 % d'investissements durables.

Ces investissements ont été déterminés en appliquant des critères d'inclusion et d'exclusion à la fois au niveau de l'actif et au niveau du produit. Les critères d'inclusion sont étayés par un score ESG assigné à tous les investissements au sein de la stratégie afin d'identifier ceux qui sont susceptibles d'être considérés comme ayant des caractéristiques

environnementales et/ou sociales et ceux qui remplissent les seuils pour être considérés comme des investissements durables.

Le score ESG tient compte des indicateurs suivants : la gestion efficace des émissions toxiques, les déchets, un bon bilan sur le plan environnemental, ainsi que des caractéristiques sociales, telles qu'une communication efficace en matière de durabilité, des notes positives en matière de relations de travail et de gestion des questions de sécurité.

À travers ses critères d'exclusion (qui ont été appliqués à la fois de manière totale et partielle), le Compartiment a promu certaines normes et valeurs au nombre desquelles la protection des droits humains internationalement reconnus. Le Compartiment a totalement exclu les émetteurs impliqués dans la fabrication d'armes controversées et a appliqué des seuils maximaux en termes de chiffre d'affaires ou de production aux autres émetteurs, tels que ceux exerçant des activités liées au charbon thermique et au tabac.

En ce qui concerne la Bonne Gouvernance, tous les investissements (hors liquidités et produits dérivés) ont fait l'objet d'un filtrage de manière à exclure les contrevenants aux bonnes pratiques en matière de gouvernance ainsi identifiés. En outre, les investissements considérés comme ayant des caractéristiques environnementales et/ou sociales ou constituant des Investissements durables ont fait l'objet de considérations additionnelles. Au titre de ces investissements, le Compartiment a intégré une comparaison avec un groupe d'entreprises de référence et a exclu, après contrôle, les émetteurs dont le score ne se situait pas dans les 80 premiers pour cent par rapport au groupe de sociétés de référence au regard des indicateurs de bonne gouvernance.

Le Compartiment n'avait aucune cible spécifique d'allocation en faveur de caractéristiques environnementales ou sociales. Il est possible de mesurer le respect des caractéristiques environnementales et sociales promues par le produit en prenant en considération le pourcentage d'actifs réellement alloués aux émetteurs pertinents qui mettent en avant de telles caractéristiques pendant la période de référence.

En résumé, le Compartiment a respecté ses engagements minimaux précontractuels liés à sa politique en matière de caractéristiques environnementales et/ou sociales et d'investissements durables tout au long de la période de référence. Le Compartiment a appliqué des filtres de contrôle dans le but d'exclure tous les investissements envisagés proscrits en vertu de sa politique d'exclusion tout au long de la période de référence. Il est possible de mesurer le respect des normes et des valeurs promues par le Compartiment en regardant si, pendant la période de référence, le Compartiment a détenu ou non des positions dans des émetteurs qui auraient été autrement proscrits en vertu de la politique d'exclusion. Le Gestionnaire Financier ne dispose d'aucune information indiquant que de tels émetteurs ont été détenus. Le Gestionnaire Financier précise que la continuité des valeurs en pourcentage et des informations communiquées ne saurait être garantie à l'avenir et qu'elle est tributaire de l'environnement juridique et réglementaire en constante évolution. La période de référence peut être inférieure à 12 mois si le fonds a été lancé, clôturé ou a modifié son statut Article 8/9 dans l'intervalle. Ce Compartiment a été reclassé Article 8 le 18 décembre 2023. Par conséquent, ce rapport périodique ne porte pas sur l'année civile complète.

Les indicateurs de durabilité permettent de mesurer la manière dont les objectifs de durabilité de ce produit financier sont atteints

● **Quelle a été la performance des indicateurs de durabilité ?**

La méthodologie exclusive de notation ESG du Gestionnaire Financier, laquelle consiste en un score ESG exclusif calculé par le Gestionnaire Financier, combinée ou non avec des données de tiers, a été utilisée en tant que critère d'inclusion pour mesurer la réalisation des caractéristiques environnementales et/ou sociales que le Compartiment met en avant.

La méthodologie s'est appuyée sur la manière dont les émetteurs gèrent les questions environnementales ou sociales pertinentes, telles que leurs émissions toxiques, la gestion des déchets, les relations du travail et les questions liées à la sécurité, la diversité/l'indépendance du conseil d'administration et la confidentialité des données. Pour être inclus dans les 51 % d'actifs considérés comme mettant en avant des caractéristiques environnementales et/ou sociales, un émetteur doit afficher un score qui se situe dans la tranche supérieure des 80 % par rapport à l'indice de référence du Compartiment, que ce soit son score environnemental ou son score social, et il doit respecter les conditions de bonne gouvernance décrites ci-dessus, sur la base du filtrage du portefeuille visant à exclure les émetteurs connus pour enfreindre les bonnes pratiques en matière de gouvernance.

À la fin de la période de référence, le Compartiment détenait 52,96 % d'investissements ayant des caractéristiques environnementales et/ou sociales positives et 18,45 % d'investissements durables.

En guise d'exclusions fondées sur des normes et des valeurs, le Gestionnaire Financier a utilisé des données pour mesurer la participation d'un émetteur dans des activités pertinentes. Le contrôle mené sur ces données s'est soldé par l'exclusion totale de certains investissements envisagés et par l'exclusion partielle fondée sur les seuils maximaux en pourcentage du chiffre d'affaires ou de la production d'autres investissements envisagés dans le cadre de la politique en matière d'exclusions. Tout au long de la période de référence, et à aucun moment les règles d'exclusion ont été transgressées. Un sous-ensemble d'« Indicateurs de durabilité concernant les incidences négatives », tel qu'exposé dans les Normes Techniques de Réglementation du Règlement SFRD de l'UE a également été intégré dans les contrôles.

Le Compartiment n'avait aucune cible spécifique d'allocation en faveur de caractéristiques environnementales ou sociales. Par conséquent, la performance des indicateurs au titre de caractéristiques environnementales ou sociales spécifiques n'est pas indiquée dans ce document.

Consulter les Informations relatives aux Caractéristiques Environnementales / Sociales du Compartiment à l'adresse suivante : www.jpmorganassetmanagement.lu pour de plus amples précisions, en cherchant le Compartiment qui vous intéresse puis en consultant la rubrique Informations ESG.

● ***Quels étaient les objectifs des investissements durables que le produit financier a partiellement réalisés et comment l'investissement durable a-t-il contribué à ces objectifs ?***

Les objectifs des investissements durables que le Compartiment a partiellement réalisés ont compris un des éléments ci-après, ou une combinaison de ceux-ci, ou ont été liés à un objectif environnemental ou social à travers l'utilisation des produits de l'émission :

Objectifs environnementaux : (i) atténuation du risque climatique, (ii) transition vers une économie circulaire ; Objectifs sociaux : (i) communautés inclusives et durables - meilleure représentation des femmes à des postes de direction, (ii) communautés inclusives et durables - meilleure représentation des femmes au sein des conseils d'administration et (iii) mise à disposition de conditions et d'une culture de travail décentes.

La contribution à ces objectifs a été déterminée soit (i) au moyen des indicateurs de durabilité des produits et des services, lesquels peuvent avoir inclus le pourcentage de chiffre d'affaires provenant de la fourniture de produits et/ou de services qui contribuent à l'objectif de durabilité concerné, comme par exemple un émetteur qui fabrique des panneaux solaires ou qui fournit une technologie d'énergie propre et qui respecte les seuils exclusifs du Gestionnaire Financier en termes de contribution à l'atténuation du risque climatique. Le pourcentage réel de chiffre d'affaires est fixé au minimum à 20 % et la participation totale dans l'entreprise est considérée comme un investissement durable ; soit (ii) en utilisant les produits de l'émission, si pareille utilisation a été désignée comme étant liée à un objectif environnemental ou social spécifique, soit (iii) en ayant agi comme leader opérationnel d'un groupe de pairs au regard de sa contribution à l'objectif visé. Un émetteur est considéré comme chef de file d'un groupe de référence dès lors que son score se situe dans les 20 premiers pour cent par rapport à l'indice de référence du Compartiment sur la base de certains indicateurs opérationnels de durabilité. Par exemple, un score dans les 20 premiers pour cent par rapport à l'Indice de référence en termes d'impact total sur les déchets contribue à la transition vers une économie circulaire. Le test appliqué aux émetteurs supranationaux et souverains peut tenir compte de la mission ou des contributions de l'émetteur, en tant que chef de file de son groupe de référence ou acteur d'améliorations, aux objectifs environnementaux ou sociaux positifs sous réserve d'observer certains critères.

Le Compartiment était tenu d'investir 10 % dans des investissements durables. À aucun moment durant la période, le Compartiment n'a détenu d'investissements durables dans une proportion inférieure à son engagement minimal. À la fin de la période de référence, 18,45 % de ses actifs étaient des investissements durables.

● ***Dans quelle mesure les investissements durables que le produit financier a partiellement réalisés n'ont-ils pas causé de préjudice important à un objectif d'investissement durable sur le plan environnemental ou social ?***

Les Investissements durables que le Compartiment entendait réaliser ont fait l'objet d'un processus de contrôle qui a cherché à identifier et à exclure de la qualification au titre d'Investissements durables les émetteurs que le Gestionnaire Financier a considérés comme les plus mauvais élèves, sur la base d'un seuil qu'il a lui-même déterminé, au regard de certaines considérations sur le plan environnemental. Par conséquent, seuls les émetteurs démontrant les meilleurs indicateurs à la fois en termes de mesures absolues et relatives ont été considérés comme des Investissements durables.

Ces considérations comprennent le changement climatique, la préservation de l'eau et des ressources marines, la transition vers une économie circulaire, la pollution et la protection de la biodiversité et des écosystèmes. En outre, le Gestionnaire Financier a également procédé à des contrôles qui ont cherché à identifier et à exclure les émetteurs qu'il considère non conformes aux principes directeurs de l'OCDE à l'intention des entreprises multinationales et aux principes directeurs des Nations Unies relatifs aux entreprises et aux droits humains, sur la base des données fournies par des prestataires de service tiers.

Les principales incidences négatives correspondent aux incidences négatives les plus significatives des décisions d'investissement sur les facteurs de durabilité liés aux questions environnementales, sociales et de personnel, au respect des droits humains et à la lutte contre la corruption et les actes de corruption.

De quelle manière les indicateurs concernant les incidences négatives sur les facteurs de durabilité ont-ils été pris en considération ?

Les indicateurs concernant les incidences négatives sur les facteurs de durabilité figurant dans le Tableau 1 de l'Annexe 1 et certains indicateurs, tels que déterminés par le Gestionnaire Financier, figurant dans les Tableaux 2 et 3 de l'Annexe 1 des Normes Techniques de Réglementation du Règlement SFDR de l'UE, ont été pris en considération comme plus amplement exposé ci-après. Le Gestionnaire Financier a recouru soit aux indicateurs figurant dans les Normes Techniques de Réglementation du Règlement européen SFDR soit, lorsqu'un tel recours était impossible en raison de restrictions liées aux données ou d'autres problèmes de nature technique, à des approximations représentatives. Le Gestionnaire Financier a consolidé la prise en compte de certains indicateurs en les regroupant dans un même indicateur « primaire », comme plus amplement exposé ci-après, et peut avoir eu recours à un ensemble additionnel plus large d'indicateurs que ceux mentionnés ci-après.

Les indicateurs pertinents figurant dans le Tableau 1 de l'Annexe 1 des Normes Techniques de Réglementation du Règlement SFDR de l'UE consistent en 9 indicateurs liés aux questions environnementales et 5 indicateurs liés aux questions sociales et de personnel. Les indicateurs liés aux questions environnementales sont numérotés de 1 à 9 et se rapportent aux émissions de gaz à effet de serre (1 à 3), à l'exposition à des sociétés actives dans le secteur des combustibles fossiles, à la part de consommation et de production d'énergie non renouvelable, à l'intensité de consommation d'énergie par secteur à fort impact climatique, aux activités ayant une incidence négative sur des zones sensibles sur le plan de la biodiversité, aux rejets dans l'eau et aux déchets dangereux (4 à 9, respectivement).

Les indicateurs numérotés 10 à 14 se rapportent aux questions sociales et de personnel d'un émetteur et couvrent les violations des principes du pacte mondial des Nations Unies et des principes directeurs de l'OCDE à l'intention des entreprises multinationales, l'absence de processus et de mécanismes de conformité permettant de contrôler le respect des principes du pacte mondial des Nations Unies, les écarts de rémunération entre hommes et femmes non corrigés, la mixité au sein des organes de gouvernance et l'exposition à des armes controversées (mines antipersonnel, armes à sous-munitions, armes chimiques ou armes biologiques), respectivement.

Le Gestionnaire Financier a également pris en considération la principale incidence négative numérotée 16 liée aux pays d'investissement connaissant des violations sociales.

Dans le cadre de son approche, le Gestionnaire Financier a inclus à la fois des aspects quantitatifs et qualitatifs afin de tenir compte des indicateurs ci-dessus. Il a utilisé des indicateurs particuliers pour contrôler, en vue de les exclure, les émetteurs susceptibles de causer un préjudice important. Il a utilisé un sous-ensemble d'indicateurs liés à l'engagement avec certains émetteurs visant à influencer les meilleures pratiques et a recouru à certains d'entre eux en tant qu'indicateurs de performance positive sur le plan de la durabilité, en appliquant un seuil minimal au regard de l'indicateur en question afin de qualifier un investissement d'investissement durable. Les données requises afin de prendre en considération les indicateurs, le cas échéant, peuvent avoir été obtenues auprès des émetteurs bénéficiaires des investissements eux-mêmes et/ou avoir été fournies par des prestataires de services tiers (y compris de données approximatives). Les données saisies par les émetteurs eux-mêmes ou fournies par des prestataires tiers peuvent reposer sur des ensembles de données et des hypothèses pouvant être insuffisants, de qualité médiocre ou contenant des informations biaisées. Étant donné qu'il s'est fié à des tiers, le Gestionnaire Financier ne saurait garantir l'exactitude ou l'exhaustivité de telles données.

Filtrage

Parmi les indicateurs préconisés, certains ont été pris en considération par le biais d'un filtrage fondé sur des valeurs et des normes visant à mettre en œuvre les exclusions. Ces exclusions ont tenu compte des indicateurs numérotés 10, 14 et 16 en relation avec les principes du Pacte mondial des Nations Unies et les principes directeurs de l'OCDE à l'intention des entreprises multinationales, les armes controversées et les pays d'investissement connaissant des violations de normes sociales. Le Gestionnaire Financier a également appliqué des critères de filtrage élaborés sur mesure. En raison de certaines considérations d'ordre technique, telles que la couverture des données en ce qui concerne les indicateurs spécifiques, le Gestionnaire Financier a appliqué soit les indicateurs spécifiques visés dans le Tableau 1, soit une approximation représentative, telle qu'il a lui-même déterminée, afin de contrôler les émetteurs bénéficiaires des investissements au regard des questions environnementales ou sociales et de personnel applicables. Par exemple, les émissions de gaz à effet de serre sont associées à plusieurs indicateurs et éléments de mesure qui leur sont associés dans le Tableau 1, tels que les émissions de gaz à effet de serre, l'empreinte carbone et l'intensité de gaz à effet de serre (indicateurs numérotés 1 à 3). Le Gestionnaire Financier utilise à ce jour les données liées à l'intensité des gaz à effet de serre (indicateur 3),

les données liées à la consommation et à la production d'énergie provenant de sources non-renouvelables (indicateur 5) et les données liées à l'intensité de consommation d'énergie (indicateur 6) pour procéder à son contrôle des émissions de gaz à effet de serre. S'agissant des critères de contrôle élaborés sur mesure et en ce qui concerne les activités ayant une incidence négative sur des zones sensibles sur le plan de la biodiversité et les rejets dans l'eau (indicateurs numérotés 7 et 8), en raison de contraintes liées aux données, le Gestionnaire Financier a préféré utiliser des données d'approximation représentatives provenant de tiers à la place des indicateurs spécifiques visés dans le Tableau 1. Le Gestionnaire Financier a également pris en considération l'indicateur 9 lié aux déchets dangereux dans le cadre de ses critères de contrôle sur mesure.

Engagement

Outre les critères de contrôle visant à exclure certains émetteurs comme exposé ci-dessus, le Gestionnaire Financier s'est engagé sur une base continue auprès de certains émetteurs sous-jacents bénéficiaires des investissements triés sur le volet. Un sous-ensemble d'indicateurs a été utilisé, sous réserve de certaines considérations d'ordre technique, telles que la couverture des données, comme base d'engagement auprès d'un certain nombre d'émetteurs sous-jacents bénéficiaires des investissements triés sur le volet, conformément à l'approche adoptée par le Gestionnaire Financier en matière de gérance et d'engagement. Les indicateurs utilisés en vue de mesurer cet engagement incluent les indicateurs numérotés 3, 5 et 13 dans le Tableau 1 qui sont respectivement liés à l'intensité de gaz à effet de serre, à la part de l'énergie issue de sources non-renouvelables et à la mixité au sein des organes de gouvernance. Le Gestionnaire Financier a également utilisé les indicateurs 2 du Tableau 2 et 3 du Tableau 3 liés respectivement aux émissions de polluants atmosphériques et au nombre de jours perdus pour cause de blessures, d'accidents, de décès ou de maladies.

Indicateurs de durabilité

Le Gestionnaire Financier a utilisé les indicateurs 3 et 13 liés à l'intensité des gaz à effet de serre et à la mixité au sein des organes de gouvernance comme indicateurs de durabilité afin de qualifier un investissement d'investissement durable. Un des critères appliqué exige qu'un émetteur soit considéré comme un chef de file opérationnel de son groupe de référence pour être qualifié d'investissement durable. Aux termes de ce critère, l'entreprise doit afficher un score situé dans les 20 premiers pour cent par rapport à l'Indice de référence.

Les principales incidences négatives correspondent aux incidences négatives les plus significatives des décisions d'investissement sur les facteurs de durabilité liés aux questions environnementales, sociales et de personnel, au respect des droits humains et à la lutte contre la corruption et les actes de corruption.

— Les investissements durables ont-ils été conformes aux principes directeurs de l'OCDE à l'intention des entreprises multinationales et aux principes directeurs des Nations Unies relatifs aux entreprises et aux droits humains ? Réponse circonstanciée :

Les exclusions du portefeuille fondées sur les normes telles que décrites ci-dessus dans la réponse à la question « Dans quelle mesure les caractéristiques environnementales et/ou sociales promues par ce produit financier ont-elles été respectées ? » ont été appliquées afin de chercher l'alignement sur ces principes directeurs. Des données de tiers ont été utilisées pour identifier les éventuels contrevenants. Sauf dérogation consentie, le Compartiment a exclu les investissements pertinents dans ces émetteurs.

La Taxinomie de l'UE prescrit le principe visant à « ne pas causer de préjudice important » en vertu duquel les investissements alignés sur la taxinomie sont censés ne pas causer de préjudices importants aux objectifs de la taxinomie de l'UE. Ce principe est étayé par des critères spécifiques à l'Union.

Le principe visant à « ne pas causer de préjudice important » s'applique uniquement aux investissements du produit financier qui tiennent compte des critères européens en matière d'activités économiques durables sur le plan environnemental. Les investissements sous-tendant la part restante de ce produit financier ne tiennent pas compte des critères européens en matière d'activités économiques durables sur le plan environnemental.

Les autres investissements durables doivent également ne causer aucun préjudice important aux objectifs environnementaux ou sociaux.



Comment ce produit financier a-t-il pris en considération les principales incidences négatives sur les facteurs de durabilité ?

Le Compartiment a sélectionné les principales incidences négatives sur les facteurs de durabilité et les a prises en considération dans le cadre d'un contrôle fondé sur des normes et des valeurs visant à mettre en œuvre ses exclusions. Les indicateurs numérotés 10, 14 et 16 liés aux violations du Pacte mondial des Nations Unies, aux armes controversées et aux violations des normes sociales au niveau du pays, comme visé dans les Normes Techniques de Réglementation du Règlement SFDR de l'UE, ont été utilisés dans le cadre de ce contrôle. Le Compartiment a également appliqué certains des indicateurs dans le cadre du contrôle du critère visant à « Ne pas causer de préjudice important », comme plus amplement exposé dans la réponse à la question suivante, afin de démontrer qu'un investissement a été qualifié d'investissement durable.

Un sous-ensemble d'Indicateurs d'incidences négatives sur les facteurs de durabilité a été utilisé pour déterminer l'engagement auprès des émetteurs bénéficiaires des investissements sur la base de leurs résultats en termes de principales incidences négatives.



Quels ont-été les principaux investissements de ce produit financier ?

Cette liste inclut les investissements constituant la plus grande proportion d'investissements du produit financier durant la période de référence qui court du 18/12/2023 au 30/06/2024

Investissements les plus importants	Secteur	% d'actifs	Pays
RENAULT SA	Industries	3,30	France
TIM S.P.A	Industries	3,10	Italie
FORVIA SE	Industries	3,08	France
TELEFONICA EUROPE BV	Industries	2,41	Pays-Bas
ELECTRICITE DE FRANCE SA	Services aux collectivités	2,17	France
VERISURE HOLDING AB	Industries	2,11	Suède
ZF FINANCE GMBH	Industries	2,06	Allemagne
ABERTIS INFRASTRUCTURAS FINANCE BV	Industries	1,97	Pays-Bas
EDP, S.A.	Services aux collectivités	1,91	Portugal
NIDDA HEALTHCARE HOLDING GMBH	Industries	1,89	Allemagne
ILIAD SA	Industries	1,81	France
FORD MOTOR CREDIT COMPANY LLC	Industries	1,69	États-Unis
DEUTSCHE LUFTHANSA AG	Industries	1,68	Allemagne
VODAFONE GROUP PLC	Industries	1,65	Royaume-Uni
EIRCOM FINANCE DESIGNATED ACTIVITY COMPANY	Industries	1,56	Irlande



Quelle était la proportion d'investissements liés à la durabilité ?

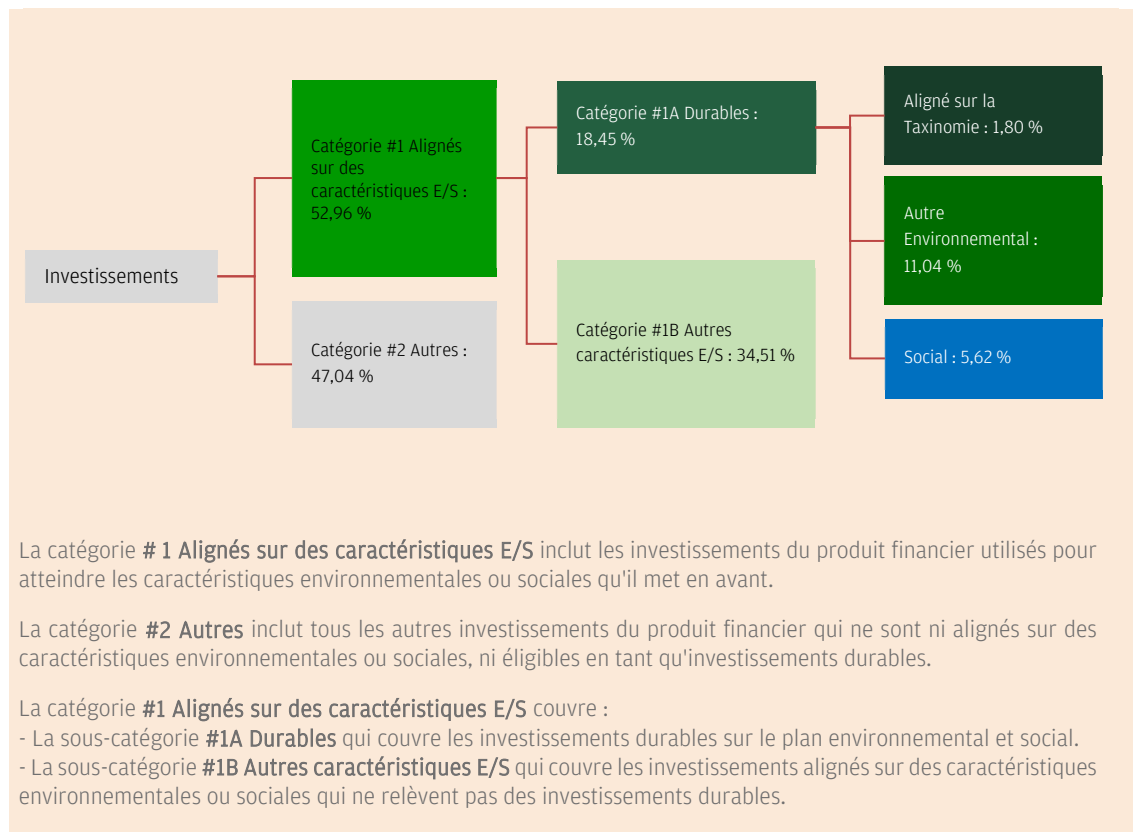
L'allocation des actifs décrit la part des investissements dans des actifs spécifiques.

● Quelle était l'allocation des actifs ?

À la fin de la période de référence, le Compartiment a alloué 52,96 % de ses actifs à des émetteurs qui ont affiché des caractéristiques environnementales et/ou sociales positives et 18,45 % de ses actifs à des investissements durables. Le Compartiment ne s'est engagé à investir aucune proportion d'actifs spécifiquement dans des titres affichant des caractéristiques environnementales positives ou spécifiquement dans des caractéristiques sociales positives ni ne s'est engagé à poursuivre un objectif environnemental ou social spécifique ou une combinaison des deux.

Les Liquidités à titre accessoire, les Dépôts auprès d'établissements de crédit, les instruments du marché monétaire et/ou les fonds monétaires (aux fins de gestion des souscriptions et des rachats en espèces et à titre de paiements courants et exceptionnels) et les produits dérivés utilisés à des fins de gestion efficace du portefeuille ne sont pas inclus dans le pourcentage d'actifs indiqué dans le tableau ci-dessous. Ces détentions fluctuent en fonction des flux d'investissements et s'inscrivent en complément de la politique d'investissement en ayant peu ou aucun impact sur les opérations d'investissement.

Remarque : l'alignement sur la Taxinomie de l'UE des instruments que JP Morgan considère comme des investissements durables peut différer de l'alignement complet du Compartiment sur la Taxinomie de l'UE comme expliqué ci-dessous (réponse à la question : Dans quelle mesure les investissements durables ayant un objectif environnemental étaient-ils alignés sur la taxinomie de l'UE ?).



● Dans quels secteurs économiques les investissements ont-ils été réalisés ?

Bien que le Compartiment ait mis en avant certains objectifs environnementaux et sociaux à travers ses critères d'inclusion et d'exclusion, il se peut qu'il ait investi dans un large éventail de secteurs - veuillez vous reporter à la liste ci-dessous pour une répartition des secteurs à la fin de la période de référence. En outre, le Gestionnaire Financier s'est engagé sur une base continue auprès de certains émetteurs sous-jacents bénéficiaires des investissements triés sur le volet. Les investissements réalisés au sein des secteurs et sous-secteurs de l'économie qui tirent leurs revenus de l'exploration, de la mine, de l'extraction, de la production, du traitement, du stockage, du raffinage ou de la distribution, y compris le transport, le stockage et le commerce, de combustibles fossiles, seront inclus dans le tableau ci-après dès lors qu'ils sont détenus. Les Liquidités à titre accessoire, les Dépôts auprès d'établissements de crédit, les instruments du marché monétaire et/ou les fonds monétaires (aux fins de gestion des souscriptions et des rachats en espèces et à titre de paiements courants et exceptionnels) et les produits dérivés utilisés à des fins de gestion efficace du portefeuille sont exclus des résultats, mais sont inclus

dans le dénominateur pour les besoins de calculer le pourcentage d'actifs indiqué à la fois dans le tableau ci-dessous ainsi que dans le tableau des Principaux investissements.

Secteur	Sous-secteur	% d'actifs
État des marchés développés	Obligations des marchés développés	0,89
Finance	Services bancaires	1,07
Finance	Autres services financiers	0,18
Industries	Industries de base	6,63
Industries	Communications	20,26
Industries	Biens de consommation cyclique	29,82
Industries	Biens de consommation non cycliques	13,42
Industries	Énergie	0,98
Industries	Autres industries	1,81
Industries	Technologies	1,23
Industries	Transports	6,83
Industries	Biens d'équipement	8,93
Services aux collectivités	Électricité	4,59
Services aux collectivités	Gaz naturel	0,32
Services aux collectivités	Services aux collectivités - Autres	0,22

Les **activités habilitantes** permettent directement à d'autres activités de contribuer de manière substantielle à la réalisation d'un objectif environnemental. Les **activités transitoires** sont des activités économiques pour lesquelles il n'existe pas encore de solutions de remplacement sobres en carbone et, entre autres, dont les niveaux d'émission de gaz à effet de serre correspondent aux meilleures performances réalisables.



Dans quelle mesure les investissements durables ayant un objectif environnemental étaient-ils alignés sur la taxinomie de l'UE ?¹

Les données relatives à l'alignement sur la taxinomie de l'UE sont pour l'heure très limitées, en particulier en ce qui concerne les gaz fossiles et l'énergie nucléaire. Nous espérons que la situation s'améliore avec le temps dans la mesure où un nombre croissant d'émetteurs publient des données sur leur alignement et que celles-ci deviennent disponibles.

Le Compartiment n'a pris aucun engagement minimal concernant les investissements durables ayant un objectif environnemental qui sont alignés sur la Taxinomie de l'UE.

Par conséquent, le document d'information précontractuel du Compartiment indique que le degré d'alignement sur la Taxinomie de l'UE des investissements durables ciblés ayant un objectif environnemental a été de 0 %. Tout alignement indiqué ci-après est un produit dérivé du cadre du Compartiment qui tient compte des investissements affichant des caractéristiques environnementales et/ou sociales et des investissements durables (au sens de la directive SFDR).

Les deux graphiques ci-dessous illustrent la part réelle des investissements dans des investissements durables ayant un objectif environnemental alignés sur la taxinomie de l'UE telle que mesurée à la fin de la période de référence.

- **Le produit financier a-t-il investi dans des activités liées au gaz fossile et/ou à l'énergie nucléaire qui sont conformes à la Taxinomie de l'UE ?**

Oui

Dans le gaz fossile

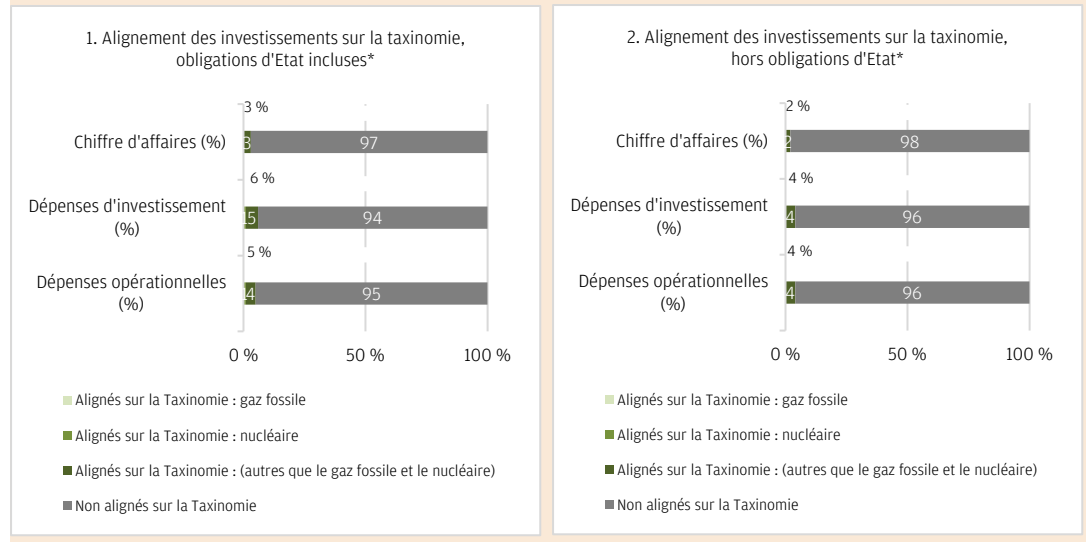
Dans l'énergie nucléaire

Non

Les activités alignées sur la taxinomie sont exprimées en pourcentage :

- du **chiffre d'affaires** pour refléter la part des revenus provenant des activités vertes des sociétés bénéficiaires des investissements à ce jour.
- des **dépenses d'investissement** (CapEx) pour montrer les investissements verts réalisés par les sociétés bénéficiaires des investissements, pour une transition vers une économie verte par exemple.
- des **dépenses d'exploitation** (OpEx) pour refléter les activités opérationnelles vertes des sociétés bénéficiaires des investissements.

Les deux graphiques ci-dessous font apparaître en vert le pourcentage d'investissements qui étaient alignés sur la taxinomie de l'UE. Étant donné qu'il n'existe pas de méthodologie appropriée pour déterminer l'alignement des obligations souveraines* sur la taxinomie, le premier graphique montre l'alignement sur la taxinomie par rapport à tous les investissements du produit financier, y compris les obligations souveraines, tandis que le deuxième graphique représente l'alignement sur la taxinomie uniquement par rapport aux investissements du produit financier autres que les obligations souveraines.



Ce graphique représente 98 % de l'investissement total.

*Aux fins de ces graphiques, les « obligations souveraines » comprennent toutes les expositions souveraines

¹ Les activités liées au gaz fossile et/ou au nucléaire ne seront jugées conformes à la Taxinomie de l'UE que si elles contribuent à limiter le changement climatique (« atténuation du changement climatique ») et ne causent de préjudice important à aucun objectif de la Taxinomie de l'UE - voir la note explicative dans la marge de gauche. L'ensemble des critères applicables aux activités économiques dans les secteurs du gaz fossile et de l'énergie nucléaire qui sont conformes à la Taxinomie de l'UE sont définis dans le Règlement Délégué (UE) 2022/1214 de la Commission.

● Quelle était la part des investissements réalisés dans des activités transitoires et habilitantes ?

Compte tenu de ce qui précède, le Compartiment n'a donc pris aucun engagement minimal visant à réaliser des investissements alignés sur la taxinomie de l'UE, y compris s'agissant des activités transitoires et habilitantes. Tout alignement indiqué ci-après est un produit dérivé du cadre du Compartiment qui tient compte des investissements affichant des caractéristiques environnementales et/ou sociales positives et des investissements durables.

La part des activités transitoires est estimée à 0,00 % et celle des activités habilitantes à 0,68 % à la fin de la période de référence.

 Ce symbole représente des investissements durables ayant un objectif environnemental qui ne tiennent pas compte des critères applicables aux activités économiques durables sur le plan environnemental au



Quelle était la part d'investissements durables ayant un objectif environnemental qui n'étaient pas alignés sur la taxinomie de l'UE ?

La part des investissements durables ayant un objectif environnemental qui n'étaient pas alignés sur la taxinomie de l'UE a été de 11,04 % des actifs à la fin de la période de référence.



Quelle était la part d'investissements durables sur le plan social ?

La part des investissements durables sur le plan social a été de 5,62 % des actifs à la fin de la période de référence.



Quels étaient les investissements inclus dans la catégorie « autres », quelle était leur finalité et existait-il des garanties environnementales ou sociales minimales ?

Les 47,04 % d'actifs classés dans la catégorie des « autres » investissements ont été composés d'émetteurs qui n'ont pas respecté les critères décrits dans la réponse à la question ci-dessus, « Quelle a été la performance des indicateurs de durabilité », et n'affichent donc pas les caractéristiques environnementales ou sociales positives nécessaires. Il s'agit d'investissements à des fins de diversification. Les Liquidités à titre accessoire, les Dépôts auprès d'établissements de crédit, les instruments du marché monétaire et/ou les fonds monétaires (aux fins de gestion des souscriptions et des rachats en espèces et à titre de paiements courants et exceptionnels) et les produits dérivés utilisés à des fins de gestion efficace du portefeuille n'ont pas été inclus dans le pourcentage d'actifs inclus dans le graphique relatif à l'allocation d'actifs ci-dessus, y compris dans la catégorie « autres ». Ces détentions fluctuent en fonction des flux d'investissements et s'inscrivent en complément de la politique d'investissement en ayant peu ou aucun impact sur les opérations d'investissement.

Tous les investissements, y compris les « autres » investissements, ont été soumis aux garanties minimales/principes ESG suivants :

- Les garanties minimales telles que prévues dans l'Article 18 du Règlement taxonomie de l'UE (y compris l'alignement sur les principes directeurs de l'OCDE à l'intention des entreprises multinationales et les principes directeurs des Nations Unies relatifs aux entreprises et aux droits humains), telles que mises en œuvre par le Gestionnaire Financier.
- L'application de pratiques de bonne gouvernance (au nombre desquelles des structures de gouvernance robustes, les relations avec le personnel, la rémunération du personnel et la conformité fiscale), telles que mises en œuvre par le Gestionnaire Financier.
- Le respect du principe consistant à « Ne pas causer de préjudice important » tel qu'exposé dans la définition de l'Investissement durable dans le Règlement SFDR de l'UE.



Quelles mesures ont été prises pour respecter les caractéristiques environnementales et/ou sociales durant la période de référence ?

Les éléments à caractère contraignant de la stratégie d'investissement, exposés ci-après, ont été appliqués durant la période de référence afin de sélectionner les investissements permettant d'atteindre chacune des caractéristiques environnementales ou sociales mises en avant :

- L'obligation d'investir au moins 51 % des actifs dans des émetteurs affichant des caractéristiques environnementales et / ou sociales positives.
- Filtrage fondé des valeurs et des normes afin d'exclure totalement les émetteurs impliqués dans certaines activités telles que la fabrication d'armes controversées et application de seuils maximaux en pourcentage du chiffre d'affaires, de la production et de la distribution aux autres émetteurs, tels que ceux exerçant des activités liées au charbon thermique et au tabac. Consulter la politique en matière d'exclusions du Compartiment à l'adresse suivante : www.jpmorganassetmanagement.lu pour de plus amples précisions, en cherchant le Compartiment qui vous intéresse puis en consultant la rubrique Informations ESG.
- Filtrage du Portefeuille visant à exclure les acteurs connus pour enfreindre les bonnes pratiques en matière de gouvernance.

Le Compartiment s'est également engagé à investir au moins 10 % de ses actifs dans des investissements durables.

De plus amples précisions sur l'engagement sont fournies dans la réponse à la question « De quelle manière les indicateurs concernant les incidences négatives sur les facteurs de durabilité ont-ils été pris en considération ? »



Quelle a été la performance du produit financier par rapport à l'indice de référence ?

Non applicable

Les **indices de référence** sont des indices permettant de mesurer si le produit financier atteint les caractéristiques environnementales ou sociales qu'il met en avant.

Par **investissement durable**, on entend un investissement dans une activité économique qui contribue à un objectif environnemental ou social, pour autant qu'il ne cause de préjudice important à aucun de ces objectifs et que les sociétés bénéficiaires des investissements appliquent des pratiques de bonne gouvernance.

La **taxinomie de l'UE** est un système de classification institué par le Règlement (UE) 2020/852, qui dresse une liste **d'activités économiques durables sur le plan environnemental**. Ce règlement n'établit pas de liste des activités économiques durables sur le plan social. Les investissements durables ayant un objectif environnemental ne sont pas nécessairement alignés sur la taxinomie.



Dénomination du produit : **JPMorgan Funds - Europe Small Cap Fund**

Identifiant d'entité juridique : **549300FFQWOELSPPW053**

Caractéristiques environnementales et/ou sociales

Ce produit financier avait-il un objectif d'investissement durable ?

Oui

Il a réalisé des investissements durables ayant un objectif environnemental : %

dans des activités économiques qui sont considérées comme durables sur le plan environnemental au titre de la taxinomie de l'UE

dans des activités économiques qui ne sont pas considérées comme durables sur le plan environnemental au titre de la taxinomie de l'UE

Il a réalisé des investissements durables ayant un objectif social : %

Non

Il promouvait des caractéristiques environnementales et/ou sociales (E/S) et, bien qu'il n'ait pas eu d'objectif d'investissement durable, il a présenté une proportion de 39,82 % d'investissements durables

ayant un objectif environnemental dans des activités économiques qui sont considérées comme durables sur le plan environnemental au titre de la taxinomie de l'UE

ayant un objectif environnemental dans des activités économiques qui ne sont pas considérées comme durables sur le plan environnemental au titre de la taxinomie de l'UE

ayant un objectif social

Il promouvait des caractéristiques E/S, mais n'a pas réalisé d'investissements durables

Dans quelle mesure les caractéristiques environnementales et/ou sociales promues par ce produit financier ont-elles été respectées ?

Le Compartiment s'attache à promouvoir un large éventail de caractéristiques environnementales, sociales et de gouvernance à travers les critères d'inclusion applicables à ses investissements, en particulier en adoptant une allocation d'actifs de 51 % au minimum dans des investissements ayant des caractéristiques environnementales et/ou sociales positives et de 10 % au minimum dans des investissements considérés comme durables. Cet engagement a été tenu tout au long de la période de référence (du 1^{er} juillet 2023 au 30 juin 2024). À la fin de la période de référence, le Compartiment détenait 72,93 % d'investissements ayant des caractéristiques environnementales et/ou sociales positives et 39,82 % d'investissements durables.

Ces investissements ont été déterminés en appliquant des critères d'inclusion et d'exclusion à la fois au niveau de l'actif et au niveau du produit. Les critères d'inclusion sont étayés par un score ESG assigné à tous les investissements au sein de la stratégie afin d'identifier ceux qui sont susceptibles d'être considérés comme ayant des caractéristiques

environnementales et/ou sociales et ceux qui remplissent les seuils pour être considérés comme des investissements durables.

Le score ESG tient compte des indicateurs suivants : la gestion efficace des émissions toxiques, les déchets, un bon bilan sur le plan environnemental, ainsi que des caractéristiques sociales, telles qu'une communication efficace en matière de durabilité, des notes positives en matière de relations de travail et de gestion des questions de sécurité.

À travers ses critères d'exclusion (qui ont été appliqués à la fois de manière totale et partielle), le Compartiment a promu certaines normes et valeurs au nombre desquelles la protection des droits humains internationalement reconnus. Le Compartiment a totalement exclu les entreprises impliquées dans la fabrication d'armes controversées et a appliqué des seuils maximaux en termes de chiffre d'affaires ou de production aux autres entreprises, telles que celles exerçant des activités liées au charbon thermique et au tabac.

En ce qui concerne la Bonne Gouvernance, tous les investissements (hors liquidités et produits dérivés) ont fait l'objet d'un filtrage de manière à exclure les contrevenants aux bonnes pratiques en matière de gouvernance ainsi identifiés. En outre, les investissements considérés comme ayant des caractéristiques environnementales et/ou sociales ou constituant des Investissements durables ont fait l'objet de considérations additionnelles. Au titre de ces investissements, le Compartiment a intégré une comparaison avec un groupe d'entreprises de référence et a exclu, après contrôle, les entreprises dont le score ne se situait pas dans les 80 premiers pour cent par rapport au groupe de sociétés de référence au regard des indicateurs de bonne gouvernance.

Le Compartiment n'avait aucune cible spécifique d'allocation en faveur de caractéristiques environnementales ou sociales. Il est possible de mesurer le respect des caractéristiques environnementales et sociales promues par le produit en prenant en considération le pourcentage d'actifs réellement alloués aux émetteurs pertinents qui mettent en avant de telles caractéristiques pendant la période de référence.

En résumé, le Compartiment a respecté ses engagements minimaux précontractuels liés à sa politique en matière de caractéristiques environnementales et/ou sociales et d'investissements durables tout au long de la période de référence. Le Compartiment a appliqué des filtres de contrôle dans le but d'exclure tous les investissements envisagés proscrits en vertu de sa politique d'exclusion tout au long de la période de référence. Il est possible de mesurer le respect des normes et des valeurs promues par le Compartiment en regardant si, pendant la période de référence, le Compartiment a détenu ou non des positions dans des sociétés qui auraient été autrement proscrites en vertu de la politique d'exclusion. Le Gestionnaire Financier ne dispose d'aucune information indiquant que de tels émetteurs ont été détenus. Le Gestionnaire Financier précise que la continuité des valeurs en pourcentage et des informations communiquées ne saurait être garantie à l'avenir et qu'elle est tributaire de l'environnement juridique et réglementaire en constante évolution. La période de référence peut être inférieure à 12 mois si le fonds a été lancé, clôturé ou a modifié son statut Article 8/9 dans l'intervalle.

Les indicateurs de durabilité permettent de mesurer la manière dont les objectifs de durabilité de ce produit financier sont atteints

● **Quelle a été la performance des indicateurs de durabilité ?**

La méthodologie exclusive de notation ESG du Gestionnaire Financier, laquelle consiste en un score ESG exclusif calculé par le Gestionnaire Financier, combinée ou non avec des données de tiers, a été utilisée en tant que critère d'inclusion pour mesurer la réalisation des caractéristiques environnementales et/ou sociales que le Compartiment met en avant.

La méthodologie s'est appuyée sur la manière dont les entreprises gèrent les questions environnementales ou sociales pertinentes, telles que leurs émissions toxiques, la gestion des déchets, les relations du travail et les questions liées à la sécurité, la diversité/l'indépendance du conseil d'administration et la confidentialité des données. Pour être incluse dans les 51 % d'actifs considérés comme mettant en avant des caractéristiques environnementales et/ou sociales, une société doit afficher un score qui se situe dans la tranche supérieure des 80 % par rapport aux sociétés de même catégorie, que ce soit son score environnemental ou son score social, et elle doit respecter les conditions de bonne gouvernance décrites ci-dessus, sur la base du filtrage du portefeuille visant à exclure les sociétés connues pour enfreindre les bonnes pratiques en matière de gouvernance.

À la fin de la période de référence, le Compartiment détenait 72,93 % d'investissements ayant des caractéristiques environnementales et/ou sociales positives et 39,82 % d'investissements durables.

En guise d'exclusions fondées sur des normes et des valeurs, le Gestionnaire Financier a utilisé des données pour mesurer la participation d'une société dans des activités pertinentes. Le contrôle mené sur ces données s'est soldé par l'exclusion totale de certains investissements envisagés et par l'exclusion partielle fondée sur les seuils maximaux en pourcentage du chiffre d'affaires ou de la production d'autres investissements envisagés dans le cadre de la politique en matière d'exclusions. Tout au long de la période de référence, et à aucun moment les règles d'exclusion ont été transgressées. Un sous-ensemble d'« Indicateurs de durabilité concernant les incidences négatives », tel qu'exposé dans les Normes Techniques de Réglementation du Règlement SFRD de l'UE a également été intégré dans les contrôles.

Le Compartiment n'avait aucune cible spécifique d'allocation en faveur de caractéristiques environnementales ou sociales. Par conséquent, la performance des indicateurs au titre de caractéristiques environnementales ou sociales spécifiques n'est pas indiquée dans ce document.

Consulter les Informations relatives aux Caractéristiques Environnementales / Sociales du Compartiment à l'adresse suivante : www.jpmorganassetmanagement.lu pour de plus amples précisions, en cherchant le Compartiment qui vous intéresse puis en consultant la rubrique Informations ESG.

● **...et par rapport aux périodes précédentes ?**

	Caractéristiques E/S	Investissements durables	Alignés sur la taxinomie sur le plan environnemental	Autre Environnemental	Social
30/06/2024	72,93 %	39,82 %	1,57 %	21,48 %	16,78 %
30/06/2023	71,90 %	43,15 %	0,00 %	21,77 %	21,37 %

● **Quels étaient les objectifs des investissements durables que le produit financier a partiellement réalisés et comment l'investissement durable a-t-il contribué à ces objectifs ?**

Les objectifs des investissements durables que le Compartiment a partiellement réalisés durant la période de référence ont compris un des éléments ci-après, ou une combinaison de ceux-ci :

Objectifs environnementaux : (i) atténuation du risque climatique, (ii) transition vers une économie circulaire

Objectifs sociaux : (i) communautés inclusives et durables - meilleure représentation des femmes à des postes de direction, (ii) communautés inclusives et durables - meilleure représentation des femmes au sein des conseils d'administration et (iii) mise à disposition de conditions et d'une culture de travail décentes.

La contribution à ces objectifs a été déterminée soit (i) au moyen des indicateurs de durabilité des produits et des services, lesquels peuvent avoir inclus le pourcentage de chiffre d'affaires provenant de la fourniture de produits et/ou de services ayant contribué à l'objectif de durabilité concerné, comme par exemple une entreprise qui fabrique des panneaux solaires ou qui fournit une technologie d'énergie propre et qui respecte les seuils exclusifs du Gestionnaire Financier en termes de contribution à l'atténuation du risque climatique. Le pourcentage réel de chiffre d'affaires est fixé au minimum à 20 % et la participation totale dans l'entreprise est considérée comme un investissement durable, soit (ii) en agissant comme chef de file opérationnel d'un groupe de référence au regard de sa contribution à l'objectif visé. Un émetteur est considéré comme chef de file d'un groupe de référence dès lors que son score se situe dans les 20 premiers pour cent par rapport aux acteurs de la même catégorie sur la base de certains indicateurs opérationnels de durabilité. Par exemple, un score situé dans les 20 premiers pour cent par rapport aux acteurs de même catégorie en termes d'impact total sur les déchets contribue à la transition vers une économie circulaire.

La contribution réelle à ces objectifs peut être mesurée en prenant en considération le pourcentage réel d'actifs alloués aux investissements durables au titre de la période de référence. Le Compartiment était tenu d'investir 10 % dans des investissements durables. À aucun moment durant la période, le Compartiment n'a détenu d'investissements durables dans une proportion inférieure à son engagement minimal. À la fin de la période de référence, 39,82 % de ses actifs étaient des investissements durables.

● **Dans quelle mesure les investissements durables que le produit financier a partiellement réalisés n'ont-ils pas causé de préjudice important à un objectif d'investissement durable sur le plan environnemental ou social ?**

Les Investissements durables que le Compartiment entendait réaliser ont fait l'objet d'un processus de contrôle qui a cherché à identifier et à exclure de la qualification au titre d'Investissements durables les émetteurs que le Gestionnaire Financier a considérés comme les plus mauvais élèves, sur la base d'un seuil qu'il a lui-même déterminé, au regard de certaines considérations sur le plan environnemental. Par

Les principales incidences négatives correspondent aux incidences négatives les plus significatives des décisions d'investissement sur les facteurs de durabilité liés aux questions environnementales,

sociales et de personnel, au respect des droits humains et à la lutte contre la corruption et les actes de corruption.

conséquent, seules les entreprises démontrant les meilleurs indicateurs à la fois en termes de mesures absolues et relatives ont été considérées comme des Investissements durables.

Ces considérations comprennent le changement climatique, la préservation de l'eau et des ressources marines, la transition vers une économie circulaire, la pollution et la protection de la biodiversité et des écosystèmes. En outre, le Gestionnaire Financier a également procédé à des contrôles qui ont cherché à identifier et à exclure les entreprises qu'il considère non conformes aux principes directeurs de l'OCDE à l'intention des entreprises multinationales et aux principes directeurs des Nations Unies relatifs aux entreprises et aux droits humains, sur la base des données fournies par des prestataires de service tiers.

— *De quelle manière les indicateurs concernant les incidences négatives sur les facteurs de durabilité ont-ils été pris en considération ?*

Les indicateurs concernant les incidences négatives sur les facteurs de durabilité figurant dans le Tableau 1 de l'Annexe 1 et certains indicateurs, tels que déterminés par le Gestionnaire Financier, figurant dans les Tableaux 2 et 3 de l'Annexe 1 des Normes Techniques de Réglementation du Règlement SFDR de l'UE, ont été pris en considération comme plus amplement exposé ci-après. Le Gestionnaire Financier a recouru soit aux indicateurs figurant dans les Normes Techniques de Réglementation du Règlement européen SFDR soit, lorsqu'un tel recours était impossible en raison de restrictions liées aux données ou d'autres problèmes de nature technique, à des approximations représentatives. Le Gestionnaire Financier a consolidé la prise en compte de certains indicateurs en les regroupant dans un même indicateur « primaire », comme plus amplement exposé ci-après, et peut avoir eu recours à un ensemble additionnel plus large d'indicateurs que ceux mentionnés ci-après.

Les indicateurs pertinents figurant dans le Tableau 1 de l'Annexe 1 des Normes Techniques de Réglementation du Règlement SFDR de l'UE consistent en 9 indicateurs liés aux questions environnementales et 5 indicateurs liés aux questions sociales et de personnel. Les indicateurs liés aux questions environnementales sont numérotés de 1 à 9 et se rapportent aux émissions de gaz à effet de serre (1 à 3), à l'exposition à des sociétés actives dans le secteur des combustibles fossiles, à la part de consommation et de production d'énergie non renouvelable, à l'intensité de consommation d'énergie par secteur à fort impact climatique, aux activités ayant une incidence négative sur des zones sensibles sur le plan de la biodiversité, aux rejets dans l'eau et aux déchets dangereux (4 à 9, respectivement). Les indicateurs numérotés 10 à 14 se rapportent aux questions sociales et de personnel d'une entreprise et couvrent les violations des principes du pacte mondial des Nations Unies et des principes directeurs de l'OCDE à l'intention des entreprises multinationales, l'absence de processus et de mécanismes de conformité permettant de contrôler le respect des principes du pacte mondial des Nations Unies, les écarts de rémunération entre hommes et femmes non corrigés, la mixité au sein des organes de gouvernance et l'exposition à des armes controversées (mines antipersonnel, armes à sous-munitions, armes chimiques ou armes biologiques), respectivement.

Dans le cadre de son approche, le Gestionnaire Financier a inclus à la fois des aspects quantitatifs et qualitatifs afin de tenir compte des indicateurs ci-dessus. Il a en particulier utilisé les indicateurs pour contrôler, en vue de les exclure, les entreprises susceptibles de causer un préjudice important. Il a utilisé un sous-ensemble d'indicateurs liés à l'engagement avec certaines entreprises visant à influencer les meilleures pratiques et a recouru à certains d'entre eux en tant qu'indicateurs de performance positive sur le plan de la durabilité, en appliquant un seuil minimal au regard de l'indicateur en question afin de qualifier un investissement d'Investissement durable. Les données requises afin de prendre en considération les indicateurs, le cas échéant, peuvent avoir été obtenues auprès des sociétés bénéficiaires des investissements elles-mêmes et/ou avoir été fournies par des prestataires de services tiers (y compris de données approximatives). Les données saisies par les sociétés elles-mêmes ou fournies par des prestataires tiers peuvent reposer sur des ensembles de données et des hypothèses pouvant être insuffisants, de qualité médiocre ou contenant des informations biaisées. Étant donné qu'il s'est fié à des tiers, le Gestionnaire Financier ne saurait garantir l'exactitude ou l'exhaustivité de telles données.

Filtrage

Parmi les indicateurs préconisés, certains ont été pris en considération par le biais d'un filtrage fondé sur des valeurs et des normes visant à mettre en œuvre les exclusions. Ces exclusions ont tenu compte des indicateurs numérotés 10 et 14 en relation avec les principes du Pacte mondial des Nations Unies et les principes directeurs de l'OCDE à l'intention des entreprises multinationales et les armes controversées. Le Gestionnaire Financier a également appliqué des critères de filtrage élaborés sur mesure. En raison de certaines considérations d'ordre technique, telles que la couverture des données en ce qui concerne les indicateurs spécifiques, le Gestionnaire Financier a appliqué soit les indicateurs spécifiques visés dans le Tableau 1, soit une approximation représentative, telle qu'il a lui-même déterminée, afin de contrôler les entreprises bénéficiaires des investissements au regard des questions environnementales ou sociales

et de personnel applicables. Par exemple, les émissions de gaz à effet de serre sont associées à plusieurs indicateurs et éléments de mesure qui leur sont associés dans le Tableau 1, tels que les émissions de gaz à effet de serre, l'empreinte carbone et l'intensité de gaz à effet de serre (indicateurs numérotés 1 à 3). Le Gestionnaire Financier a utilisé les données liées à l'intensité des gaz à effet de serre (indicateur 3), les données liées à la consommation et à la production d'énergie provenant de sources non-renouvelables (indicateur 5) et les données liées à l'intensité de consommation d'énergie (indicateur 6) pour procéder à son contrôle des émissions de gaz à effet de serre.

S'agissant des critères de contrôle élaborés sur mesure et en ce qui concerne les activités ayant une incidence négative sur des zones sensibles sur le plan de la biodiversité et les rejets dans l'eau (indicateurs numérotés 7 et 8), en raison de contraintes liées aux données, des données d'approximation représentatives provenant de tiers ont été préférées aux indicateurs spécifiques visés dans le Tableau 1. Le Gestionnaire Financier a également pris en considération l'indicateur 9 lié aux déchets dangereux dans le cadre de ses critères de contrôle sur mesure.

Engagement

Outre les critères de contrôle visant à exclure certaines sociétés comme exposé ci-dessus, le Gestionnaire Financier s'est engagé sur une base continue auprès de certaines sociétés sous-jacentes bénéficiaires des investissements triées sur le volet. Un sous-ensemble d'indicateurs a été utilisé, sous réserve de certaines considérations d'ordre technique, telles que la couverture des données, comme base d'engagement auprès d'un certain nombre de sociétés sous-jacentes bénéficiaires des investissements triées sur le volet, conformément à l'approche adoptée par le Gestionnaire Financier en matière de gérance et d'engagement. Les indicateurs utilisés en vue de mesurer cet engagement incluent les indicateurs numérotés 3, 5 et 13 dans le Tableau 1 qui sont respectivement liés à l'intensité de gaz à effet de serre, à la part de l'énergie issue de sources non-renouvelables et à la mixité au sein des organes de gouvernance. Le Gestionnaire Financier a également utilisé les indicateurs 2 du Tableau 2 et 3 du Tableau 3 liés respectivement aux émissions de polluants atmosphériques et au nombre de jours perdus pour cause de blessures, d'accidents, de décès ou de maladies.

Indicateurs de durabilité

Le Gestionnaire Financier a utilisé les indicateurs 3 et 13 liés à l'intensité des gaz à effet de serre et à la mixité au sein des organes de gouvernance comme indicateurs de durabilité afin de qualifier un investissement d'Investissement durable. Un des critères appliqué exigeait qu'une entreprise soit considérée comme un chef de file opérationnel de son groupe de référence pour être qualifiée d'Investissement durable. Aux termes de ce critère, l'entreprise devait afficher un score situé dans les 20 premiers pour cent par rapport aux entreprises du groupe de référence.

Les principales incidences négatives correspondent aux incidences négatives les plus significatives des décisions d'investissement sur les facteurs de durabilité liés aux questions environnementales, sociales et de personnel, au respect des droits humains et à la lutte contre la corruption et les actes de corruption.

— Les investissements durables ont-ils été conformes aux principes directeurs de l'OCDE à l'intention des entreprises multinationales et aux principes directeurs des Nations Unies relatifs aux entreprises et aux droits humains ? Réponse circonstanciée :

Les exclusions du portefeuille fondées sur les normes telles que décrites ci-dessus dans la réponse à la question « Dans quelle mesure les caractéristiques environnementales et/ou sociales promues par ce produit financier ont-elles été respectées ? » ont été appliquées afin de chercher l'alignement sur ces principes directeurs. Des données de tiers ont été utilisées pour identifier les éventuels contrevenants. Sauf dérogation consentie, le Compartiment a exclu les investissements pertinents dans ces émetteurs.

La Taxinomie de l'UE prescrit le principe visant à « ne pas causer de préjudice important » en vertu duquel les investissements alignés sur la taxinomie sont censés ne pas causer de préjudices importants aux objectifs de la taxinomie de l'UE. Ce principe est étayé par des critères spécifiques à l'Union.

Le principe visant à « ne pas causer de préjudice important » s'applique uniquement aux investissements du produit financier qui tiennent compte des critères européens en matière d'activités économiques durables sur le plan environnemental. Les investissements sous-tendant la part restante de ce produit financier ne tiennent pas compte des critères européens en matière d'activités économiques durables sur le plan environnemental.

Les autres investissements durables doivent également ne causer aucun préjudice important aux objectifs environnementaux ou sociaux.



Comment ce produit financier a-t-il pris en considération les principales incidences négatives sur les facteurs de durabilité ?

Le Compartiment a sélectionné les principales incidences négatives sur les facteurs de durabilité et les a prises en considération dans le cadre d'un contrôle fondé sur des normes et des valeurs visant à mettre en œuvre ses exclusions. Les indicateurs numérotés 10 et 14 liés aux violations du Pacte mondial des Nations Unies et aux armes controversées comme visé dans les Normes Techniques de Réglementation du Règlement SFDR de l'UE ont été utilisés dans le cadre de ce contrôle. Le Compartiment a également appliqué certains des indicateurs dans le cadre du contrôle du critère visant à « Ne pas causer de préjudice important », comme plus amplement exposé dans la réponse à la question suivante, afin de démontrer qu'un investissement a été qualifié d'investissement durable.

Un sous-ensemble d'indicateurs d'incidences négatives sur les facteurs de durabilité a été utilisé pour déterminer l'engagement auprès des sociétés bénéficiaires des investissements sur la base de leurs résultats en termes de principales incidences négatives.



Quels ont-été les principaux investissements de ce produit financier ?

Cette liste inclut les investissements constituant la plus grande proportion d'investissements du produit financier durant la période de référence qui court du 01/07/2023 au 30/06/2024

Investissements les plus importants	Secteur	% d'actifs	Pays
JET2 PLC	Industries	1,54	Royaume-Uni
MARKS & SPENCER GROUP PLC	Biens de consommation de base	1,52	Royaume-Uni
BANK OF GEORGIA GROUP PLC	Services financiers	1,44	Royaume-Uni
VISTRY GROUP PLC	Biens de consommation cycliques	1,23	Royaume-Uni
SPIE SA	Industries	1,21	France
PREMIER FOODS PLC	Biens de consommation de base	1,21	Royaume-Uni
INTERMEDIATE CAPITAL GROUP	Services financiers	1,12	Royaume-Uni
BANCO DE SABADELL SA	Services financiers	1,11	Espagne
4IMPRINT GROUP PLC	Services de communication	1,09	Royaume-Uni
GAMES WORKSHOP GROUP PLC	Biens de consommation cycliques	1,06	Royaume-Uni
MITCHELLS & BUTLERS PLC	Biens de consommation cycliques	0,98	Royaume-Uni
DIPLOMA PLC	Industries	0,97	Royaume-Uni
BFF Bank SpA	Services financiers	0,96	Italie
MITIE GROUP PLC	Industries	0,96	Royaume-Uni
KION Group AG	Industries	0,93	Allemagne

Principaux investissements au titre de la Période se clôturant le 30/06/2023

Investissements les plus importants	Secteur	% d'actifs	Pays
JET2 PLC	INDUSTRIES	1,84	ROYAUME-UNI
ASR NEDERLAND NV	SERVICES FINANCIERS	1,46	PAYS-BAS
SPIE SA	INDUSTRIES	1,39	FRANCE
PREMIER FOODS PLC	BIENS DE CONSOMMATION DE BASE	1,28	ROYAUME-UNI
OSB GROUP PLC	SERVICES FINANCIERS	1,27	ROYAUME-UNI
Bank of Georgia Group PLC	SERVICES FINANCIERS	1,23	ROYAUME-UNI
IMI PLC	INDUSTRIES	1,21	ROYAUME-UNI
Royal Unibrew A/S	BIENS DE CONSOMMATION DE BASE	1,18	DANEMARK
ALPHA Change GROUP PLC	SERVICES FINANCIERS	1,15	ROYAUME-UNI
ELIS SA	INDUSTRIES	1,11	FRANCE
GAMES WORKSHOP GROUP PLC	BIENS DE CONSOMMATION CYCLIQUES	1,11	ROYAUME-UNI
MARKS & SPENCER GROUP PLC	BIENS DE CONSOMMATION DE BASE	1,10	ROYAUME-UNI
EASYJET PLC	INDUSTRIES	1,09	ROYAUME-UNI
ALTEN SA	TECHNOLOGIES DE L'INFORMATION	1,03	FRANCE
Banco de Sabadell SA	SERVICES FINANCIERS	1,02	ESPAGNE



Quelle était la proportion d'investissements liés à la durabilité ?

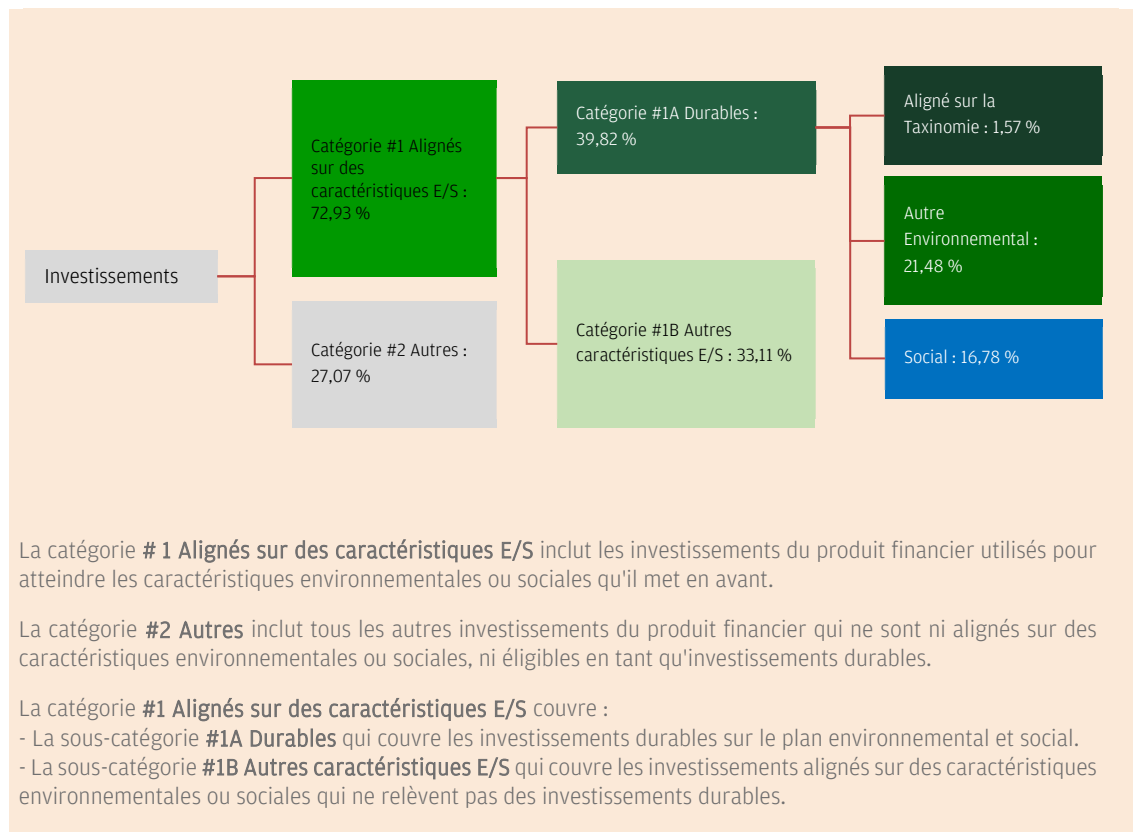
L'allocation des actifs décrit la part des investissements dans des actifs spécifiques.

● Quelle était l'allocation des actifs ?

À la fin de la période de référence, le Compartiment a alloué 72,93 % de ses actifs à des sociétés qui ont affiché des caractéristiques environnementales et/ou sociales positives et 39,82 % de ses actifs à des investissements durables. Le Compartiment ne s'est engagé à investir aucune proportion d'actifs spécifiquement dans des titres affichant des caractéristiques environnementales positives ou spécifiquement dans des caractéristiques sociales positives ni ne s'est engagé à poursuivre un objectif environnemental ou social spécifique ou une combinaison des deux.

Les Liquidités à titre accessoire, les Dépôts auprès d'établissements de crédit, les instruments du marché monétaire et/ou les fonds monétaires (aux fins de gestion des souscriptions et des rachats en espèces et à titre de paiements courants et exceptionnels) et les produits dérivés utilisés à des fins de gestion efficace du portefeuille ne sont pas inclus dans le pourcentage d'actifs indiqué dans le tableau ci-dessous. Ces détentions fluctuent en fonction des flux d'investissements et s'inscrivent en complément de la politique d'investissement en ayant peu ou aucun impact sur les opérations d'investissement.

Remarque : l'alignement sur la Taxinomie de l'UE des instruments que JP Morgan considère comme des investissements durables peut différer de l'alignement complet du Compartiment sur la Taxinomie de l'UE comme expliqué ci-dessous (réponse à la question : Dans quelle mesure les investissements durables ayant un objectif environnemental étaient-ils alignés sur la taxinomie de l'UE ?).



● Dans quels secteurs économiques les investissements ont-ils été réalisés ?

Bien que le Compartiment ait mis en avant certains objectifs environnementaux et sociaux à travers ses critères d'inclusion et d'exclusion, il se peut qu'il ait investi dans un large éventail de secteurs - veuillez vous reporter à la liste ci-dessous pour une répartition des secteurs à la fin de la période de référence. En outre, le Gestionnaire Financier s'est engagé sur une base continue auprès de certaines sociétés sous-jacentes bénéficiaires des investissements triées sur le volet. Les investissements réalisés au sein des secteurs et sous-secteurs de l'économie qui tirent leurs revenus de l'exploration, de la mine, de l'extraction, de la production, du traitement, du stockage, du raffinage ou de la distribution, y compris le transport, le stockage et le commerce, de combustibles fossiles, seront inclus dans le tableau ci-après dès lors qu'ils sont détenus. Les Liquidités à titre accessoire, les Dépôts auprès d'établissements de crédit, les instruments du marché monétaire et/ou les fonds monétaires (aux fins de gestion des souscriptions et des rachats en espèces et à titre de paiements courants et exceptionnels) et les produits dérivés utilisés à des fins de gestion efficace du portefeuille sont exclus des résultats, mais sont inclus

dans le dénominateur pour les besoins de calculer le pourcentage d'actifs indiqué à la fois dans le tableau ci-dessous et dans le tableau des Investissements les plus importants.

Secteur	Sous-secteur	% d'actifs
Services de communication	Médias et divertissements	4,07
Services de communication	Services de télécommunication	0,55
Biens de consommation cycliques	Automobiles et composants	1,27
Biens de consommation cycliques	Consommation cyclique, distribution et commerce de détail	4,08
Biens de consommation cycliques	Biens de consommation durable et prêt-à-porter	5,73
Biens de consommation cycliques	Services de consommation	2,83
Biens de consommation de base	Distribution et vente au détail de biens de consommation essentiels	2,12
Biens de consommation de base	Alimentation, boissons et tabac	2,50
Biens de consommation de base	Produits ménagers et personnels	0,33
Énergie	Énergie	4,48
Services financiers	Banques	6,45
Services financiers	Services financiers	6,86
Services financiers	Assurance	3,11
Santé	Équipements et services de santé	0,76
Santé	Biotechnologies pharmaceutiques et Sciences de la vie	2,56
Industries	Biens d'équipement	18,71
Industries	Services commerciaux et professionnels	7,16
Industries	Transports	4,82
Technologies de l'information	Semi-conducteurs et équipements semi-conducteurs	1,48
Technologies de l'information	Logiciels et services	4,14
Technologies de l'information	Matériels et équipements technologiques	2,66
Matériaux	Matériaux	5,77
Immobilier	Sociétés d'investissement immobilier cotées (REIT)	2,36
Immobilier	Gestion et promotion immobilière	2,31
Services aux collectivités	Services aux collectivités	1,70

Les activités habilitantes permettent directement à d'autres activités de contribuer de manière substantielle à la réalisation d'un objectif environnemental.

Les activités transitoires sont des activités économiques pour lesquelles il n'existe pas encore de solutions de remplacement sobres en carbone et, entre autres, dont les niveaux d'émission de gaz à effet de serre correspondent aux meilleures performances réalisables.



Dans quelle mesure les investissements durables ayant un objectif environnemental étaient-ils alignés sur la taxinomie de l'UE ?¹

Les données relatives à l'alignement sur la taxinomie de l'UE sont pour l'heure très limitées, en particulier en ce qui concerne les gaz fossiles et l'énergie nucléaire. Nous espérons que la situation s'améliore avec le temps dans la mesure où un nombre croissant de sociétés publie des données sur leur alignement et que celles-ci deviennent disponibles.

Le Compartiment n'a pris aucun engagement minimal concernant les investissements durables ayant un objectif environnemental qui sont alignés sur la Taxinomie de l'UE.

Par conséquent, le document d'information précontractuel du Compartiment indique que le degré d'alignement sur la Taxinomie de l'UE des investissements durables ciblés ayant un objectif environnemental a été de 0 %. Tout alignement indiqué ci-après est un produit dérivé du cadre du Compartiment qui tient compte des investissements affichant des caractéristiques environnementales et/ou sociales et des investissements durables (au sens de la directive SFDR).

Les deux graphiques ci-dessous illustrent la part réelle des investissements dans des investissements durables ayant un objectif environnemental alignés sur la taxinomie de l'UE telle que mesurée à la fin de la période de référence.

● *Le produit financier a-t-il investi dans des activités liées au gaz fossile et/ou à l'énergie nucléaire qui sont conformes à la Taxinomie de l'UE ?*

Oui

Dans le gaz fossile

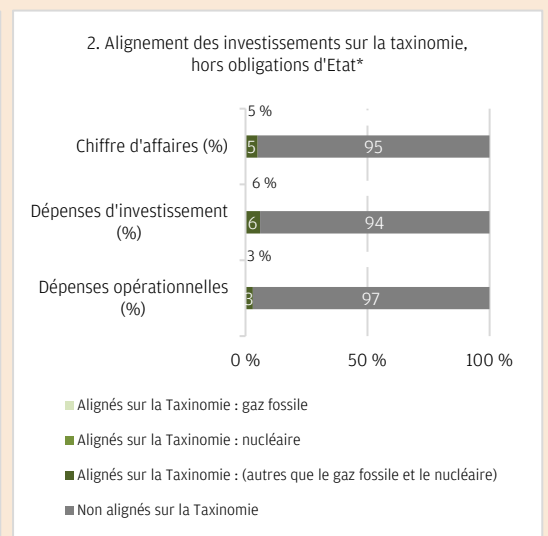
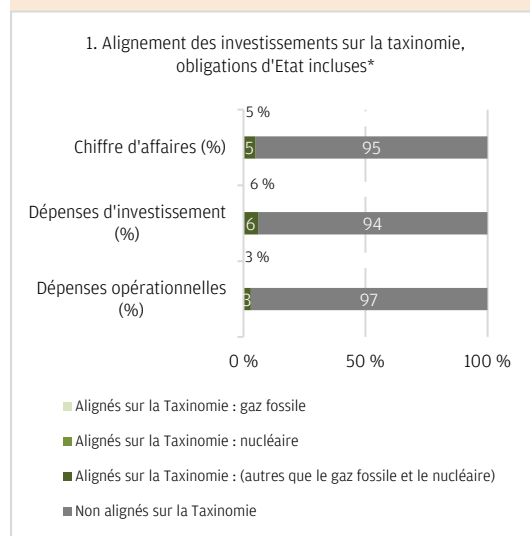
Dans l'énergie nucléaire

Non

Les activités alignées sur la taxinomie sont exprimées en pourcentage :

- du **chiffre d'affaires** pour refléter la part des revenus provenant des activités vertes des sociétés bénéficiaires des investissements à ce jour.
- des **dépenses d'investissement** (CapEx) pour montrer les investissements verts réalisés par les sociétés bénéficiaires des investissements, pour une transition vers une économie verte par exemple.
- des **dépenses d'exploitation** (OpEx) pour refléter les activités opérationnelles vertes des sociétés bénéficiaires des investissements.

Les deux graphiques ci-dessous font apparaître en vert le pourcentage d'investissements qui étaient alignés sur la taxinomie de l'UE. Étant donné qu'il n'existe pas de méthodologie appropriée pour déterminer l'alignement des obligations souveraines* sur la taxinomie, le premier graphique montre l'alignement sur la taxinomie par rapport à tous les investissements du produit financier, y compris les obligations souveraines, tandis que le deuxième graphique représente l'alignement sur la taxinomie uniquement par rapport aux investissements du produit financier autres que les obligations souveraines.



Ce graphique représente 100 % de l'investissement total.

*Aux fins de ces graphiques, les « obligations souveraines » comprennent toutes les expositions souveraines

¹ Les activités liées au gaz fossile et/ou au nucléaire ne seront jugées conformes à la Taxinomie de l'UE que si elles contribuent à limiter le changement climatique (« atténuation du changement climatique ») et ne causent de préjudice important à aucun objectif de la Taxinomie de l'UE - voir la note explicative dans la marge de gauche. L'ensemble des critères applicables aux activités économiques dans les secteurs du gaz fossile et de l'énergie nucléaire qui sont conformes à la Taxinomie de l'UE sont définis dans le Règlement Délégué (UE) 2022/1214 de la Commission.

● **Quelle était la part des investissements réalisés dans des activités transitoires et habilitantes ?**

Compte tenu de ce qui précède, le Compartiment n'a donc pris aucun engagement minimal visant à réaliser des investissements alignés sur la taxinomie de l'UE, y compris s'agissant des activités transitoires et habilitantes. Tout alignement indiqué ci-après est un produit dérivé du cadre du Compartiment qui tient compte des investissements affichant des caractéristiques environnementales et/ou sociales positives et des investissements durables.

La part des activités transitoires est estimée à 0,24 % et celle des activités habilitantes à 2,71 % à la fin de la période de référence.

● **Où se situait le pourcentage d'investissements alignés sur la taxinomie de l'UE par rapport aux précédents périodes de référence ?**

	Aligné sur la Taxinomie
30/06/2024	1,57 %
30/06/2023	0,00 %



Quelle était la part d'investissements durables ayant un objectif environnemental qui n'étaient pas alignés sur la taxinomie de l'UE ?

La part des investissements durables ayant un objectif environnemental qui n'étaient pas alignés sur la taxinomie de l'UE a été de 21,48 % des actifs à la fin de la période de référence.



Quelle était la part d'investissements durables sur le plan social ?

La part des investissements durables sur le plan social a été de 16,78 % des actifs à la fin de la période de référence.



Quels étaient les investissements inclus dans la catégorie « autres », quelle était leur finalité et existait-il des garanties environnementales ou sociales minimales ?

Les 27,07 % d'actifs classés dans la catégorie des « autres » investissements ont été composés d'entreprises qui n'ont pas respecté les critères décrits dans la réponse à la question ci-dessus, « Quelle a été la performance des indicateurs de durabilité », et n'affichent donc pas les caractéristiques environnementales ou sociales positives nécessaires. Il s'agit d'investissements à des fins de diversification. Les Liquidités à titre accessoire, les Dépôts auprès d'établissements de crédit, les instruments du marché monétaire et/ou les fonds monétaires (aux fins de gestion des souscriptions et des rachats en espèces et à titre de paiements courants et exceptionnels) et les produits dérivés utilisés à des fins de gestion efficace du portefeuille n'ont pas été inclus dans le pourcentage d'actifs inclus dans le graphique sur l'allocation d'actifs ci-dessus, y compris dans la catégorie « autres ». Ces détentions fluctuent en fonction des flux d'investissements et s'inscrivent en complément de la politique d'investissement en ayant peu ou aucun impact sur les opérations d'investissement.

Tous les investissements, y compris les « autres » investissements, ont été soumis aux garanties minimales/principes ESG suivants :

- Les garanties minimales telles que prévues dans l'Article 18 du Règlement taxinomie de l'UE (y compris l'alignement sur les principes directeurs de l'OCDE à l'intention des entreprises multinationales et les



Ce symbole représente des investissements durables ayant un objectif environnemental qui ne tiennent pas compte des critères applicables aux activités économiques durables sur le plan environnemental au sens du Règlement (UE) 2020/852.

principes directeurs des Nations Unies relatifs aux entreprises et aux droits humains), telles que mises en œuvre par le Gestionnaire Financier.

- L'application de pratiques de bonne gouvernance (au nombre desquelles des structures de gouvernance robustes, les relations avec le personnel, la rémunération du personnel et la conformité fiscale), telles que mises en œuvre par le Gestionnaire Financier.
- Le respect du principe consistant à « Ne pas causer de préjudice important » tel qu'exposé dans la définition de l'Investissement durable dans le Règlement SFDR de l'UE.



Quelles mesures ont été prises pour respecter les caractéristiques environnementales et/ou sociales durant la période de référence ?

Les éléments à caractère contraignant de la stratégie d'investissement, exposés ci-après, ont été appliqués durant la période de référence afin de sélectionner les investissements permettant d'atteindre chacune des caractéristiques environnementales ou sociales mises en avant :

- L'obligation d'investir au moins 51 % des actifs dans des sociétés affichant des caractéristiques environnementales et/ou sociales positives.
- Un contrôle fondé sur des normes et des valeurs afin d'exclure complètement les émetteurs impliqués dans certaines activités telles que la fabrication d'armes controversées et l'application de seuils maximaux en pourcentage du chiffre d'affaires, de la production et de la distribution aux autres émetteurs, tels que ceux exerçant des activités liées au charbon thermique et au tabac. Consulter la politique en matière d'exclusions du Compartiment à l'adresse suivante : www.jpmorganassetmanagement.lu pour de plus amples précisions, en cherchant le Compartiment qui vous intéresse puis en consultant la rubrique Informations ESG.
- Filtrage du Portefeuille visant à exclure les acteurs connus pour enfreindre les bonnes pratiques en matière de gouvernance.

Le Compartiment s'est également engagé à investir au moins 10 % de ses actifs dans des investissements durables.

De plus amples précisions sur l'engagement sont fournies dans la réponse à la question « De quelle manière les indicateurs concernant les incidences négatives sur les facteurs de durabilité ont-ils été pris en considération ? »



Quelle a été la performance du produit financier par rapport à l'indice de référence ?

Non applicable

Les **indices de référence** sont des indices permettant de mesurer si le produit financier atteint les caractéristiques environnementales ou sociales qu'il met en avant.

Par **investissement durable**, on entend un investissement dans une activité économique qui contribue à un objectif environnemental ou social, pour autant qu'il ne cause de préjudice important à aucun de ces objectifs et que les sociétés bénéficiaires des investissements appliquent des pratiques de bonne gouvernance.

La **taxinomie de l'UE** est un système de classification institué par le Règlement (UE) 2020/852, qui dresse une liste **d'activités économiques durables sur le plan environnemental**. Ce règlement n'établit pas de liste des activités économiques durables sur le plan social. Les investissements durables ayant un objectif environnemental ne sont pas nécessairement alignés sur la taxinomie.



Dénomination du produit : **JPMorgan Funds - Europe Strategic Growth Fund**

Identifiant d'entité juridique : **549300JZUSW3P0425F55**

Caractéristiques environnementales et/ou sociales

Ce produit financier avait-il un objectif d'investissement durable ?

Oui

Il a réalisé des investissements durables ayant un objectif environnemental : %

dans des activités économiques qui sont considérées comme durables sur le plan environnemental au titre de la taxinomie de l'UE

dans des activités économiques qui ne sont pas considérées comme durables sur le plan environnemental au titre de la taxinomie de l'UE

Il a réalisé des investissements durables ayant un objectif social : %

Non

Il promouvait des caractéristiques environnementales et/ou sociales (E/S) et, bien qu'il n'ait pas eu d'objectif d'investissement durable, il a présenté une proportion de 58,22 % d'investissements durables

ayant un objectif environnemental dans des activités économiques qui sont considérées comme durables sur le plan environnemental au titre de la taxinomie de l'UE

ayant un objectif environnemental dans des activités économiques qui ne sont pas considérées comme durables sur le plan environnemental au titre de la taxinomie de l'UE

ayant un objectif social

Il promouvait des caractéristiques E/S, mais n'a pas réalisé d'investissements durables

Dans quelle mesure les caractéristiques environnementales et/ou sociales promues par ce produit financier ont-elles été respectées ?

Le Compartiment s'attache à promouvoir un large éventail de caractéristiques environnementales, sociales et de gouvernance à travers les critères d'inclusion applicables à ses investissements, en particulier en adoptant une allocation d'actifs de 51 % au minimum dans des investissements ayant des caractéristiques environnementales et/ou sociales positives et de 10 % au minimum dans des investissements considérés comme durables. Cet engagement a été tenu tout au long de la période de référence (du 1^{er} juillet 2023 au 30 juin 2024). À la fin de la période de référence, le Compartiment détenait 85,54 % d'investissements ayant des caractéristiques environnementales et/ou sociales positives et 58,22 % d'investissements durables.

Ces investissements ont été déterminés en appliquant des critères d'inclusion et d'exclusion à la fois au niveau de l'actif et au niveau du produit. Les critères d'inclusion sont étayés par un score ESG assigné à tous les investissements au sein de la stratégie afin d'identifier ceux qui sont susceptibles d'être considérés comme ayant des caractéristiques

environnementales et/ou sociales et ceux qui remplissent les seuils pour être considérés comme des investissements durables.

Le score ESG tient compte des indicateurs suivants : la gestion efficace des émissions toxiques, les déchets, un bon bilan sur le plan environnemental, ainsi que des caractéristiques sociales, telles qu'une communication efficace en matière de durabilité, des notes positives en matière de relations de travail et de gestion des questions de sécurité.

À travers ses critères d'exclusion (qui ont été appliqués à la fois de manière totale et partielle), le Compartiment a promu certaines normes et valeurs au nombre desquelles la protection des droits humains internationalement reconnus. Le Compartiment a totalement exclu les entreprises impliquées dans la fabrication d'armes controversées et a appliqué des seuils maximaux en termes de chiffre d'affaires ou de production aux autres entreprises, telles que celles exerçant des activités liées au charbon thermique et au tabac.

En ce qui concerne la Bonne Gouvernance, tous les investissements (hors liquidités et produits dérivés) ont fait l'objet d'un filtrage de manière à exclure les contrevenants aux bonnes pratiques en matière de gouvernance ainsi identifiés. En outre, les investissements considérés comme ayant des caractéristiques environnementales et/ou sociales ou constituant des Investissements durables ont fait l'objet de considérations additionnelles. Au titre de ces investissements, le Compartiment a intégré une comparaison avec un groupe d'entreprises de référence et a exclu, après contrôle, les entreprises dont le score ne se situait pas dans les 80 premiers pour cent par rapport au groupe de sociétés de référence au regard des indicateurs de bonne gouvernance.

Le Compartiment n'avait aucune cible spécifique d'allocation en faveur de caractéristiques environnementales ou sociales. Il est possible de mesurer le respect des caractéristiques environnementales et sociales promues par le produit en prenant en considération le pourcentage d'actifs réellement alloués aux émetteurs pertinents qui mettent en avant de telles caractéristiques pendant la période de référence.

En résumé, le Compartiment a respecté ses engagements minimaux précontractuels liés à sa politique en matière de caractéristiques environnementales et/ou sociales et d'investissements durables tout au long de la période de référence. Le Compartiment a appliqué des filtres de contrôle dans le but d'exclure tous les investissements envisagés proscrits en vertu de sa politique d'exclusion tout au long de la période de référence. Il est possible de mesurer le respect des normes et des valeurs promues par le Compartiment en regardant si, pendant la période de référence, le Compartiment a détenu ou non des positions dans des sociétés qui auraient été autrement proscrites en vertu de la politique d'exclusion. Le Gestionnaire Financier ne dispose d'aucune information indiquant que de tels émetteurs ont été détenus. Le Gestionnaire Financier précise que la continuité des valeurs en pourcentage et des informations communiquées ne saurait être garantie à l'avenir et qu'elle est tributaire de l'environnement juridique et réglementaire en constante évolution. La période de référence peut être inférieure à 12 mois si le fonds a été lancé, clôturé ou a modifié son statut Article 8/9 dans l'intervalle.

Les indicateurs de durabilité permettent de mesurer la manière dont les objectifs de durabilité de ce produit financier sont atteints

● **Quelle a été la performance des indicateurs de durabilité ?**

La méthodologie exclusive de notation ESG du Gestionnaire Financier, laquelle consiste en un score ESG exclusif calculé par le Gestionnaire Financier, combinée ou non avec des données de tiers, a été utilisée en tant que critère d'inclusion pour mesurer la réalisation des caractéristiques environnementales et/ou sociales que le Compartiment met en avant.

La méthodologie s'est appuyée sur la manière dont les entreprises gèrent les questions environnementales ou sociales pertinentes, telles que leurs émissions toxiques, la gestion des déchets, les relations du travail et les questions liées à la sécurité, la diversité/l'indépendance du conseil d'administration et la confidentialité des données. Pour être incluse dans les 51 % d'actifs considérés comme mettant en avant des caractéristiques environnementales et/ou sociales, une société doit afficher un score qui se situe dans la tranche supérieure des 80 % par rapport aux sociétés de même catégorie, que ce soit son score environnemental ou son score social, et elle doit respecter les conditions de bonne gouvernance décrites ci-dessus, sur la base du filtrage du portefeuille visant à exclure les sociétés connues pour enfreindre les bonnes pratiques en matière de gouvernance.

À la fin de la période de référence, le Compartiment détenait 85,54 % d'investissements ayant des caractéristiques environnementales et/ou sociales positives et 58,22 % d'investissements durables.

En guise d'exclusions fondées sur des normes et des valeurs, le Gestionnaire Financier a utilisé des données pour mesurer la participation d'une société dans des activités pertinentes. Le contrôle mené sur ces données s'est soldé par l'exclusion totale de certains investissements envisagés et par l'exclusion partielle fondée sur les seuils maximaux en pourcentage du chiffre d'affaires ou de la production d'autres investissements envisagés dans le cadre de la politique en matière d'exclusions. Tout au long de la période de référence, et à aucun moment les règles d'exclusion ont été transgressées. Un sous-ensemble d'« Indicateurs de durabilité concernant les incidences négatives », tel qu'exposé dans les Normes Techniques de Réglementation du Règlement SFRD de l'UE a également été intégré dans les contrôles.

Le Compartiment n'avait aucune cible spécifique d'allocation en faveur de caractéristiques environnementales ou sociales. Par conséquent, la performance des indicateurs au titre de caractéristiques environnementales ou sociales spécifiques n'est pas indiquée dans ce document.

Consulter les Informations relatives aux Caractéristiques Environnementales / Sociales du Compartiment à l'adresse suivante : www.jpmorganassetmanagement.lu pour de plus amples précisions, en cherchant le Compartiment qui vous intéresse puis en consultant la rubrique Informations ESG.

● **...et par rapport aux périodes précédentes ?**

	Caractéristiques E/S	Investissements durables	Alignés sur la taxinomie sur le plan environnemental	Autre Environnemental	Social
30/06/2024	85,54 %	58,22 %	1,36 %	31,73 %	25,13 %
30/06/2023	90,12 %	64,00 %	0,00 %	46,07 %	17,93 %

● **Quels étaient les objectifs des investissements durables que le produit financier a partiellement réalisés et comment l'investissement durable a-t-il contribué à ces objectifs ?**

Les objectifs des investissements durables que le Compartiment a partiellement réalisés durant la période de référence ont compris un des éléments ci-après, ou une combinaison de ceux-ci :

Objectifs environnementaux : (i) atténuation du risque climatique, (ii) transition vers une économie circulaire

Objectifs sociaux : (i) communautés inclusives et durables - meilleure représentation des femmes à des postes de direction, (ii) communautés inclusives et durables - meilleure représentation des femmes au sein des conseils d'administration et (iii) mise à disposition de conditions et d'une culture de travail décentes.

La contribution à ces objectifs a été déterminée soit (i) au moyen des indicateurs de durabilité des produits et des services, lesquels peuvent avoir inclus le pourcentage de chiffre d'affaires provenant de la fourniture de produits et/ou de services ayant contribué à l'objectif de durabilité concerné, comme par exemple une entreprise qui fabrique des panneaux solaires ou qui fournit une technologie d'énergie propre et qui respecte les seuils exclusifs du Gestionnaire Financier en termes de contribution à l'atténuation du risque climatique. Le pourcentage réel de chiffre d'affaires est fixé au minimum à 20 % et la participation totale dans l'entreprise est considérée comme un investissement durable, soit (ii) en agissant comme chef de file opérationnel d'un groupe de référence au regard de sa contribution à l'objectif visé. Un émetteur est considéré comme chef de file d'un groupe de référence dès lors que son score se situe dans les 20 premiers pour cent par rapport aux acteurs de la même catégorie sur la base de certains indicateurs opérationnels de durabilité. Par exemple, un score situé dans les 20 premiers pour cent par rapport aux acteurs de même catégorie en termes d'impact total sur les déchets contribue à la transition vers une économie circulaire.

La contribution réelle à ces objectifs peut être mesurée en prenant en considération le pourcentage réel d'actifs alloués aux investissements durables au titre de la période de référence. Le Compartiment était tenu d'investir 10 % dans des investissements durables. À aucun moment durant la période, le Compartiment n'a détenu d'investissements durables dans une proportion inférieure à son engagement minimal. À la fin de la période de référence, 58,22 % de ses actifs étaient des investissements durables.

● **Dans quelle mesure les investissements durables que le produit financier a partiellement réalisés n'ont-ils pas causé de préjudice important à un objectif d'investissement durable sur le plan environnemental ou social ?**

Les Investissements durables que le Compartiment entendait réaliser ont fait l'objet d'un processus de contrôle qui a cherché à identifier et à exclure de la qualification au titre d'Investissements durables les émetteurs que le Gestionnaire Financier a considérés comme les plus mauvais élèves, sur la base d'un seuil qu'il a lui-même déterminé, au regard de certaines considérations sur le plan environnemental. Par

Les principales incidences négatives correspondent aux incidences négatives les plus significatives des décisions d'investissement sur les facteurs de durabilité liés aux questions environnementales,

sociales et de personnel, au respect des droits humains et à la lutte contre la corruption et les actes de corruption.

conséquent, seules les entreprises démontrant les meilleurs indicateurs à la fois en termes de mesures absolues et relatives ont été considérées comme des Investissements durables.

Ces considérations comprennent le changement climatique, la préservation de l'eau et des ressources marines, la transition vers une économie circulaire, la pollution et la protection de la biodiversité et des écosystèmes. En outre, le Gestionnaire Financier a également procédé à des contrôles qui ont cherché à identifier et à exclure les entreprises qu'il considère non conformes aux principes directeurs de l'OCDE à l'intention des entreprises multinationales et aux principes directeurs des Nations Unies relatifs aux entreprises et aux droits humains, sur la base des données fournies par des prestataires de service tiers.

— *De quelle manière les indicateurs concernant les incidences négatives sur les facteurs de durabilité ont-ils été pris en considération ?*

Les indicateurs concernant les incidences négatives sur les facteurs de durabilité figurant dans le Tableau 1 de l'Annexe 1 et certains indicateurs, tels que déterminés par le Gestionnaire Financier, figurant dans les Tableaux 2 et 3 de l'Annexe 1 des Normes Techniques de Réglementation du Règlement SFDR de l'UE, ont été pris en considération comme plus amplement exposé ci-après. Le Gestionnaire Financier a recouru soit aux indicateurs figurant dans les Normes Techniques de Réglementation du Règlement européen SFDR soit, lorsqu'un tel recours était impossible en raison de restrictions liées aux données ou d'autres problèmes de nature technique, à des approximations représentatives. Le Gestionnaire Financier a consolidé la prise en compte de certains indicateurs en les regroupant dans un même indicateur « primaire », comme plus amplement exposé ci-après, et peut avoir eu recours à un ensemble additionnel plus large d'indicateurs que ceux mentionnés ci-après.

Les indicateurs pertinents figurant dans le Tableau 1 de l'Annexe 1 des Normes Techniques de Réglementation du Règlement SFDR de l'UE consistent en 9 indicateurs liés aux questions environnementales et 5 indicateurs liés aux questions sociales et de personnel. Les indicateurs liés aux questions environnementales sont numérotés de 1 à 9 et se rapportent aux émissions de gaz à effet de serre (1 à 3), à l'exposition à des sociétés actives dans le secteur des combustibles fossiles, à la part de consommation et de production d'énergie non renouvelable, à l'intensité de consommation d'énergie par secteur à fort impact climatique, aux activités ayant une incidence négative sur des zones sensibles sur le plan de la biodiversité, aux rejets dans l'eau et aux déchets dangereux (4 à 9, respectivement). Les indicateurs numérotés 10 à 14 se rapportent aux questions sociales et de personnel d'une entreprise et couvrent les violations des principes du pacte mondial des Nations Unies et des principes directeurs de l'OCDE à l'intention des entreprises multinationales, l'absence de processus et de mécanismes de conformité permettant de contrôler le respect des principes du pacte mondial des Nations Unies, les écarts de rémunération entre hommes et femmes non corrigés, la mixité au sein des organes de gouvernance et l'exposition à des armes controversées (mines antipersonnel, armes à sous-munitions, armes chimiques ou armes biologiques), respectivement.

Dans le cadre de son approche, le Gestionnaire Financier a inclus à la fois des aspects quantitatifs et qualitatifs afin de tenir compte des indicateurs ci-dessus. Il a en particulier utilisé les indicateurs pour contrôler, en vue de les exclure, les entreprises susceptibles de causer un préjudice important. Il a utilisé un sous-ensemble d'indicateurs liés à l'engagement avec certaines entreprises visant à influencer les meilleures pratiques et a recouru à certains d'entre eux en tant qu'indicateurs de performance positive sur le plan de la durabilité, en appliquant un seuil minimal au regard de l'indicateur en question afin de qualifier un investissement d'Investissement durable. Les données requises afin de prendre en considération les indicateurs, le cas échéant, peuvent avoir été obtenues auprès des sociétés bénéficiaires des investissements elles-mêmes et/ou avoir été fournies par des prestataires de services tiers (y compris de données approximatives). Les données saisies par les sociétés elles-mêmes ou fournies par des prestataires tiers peuvent reposer sur des ensembles de données et des hypothèses pouvant être insuffisants, de qualité médiocre ou contenant des informations biaisées. Étant donné qu'il s'est fié à des tiers, le Gestionnaire Financier ne saurait garantir l'exactitude ou l'exhaustivité de telles données.

Filtrage

Parmi les indicateurs préconisés, certains ont été pris en considération par le biais d'un filtrage fondé sur des valeurs et des normes visant à mettre en œuvre les exclusions. Ces exclusions ont tenu compte des indicateurs numérotés 10 et 14 en relation avec les principes du Pacte mondial des Nations Unies et les principes directeurs de l'OCDE à l'intention des entreprises multinationales et les armes controversées. Le Gestionnaire Financier a également appliqué des critères de filtrage élaborés sur mesure. En raison de certaines considérations d'ordre technique, telles que la couverture des données en ce qui concerne les indicateurs spécifiques, le Gestionnaire Financier a appliqué soit les indicateurs spécifiques visés dans le Tableau 1, soit une approximation représentative, telle qu'il a lui-même déterminée, afin de contrôler les entreprises bénéficiaires des investissements au regard des questions environnementales ou sociales

et de personnel applicables. Par exemple, les émissions de gaz à effet de serre sont associées à plusieurs indicateurs et éléments de mesure qui leur sont associés dans le Tableau 1, tels que les émissions de gaz à effet de serre, l'empreinte carbone et l'intensité de gaz à effet de serre (indicateurs numérotés 1 à 3). Le Gestionnaire Financier a utilisé les données liées à l'intensité des gaz à effet de serre (indicateur 3), les données liées à la consommation et à la production d'énergie provenant de sources non-renouvelables (indicateur 5) et les données liées à l'intensité de consommation d'énergie (indicateur 6) pour procéder à son contrôle des émissions de gaz à effet de serre.

S'agissant des critères de contrôle élaborés sur mesure et en ce qui concerne les activités ayant une incidence négative sur des zones sensibles sur le plan de la biodiversité et les rejets dans l'eau (indicateurs numérotés 7 et 8), en raison de contraintes liées aux données, des données d'approximation représentatives provenant de tiers ont été préférées aux indicateurs spécifiques visés dans le Tableau 1. Le Gestionnaire Financier a également pris en considération l'indicateur 9 lié aux déchets dangereux dans le cadre de ses critères de contrôle sur mesure.

Engagement

Outre les critères de contrôle visant à exclure certaines sociétés comme exposé ci-dessus, le Gestionnaire Financier s'est engagé sur une base continue auprès de certaines sociétés sous-jacentes bénéficiaires des investissements triées sur le volet. Un sous-ensemble d'indicateurs a été utilisé, sous réserve de certaines considérations d'ordre technique, telles que la couverture des données, comme base d'engagement auprès d'un certain nombre de sociétés sous-jacentes bénéficiaires des investissements triées sur le volet, conformément à l'approche adoptée par le Gestionnaire Financier en matière de gérance et d'engagement. Les indicateurs utilisés en vue de mesurer cet engagement incluent les indicateurs numérotés 3, 5 et 13 dans le Tableau 1 qui sont respectivement liés à l'intensité de gaz à effet de serre, à la part de l'énergie issue de sources non-renouvelables et à la mixité au sein des organes de gouvernance. Le Gestionnaire Financier a également utilisé les indicateurs 2 du Tableau 2 et 3 du Tableau 3 liés respectivement aux émissions de polluants atmosphériques et au nombre de jours perdus pour cause de blessures, d'accidents, de décès ou de maladies.

Indicateurs de durabilité

Le Gestionnaire Financier a utilisé les indicateurs 3 et 13 liés à l'intensité des gaz à effet de serre et à la mixité au sein des organes de gouvernance comme indicateurs de durabilité afin de qualifier un investissement d'Investissement durable. Un des critères appliqué exigeait qu'une entreprise soit considérée comme un chef de file opérationnel de son groupe de référence pour être qualifiée d'Investissement durable. Aux termes de ce critère, l'entreprise devait afficher un score situé dans les 20 premiers pour cent par rapport aux entreprises du groupe de référence.

Les principales incidences négatives correspondent aux incidences négatives les plus significatives des décisions d'investissement sur les facteurs de durabilité liés aux questions environnementales, sociales et de personnel, au respect des droits humains et à la lutte contre la corruption et les actes de corruption.

— Les investissements durables ont-ils été conformes aux principes directeurs de l'OCDE à l'intention des entreprises multinationales et aux principes directeurs des Nations Unies relatifs aux entreprises et aux droits humains ? Réponse circonstanciée :

Les exclusions du portefeuille fondées sur les normes telles que décrites ci-dessus dans la réponse à la question « Dans quelle mesure les caractéristiques environnementales et/ou sociales promues par ce produit financier ont-elles été respectées ? » ont été appliquées afin de chercher l'alignement sur ces principes directeurs. Des données de tiers ont été utilisées pour identifier les éventuels contrevenants. Sauf dérogation consentie, le Compartiment a exclu les investissements pertinents dans ces émetteurs.

La Taxinomie de l'UE prescrit le principe visant à « ne pas causer de préjudice important » en vertu duquel les investissements alignés sur la taxinomie sont censés ne pas causer de préjudices importants aux objectifs de la taxinomie de l'UE. Ce principe est étayé par des critères spécifiques à l'Union.

Le principe visant à « ne pas causer de préjudice important » s'applique uniquement aux investissements du produit financier qui tiennent compte des critères européens en matière d'activités économiques durables sur le plan environnemental. Les investissements sous-tendant la part restante de ce produit financier ne tiennent pas compte des critères européens en matière d'activités économiques durables sur le plan environnemental.

Les autres investissements durables doivent également ne causer aucun préjudice important aux objectifs environnementaux ou sociaux.



Comment ce produit financier a-t-il pris en considération les principales incidences négatives sur les facteurs de durabilité ?

Le Compartiment a sélectionné les principales incidences négatives sur les facteurs de durabilité et les a prises en considération dans le cadre d'un contrôle fondé sur des normes et des valeurs visant à mettre en œuvre ses exclusions. Les indicateurs numérotés 10 et 14 liés aux violations du Pacte mondial des Nations Unies et aux armes controversées comme visé dans les Normes Techniques de Réglementation du Règlement SFDR de l'UE ont été utilisés dans le cadre de ce contrôle. Le Compartiment a également appliqué certains des indicateurs dans le cadre du contrôle du critère visant à « Ne pas causer de préjudice important », comme plus amplement exposé dans la réponse à la question suivante, afin de démontrer qu'un investissement a été qualifié d'investissement durable.

Un sous-ensemble d'indicateurs d'incidences négatives sur les facteurs de durabilité a été utilisé pour déterminer l'engagement auprès des sociétés bénéficiaires des investissements sur la base de leurs résultats en termes de principales incidences négatives.



Quels ont-été les principaux investissements de ce produit financier ?

Cette liste inclut les investissements constituant la plus grande proportion d'investissements du produit financier durant la période de référence qui court du 01/07/2023 au 30/06/2024

Investissements les plus importants	Secteur	% d'actifs	Pays
NOVO NORDISK A/S-B	Santé	7,33	Danemark
ASML HOLDING NV	Technologies de l'information	6,18	Pays-Bas
NESTLE SA-REG	Biens de consommation de base	3,71	Suisse
SAP SE	Technologies de l'information	3,64	Allemagne
SCHNEIDER ELECTRIC SE	Industries	2,44	France
LVMH MOET HENNESSY LOUIS VUI	Biens de consommation cycliques	2,31	France
AIR LIQUIDE SA	Matériaux	2,24	France
RELX PLC	Industries	1,94	Royaume-Uni
HERMES INTERNATIONAL	Biens de consommation cycliques	1,82	France
SAFRAN SA	Industries	1,75	France
L'OREAL	Biens de consommation de base	1,68	France
AIRBUS SE	Industries	1,65	Pays-Bas
ABB LTD-REG	Industries	1,59	Suisse
INDUSTRIA DE DISENO TEXTIL	Biens de consommation cycliques	1,51	Espagne
FERRARI NV	Biens de consommation cycliques	1,40	Pays-Bas

Principaux investissements au titre de la Période se clôturant le 30/06/2023

Investissements les plus importants	Secteur	% d'actifs	Pays
ASML HOLDING NV	TECHNOLOGIES DE L'INFORMATION	6,04	Pays-Bas
NOVO NORDISK A/S-B	SOINS DE SANTÉ	5,62	Danemark
LVMH MOET HENNESSY LOUIS VUI	BIENS DE CONSOMMATION CYCLIQUES	5,41	France
NESTLE SA-REG	BIENS DE CONSOMMATION DE BASE	4,93	Suisse
ASTRAZENECA PLC	SOINS DE SANTÉ	3,29	Royaume-Uni
SAP SE	TECHNOLOGIES DE L'INFORMATION	3,05	Allemagne
ROCHE HOLDING AG-GENUSSCHEIN	SOINS DE SANTÉ	2,78	Suisse
L'OREAL	BIENS DE CONSOMMATION DE BASE	2,71	France
CIE FINANCIERE RICHEMO-A REG	BIENS DE CONSOMMATION CYCLIQUES	2,25	Suisse
SCHNEIDER ELECTRIC SE	INDUSTRIES	2,16	France
HERMES INTERNATIONAL	BIENS DE CONSOMMATION CYCLIQUES	1,91	France
AIR LIQUIDE SA	MATÉRIAUX	1,75	France
ABB LTD-REG	INDUSTRIES	1,66	Suisse
AIRBUS SE	INDUSTRIES	1,58	Pays-Bas
COMPASS GROUP PLC	BIENS DE CONSOMMATION CYCLIQUES	1,56	Royaume-Uni



Quelle était la proportion d'investissements liés à la durabilité ?

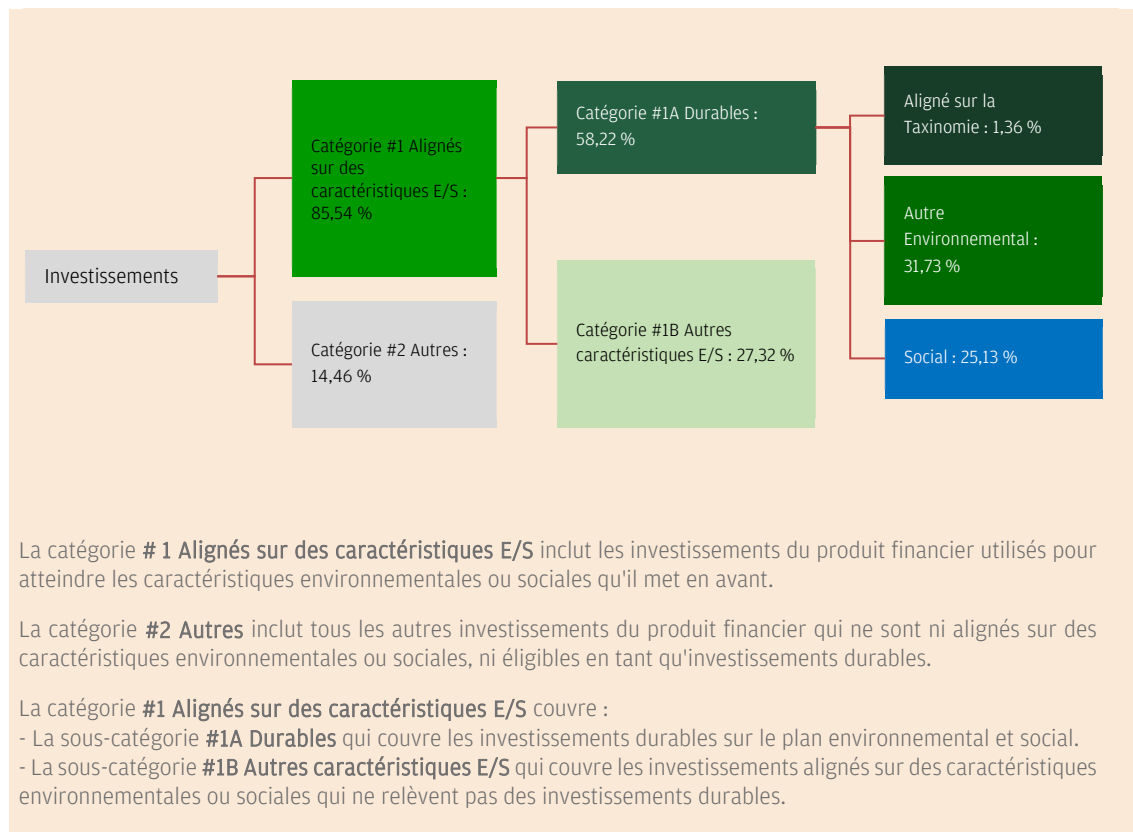
L'allocation des actifs décrit la part des investissements dans des actifs spécifiques.

● Quelle était l'allocation des actifs ?

À la fin de la période de référence, le Compartiment a alloué 85,54 % de ses actifs à des sociétés qui ont affiché des caractéristiques environnementales et/ou sociales positives et 58,22 % de ses actifs à des investissements durables. Le Compartiment ne s'est engagé à investir aucune proportion d'actifs spécifiquement dans des titres affichant des caractéristiques environnementales positives ou spécifiquement dans des caractéristiques sociales positives ni ne s'est engagé à poursuivre un objectif environnemental ou social spécifique ou une combinaison des deux.

Les Liquidités à titre accessoire, les Dépôts auprès d'établissements de crédit, les instruments du marché monétaire et/ou les fonds monétaires (aux fins de gestion des souscriptions et des rachats en espèces et à titre de paiements courants et exceptionnels) et les produits dérivés utilisés à des fins de gestion efficace du portefeuille ne sont pas inclus dans le pourcentage d'actifs indiqué dans le tableau ci-dessous. Ces détentions fluctuent en fonction des flux d'investissements et s'inscrivent en complément de la politique d'investissement en ayant peu ou aucun impact sur les opérations d'investissement.

Remarque : l'alignement sur la Taxinomie de l'UE des instruments que JP Morgan considère comme des investissements durables peut différer de l'alignement complet du Compartiment sur la Taxinomie de l'UE comme expliqué ci-dessous (réponse à la question : Dans quelle mesure les investissements durables ayant un objectif environnemental étaient-ils alignés sur la taxinomie de l'UE ?).



● Dans quels secteurs économiques les investissements ont-ils été réalisés ?

Bien que le Compartiment ait mis en avant certains objectifs environnementaux et sociaux à travers ses critères d'inclusion et d'exclusion, il se peut qu'il ait investi dans un large éventail de secteurs - veuillez vous reporter à la liste ci-dessous pour une répartition des secteurs à la fin de la période de référence. En outre, le Gestionnaire Financier s'est engagé sur une base continue auprès de certaines sociétés sous-jacentes bénéficiaires des investissements triées sur le volet. Les investissements réalisés au sein des secteurs et sous-secteurs de l'économie qui tirent leurs revenus de l'exploration, de la mine, de l'extraction, de la production, du traitement, du stockage, du raffinage ou de la distribution, y compris le transport, le stockage et le commerce, de combustibles fossiles, seront inclus dans le tableau ci-après dès lors qu'ils sont détenus. Les Liquidités à titre accessoire, les Dépôts auprès d'établissements de crédit, les instruments du marché monétaire et/ou les fonds monétaires (aux fins de gestion des souscriptions et des rachats en espèces et à titre de paiements courants et exceptionnels) et les produits dérivés utilisés à des fins de gestion efficace du portefeuille sont exclus des résultats, mais sont inclus

dans le dénominateur pour les besoins de calculer le pourcentage d'actifs indiqué à la fois dans le tableau ci-dessous et dans le tableau des Investissements les plus importants.

Secteur	Sous-secteur	% d'actifs
Services de communication	Médias et divertissements	3,23
Services de communication	Services de télécommunication	0,45
Biens de consommation cycliques	Automobiles et composants	2,07
Biens de consommation cycliques	Consommation cyclique, distribution et commerce de détail	3,97
Biens de consommation cycliques	Biens de consommation durable et prêt-à-porter	6,15
Biens de consommation cycliques	Services de consommation	4,27
Biens de consommation de base	Distribution et vente au détail de biens de consommation essentiels	0,82
Biens de consommation de base	Alimentation, boissons et tabac	6,27
Biens de consommation de base	Produits ménagers et personnels	3,37
Énergie	Énergie	1,44
Services financiers	Banques	2,16
Services financiers	Services financiers	5,19
Services financiers	Assurance	2,50
Santé	Équipements et services de santé	0,80
Santé	Biotechnologies pharmaceutiques et Sciences de la vie	11,32
Industries	Biens d'équipement	17,75
Industries	Services commerciaux et professionnels	5,16
Industries	Transports	1,69
Technologies de l'information	Semi-conducteurs et équipements semi-conducteurs	7,22
Technologies de l'information	Logiciels et services	7,36
Technologies de l'information	Matériels et équipements technologiques	0,46
Matériaux	Matériaux	4,01
Services aux collectivités	Services aux collectivités	0,43

Les activités habilitantes permettent directement à d'autres activités de contribuer de manière substantielle à la réalisation d'un objectif environnemental.

Les activités transitoires sont des activités économiques pour lesquelles il n'existe pas encore de solutions de remplacement sobres en carbone et, entre autres, dont les niveaux d'émission de gaz à effet de serre correspondent aux meilleures performances réalisables.



Dans quelle mesure les investissements durables ayant un objectif environnemental étaient-ils alignés sur la taxinomie de l'UE ?¹

Les données relatives à l'alignement sur la taxinomie de l'UE sont pour l'heure très limitées, en particulier en ce qui concerne les gaz fossiles et l'énergie nucléaire. Nous espérons que la situation s'améliore avec le temps dans la mesure où un nombre croissant de sociétés publient des données sur leur alignement et que celles-ci deviennent disponibles.

Le Compartiment n'a pris aucun engagement minimal concernant les investissements durables ayant un objectif environnemental qui sont alignés sur la Taxinomie de l'UE.

Par conséquent, le document d'information précontractuel du Compartiment indique que le degré d'alignement sur la Taxinomie de l'UE des investissements durables ciblés ayant un objectif environnemental a été de 0 %. Tout alignement indiqué ci-après est un produit dérivé du cadre du Compartiment qui tient compte des investissements affichant des caractéristiques environnementales et/ou sociales et des investissements durables (au sens de la directive SFDR).

Les deux graphiques ci-dessous illustrent la part réelle des investissements dans des investissements durables ayant un objectif environnemental alignés sur la taxinomie de l'UE telle que mesurée à la fin de la période de référence.

● *Le produit financier a-t-il investi dans des activités liées au gaz fossile et/ou à l'énergie nucléaire qui sont conformes à la Taxinomie de l'UE ?*

Oui

Dans le gaz fossile

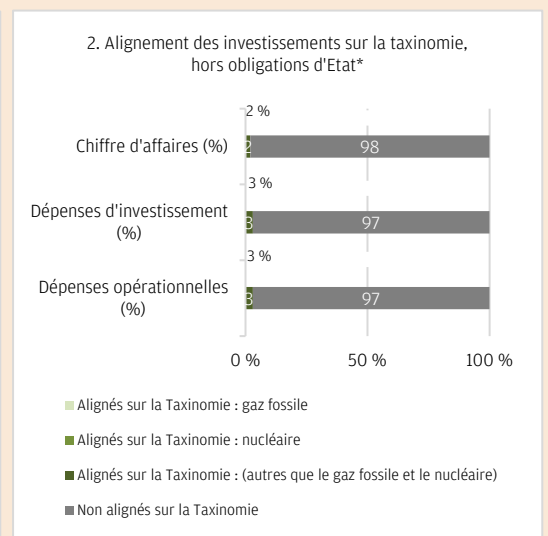
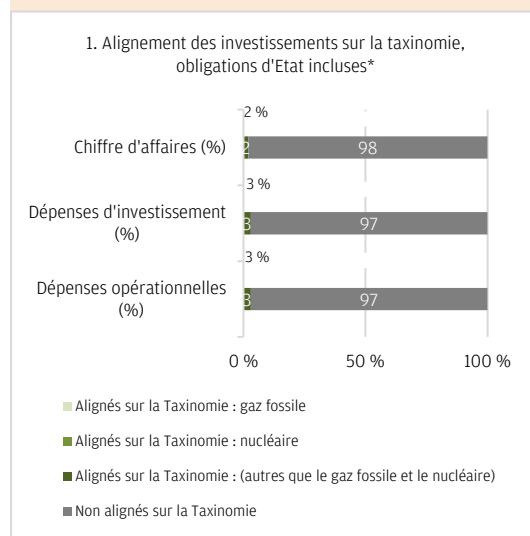
Dans l'énergie nucléaire

Non

Les activités alignées sur la taxinomie sont exprimées en pourcentage :

- du **chiffre d'affaires** pour refléter la part des revenus provenant des activités vertes des sociétés bénéficiaires des investissements à ce jour.
- des **dépenses d'investissement** (CapEx) pour montrer les investissements verts réalisés par les sociétés bénéficiaires des investissements, pour une transition vers une économie verte par exemple.
- des **dépenses d'exploitation** (OpEx) pour refléter les activités opérationnelles vertes des sociétés bénéficiaires des investissements.

Les deux graphiques ci-dessous font apparaître en vert le pourcentage d'investissements qui étaient alignés sur la taxinomie de l'UE. Étant donné qu'il n'existe pas de méthodologie appropriée pour déterminer l'alignement des obligations souveraines* sur la taxinomie, le premier graphique montre l'alignement sur la taxinomie par rapport à tous les investissements du produit financier, y compris les obligations souveraines, tandis que le deuxième graphique représente l'alignement sur la taxinomie uniquement par rapport aux investissements du produit financier autres que les obligations souveraines.



Ce graphique représente 100 % de l'investissement total.

*Aux fins de ces graphiques, les « obligations souveraines » comprennent toutes les expositions souveraines

¹ Les activités liées au gaz fossile et/ou au nucléaire ne seront jugées conformes à la Taxinomie de l'UE que si elles contribuent à limiter le changement climatique (« atténuation du changement climatique ») et ne causent de préjudice important à aucun objectif de la Taxinomie de l'UE - voir la note explicative dans la marge de gauche. L'ensemble des critères applicables aux activités économiques dans les secteurs du gaz fossile et de l'énergie nucléaire qui sont conformes à la Taxinomie de l'UE sont définis dans le Règlement Délégué (UE) 2022/1214 de la Commission.

● **Quelle était la part des investissements réalisés dans des activités transitoires et habilitantes ?**

Compte tenu de ce qui précède, le Compartiment n'a donc pris aucun engagement minimal visant à réaliser des investissements alignés sur la taxinomie de l'UE, y compris s'agissant des activités transitoires et habilitantes. Tout alignement indiqué ci-après est un produit dérivé du cadre du Compartiment qui tient compte des investissements affichant des caractéristiques environnementales et/ou sociales positives et des investissements durables.

La part des activités transitoires est estimée à 0,03 % et celle des activités habilitantes à 2,03 % à la fin de la période de référence.

● **Où se situait le pourcentage d'investissements alignés sur la taxinomie de l'UE par rapport aux précédents périodes de référence ?**

	Aligné sur la Taxinomie
30/06/2024	1,36 %
30/06/2023	0,00 %



Quelle était la part d'investissements durables ayant un objectif environnemental qui n'étaient pas alignés sur la taxinomie de l'UE ?

La part des investissements durables ayant un objectif environnemental qui n'étaient pas alignés sur la taxinomie de l'UE a été de 31,73 % des actifs à la fin de la période de référence.



Quelle était la part d'investissements durables sur le plan social ?

La part des investissements durables sur le plan social a été de 25,13 % des actifs à la fin de la période de référence.



Quels étaient les investissements inclus dans la catégorie « autres », quelle était leur finalité et existait-il des garanties environnementales ou sociales minimales ?

Les 14,46 % d'actifs classés dans la catégorie des « autres » investissements ont été composés d'entreprises qui n'ont pas respecté les critères décrits dans la réponse à la question ci-dessus, « Quelle a été la performance des indicateurs de durabilité », et n'affichent donc pas les caractéristiques environnementales ou sociales positives nécessaires. Il s'agit d'investissements à des fins de diversification. Les Liquidités à titre accessoire, les Dépôts auprès d'établissements de crédit, les instruments du marché monétaire et/ou les fonds monétaires (aux fins de gestion des souscriptions et des rachats en espèces et à titre de paiements courants et exceptionnels) et les produits dérivés utilisés à des fins de gestion efficace du portefeuille n'ont pas été inclus dans le pourcentage d'actifs inclus dans le graphique sur l'allocation d'actifs ci-dessus, y compris dans la catégorie « autres ». Ces détentions fluctuent en fonction des flux d'investissements et s'inscrivent en complément de la politique d'investissement en ayant peu ou aucun impact sur les opérations d'investissement.

Tous les investissements, y compris les « autres » investissements, ont été soumis aux garanties minimales/principes ESG suivants :

- Les garanties minimales telles que prévues dans l'Article 18 du Règlement taxinomie de l'UE (y compris l'alignement sur les principes directeurs de l'OCDE à l'intention des entreprises multinationales et les

 Ce symbole représente des investissements durables ayant un objectif environnemental qui ne tiennent pas compte des critères applicables aux activités économiques durables sur le plan environnemental au sens du Règlement (UE) 2020/852.

principes directeurs des Nations Unies relatifs aux entreprises et aux droits humains), telles que mises en œuvre par le Gestionnaire Financier.

- L'application de pratiques de bonne gouvernance (au nombre desquelles des structures de gouvernance robustes, les relations avec le personnel, la rémunération du personnel et la conformité fiscale), telles que mises en œuvre par le Gestionnaire Financier.
- Le respect du principe consistant à « Ne pas causer de préjudice important » tel qu'exposé dans la définition de l'Investissement durable dans le Règlement SFDR de l'UE.



Quelles mesures ont été prises pour respecter les caractéristiques environnementales et/ou sociales durant la période de référence ?

Les éléments à caractère contraignant de la stratégie d'investissement, exposés ci-après, ont été appliqués durant la période de référence afin de sélectionner les investissements permettant d'atteindre chacune des caractéristiques environnementales ou sociales mises en avant :

- L'obligation d'investir au moins 51 % des actifs dans des sociétés affichant des caractéristiques environnementales et/ou sociales positives.
- Un contrôle fondé sur des normes et des valeurs afin d'exclure complètement les émetteurs impliqués dans certaines activités telles que la fabrication d'armes controversées et l'application de seuils maximaux en pourcentage du chiffre d'affaires, de la production et de la distribution aux autres émetteurs, tels que ceux exerçant des activités liées au charbon thermique et au tabac. Consulter la politique en matière d'exclusions du Compartiment à l'adresse suivante : www.jpmorganassetmanagement.lu pour de plus amples précisions, en cherchant le Compartiment qui vous intéresse puis en consultant la rubrique Informations ESG.
- Filtrage du Portefeuille visant à exclure les acteurs connus pour enfreindre les bonnes pratiques en matière de gouvernance.

Le Compartiment s'est également engagé à investir au moins 10 % de ses actifs dans des investissements durables.

De plus amples précisions sur l'engagement sont fournies dans la réponse à la question « De quelle manière les indicateurs concernant les incidences négatives sur les facteurs de durabilité ont-ils été pris en considération ? »



Quelle a été la performance du produit financier par rapport à l'indice de référence ?

Non applicable

Les **indices de référence** sont des indices permettant de mesurer si le produit financier atteint les caractéristiques environnementales ou sociales qu'il met en avant.

Par **investissement durable**, on entend un investissement dans une activité économique qui contribue à un objectif environnemental ou social, pour autant qu'il ne cause de préjudice important à aucun de ces objectifs et que les sociétés bénéficiaires des investissements appliquent des pratiques de bonne gouvernance.

La **taxinomie de l'UE** est un système de classification institué par le Règlement (UE) 2020/852, qui dresse une liste **d'activités économiques durables sur le plan environnemental**. Ce règlement n'établit pas de liste des activités économiques durables sur le plan social. Les investissements durables ayant un objectif environnemental ne sont pas nécessairement alignés sur la taxinomie.



Dénomination du produit : **JPMorgan Funds - Europe Strategic Value Fund**

Identifiant d'entité juridique : **549300XQKTFPQ3RDGN42**

Caractéristiques environnementales et/ou sociales

Ce produit financier avait-il un objectif d'investissement durable ?

Oui

Il a réalisé des investissements durables ayant un objectif environnemental : %

dans des activités économiques qui sont considérées comme durables sur le plan environnemental au titre de la taxinomie de l'UE

dans des activités économiques qui ne sont pas considérées comme durables sur le plan environnemental au titre de la taxinomie de l'UE

Il a réalisé des investissements durables ayant un objectif social : %

Non

Il promouvait des caractéristiques environnementales et/ou sociales (E/S) et, bien qu'il n'ait pas eu d'objectif d'investissement durable, il a présenté une proportion de 49,86 % d'investissements durables

ayant un objectif environnemental dans des activités économiques qui sont considérées comme durables sur le plan environnemental au titre de la taxinomie de l'UE

ayant un objectif environnemental dans des activités économiques qui ne sont pas considérées comme durables sur le plan environnemental au titre de la taxinomie de l'UE

ayant un objectif social

Il promouvait des caractéristiques E/S, mais n'a pas réalisé d'investissements durables

Dans quelle mesure les caractéristiques environnementales et/ou sociales promues par ce produit financier ont-elles été respectées ?

Le Compartiment s'attache à promouvoir un large éventail de caractéristiques environnementales, sociales et de gouvernance à travers les critères d'inclusion applicables à ses investissements, en particulier en adoptant une allocation d'actifs de 51 % au minimum dans des investissements ayant des caractéristiques environnementales et/ou sociales positives et de 10 % au minimum dans des investissements considérés comme durables. Cet engagement a été tenu tout au long de la période de référence (du 1^{er} juillet 2023 au 30 juin 2024). À la fin de la période de référence, le Compartiment détenait 84,77 % d'investissements ayant des caractéristiques environnementales et/ou sociales positives et 49,86 % d'investissements durables.

Ces investissements ont été déterminés en appliquant des critères d'inclusion et d'exclusion à la fois au niveau de l'actif et au niveau du produit. Les critères d'inclusion sont étayés par un score ESG assigné à tous les investissements au sein de la stratégie afin d'identifier ceux qui sont susceptibles d'être considérés comme ayant des caractéristiques

environnementales et/ou sociales et ceux qui remplissent les seuils pour être considérés comme des investissements durables.

Le score ESG tient compte des indicateurs suivants : la gestion efficace des émissions toxiques, les déchets, un bon bilan sur le plan environnemental, ainsi que des caractéristiques sociales, telles qu'une communication efficace en matière de durabilité, des notes positives en matière de relations de travail et de gestion des questions de sécurité.

À travers ses critères d'exclusion (qui ont été appliqués à la fois de manière totale et partielle), le Compartiment a promu certaines normes et valeurs au nombre desquelles la protection des droits humains internationalement reconnus. Le Compartiment a totalement exclu les entreprises impliquées dans la fabrication d'armes controversées et a appliqué des seuils maximaux en termes de chiffre d'affaires ou de production aux autres entreprises, telles que celles exerçant des activités liées au charbon thermique et au tabac.

En ce qui concerne la Bonne Gouvernance, tous les investissements (hors liquidités et produits dérivés) ont fait l'objet d'un filtrage de manière à exclure les contrevenants aux bonnes pratiques en matière de gouvernance ainsi identifiés. En outre, les investissements considérés comme ayant des caractéristiques environnementales et/ou sociales ou constituant des Investissements durables ont fait l'objet de considérations additionnelles. Au titre de ces investissements, le Compartiment a intégré une comparaison avec un groupe d'entreprises de référence et a exclu, après contrôle, les entreprises dont le score ne se situait pas dans les 80 premiers pour cent par rapport au groupe de sociétés de référence au regard des indicateurs de bonne gouvernance.

Le Compartiment n'avait aucune cible spécifique d'allocation en faveur de caractéristiques environnementales ou sociales. Il est possible de mesurer le respect des caractéristiques environnementales et sociales promues par le produit en prenant en considération le pourcentage d'actifs réellement alloués aux émetteurs pertinents qui mettent en avant de telles caractéristiques pendant la période de référence.

En résumé, le Compartiment a respecté ses engagements minimaux précontractuels liés à sa politique en matière de caractéristiques environnementales et/ou sociales et d'investissements durables tout au long de la période de référence. Le Compartiment a appliqué des filtres de contrôle dans le but d'exclure tous les investissements envisagés proscrits en vertu de sa politique d'exclusion tout au long de la période de référence. Il est possible de mesurer le respect des normes et des valeurs promues par le Compartiment en regardant si, pendant la période de référence, le Compartiment a détenu ou non des positions dans des sociétés qui auraient été autrement proscrites en vertu de la politique d'exclusion. Le Gestionnaire Financier ne dispose d'aucune information indiquant que de tels émetteurs ont été détenus. Le Gestionnaire Financier précise que la continuité des valeurs en pourcentage et des informations communiquées ne saurait être garantie à l'avenir et qu'elle est tributaire de l'environnement juridique et réglementaire en constante évolution. La période de référence peut être inférieure à 12 mois si le fonds a été lancé, clôturé ou a modifié son statut Article 8/9 dans l'intervalle.

Les indicateurs de durabilité permettent de mesurer la manière dont les objectifs de durabilité de ce produit financier sont atteints

● **Quelle a été la performance des indicateurs de durabilité ?**

La méthodologie exclusive de notation ESG du Gestionnaire Financier, laquelle consiste en un score ESG exclusif calculé par le Gestionnaire Financier, combinée ou non avec des données de tiers, a été utilisée en tant que critère d'inclusion pour mesurer la réalisation des caractéristiques environnementales et/ou sociales que le Compartiment met en avant.

La méthodologie s'est appuyée sur la manière dont les entreprises gèrent les questions environnementales ou sociales pertinentes, telles que leurs émissions toxiques, la gestion des déchets, les relations du travail et les questions liées à la sécurité, la diversité/l'indépendance du conseil d'administration et la confidentialité des données. Pour être incluse dans les 51 % d'actifs considérés comme mettant en avant des caractéristiques environnementales et/ou sociales, une société doit afficher un score qui se situe dans la tranche supérieure des 80 % par rapport aux sociétés de même catégorie, que ce soit son score environnemental ou son score social, et elle doit respecter les conditions de bonne gouvernance décrites ci-dessus, sur la base du filtrage du portefeuille visant à exclure les sociétés connues pour enfreindre les bonnes pratiques en matière de gouvernance.

À la fin de la période de référence, le Compartiment détenait 84,77 % d'investissements ayant des caractéristiques environnementales et/ou sociales positives et 49,86 % d'investissements durables.

En guise d'exclusions fondées sur des normes et des valeurs, le Gestionnaire Financier a utilisé des données pour mesurer la participation d'une société dans des activités pertinentes. Le contrôle mené sur ces données s'est soldé par l'exclusion totale de certains investissements envisagés et par l'exclusion partielle fondée sur les seuils maximaux en pourcentage du chiffre d'affaires ou de la production d'autres investissements envisagés dans le cadre de la politique en matière d'exclusions. Tout au long de la période de référence, et à aucun moment les règles d'exclusion ont été transgressées. Un sous-ensemble d'« Indicateurs de durabilité concernant les incidences négatives », tel qu'exposé dans les Normes Techniques de Réglementation du Règlement SFRD de l'UE a également été intégré dans les contrôles.

Le Compartiment n'avait aucune cible spécifique d'allocation en faveur de caractéristiques environnementales ou sociales. Par conséquent, la performance des indicateurs au titre de caractéristiques environnementales ou sociales spécifiques n'est pas indiquée dans ce document.

Consulter les Informations relatives aux Caractéristiques Environnementales / Sociales du Compartiment à l'adresse suivante : www.jpmorganassetmanagement.lu pour de plus amples précisions, en cherchant le Compartiment qui vous intéresse puis en consultant la rubrique Informations ESG.

● **...et par rapport aux périodes précédentes ?**

	Caractéristi- ques E/S	Investisse- ments durables	Alignés sur la taxinomie sur le plan environnemental	Autre Environnemen- tal	Social
30/06/2024	84,77 %	49,86 %	0,96 %	25,91 %	22,99 %
30/06/2023	78,56 %	51,06 %	0,00 %	38,25 %	12,81 %

● **Quels étaient les objectifs des investissements durables que le produit financier a partiellement réalisés et comment l'investissement durable a-t-il contribué à ces objectifs ?**

Les objectifs des investissements durables que le Compartiment a partiellement réalisés durant la période de référence ont compris un des éléments ci-après, ou une combinaison de ceux-ci :

Objectifs environnementaux : (i) atténuation du risque climatique, (ii) transition vers une économie circulaire

Objectifs sociaux : (i) communautés inclusives et durables - meilleure représentation des femmes à des postes de direction, (ii) communautés inclusives et durables - meilleure représentation des femmes au sein des conseils d'administration et (iii) mise à disposition de conditions et d'une culture de travail décentes.

La contribution à ces objectifs a été déterminée soit (i) au moyen des indicateurs de durabilité des produits et des services, lesquels peuvent avoir inclus le pourcentage de chiffre d'affaires provenant de la fourniture de produits et/ou de services ayant contribué à l'objectif de durabilité concerné, comme par exemple une entreprise qui fabrique des panneaux solaires ou qui fournit une technologie d'énergie propre et qui respecte les seuils exclusifs du Gestionnaire Financier en termes de contribution à l'atténuation du risque climatique. Le pourcentage réel de chiffre d'affaires est fixé au minimum à 20 % et la participation totale dans l'entreprise est considérée comme un investissement durable, soit (ii) en agissant comme chef de file opérationnel d'un groupe de référence au regard de sa contribution à l'objectif visé. Un émetteur est considéré comme chef de file d'un groupe de référence dès lors que son score se situe dans les 20 premiers pour cent par rapport aux acteurs de la même catégorie sur la base de certains indicateurs opérationnels de durabilité. Par exemple, un score situé dans les 20 premiers pour cent par rapport aux acteurs de même catégorie en termes d'impact total sur les déchets contribue à la transition vers une économie circulaire.

La contribution réelle à ces objectifs peut être mesurée en prenant en considération le pourcentage réel d'actifs alloués aux investissements durables au titre de la période de référence. Le Compartiment était tenu d'investir 10 % dans des investissements durables. À aucun moment durant la période, le Compartiment n'a détenu d'investissements durables dans une proportion inférieure à son engagement minimal. À la fin de la période de référence, 49,86 % de ses actifs étaient des investissements durables.

● **Dans quelle mesure les investissements durables que le produit financier a partiellement réalisés n'ont-ils pas causé de préjudice important à un objectif d'investissement durable sur le plan environnemental ou social ?**

Les Investissements durables que le Compartiment entendait réaliser ont fait l'objet d'un processus de contrôle qui a cherché à identifier et à exclure de la qualification au titre d'Investissements durables les émetteurs que le Gestionnaire Financier a considérés comme les plus mauvais élèves, sur la base d'un seuil qu'il a lui-même déterminé, au regard de certaines considérations sur le plan environnemental. Par

Les principales incidences négatives correspondent aux incidences négatives les plus significatives des décisions d'investissement sur les facteurs de durabilité liés aux questions environnementales,

conséquent, seules les entreprises démontrant les meilleurs indicateurs à la fois en termes de mesures absolues et relatives ont été considérées comme des Investissements durables.

Ces considérations comprennent le changement climatique, la préservation de l'eau et des ressources marines, la transition vers une économie circulaire, la pollution et la protection de la biodiversité et des écosystèmes. En outre, le Gestionnaire Financier a également procédé à des contrôles qui ont cherché à identifier et à exclure les entreprises qu'il considère non conformes aux principes directeurs de l'OCDE à l'intention des entreprises multinationales et aux principes directeurs des Nations Unies relatifs aux entreprises et aux droits humains, sur la base des données fournies par des prestataires de service tiers.

— *De quelle manière les indicateurs concernant les incidences négatives sur les facteurs de durabilité ont-ils été pris en considération ?*

Les indicateurs concernant les incidences négatives sur les facteurs de durabilité figurant dans le Tableau 1 de l'Annexe 1 et certains indicateurs, tels que déterminés par le Gestionnaire Financier, figurant dans les Tableaux 2 et 3 de l'Annexe 1 des Normes Techniques de Réglementation du Règlement SFDR de l'UE, ont été pris en considération comme plus amplement exposé ci-après. Le Gestionnaire Financier a recouru soit aux indicateurs figurant dans les Normes Techniques de Réglementation du Règlement européen SFDR soit, lorsqu'un tel recours était impossible en raison de restrictions liées aux données ou d'autres problèmes de nature technique, à des approximations représentatives. Le Gestionnaire Financier a consolidé la prise en compte de certains indicateurs en les regroupant dans un même indicateur « primaire », comme plus amplement exposé ci-après, et peut avoir eu recours à un ensemble additionnel plus large d'indicateurs que ceux mentionnés ci-après.

Les indicateurs pertinents figurant dans le Tableau 1 de l'Annexe 1 des Normes Techniques de Réglementation du Règlement SFDR de l'UE consistent en 9 indicateurs liés aux questions environnementales et 5 indicateurs liés aux questions sociales et de personnel. Les indicateurs liés aux questions environnementales sont numérotés de 1 à 9 et se rapportent aux émissions de gaz à effet de serre (1 à 3), à l'exposition à des sociétés actives dans le secteur des combustibles fossiles, à la part de consommation et de production d'énergie non renouvelable, à l'intensité de consommation d'énergie par secteur à fort impact climatique, aux activités ayant une incidence négative sur des zones sensibles sur le plan de la biodiversité, aux rejets dans l'eau et aux déchets dangereux (4 à 9, respectivement). Les indicateurs numérotés 10 à 14 se rapportent aux questions sociales et de personnel d'une entreprise et couvrent les violations des principes du pacte mondial des Nations Unies et des principes directeurs de l'OCDE à l'intention des entreprises multinationales, l'absence de processus et de mécanismes de conformité permettant de contrôler le respect des principes du pacte mondial des Nations Unies, les écarts de rémunération entre hommes et femmes non corrigés, la mixité au sein des organes de gouvernance et l'exposition à des armes controversées (mines antipersonnel, armes à sous-munitions, armes chimiques ou armes biologiques), respectivement.

Dans le cadre de son approche, le Gestionnaire Financier a inclus à la fois des aspects quantitatifs et qualitatifs afin de tenir compte des indicateurs ci-dessus. Il a en particulier utilisé les indicateurs pour contrôler, en vue de les exclure, les entreprises susceptibles de causer un préjudice important. Il a utilisé un sous-ensemble d'indicateurs liés à l'engagement avec certaines entreprises visant à influencer les meilleures pratiques et a recouru à certains d'entre eux en tant qu'indicateurs de performance positive sur le plan de la durabilité, en appliquant un seuil minimal au regard de l'indicateur en question afin de qualifier un investissement d'Investissement durable. Les données requises afin de prendre en considération les indicateurs, le cas échéant, peuvent avoir été obtenues auprès des sociétés bénéficiaires des investissements elles-mêmes et/ou avoir été fournies par des prestataires de services tiers (y compris de données approximatives). Les données saisies par les sociétés elles-mêmes ou fournies par des prestataires tiers peuvent reposer sur des ensembles de données et des hypothèses pouvant être insuffisants, de qualité médiocre ou contenant des informations biaisées. Étant donné qu'il s'est fié à des tiers, le Gestionnaire Financier ne saurait garantir l'exactitude ou l'exhaustivité de telles données.

Filtrage

Parmi les indicateurs préconisés, certains ont été pris en considération par le biais d'un filtrage fondé sur des valeurs et des normes visant à mettre en œuvre les exclusions. Ces exclusions ont tenu compte des indicateurs numérotés 10 et 14 en relation avec les principes du Pacte mondial des Nations Unies et les principes directeurs de l'OCDE à l'intention des entreprises multinationales et les armes controversées. Le Gestionnaire Financier a également appliqué des critères de filtrage élaborés sur mesure. En raison de certaines considérations d'ordre technique, telles que la couverture des données en ce qui concerne les indicateurs spécifiques, le Gestionnaire Financier a appliqué soit les indicateurs spécifiques visés dans le Tableau 1, soit une approximation représentative, telle qu'il a lui-même déterminée, afin de contrôler les entreprises bénéficiaires des investissements au regard des questions environnementales ou sociales

et de personnel applicables. Par exemple, les émissions de gaz à effet de serre sont associées à plusieurs indicateurs et éléments de mesure qui leur sont associés dans le Tableau 1, tels que les émissions de gaz à effet de serre, l'empreinte carbone et l'intensité de gaz à effet de serre (indicateurs numérotés 1 à 3). Le Gestionnaire Financier a utilisé les données liées à l'intensité des gaz à effet de serre (indicateur 3), les données liées à la consommation et à la production d'énergie provenant de sources non-renouvelables (indicateur 5) et les données liées à l'intensité de consommation d'énergie (indicateur 6) pour procéder à son contrôle des émissions de gaz à effet de serre.

S'agissant des critères de contrôle élaborés sur mesure et en ce qui concerne les activités ayant une incidence négative sur des zones sensibles sur le plan de la biodiversité et les rejets dans l'eau (indicateurs numérotés 7 et 8), en raison de contraintes liées aux données, des données d'approximation représentatives provenant de tiers ont été préférées aux indicateurs spécifiques visés dans le Tableau 1. Le Gestionnaire Financier a également pris en considération l'indicateur 9 lié aux déchets dangereux dans le cadre de ses critères de contrôle sur mesure.

Engagement

Outre les critères de contrôle visant à exclure certaines sociétés comme exposé ci-dessus, le Gestionnaire Financier s'est engagé sur une base continue auprès de certaines sociétés sous-jacentes bénéficiaires des investissements triées sur le volet. Un sous-ensemble d'indicateurs a été utilisé, sous réserve de certaines considérations d'ordre technique, telles que la couverture des données, comme base d'engagement auprès d'un certain nombre de sociétés sous-jacentes bénéficiaires des investissements triées sur le volet, conformément à l'approche adoptée par le Gestionnaire Financier en matière de gérance et d'engagement. Les indicateurs utilisés en vue de mesurer cet engagement incluent les indicateurs numérotés 3, 5 et 13 dans le Tableau 1 qui sont respectivement liés à l'intensité de gaz à effet de serre, à la part de l'énergie issue de sources non-renouvelables et à la mixité au sein des organes de gouvernance. Le Gestionnaire Financier a également utilisé les indicateurs 2 du Tableau 2 et 3 du Tableau 3 liés respectivement aux émissions de polluants atmosphériques et au nombre de jours perdus pour cause de blessures, d'accidents, de décès ou de maladies.

Indicateurs de durabilité

Le Gestionnaire Financier a utilisé les indicateurs 3 et 13 liés à l'intensité des gaz à effet de serre et à la mixité au sein des organes de gouvernance comme indicateurs de durabilité afin de qualifier un investissement d'Investissement durable. Un des critères appliqué exigeait qu'une entreprise soit considérée comme un chef de file opérationnel de son groupe de référence pour être qualifiée d'Investissement durable. Aux termes de ce critère, l'entreprise devait afficher un score situé dans les 20 premiers pour cent par rapport aux entreprises du groupe de référence.

Les principales incidences négatives correspondent aux incidences négatives les plus significatives des décisions d'investissement sur les facteurs de durabilité liés aux questions environnementales, sociales et de personnel, au respect des droits humains et à la lutte contre la corruption et les actes de corruption.

— Les investissements durables ont-ils été conformes aux principes directeurs de l'OCDE à l'intention des entreprises multinationales et aux principes directeurs des Nations Unies relatifs aux entreprises et aux droits humains ? Réponse circonstanciée :

Les exclusions du portefeuille fondées sur les normes telles que décrites ci-dessus dans la réponse à la question « Dans quelle mesure les caractéristiques environnementales et/ou sociales promues par ce produit financier ont-elles été respectées ? » ont été appliquées afin de chercher l'alignement sur ces principes directeurs. Des données de tiers ont été utilisées pour identifier les éventuels contrevenants. Sauf dérogation consentie, le Compartiment a exclu les investissements pertinents dans ces émetteurs.

La Taxinomie de l'UE prescrit le principe visant à « ne pas causer de préjudice important » en vertu duquel les investissements alignés sur la taxinomie sont censés ne pas causer de préjudices importants aux objectifs de la taxinomie de l'UE. Ce principe est étayé par des critères spécifiques à l'Union.

Le principe visant à « ne pas causer de préjudice important » s'applique uniquement aux investissements du produit financier qui tiennent compte des critères européens en matière d'activités économiques durables sur le plan environnemental. Les investissements sous-tendant la part restante de ce produit financier ne tiennent pas compte des critères européens en matière d'activités économiques durables sur le plan environnemental.

Les autres investissements durables doivent également ne causer aucun préjudice important aux objectifs environnementaux ou sociaux.



Comment ce produit financier a-t-il pris en considération les principales incidences négatives sur les facteurs de durabilité ?

Le Compartiment a sélectionné les principales incidences négatives sur les facteurs de durabilité et les a prises en considération dans le cadre d'un contrôle fondé sur des normes et des valeurs visant à mettre en œuvre ses exclusions. Les indicateurs numérotés 10 et 14 liés aux violations du Pacte mondial des Nations Unies et aux armes controversées comme visé dans les Normes Techniques de Réglementation du Règlement SFDR de l'UE ont été utilisés dans le cadre de ce contrôle. Le Compartiment a également appliqué certains des indicateurs dans le cadre du contrôle du critère visant à « Ne pas causer de préjudice important », comme plus amplement exposé dans la réponse à la question suivante, afin de démontrer qu'un investissement a été qualifié d'investissement durable.

Un sous-ensemble d'indicateurs d'incidences négatives sur les facteurs de durabilité a été utilisé pour déterminer l'engagement auprès des sociétés bénéficiaires des investissements sur la base de leurs résultats en termes de principales incidences négatives.



Quels ont-été les principaux investissements de ce produit financier ?

Cette liste inclut les investissements constituant la plus grande proportion d'investissements du produit financier durant la période de référence qui court du 01/07/2023 au 30/06/2024

Investissements les plus importants	Secteur	% d'actifs	Pays
SHELL PLC	ÉNERGIE	4,29	Royaume-Uni
NOVARTIS AG-REG	SOINS DE SANTÉ	4,13	Suisse
TOTALENERGIES SE	ÉNERGIE	3,09	France
HSBC HOLDINGS PLC	SERVICES FINANCIERS	2,65	Royaume-Uni
ALLIANZ SE-REG	SERVICES FINANCIERS	2,20	Allemagne
BP PLC	ÉNERGIE	2,15	Royaume-Uni
ROCHE HOLDING AG-GENUSSCHEIN	SOINS DE SANTÉ	1,68	Suisse
ZURICH INSURANCE GROUP AG	SERVICES FINANCIERS	1,63	Suisse
GSK PLC	SOINS DE SANTÉ	1,61	Royaume-Uni
DEUTSCHE TELEKOM AG-REG	SERVICES DE COMMUNICATION	1,57	Allemagne
RIO TINTO PLC	MATÉRIAUX	1,56	Royaume-Uni
BANCO SANTANDER SA	SERVICES FINANCIERS	1,54	Espagne
BNP PARIBAS	SERVICES FINANCIERS	1,53	France
AXA SA	SERVICES FINANCIERS	1,41	France
UBS GROUP AG-REG	SERVICES FINANCIERS	1,31	Suisse

Principaux investissements au titre de la Période se clôturant le 30/06/2023

Investissements les plus importants	Secteur	% d'actifs	Pays
NOVARTIS AG-REG	SOINS DE SANTÉ	4,53	Suisse
SHELL PLC	ÉNERGIE	4,30	Royaume-Uni
HSBC HOLDINGS PLC	SERVICES FINANCIERS	3,39	Royaume-Uni
TOTALENERGIES SE	ÉNERGIE	3,18	France
BP PLC	ÉNERGIE	2,20	Royaume-Uni
ALLIANZ SE-REG	SERVICES FINANCIERS	2,17	Allemagne
ZURICH INSURANCE GROUP AG	SERVICES FINANCIERS	1,72	Suisse
RIO TINTO PLC	MATÉRIAUX	1,66	Royaume-Uni
BNP PARIBAS	SERVICES FINANCIERS	1,63	France
UBS GROUP AG-REG	SERVICES FINANCIERS	1,62	Suisse
DEUTSCHE TELEKOM AG-REG	SERVICES DE COMMUNICATION	1,62	Allemagne
MERCEDES-BENZ GROUP AG	BIENS DE CONSOMMATION CYCLIQUES	1,53	Allemagne
BANCO SANTANDER SA	SERVICES FINANCIERS	1,49	Espagne
GLENCORE PLC	MATÉRIAUX	1,47	Royaume-Uni
AXA SA	SERVICES FINANCIERS	1,42	France



Quelle était la proportion d'investissements liés à la durabilité ?

L'allocation des actifs décrit la part des investissements dans des actifs spécifiques.

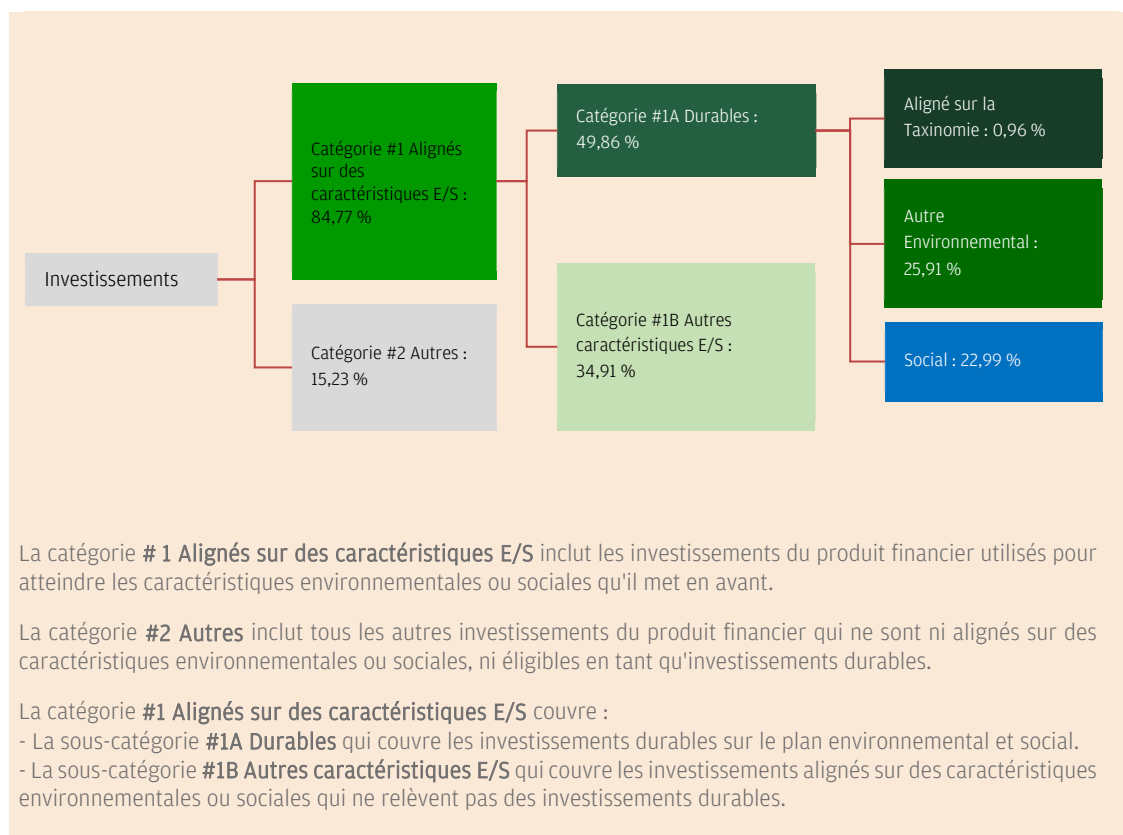
● Quelle était l'allocation des actifs ?

À la fin de la période de référence, le Compartiment a alloué 84,77 % de ses actifs à des sociétés qui ont affiché des caractéristiques environnementales et/ou sociales positives et 49,86 % de ses actifs à des investissements durables. Le Compartiment ne s'est engagé à investir aucune proportion d'actifs spécifiquement dans des titres affichant des caractéristiques environnementales positives ou spécifiquement dans des caractéristiques sociales positives ni ne s'est engagé à poursuivre un objectif environnemental ou social spécifique ou une combinaison des deux.

Les Liquidités à titre accessoire, les Dépôts auprès d'établissements de crédit, les instruments du marché monétaire et/ou les fonds monétaires (aux fins de gestion des souscriptions et des rachats en espèces et à titre de paiements courants et exceptionnels) et les produits dérivés utilisés à des fins de gestion efficace du portefeuille ne sont pas inclus dans le pourcentage d'actifs indiqué dans le tableau ci-dessous. Ces détentions

fluctuent en fonction des flux d'investissements et s'inscrivent en complément de la politique d'investissement en ayant peu ou aucun impact sur les opérations d'investissement.

Remarque : l'alignement sur la Taxinomie de l'UE des instruments que JP Morgan considère comme des investissements durables peut différer de l'alignement complet du Compartiment sur la Taxinomie de l'UE comme expliqué ci-dessous (réponse à la question : Dans quelle mesure les investissements durables ayant un objectif environnemental étaient-ils alignés sur la taxinomie de l'UE ?).



La catégorie #1 Alignés sur des caractéristiques E/S inclut les investissements du produit financier utilisés pour atteindre les caractéristiques environnementales ou sociales qu'il met en avant.

La catégorie #2 Autres inclut tous les autres investissements du produit financier qui ne sont ni alignés sur des caractéristiques environnementales ou sociales, ni éligibles en tant qu'investissements durables.

La catégorie #1 Alignés sur des caractéristiques E/S couvre :

- La sous-catégorie #1A Durables qui couvre les investissements durables sur le plan environnemental et social.
- La sous-catégorie #1B Autres caractéristiques E/S qui couvre les investissements alignés sur des caractéristiques environnementales ou sociales qui ne relèvent pas des investissements durables.

● Dans quels secteurs économiques les investissements ont-ils été réalisés ?

Bien que le Compartiment ait mis en avant certains objectifs environnementaux et sociaux à travers ses critères d'inclusion et d'exclusion, il se peut qu'il ait investi dans un large éventail de secteurs - veuillez vous reporter à la liste ci-dessous pour une répartition des secteurs à la fin de la période de référence. En outre, le Gestionnaire Financier s'est engagé sur une base continue auprès de certaines sociétés sous-jacentes bénéficiaires des investissements triées sur le volet. Les investissements réalisés au sein des secteurs et sous-secteurs de l'économie qui tirent leurs revenus de l'exploration, de la mine, de l'extraction, de la production, du traitement, du stockage, du raffinage ou de la distribution, y compris le transport, le stockage et le commerce, de combustibles fossiles, seront inclus dans le tableau ci-après dès lors qu'ils sont détenus. Les Liquidités à titre accessoire, les Dépôts auprès d'établissements de crédit, les instruments du marché monétaire et/ou les fonds monétaires (aux fins de gestion des souscriptions et des rachats en espèces et à titre de paiements courants et exceptionnels) et les produits dérivés utilisés à des fins de gestion efficace du portefeuille sont exclus des résultats, mais sont inclus dans le dénominateur pour les besoins de calculer le pourcentage d'actifs indiqué à la fois dans le tableau ci-dessous et dans le tableau des Investissements les plus importants.

Secteur	Sous-secteur	% d'actifs
SOINS DE SANTÉ	ÉQUIPEMENTS ET SERVICES DE SOINS DE SANTÉ	0,51
SOINS DE SANTÉ	BIOTECHNOLOGIES PHARMACEUTIQUES ET SCIENCES DE LA VIE	8,77
SERVICES DE COMMUNICATION	SERVICES DE TÉLÉCOMMUNICATION	4,39
SERVICES DE COMMUNICATION	MÉDIAS ET DIVERTISSEMENTS	1,36
MATÉRIAUX	MATÉRIAUX	7,00
BIENS DE CONSOMMATION CYCLIQUES	AUTOMOBILES ET COMPOSANTS	6,05
BIENS DE CONSOMMATION CYCLIQUES	BIENS DE CONSOMMATION DURABLES ET HABILLEMENT	0,83

BIENS DE CONSOMMATION CYCLIQUES	CONSOMMATION DISCRÉTIONNAIRE DISTRIBUTION ET COMMERCE DE DÉTAIL	0,60
BIENS DE CONSOMMATION CYCLIQUES	SERVICES À LA CONSOMMATION	0,38
SERVICES FINANCIERS	SERVICES FINANCIERS	4,88
SERVICES FINANCIERS	ASSURANCE	11,73
SERVICES FINANCIERS	BANQUES	20,30
INDUSTRIES	BIENS D'ÉQUIPEMENT	5,36
INDUSTRIES	TRANSPORTS	1,70
INDUSTRIES	SERVICES COMMERCIAUX ET PROFESSIONNELS	2,08
IMMOBILIER	SOCIÉTÉS D'INVESTISSEMENT IMMOBILIER COTÉES (REIT)	0,53
IMMOBILIER	GESTION ET PROMOTION IMMOBILIÈRE	0,24
ÉNERGIE	ÉNERGIE	14,59
SERVICES AUX COLLECTIVITÉS	SERVICES AUX COLLECTIVITÉS	3,51
BIENS DE CONSOMMATION DE BASE	DISTRIBUTION ET VENTE AU DÉTAIL DE BIENS DE CONSOMMATION DE BASE	1,96
BIENS DE CONSOMMATION DE BASE	ALIMENTATION, BOISSON ET TABAC	0,45
BIENS DE CONSOMMATION DE BASE	PRODUITS MÉNAGERS ET PERSONNELS	0,10
TECHNOLOGIES DE L'INFORMATION	LOGICIELS ET SERVICES	0,55

Les **activités habilitantes** permettent directement à d'autres activités de contribuer de manière substantielle à la réalisation d'un objectif environnemental. Les **activités transitoires** sont des activités économiques pour lesquelles il n'existe pas encore de solutions de remplacement sobres en carbone et, entre autres, dont les niveaux d'émission de gaz à effet de serre correspondent aux meilleures performances réalisables.



Dans quelle mesure les investissements durables ayant un objectif environnemental étaient-ils alignés sur la taxinomie de l'UE ?¹

Les données relatives à l'alignement sur la taxinomie de l'UE sont pour l'heure très limitées, en particulier en ce qui concerne les gaz fossiles et l'énergie nucléaire. Nous espérons que la situation s'améliore avec le temps dans la mesure où un nombre croissant de sociétés publient des données sur leur alignement et que celles-ci deviennent disponibles.

Le Compartiment n'a pris aucun engagement minimal concernant les investissements durables ayant un objectif environnemental qui sont alignés sur la Taxinomie de l'UE.

Par conséquent, le document d'information précontractuel du Compartiment indique que le degré d'alignement sur la Taxinomie de l'UE des investissements durables ciblés ayant un objectif environnemental a été de 0 %. Tout alignement indiqué ci-après est un produit dérivé du cadre du Compartiment qui tient compte des investissements affichant des caractéristiques environnementales et/ou sociales et des investissements durables (au sens de la directive SFDR).

Les deux graphiques ci-dessous illustrent la part réelle des investissements dans des investissements durables ayant un objectif environnemental alignés sur la taxinomie de l'UE telle que mesurée à la fin de la période de référence.

- **Le produit financier a-t-il investi dans des activités liées au gaz fossile et/ou à l'énergie nucléaire qui sont conformes à la Taxinomie de l'UE ?**

Oui

Dans le gaz fossile

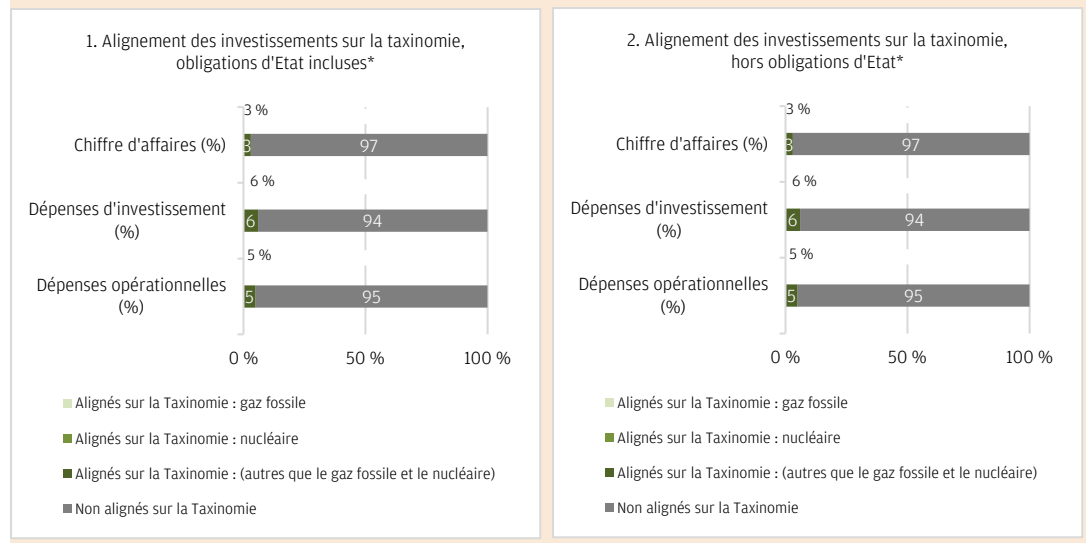
Dans l'énergie nucléaire

Non

Les activités alignées sur la taxinomie sont exprimées en pourcentage :

- du **chiffre d'affaires** pour refléter la part des revenus provenant des activités vertes des sociétés bénéficiaires des investissements à ce jour.
- des **dépenses d'investissement** (CapEx) pour montrer les investissements verts réalisés par les sociétés bénéficiaires des investissements, pour une transition vers une économie verte par exemple.
- des **dépenses d'exploitation** (OpEx) pour refléter les activités opérationnelles vertes des sociétés bénéficiaires des investissements.

Les deux graphiques ci-dessous font apparaître en vert le pourcentage d'investissements qui étaient alignés sur la taxinomie de l'UE. Étant donné qu'il n'existe pas de méthodologie appropriée pour déterminer l'alignement des obligations souveraines* sur la taxinomie, le premier graphique montre l'alignement sur la taxinomie par rapport à tous les investissements du produit financier, y compris les obligations souveraines, tandis que le deuxième graphique représente l'alignement sur la taxinomie uniquement par rapport aux investissements du produit financier autres que les obligations souveraines.



Ce graphique représente 100 % de l'investissement total.

*Aux fins de ces graphiques, les « obligations souveraines » comprennent toutes les expositions souveraines

¹ Les activités liées au gaz fossile et/ou au nucléaire ne seront jugées conformes à la Taxinomie de l'UE que si elles contribuent à limiter le changement climatique (« atténuation du changement climatique ») et ne causent de préjudice important à aucun objectif de la Taxinomie de l'UE - voir la note explicative dans la marge de gauche. L'ensemble des critères applicables aux activités économiques dans les secteurs du gaz fossile et de l'énergie nucléaire qui sont conformes à la Taxinomie de l'UE sont définis dans le Règlement Délégué (UE) 2022/1214 de la Commission.

● **Quelle était la part des investissements réalisés dans des activités transitoires et habilitantes ?**

Compte tenu de ce qui précède, le Compartiment n'a donc pris aucun engagement minimal visant à réaliser des investissements alignés sur la taxinomie de l'UE, y compris s'agissant des activités transitoires et habilitantes. Tout alignement indiqué ci-après est un produit dérivé du cadre du Compartiment qui tient compte des investissements affichant des caractéristiques environnementales et/ou sociales positives et des investissements durables.

La part des activités transitoires est estimée à 0,02 % et celle des activités habilitantes à 1,25 % à la fin de la période de référence.

● **Où se situait le pourcentage d'investissements alignés sur la taxinomie de l'UE par rapport aux précédents périodes de référence ?**

	Aligné sur la Taxinomie
30/06/2024	0,96 %
30/06/2023	0,00 %



Ce symbole représente des investissements durables ayant un objectif environnemental qui ne tiennent pas compte des critères applicables aux activités économiques durables sur le plan environnemental au sens du Règlement (UE) 2020/852.



Quelle était la part d'investissements durables ayant un objectif environnemental qui n'étaient pas alignés sur la taxinomie de l'UE ?

La part des investissements durables ayant un objectif environnemental qui n'étaient pas alignés sur la taxinomie de l'UE a été de 25,91 % des actifs à la fin de la période de référence.



Quelle était la part d'investissements durables sur le plan social ?

La part des investissements durables sur le plan social a été de 22,99 % des actifs à la fin de la période de référence.



Quels étaient les investissements inclus dans la catégorie « autres », quelle était leur finalité et existait-il des garanties environnementales ou sociales minimales ?

Les 15,23 % d'actifs classés dans la catégorie des « autres » investissements ont été composés d'entreprises qui n'ont pas respecté les critères décrits dans la réponse à la question ci-dessus, « Quelle a été la performance des indicateurs de durabilité », et n'affichent donc pas les caractéristiques environnementales ou sociales positives nécessaires. Il s'agit d'investissements à des fins de diversification. Les Liquidités à titre accessoire, les Dépôts auprès d'établissements de crédit, les instruments du marché monétaire et/ou les fonds monétaires (aux fins de gestion des souscriptions et des rachats en espèces et à titre de paiements courants et exceptionnels) et les produits dérivés utilisés à des fins de gestion efficace du portefeuille n'ont pas été inclus dans le pourcentage d'actifs inclus dans le graphique sur l'allocation d'actifs ci-dessus, y compris dans la catégorie « autres ». Ces détentions fluctuent en fonction des flux d'investissements et s'inscrivent en complément de la politique d'investissement en ayant peu ou aucun impact sur les opérations d'investissement.

Tous les investissements, y compris les « autres » investissements, ont été soumis aux garanties minimales/principes ESG suivants :

- Les garanties minimales telles que prévues dans l'Article 18 du Règlement taxinomie de l'UE (y compris l'alignement sur les principes directeurs de l'OCDE à l'intention des entreprises multinationales et les principes directeurs des Nations Unies relatifs aux entreprises et aux droits humains), telles que mises en œuvre par le Gestionnaire Financier.
- L'application de pratiques de bonne gouvernance (au nombre desquelles des structures de gouvernance robustes, les relations avec le personnel, la rémunération du personnel et la conformité fiscale), telles que mises en œuvre par le Gestionnaire Financier.
- Le respect du principe consistant à « Ne pas causer de préjudice important » tel qu'exposé dans la définition de l'Investissement durable dans le Règlement SFDR de l'UE.



Quelles mesures ont été prises pour respecter les caractéristiques environnementales et/ou sociales durant la période de référence ?

Les éléments à caractère contraignant de la stratégie d'investissement, exposés ci-après, ont été appliqués durant la période de référence afin de sélectionner les investissements permettant d'atteindre chacune des caractéristiques environnementales ou sociales mises en avant :

- L'obligation d'investir au moins 51 % des actifs dans des sociétés affichant des caractéristiques environnementales et/ou sociales positives.
- Un contrôle fondé sur des normes et des valeurs afin d'exclure complètement les émetteurs impliqués dans certaines activités telles que la fabrication d'armes controversées et l'application de seuils maximaux en pourcentage du chiffre d'affaires, de la production et de la distribution aux autres émetteurs, tels que ceux exerçant des activités liées au charbon thermique et au tabac. Consulter la politique en matière d'exclusions du Compartiment à l'adresse suivante : www.jpmorganassetmanagement.lu pour de plus amples précisions, en cherchant le Compartiment qui vous intéresse puis en consultant la rubrique Informations ESG.
- Filtrage du Portefeuille visant à exclure les acteurs connus pour enfreindre les bonnes pratiques en matière de gouvernance.

Le Compartiment s'est également engagé à investir au moins 10 % de ses actifs dans des investissements durables.

De plus amples précisions sur l'engagement sont fournies dans la réponse à la question « De quelle manière les indicateurs concernant les incidences négatives sur les facteurs de durabilité ont-ils été pris en considération ? »



Quelle a été la performance du produit financier par rapport à l'indice de référence ?

Non applicable

Les **indices de référence** sont des indices permettant de mesurer si le produit financier atteint les caractéristiques environnementales ou sociales qu'il met en avant.

Par **investissement durable**, on entend un investissement dans une activité économique qui contribue à un objectif environnemental ou social, pour autant qu'il ne cause de préjudice important à aucun de ces objectifs et que les sociétés bénéficiaires des investissements appliquent des pratiques de bonne gouvernance.

La **taxinomie de l'UE** est un système de classification institué par le Règlement (UE) 2020/852, qui dresse une liste **d'activités économiques durables sur le plan environnemental**. Ce règlement n'établit pas de liste des activités économiques durables sur le plan social. Les investissements durables ayant un objectif environnemental ne sont pas nécessairement alignés sur la taxinomie.



Dénomination du produit : **JPMorgan Funds - Europe Sustainable Equity Fund**

Identifiant d'entité juridique : **2221001DXUMAQS2GZM29**

Caractéristiques environnementales et/ou sociales

Ce produit financier avait-il un objectif d'investissement durable ?

Oui

Il a réalisé des investissements durables ayant un objectif environnemental : %

dans des activités économiques qui sont considérées comme durables sur le plan environnemental au titre de la taxinomie de l'UE

dans des activités économiques qui ne sont pas considérées comme durables sur le plan environnemental au titre de la taxinomie de l'UE

Il a réalisé des investissements durables ayant un objectif social : %

Non

Il promouvait des caractéristiques environnementales et/ou sociales (E/S) et, bien qu'il n'ait pas eu d'objectif d'investissement durable, il a présenté une proportion de 80,45 % d'investissements durables

ayant un objectif environnemental dans des activités économiques qui sont considérées comme durables sur le plan environnemental au titre de la taxinomie de l'UE

ayant un objectif environnemental dans des activités économiques qui ne sont pas considérées comme durables sur le plan environnemental au titre de la taxinomie de l'UE

ayant un objectif social

Il promouvait des caractéristiques E/S, mais n'a pas réalisé d'investissements durables

Dans quelle mesure les caractéristiques environnementales et/ou sociales promues par ce produit financier ont-elles été respectées ?

Le Compartiment s'attache à promouvoir un large éventail de caractéristiques environnementales, sociales et de gouvernance à travers les critères d'inclusion applicables à ses investissements, en particulier en adoptant une allocation d'actifs de 67 % au minimum dans des investissements ayant des caractéristiques environnementales et/ou sociales positives et de 40 % au minimum dans des investissements considérés comme durables. Cet engagement a été tenu tout au long de la période de référence (du 1^{er} juillet 2023 au 30 juin 2024). À la fin de la période de référence, le Compartiment détenait 96,35 % d'investissements ayant des caractéristiques environnementales et/ou sociales positives et 80,45 % d'investissements durables.

Ces investissements ont été déterminés en appliquant des critères d'inclusion et d'exclusion à la fois au niveau de l'actif et au niveau du produit. Les critères d'inclusion sont étayés par un score ESG assigné à tous les investissements au sein de la stratégie afin d'identifier ceux qui sont susceptibles d'être considérés comme ayant des caractéristiques

environnementales et/ou sociales et ceux qui remplissent les seuils pour être considérés comme des investissements durables.

Le score ESG tient compte des indicateurs suivants : la gestion efficace des émissions toxiques, les déchets, un bon bilan sur le plan environnemental, ainsi que des caractéristiques sociales, telles qu'une communication efficace en matière de durabilité, des notes positives en matière de relations de travail et de gestion des questions de sécurité. À travers ses critères d'exclusion (qui ont été appliqués à la fois de manière totale et partielle), le Compartiment a promu certaines normes et valeurs au nombre desquelles la protection des droits humains internationalement reconnus. Le Compartiment a totalement exclu les entreprises impliquées dans la fabrication d'armes controversées et a appliqué des seuils maximaux en termes de chiffre d'affaires ou de production aux autres entreprises, telles que celles exerçant des activités liées au charbon thermique et au tabac.

En ce qui concerne la Bonne Gouvernance, tous les investissements (hors liquidités et produits dérivés) ont fait l'objet d'un filtrage de manière à exclure les contrevenants aux bonnes pratiques en matière de gouvernance ainsi identifiés. En outre, les investissements considérés comme ayant des caractéristiques environnementales et/ou sociales ou constituant des Investissements durables ont fait l'objet de considérations additionnelles. Au titre de ces investissements, le Compartiment a intégré une comparaison avec un groupe d'entreprises de référence et a exclu, après contrôle, les entreprises dont le score ne se situait pas dans les 80 premiers pour cent par rapport au groupe de sociétés de référence au regard des indicateurs de bonne gouvernance.

Le Compartiment n'avait aucune cible spécifique d'allocation en faveur de caractéristiques environnementales ou sociales. Il est possible de mesurer le respect des caractéristiques environnementales et sociales promues par le produit en prenant en considération le pourcentage d'actifs réellement alloués aux émetteurs pertinents qui mettent en avant de telles caractéristiques pendant la période de référence.

En résumé, le Compartiment a respecté ses engagements minimaux précontractuels liés à sa politique en matière de caractéristiques environnementales et/ou sociales et d'investissements durables tout au long de la période de référence. Le Compartiment a appliqué des filtres de contrôle dans le but d'exclure tous les investissements envisagés proscrits en vertu de sa politique d'exclusion tout au long de la période de référence. Il est possible de mesurer le respect des normes et des valeurs promues par le Compartiment en regardant si, pendant la période de référence, le Compartiment a détenu ou non des positions dans des sociétés qui auraient été autrement proscrites en vertu de la politique d'exclusion. Le Gestionnaire Financier ne dispose d'aucune information indiquant que de tels émetteurs ont été détenus. Le Gestionnaire Financier précise que la continuité des valeurs en pourcentage et des informations communiquées ne saurait être garantie à l'avenir et qu'elle est tributaire de l'environnement juridique et réglementaire en constante évolution. La période de référence peut être inférieure à 12 mois si le fonds a été lancé, clôturé ou a modifié son statut Article 8/9 dans l'intervalle.

Les indicateurs de durabilité permettent de mesurer la manière dont les objectifs de durabilité de ce produit financier sont atteints

● **Quelle a été la performance des indicateurs de durabilité ?**

La méthodologie exclusive de notation ESG du Gestionnaire Financier, laquelle consiste en un score ESG exclusif calculé par le Gestionnaire Financier, combinée ou non avec des données de tiers, a été utilisée en tant que critère d'inclusion pour mesurer la réalisation des caractéristiques environnementales et/ou sociales que le Compartiment met en avant.

La méthodologie s'est appuyée sur la manière dont les entreprises gèrent les questions environnementales ou sociales pertinentes, telles que leurs émissions toxiques, la gestion des déchets, les relations du travail et les questions liées à la sécurité, la diversité/l'indépendance du conseil d'administration et la confidentialité des données. Pour être incluse dans les 67 % d'actifs considérés comme mettant en avant des caractéristiques environnementales et/ou sociales, une société doit afficher un score qui se situe dans la tranche supérieure des 80 % par rapport aux sociétés de même catégorie, que ce soit son score environnemental ou son score social, et elle doit respecter les conditions de bonne gouvernance décrites ci-dessus, sur la base du filtrage du portefeuille visant à exclure les sociétés connues pour enfreindre les bonnes pratiques en matière de gouvernance.

À la fin de la période de référence, le Compartiment détenait 96,35 % d'investissements ayant des caractéristiques environnementales et/ou sociales positives et 80,45 % d'investissements durables.

En guise d'exclusions fondées sur des normes et des valeurs, le Gestionnaire Financier a utilisé des données pour mesurer la participation d'une société dans des activités pertinentes. Le contrôle mené sur ces données s'est soldé par l'exclusion totale de certains investissements envisagés et par l'exclusion partielle fondée sur les seuils maximaux en pourcentage du chiffre d'affaires ou de la production d'autres investissements envisagés dans le cadre de la politique en matière d'exclusions. Tout au long de la période de référence, et à aucun moment les règles d'exclusion ont été transgressées. Un sous-ensemble d'« Indicateurs de durabilité concernant les incidences négatives », tel qu'exposé dans les Normes Techniques de Réglementation du Règlement SFRD de l'UE a également été intégré dans les contrôles.

Le Compartiment n'avait aucune cible spécifique d'allocation en faveur de caractéristiques environnementales ou sociales. Par conséquent, la performance des indicateurs au titre de caractéristiques environnementales ou sociales spécifiques n'est pas indiquée dans ce document.

Consulter les Informations relatives aux Caractéristiques Environnementales / Sociales du Compartiment à l'adresse suivante : www.jpmorganassetmanagement.lu pour de plus amples précisions, en cherchant le Compartiment qui vous intéresse puis en consultant la rubrique Informations ESG.

● **...et par rapport aux périodes précédentes ?**

	Caractéristiques E/S	Investissements durables	Alignés sur la taxinomie sur le plan environnemental	Autre Environnemental	Social
30/06/2024	96,35 %	80,45 %	2,59 %	44,43 %	33,43 %
30/06/2023	94,98 %	74,07 %	0,00 %	63,97 %	10,11 %

● **Quels étaient les objectifs des investissements durables que le produit financier a partiellement réalisés et comment l'investissement durable a-t-il contribué à ces objectifs ?**

Les objectifs des investissements durables que le Compartiment a partiellement réalisés durant la période de référence ont compris un des éléments ci-après, ou une combinaison de ceux-ci :

Objectifs environnementaux : (i) atténuation du risque climatique, (ii) transition vers une économie circulaire

Objectifs sociaux : (i) communautés inclusives et durables - meilleure représentation des femmes à des postes de direction, (ii) communautés inclusives et durables - meilleure représentation des femmes au sein des conseils d'administration et (iii) mise à disposition de conditions et d'une culture de travail décentes.

La contribution à ces objectifs a été déterminée soit (i) au moyen des indicateurs de durabilité des produits et des services, lesquels peuvent avoir inclus le pourcentage de chiffre d'affaires provenant de la fourniture de produits et/ou de services ayant contribué à l'objectif de durabilité concerné, comme par exemple une entreprise qui fabrique des panneaux solaires ou qui fournit une technologie d'énergie propre et qui respecte les seuils exclusifs du Gestionnaire Financier en termes de contribution à l'atténuation du risque climatique. Le pourcentage réel de chiffre d'affaires est fixé au minimum à 20 % et la participation totale dans l'entreprise est considérée comme un investissement durable, soit (ii) en agissant comme chef de file opérationnel d'un groupe de référence au regard de sa contribution à l'objectif visé. Un émetteur est considéré comme chef de file d'un groupe de référence dès lors que son score se situe dans les 20 premiers pour cent par rapport aux acteurs de la même catégorie sur la base de certains indicateurs opérationnels de durabilité. Par exemple, un score situé dans les 20 premiers pour cent par rapport aux acteurs de même catégorie en termes d'impact total sur les déchets contribue à la transition vers une économie circulaire.

La contribution réelle à ces objectifs peut être mesurée en prenant en considération le pourcentage réel d'actifs alloués aux investissements durables au titre de la période de référence. Le Compartiment était tenu d'investir 40 % dans des investissements durables. À aucun moment durant la période, le Compartiment n'a détenu d'investissements durables dans une proportion inférieure à son engagement minimal. À la fin de la période de référence, 80,45 % de ses actifs étaient des investissements durables.

● **Dans quelle mesure les investissements durables que le produit financier a partiellement réalisés n'ont-ils pas causé de préjudice important à un objectif d'investissement durable sur le plan environnemental ou social ?**

Les Investissements durables que le Compartiment entendait réaliser ont fait l'objet d'un processus de contrôle qui a cherché à identifier et à exclure de la qualification au titre d'Investissements durables les émetteurs que le Gestionnaire Financier a considérés comme les plus mauvais élèves, sur la base d'un seuil qu'il a lui-même déterminé, au regard de certaines considérations sur le plan environnemental. Par

Les principales incidences négatives correspondent aux incidences négatives les plus significatives des décisions d'investissement sur les facteurs de durabilité liés aux questions environnementales,

sociales et de personnel, au respect des droits humains et à la lutte contre la corruption et les actes de corruption.

conséquent, seules les entreprises démontrant les meilleurs indicateurs à la fois en termes de mesures absolues et relatives ont été considérées comme des Investissements durables.

Ces considérations comprennent le changement climatique, la préservation de l'eau et des ressources marines, la transition vers une économie circulaire, la pollution et la protection de la biodiversité et des écosystèmes. En outre, le Gestionnaire Financier a également procédé à des contrôles qui ont cherché à identifier et à exclure les entreprises qu'il considère non conformes aux principes directeurs de l'OCDE à l'intention des entreprises multinationales et aux principes directeurs des Nations Unies relatifs aux entreprises et aux droits humains, sur la base des données fournies par des prestataires de service tiers.

— *De quelle manière les indicateurs concernant les incidences négatives sur les facteurs de durabilité ont-ils été pris en considération ?*

Les indicateurs concernant les incidences négatives sur les facteurs de durabilité figurant dans le Tableau 1 de l'Annexe 1 et certains indicateurs, tels que déterminés par le Gestionnaire Financier, figurant dans les Tableaux 2 et 3 de l'Annexe 1 des Normes Techniques de Réglementation du Règlement SFDR de l'UE, ont été pris en considération comme plus amplement exposé ci-après. Le Gestionnaire Financier a recouru soit aux indicateurs figurant dans les Normes Techniques de Réglementation du Règlement européen SFDR soit, lorsqu'un tel recours était impossible en raison de restrictions liées aux données ou d'autres problèmes de nature technique, à des approximations représentatives. Le Gestionnaire Financier a consolidé la prise en compte de certains indicateurs en les regroupant dans un même indicateur « primaire », comme plus amplement exposé ci-après, et peut avoir eu recours à un ensemble additionnel plus large d'indicateurs que ceux mentionnés ci-après.

Les indicateurs pertinents figurant dans le Tableau 1 de l'Annexe 1 des Normes Techniques de Réglementation du Règlement SFDR de l'UE consistent en 9 indicateurs liés aux questions environnementales et 5 indicateurs liés aux questions sociales et de personnel. Les indicateurs liés aux questions environnementales sont numérotés de 1 à 9 et se rapportent aux émissions de gaz à effet de serre (1 à 3), à l'exposition à des sociétés actives dans le secteur des combustibles fossiles, à la part de consommation et de production d'énergie non renouvelable, à l'intensité de consommation d'énergie par secteur à fort impact climatique, aux activités ayant une incidence négative sur des zones sensibles sur le plan de la biodiversité, aux rejets dans l'eau et aux déchets dangereux (4 à 9, respectivement). Les indicateurs numérotés 10 à 14 se rapportent aux questions sociales et de personnel d'une entreprise et couvrent les violations des principes du pacte mondial des Nations Unies et des principes directeurs de l'OCDE à l'intention des entreprises multinationales, l'absence de processus et de mécanismes de conformité permettant de contrôler le respect des principes du pacte mondial des Nations Unies, les écarts de rémunération entre hommes et femmes non corrigés, la mixité au sein des organes de gouvernance et l'exposition à des armes controversées (mines antipersonnel, armes à sous-munitions, armes chimiques ou armes biologiques), respectivement.

Dans le cadre de son approche, le Gestionnaire Financier a inclus à la fois des aspects quantitatifs et qualitatifs afin de tenir compte des indicateurs ci-dessus. Il a en particulier utilisé les indicateurs pour contrôler, en vue de les exclure, les entreprises susceptibles de causer un préjudice important. Il a utilisé un sous-ensemble d'indicateurs liés à l'engagement avec certaines entreprises visant à influencer les meilleures pratiques et a recouru à certains d'entre eux en tant qu'indicateurs de performance positive sur le plan de la durabilité, en appliquant un seuil minimal au regard de l'indicateur en question afin de qualifier un investissement d'Investissement durable. Les données requises afin de prendre en considération les indicateurs, le cas échéant, peuvent avoir été obtenues auprès des sociétés bénéficiaires des investissements elles-mêmes et/ou avoir été fournies par des prestataires de services tiers (y compris de données approximatives). Les données saisies par les sociétés elles-mêmes ou fournies par des prestataires tiers peuvent reposer sur des ensembles de données et des hypothèses pouvant être insuffisants, de qualité médiocre ou contenant des informations biaisées. Étant donné qu'il s'est fié à des tiers, le Gestionnaire Financier ne saurait garantir l'exactitude ou l'exhaustivité de telles données.

Filtrage

Parmi les indicateurs préconisés, certains ont été pris en considération par le biais d'un filtrage fondé sur des valeurs et des normes visant à mettre en œuvre les exclusions. Ces exclusions ont tenu compte des indicateurs numérotés 10 et 14 en relation avec les principes du Pacte mondial des Nations Unies et les principes directeurs de l'OCDE à l'intention des entreprises multinationales et les armes controversées. Le Gestionnaire Financier a également appliqué des critères de filtrage élaborés sur mesure. En raison de certaines considérations d'ordre technique, telles que la couverture des données en ce qui concerne les indicateurs spécifiques, le Gestionnaire Financier a appliqué soit les indicateurs spécifiques visés dans le Tableau 1, soit une approximation représentative, telle qu'il a lui-même déterminée, afin de contrôler les entreprises bénéficiaires des investissements au regard des questions environnementales ou sociales

et de personnel applicables. Par exemple, les émissions de gaz à effet de serre sont associées à plusieurs indicateurs et éléments de mesure qui leur sont associés dans le Tableau 1, tels que les émissions de gaz à effet de serre, l'empreinte carbone et l'intensité de gaz à effet de serre (indicateurs numérotés 1 à 3). Le Gestionnaire Financier a utilisé les données liées à l'intensité des gaz à effet de serre (indicateur 3), les données liées à la consommation et à la production d'énergie provenant de sources non-renouvelables (indicateur 5) et les données liées à l'intensité de consommation d'énergie (indicateur 6) pour procéder à son contrôle des émissions de gaz à effet de serre.

S'agissant des critères de contrôle élaborés sur mesure et en ce qui concerne les activités ayant une incidence négative sur des zones sensibles sur le plan de la biodiversité et les rejets dans l'eau (indicateurs numérotés 7 et 8), en raison de contraintes liées aux données, des données d'approximation représentatives provenant de tiers ont été préférées aux indicateurs spécifiques visés dans le Tableau 1. Le Gestionnaire Financier a également pris en considération l'indicateur 9 lié aux déchets dangereux dans le cadre de ses critères de contrôle sur mesure.

Engagement

Outre les critères de contrôle visant à exclure certaines sociétés comme exposé ci-dessus, le Gestionnaire Financier s'est engagé sur une base continue auprès de certaines sociétés sous-jacentes bénéficiaires des investissements triées sur le volet. Un sous-ensemble d'indicateurs a été utilisé, sous réserve de certaines considérations d'ordre technique, telles que la couverture des données, comme base d'engagement auprès d'un certain nombre de sociétés sous-jacentes bénéficiaires des investissements triées sur le volet, conformément à l'approche adoptée par le Gestionnaire Financier en matière de gérance et d'engagement. Les indicateurs utilisés en vue de mesurer cet engagement incluent les indicateurs numérotés 3, 5 et 13 dans le Tableau 1 qui sont respectivement liés à l'intensité de gaz à effet de serre, à la part de l'énergie issue de sources non-renouvelables et à la mixité au sein des organes de gouvernance. Le Gestionnaire Financier a également utilisé les indicateurs 2 du Tableau 2 et 3 du Tableau 3 liés respectivement aux émissions de polluants atmosphériques et au nombre de jours perdus pour cause de blessures, d'accidents, de décès ou de maladies.

Indicateurs de durabilité

Le Gestionnaire Financier a utilisé les indicateurs 3 et 13 liés à l'intensité des gaz à effet de serre et à la mixité au sein des organes de gouvernance comme indicateurs de durabilité afin de qualifier un investissement d'Investissement durable. Un des critères appliqué exigeait qu'une entreprise soit considérée comme un chef de file opérationnel de son groupe de référence pour être qualifiée d'Investissement durable. Aux termes de ce critère, l'entreprise devait afficher un score situé dans les 20 premiers pour cent par rapport aux entreprises du groupe de référence.

Les principales incidences négatives correspondent aux incidences négatives les plus significatives des décisions d'investissement sur les facteurs de durabilité liés aux questions environnementales, sociales et de personnel, au respect des droits humains et à la lutte contre la corruption et les actes de corruption.

— Les investissements durables ont-ils été conformes aux principes directeurs de l'OCDE à l'intention des entreprises multinationales et aux principes directeurs des Nations Unies relatifs aux entreprises et aux droits humains ? Réponse circonstanciée :

Les exclusions du portefeuille fondées sur les normes telles que décrites ci-dessus dans la réponse à la question « Dans quelle mesure les caractéristiques environnementales et/ou sociales promues par ce produit financier ont-elles été respectées ? » ont été appliquées afin de chercher l'alignement sur ces principes directeurs. Des données de tiers ont été utilisées pour identifier les éventuels contrevenants. Sauf dérogation consentie, le Compartiment a exclu les investissements pertinents dans ces émetteurs.

La Taxinomie de l'UE prescrit le principe visant à « ne pas causer de préjudice important » en vertu duquel les investissements alignés sur la taxinomie sont censés ne pas causer de préjudices importants aux objectifs de la taxinomie de l'UE. Ce principe est étayé par des critères spécifiques à l'Union.

Le principe visant à « ne pas causer de préjudice important » s'applique uniquement aux investissements du produit financier qui tiennent compte des critères européens en matière d'activités économiques durables sur le plan environnemental. Les investissements sous-tendant la part restante de ce produit financier ne tiennent pas compte des critères européens en matière d'activités économiques durables sur le plan environnemental.

Les autres investissements durables doivent également ne causer aucun préjudice important aux objectifs environnementaux ou sociaux.



Comment ce produit financier a-t-il pris en considération les principales incidences négatives sur les facteurs de durabilité ?

Le Compartiment a sélectionné les principales incidences négatives sur les facteurs de durabilité et les a prises en considération dans le cadre d'un contrôle fondé sur des normes et des valeurs visant à mettre en œuvre ses exclusions. Les indicateurs numérotés 10 et 14 liés aux violations du Pacte mondial des Nations Unies et aux armes controversées comme visé dans les Normes Techniques de Réglementation du Règlement SFDR de l'UE ont été utilisés dans le cadre de ce contrôle. Le Compartiment a également appliqué certains des indicateurs dans le cadre du contrôle du critère visant à « Ne pas causer de préjudice important », comme plus amplement exposé dans la réponse à la question suivante, afin de démontrer qu'un investissement a été qualifié d'investissement durable.

Un sous-ensemble d'indicateurs d'incidences négatives sur les facteurs de durabilité a été utilisé pour déterminer l'engagement auprès des sociétés bénéficiaires des investissements sur la base de leurs résultats en termes de principales incidences négatives.



Quels ont-été les principaux investissements de ce produit financier ?

Cette liste inclut les investissements constituant la plus grande proportion d'investissements du produit financier durant la période de référence qui court du 01/07/2023 au 30/06/2024

Investissements les plus importants	Secteur	% d'actifs	Pays
NOVO NORDISK A/S-B	SOINS DE SANTÉ	5,52	Danemark
ASML HOLDING NV	TECHNOLOGIES DE L'INFORMATION	4,25	Pays-Bas
NESTLE SA-REG	BIENS DE CONSOMMATION DE BASE	3,87	Suisse
NOVARTIS AG-REG	SOINS DE SANTÉ	3,39	Suisse
ASTRAZENECA PLC	SOINS DE SANTÉ	3,19	Royaume-Uni
LVMH MOET HENNESSY LOUIS VUI	BIENS DE CONSOMMATION CYCLIQUES	2,61	France
3I GROUP PLC	SERVICES FINANCIERS	2,50	Royaume-Uni
MUENCHENER RUECKVER AG-REG	SERVICES FINANCIERS	2,41	Allemagne
SCHNEIDER ELECTRIC SE	INDUSTRIES	2,38	France
RELX PLC	INDUSTRIES	2,29	Royaume-Uni
ROCHE HOLDING AG-GENUSSCHEIN	SOINS DE SANTÉ	2,24	Suisse
SAP SE	TECHNOLOGIES DE L'INFORMATION	2,08	Allemagne
DEUTSCHE TELEKOM AG-REG	SERVICES DE COMMUNICATION	2,04	Allemagne
SIEMENS AG-REG	INDUSTRIES	1,97	Allemagne
UNICREDIT SPA	SERVICES FINANCIERS	1,87	Italie

Principaux investissements au titre de la Période se clôturant le 30/06/2023

Investissements les plus importants	Secteur	% d'actifs	Pays
NOVO NORDISK A/S-B	SOINS DE SANTÉ	4,38	Danemark
ASTRAZENECA PLC	SOINS DE SANTÉ	4,19	Royaume-Uni
ASML HOLDING NV	TECHNOLOGIES DE L'INFORMATION	4,06	Pays-Bas
NESTLE SA-REG	BIENS DE CONSOMMATION DE BASE	4,05	Suisse
LVMH MOET HENNESSY LOUIS VUI	BIENS DE CONSOMMATION CYCLIQUES	3,85	France
NOVARTIS AG-REG	SOINS DE SANTÉ	3,52	Suisse
ROCHE HOLDING AG-GENUSSCHEIN	SOINS DE SANTÉ	3,05	Suisse
SCHNEIDER ELECTRIC SE	INDUSTRIES	2,69	France
L'OREAL	BIENS DE CONSOMMATION DE BASE	2,41	France
MUENCHENER RUECKVER AG-REG	SERVICES FINANCIERS	2,16	Allemagne
SAP SE	TECHNOLOGIES DE L'INFORMATION	2,04	Allemagne
RELX PLC	INDUSTRIES	2,02	Royaume-Uni
3I GROUP PLC	SERVICES FINANCIERS	2,00	Royaume-Uni
DEUTSCHE TELEKOM AG-REG	SERVICES DE COMMUNICATION	1,98	Allemagne
SIEMENS AG-REG	INDUSTRIES	1,96	Allemagne



Quelle était la proportion d'investissements liés à la durabilité ?

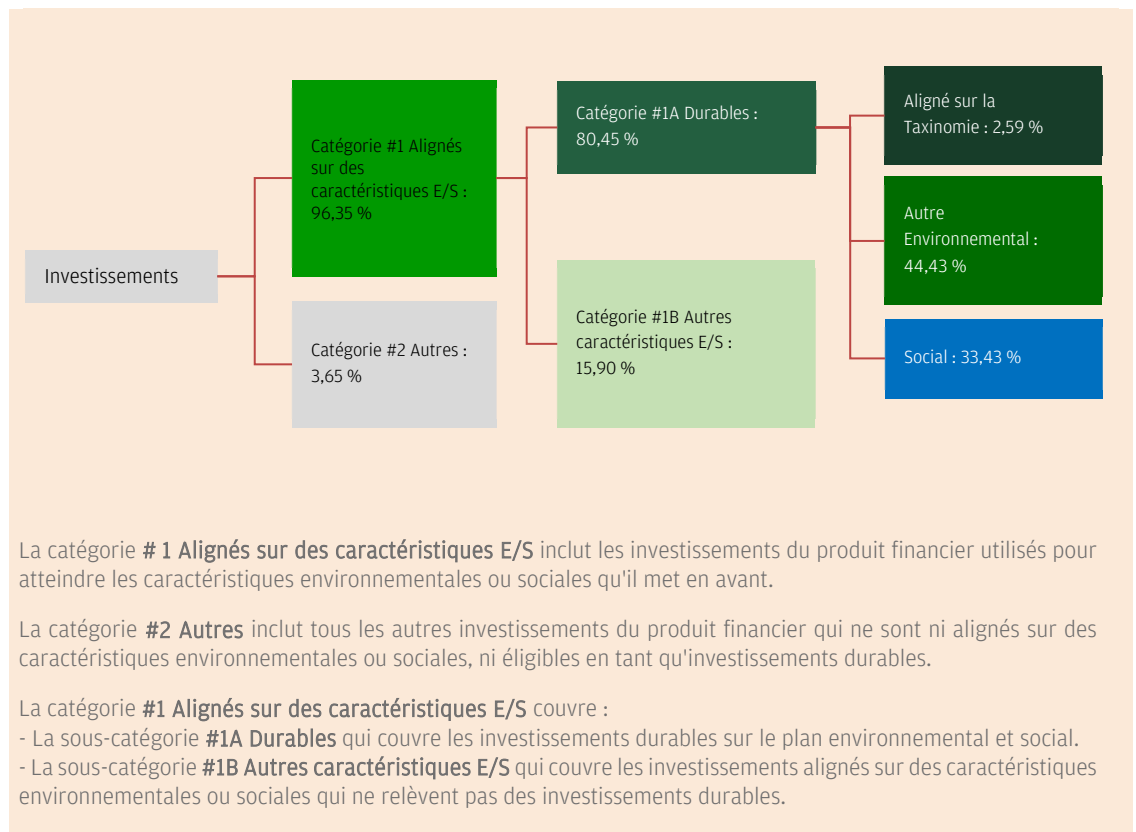
L'allocation des actifs décrit la part des investissements dans des actifs spécifiques.

● Quelle était l'allocation des actifs ?

À la fin de la période de référence, le Compartiment a alloué 96,35 % de ses actifs à des sociétés qui ont affiché des caractéristiques environnementales et/ou sociales positives et 80,45 % de ses actifs à des investissements durables. Le Compartiment ne s'est engagé à investir aucune proportion d'actifs spécifiquement dans des titres affichant des caractéristiques environnementales positives ou spécifiquement dans des caractéristiques sociales positives ni ne s'est engagé à poursuivre un objectif environnemental ou social spécifique ou une combinaison des deux.

Les Liquidités à titre accessoire, les Dépôts auprès d'établissements de crédit, les instruments du marché monétaire et/ou les fonds monétaires (aux fins de gestion des souscriptions et des rachats en espèces et à titre de paiements courants et exceptionnels) et les produits dérivés utilisés à des fins de gestion efficace du portefeuille ne sont pas inclus dans le pourcentage d'actifs indiqué dans le tableau ci-dessous. Ces détentions fluctuent en fonction des flux d'investissements et s'inscrivent en complément de la politique d'investissement en ayant peu ou aucun impact sur les opérations d'investissement.

Remarque : l'alignement sur la Taxinomie de l'UE des instruments que JP Morgan considère comme des investissements durables peut différer de l'alignement complet du Compartiment sur la Taxinomie de l'UE comme expliqué ci-dessous (réponse à la question : Dans quelle mesure les investissements durables ayant un objectif environnemental étaient-ils alignés sur la taxinomie de l'UE ?).



● Dans quels secteurs économiques les investissements ont-ils été réalisés ?

Bien que le Compartiment ait mis en avant certains objectifs environnementaux et sociaux à travers ses critères d'inclusion et d'exclusion, il se peut qu'il ait investi dans un large éventail de secteurs - veuillez vous reporter à la liste ci-dessous pour une répartition des secteurs à la fin de la période de référence. En outre, le Gestionnaire Financier s'est engagé sur une base continue auprès de certaines sociétés sous-jacentes bénéficiaires des investissements triées sur le volet. Les investissements réalisés au sein des secteurs et sous-secteurs de l'économie qui tirent leurs revenus de l'exploration, de la mine, de l'extraction, de la production, du traitement, du stockage, du raffinage ou de la distribution, y compris le transport, le stockage et le commerce, de combustibles fossiles, seront inclus dans le tableau ci-après dès lors qu'ils sont détenus. Les Liquidités à titre accessoire, les Dépôts auprès d'établissements de crédit, les instruments du marché monétaire et/ou les fonds monétaires (aux fins de gestion des souscriptions et des rachats en espèces et à titre de paiements courants et exceptionnels) et les produits dérivés utilisés à des fins de gestion efficace du portefeuille sont exclus des résultats, mais sont inclus

dans le dénominateur pour les besoins de calculer le pourcentage d'actifs indiqué à la fois dans le tableau ci-dessous et dans le tableau des Investissements les plus importants.

Secteur	Sous-secteur	% d'actifs
SOINS DE SANTÉ	ÉQUIPEMENTS ET SERVICES DE SOINS DE SANTÉ	0,15
SOINS DE SANTÉ	BIOTECHNOLOGIES PHARMACEUTIQUES ET SCIENCES DE LA VIE	15,46
SERVICES DE COMMUNICATION	SERVICES DE TÉLÉCOMMUNICATION	2,65
SERVICES DE COMMUNICATION	MÉDIAS ET DIVERTISSEMENTS	1,49
INDUSTRIES	SERVICES COMMERCIAUX ET PROFESSIONNELS	5,25
INDUSTRIES	BIENS D'ÉQUIPEMENT	12,31
BIENS DE CONSOMMATION CYCLIQUES	AUTOMOBILES ET COMPOSANTS	2,51
BIENS DE CONSOMMATION CYCLIQUES	CONSOMMATION DISCRÉTIONNAIRE DISTRIBUTION ET COMMERCE DE DÉTAIL	2,05
BIENS DE CONSOMMATION CYCLIQUES	SERVICES À LA CONSOMMATION	0,56
BIENS DE CONSOMMATION CYCLIQUES	BIENS DE CONSOMMATION DURABLES ET HABILLEMENT	4,92
MATÉRIAUX	MATÉRIAUX	3,09
IMMOBILIER	SOCIÉTÉS D'INVESTISSEMENT IMMOBILIER COTÉES (REIT)	0,76
IMMOBILIER	GESTION ET PROMOTION IMMOBILIÈRE	0,51
SERVICES FINANCIERS	BANQUES	10,72
SERVICES FINANCIERS	ASSURANCE	7,73
SERVICES FINANCIERS	SERVICES FINANCIERS	6,57
BIENS DE CONSOMMATION DE BASE	ALIMENTATION, BOISSON ET TABAC	4,72
BIENS DE CONSOMMATION DE BASE	DISTRIBUTION ET VENTE AU DÉTAIL DE BIENS DE CONSOMMATION DE BASE	2,25
BIENS DE CONSOMMATION DE BASE	PRODUITS MÉNAGERS ET PERSONNELS	1,83
TECHNOLOGIES DE L'INFORMATION	LOGICIELS ET SERVICES	3,38
TECHNOLOGIES DE L'INFORMATION	MATÉRIEL ET ÉQUIPEMENT TECHNOLOGIQUE	0,31
TECHNOLOGIES DE L'INFORMATION	SEMICONDUCTEURS ET ÉQUIPEMENTS SEMICONDUCTEURS	6,01
SERVICES AUX COLLECTIVITÉS	SERVICES AUX COLLECTIVITÉS	2,45

Les activités habilitantes permettent directement à d'autres activités de contribuer de manière substantielle à la réalisation d'un objectif environnemental.

Les activités transitoires sont des activités économiques pour lesquelles il n'existe pas encore de solutions de remplacement sobres en carbone et, entre autres, dont les niveaux d'émission de gaz à effet de serre correspondent aux meilleures performances réalisables.



Dans quelle mesure les investissements durables ayant un objectif environnemental étaient-ils alignés sur la taxinomie de l'UE ?¹

Les données relatives à l'alignement sur la taxinomie de l'UE sont pour l'heure très limitées, en particulier en ce qui concerne les gaz fossiles et l'énergie nucléaire. Nous espérons que la situation s'améliore avec le temps dans la mesure où un nombre croissant de sociétés publient des données sur leur alignement et que celles-ci deviennent disponibles.

Le Compartiment n'a pris aucun engagement minimal concernant les investissements durables ayant un objectif environnemental qui sont alignés sur la Taxinomie de l'UE.

Par conséquent, le document d'information précontractuel du Compartiment indique que le degré d'alignement sur la Taxinomie de l'UE des investissements durables ciblés ayant un objectif environnemental a été de 0 %. Tout alignement indiqué ci-après est un produit dérivé du cadre du Compartiment qui tient compte des investissements affichant des caractéristiques environnementales et/ou sociales et des investissements durables (au sens de la directive SFDR).

Les deux graphiques ci-dessous illustrent la part réelle des investissements dans des investissements durables ayant un objectif environnemental alignés sur la taxinomie de l'UE telle que mesurée à la fin de la période de référence.

● *Le produit financier a-t-il investi dans des activités liées au gaz fossile et/ou à l'énergie nucléaire qui sont conformes à la Taxinomie de l'UE ?*

Oui

Dans le gaz fossile

Dans l'énergie nucléaire

Non

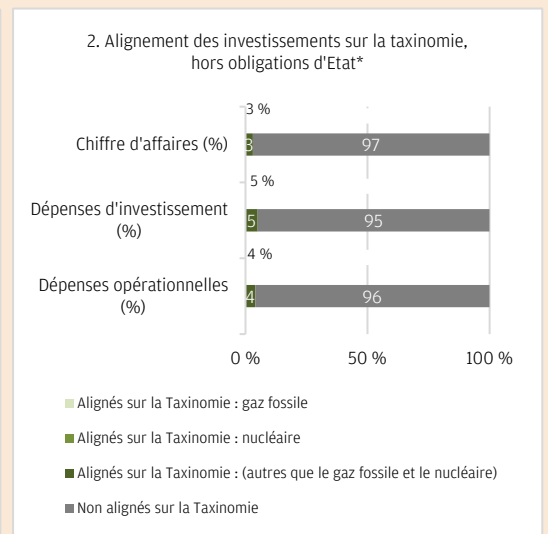
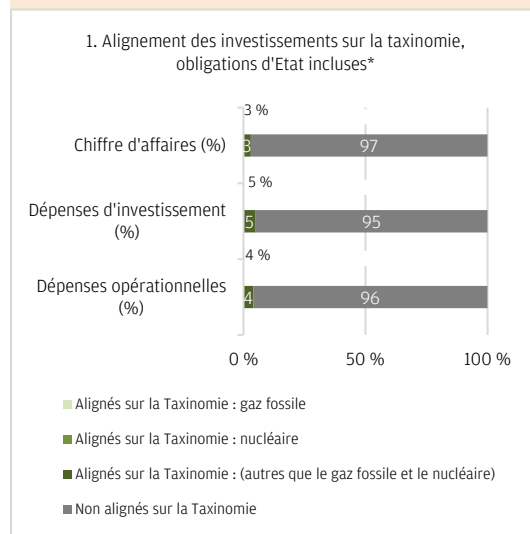
Les activités alignées sur la taxinomie sont exprimées en pourcentage :

- du **chiffre d'affaires** pour refléter la part des revenus provenant des activités vertes des sociétés bénéficiaires des investissements à ce jour.

- des **dépenses d'investissement** (CapEx) pour montrer les investissements verts réalisés par les sociétés bénéficiaires des investissements, pour une transition vers une économie verte par exemple.

- des **dépenses d'exploitation** (OpEx) pour refléter les activités opérationnelles vertes des sociétés bénéficiaires des investissements.

Les deux graphiques ci-dessous font apparaître en vert le pourcentage d'investissements qui étaient alignés sur la taxinomie de l'UE. Étant donné qu'il n'existe pas de méthodologie appropriée pour déterminer l'alignement des obligations souveraines* sur la taxinomie, le premier graphique montre l'alignement sur la taxinomie par rapport à tous les investissements du produit financier, y compris les obligations souveraines, tandis que le deuxième graphique représente l'alignement sur la taxinomie uniquement par rapport aux investissements du produit financier autres que les obligations souveraines.



Ce graphique représente 100 % de l'investissement total.

*Aux fins de ces graphiques, les « obligations souveraines » comprennent toutes les expositions souveraines

¹ Les activités liées au gaz fossile et/ou au nucléaire ne seront jugées conformes à la Taxinomie de l'UE que si elles contribuent à limiter le changement climatique (« atténuation du changement climatique ») et ne causent de préjudice important à aucun objectif de la Taxinomie de l'UE - voir la note explicative dans la marge de gauche. L'ensemble des critères applicables aux activités économiques dans les secteurs du gaz fossile et de l'énergie nucléaire qui sont conformes à la Taxinomie de l'UE sont définis dans le Règlement Délégué (UE) 2022/1214 de la Commission.

● **Quelle était la part des investissements réalisés dans des activités transitoires et habilitantes ?**

Compte tenu de ce qui précède, le Compartiment n'a donc pris aucun engagement minimal visant à réaliser des investissements alignés sur la taxinomie de l'UE, y compris s'agissant des activités transitoires et habilitantes. Tout alignement indiqué ci-après est un produit dérivé du cadre du Compartiment qui tient compte des investissements affichant des caractéristiques environnementales et/ou sociales positives et des investissements durables.

La part des activités transitoires est estimée à 0,15 % et celle des activités habilitantes à 2,22 % à la fin de la période de référence.

● **Où se situait le pourcentage d'investissements alignés sur la taxinomie de l'UE par rapport aux précédents périodes de référence ?**

	Aligné sur la Taxinomie
30/06/2024	2,59 %
30/06/2023	0,00 %



Quelle était la part d'investissements durables ayant un objectif environnemental qui n'étaient pas alignés sur la taxinomie de l'UE ?

La part des investissements durables ayant un objectif environnemental qui n'étaient pas alignés sur la taxinomie de l'UE a été de 44,43 % des actifs à la fin de la période de référence.



Quelle était la part d'investissements durables sur le plan social ?

La part des investissements durables sur le plan social a été de 33,43 % des actifs à la fin de la période de référence.



Quels étaient les investissements inclus dans la catégorie « autres », quelle était leur finalité et existait-il des garanties environnementales ou sociales minimales ?

Les 3,65 % d'actifs classés dans la catégorie des « autres » investissements ont été composés d'entreprises qui n'ont pas respecté les critères décrits dans la réponse à la question ci-dessus, « Quelle a été la performance des indicateurs de durabilité », et n'affichent donc pas les caractéristiques environnementales ou sociales positives nécessaires. Il s'agit d'investissements à des fins de diversification. Les Liquidités à titre accessoire, les Dépôts auprès d'établissements de crédit, les instruments du marché monétaire et/ou les fonds monétaires (aux fins de gestion des souscriptions et des rachats en espèces et à titre de paiements courants et exceptionnels) et les produits dérivés utilisés à des fins de gestion efficace du portefeuille n'ont pas été inclus dans le pourcentage d'actifs inclus dans le graphique sur l'allocation d'actifs ci-dessus, y compris dans la catégorie « autres ». Ces détentions fluctuent en fonction des flux d'investissements et s'inscrivent en complément de la politique d'investissement en ayant peu ou aucun impact sur les opérations d'investissement.

Tous les investissements, y compris les « autres » investissements, ont été soumis aux garanties minimales/principes ESG suivants :

- Les garanties minimales telles que prévues dans l'Article 18 du Règlement taxinomie de l'UE (y compris l'alignement sur les principes directeurs de l'OCDE à l'intention des entreprises multinationales et les

 Ce symbole représente des investissements durables ayant un objectif environnemental qui ne tiennent pas compte des critères applicables aux activités économiques durables sur le plan environnemental au sens du Règlement (UE) 2020/852.

principes directeurs des Nations Unies relatifs aux entreprises et aux droits humains), telles que mises en œuvre par le Gestionnaire Financier.

- L'application de pratiques de bonne gouvernance (au nombre desquelles des structures de gouvernance robustes, les relations avec le personnel, la rémunération du personnel et la conformité fiscale), telles que mises en œuvre par le Gestionnaire Financier.
- Le respect du principe consistant à « Ne pas causer de préjudice important » tel qu'exposé dans la définition de l'Investissement durable dans le Règlement SFDR de l'UE.



Quelles mesures ont été prises pour respecter les caractéristiques environnementales et/ou sociales durant la période de référence ?

Les éléments à caractère contraignant de la stratégie d'investissement, exposés ci-après, ont été appliqués durant la période de référence afin de sélectionner les investissements permettant d'atteindre chacune des caractéristiques environnementales ou sociales mises en avant :

- L'obligation d'investir au moins 67 % des actifs dans des sociétés affichant des caractéristiques environnementales et / ou sociales positives.
- Un contrôle fondé sur des normes et des valeurs afin d'exclure complètement les émetteurs impliqués dans certaines activités telles que la fabrication d'armes controversées et l'application de seuils maximaux en pourcentage du chiffre d'affaires, de la production et de la distribution aux autres émetteurs, tels que ceux exerçant des activités liées au charbon thermique et au tabac. Consulter la politique en matière d'exclusions du Compartiment à l'adresse suivante : www.jpmorganassetmanagement.lu pour de plus amples précisions, en cherchant le Compartiment qui vous intéresse puis en consultant la rubrique Informations ESG.
- Filtrage du Portefeuille visant à exclure les acteurs connus pour enfreindre les bonnes pratiques en matière de gouvernance.

Le Compartiment s'est également engagé à investir au moins 40 % de ses actifs dans des investissements durables.

De plus amples précisions sur l'engagement sont fournies dans la réponse à la question « De quelle manière les indicateurs concernant les incidences négatives sur les facteurs de durabilité ont-ils été pris en considération ? »



Quelle a été la performance du produit financier par rapport à l'indice de référence ?

Non applicable

Les **indices de référence** sont des indices permettant de mesurer si le produit financier atteint les caractéristiques environnementales ou sociales qu'il met en avant.

Par **investissement durable**, on entend un investissement dans une activité économique qui contribue à un objectif environnemental ou social, pour autant qu'il ne cause de préjudice important à aucun de ces objectifs et que les sociétés bénéficiaires des investissements appliquent des pratiques de bonne gouvernance.

La **taxinomie de l'UE** est un système de classification institué par le Règlement (UE) 2020/852, qui dresse une liste **d'activités économiques durables sur le plan environnemental**. Ce règlement n'établit pas de liste des activités économiques durables sur le plan social. Les investissements durables ayant un objectif environnemental ne sont pas nécessairement alignés sur la taxinomie.



Dénomination du produit : **JPMorgan Funds - Europe Sustainable Small Cap Equity Fund**

Identifiant d'entité juridique : **549300KTJL3NZFPDLK53**

Caractéristiques environnementales et/ou sociales

Ce produit financier avait-il un objectif d'investissement durable ?

Oui

Il a réalisé des investissements durables ayant un objectif environnemental : %

dans des activités économiques qui sont considérées comme durables sur le plan environnemental au titre de la taxinomie de l'UE

dans des activités économiques qui ne sont pas considérées comme durables sur le plan environnemental au titre de la taxinomie de l'UE

Il a réalisé des investissements durables ayant un objectif social : %

Non

Il promouvait des caractéristiques environnementales et/ou sociales (E/S) et, bien qu'il n'ait pas eu d'objectif d'investissement durable, il a présenté une proportion de 53,80 % d'investissements durables

ayant un objectif environnemental dans des activités économiques qui sont considérées comme durables sur le plan environnemental au titre de la taxinomie de l'UE

ayant un objectif environnemental dans des activités économiques qui ne sont pas considérées comme durables sur le plan environnemental au titre de la taxinomie de l'UE

ayant un objectif social

Il promouvait des caractéristiques E/S, mais n'a pas réalisé d'investissements durables

Dans quelle mesure les caractéristiques environnementales et/ou sociales promues par ce produit financier ont-elles été respectées ?

Le Compartiment s'attache à promouvoir un large éventail de caractéristiques environnementales, sociales et de gouvernance à travers les critères d'inclusion applicables à ses investissements, en particulier en adoptant une allocation d'actifs de 67 % au minimum dans des investissements ayant des caractéristiques environnementales et/ou sociales positives et de 40 % au minimum dans des investissements considérés comme durables. Cet engagement a été tenu tout au long de la période de référence (du 1^{er} juillet 2023 au 30 juin 2024). À la fin de la période de référence, le Compartiment détenait 87,49 % d'investissements ayant des caractéristiques environnementales et/ou sociales positives et 53,80 % d'investissements durables.

Ces investissements ont été déterminés en appliquant des critères d'inclusion et d'exclusion à la fois au niveau de l'actif et au niveau du produit. Les critères d'inclusion sont étayés par un score ESG assigné à tous les investissements au sein de la stratégie afin d'identifier ceux qui sont susceptibles d'être considérés comme ayant des caractéristiques

environnementales et/ou sociales et ceux qui remplissent les seuils pour être considérés comme des investissements durables.

Le score ESG tient compte des indicateurs suivants : la gestion efficace des émissions toxiques, les déchets, un bon bilan sur le plan environnemental, ainsi que des caractéristiques sociales, telles qu'une communication efficace en matière de durabilité, des notes positives en matière de relations de travail et de gestion des questions de sécurité. À travers ses critères d'exclusion (qui ont été appliqués à la fois de manière totale et partielle), le Compartiment a promu certaines normes et valeurs au nombre desquelles la protection des droits humains internationalement reconnus. Le Compartiment a totalement exclu les entreprises impliquées dans la fabrication d'armes controversées et a appliqué des seuils maximaux en termes de chiffre d'affaires ou de production aux autres entreprises, telles que celles exerçant des activités liées au charbon thermique et au tabac.

En ce qui concerne la Bonne Gouvernance, tous les investissements (hors liquidités et produits dérivés) ont fait l'objet d'un filtrage de manière à exclure les contrevenants aux bonnes pratiques en matière de gouvernance ainsi identifiés. En outre, les investissements considérés comme ayant des caractéristiques environnementales et/ou sociales ou constituant des Investissements durables ont fait l'objet de considérations additionnelles. Au titre de ces investissements, le Compartiment a intégré une comparaison avec un groupe d'entreprises de référence et a exclu, après contrôle, les entreprises dont le score ne se situait pas dans les 80 premiers pour cent par rapport au groupe de sociétés de référence au regard des indicateurs de bonne gouvernance.

Le Compartiment n'avait aucune cible spécifique d'allocation en faveur de caractéristiques environnementales ou sociales. Il est possible de mesurer le respect des caractéristiques environnementales et sociales promues par le produit en prenant en considération le pourcentage d'actifs réellement alloués aux émetteurs pertinents qui mettent en avant de telles caractéristiques pendant la période de référence.

En résumé, le Compartiment a respecté ses engagements minimaux précontractuels liés à sa politique en matière de caractéristiques environnementales et/ou sociales et d'investissements durables tout au long de la période de référence. Le Compartiment a appliqué des filtres de contrôle dans le but d'exclure tous les investissements envisagés proscrits en vertu de sa politique d'exclusion tout au long de la période de référence. Il est possible de mesurer le respect des normes et des valeurs promues par le Compartiment en regardant si, pendant la période de référence, le Compartiment a détenu ou non des positions dans des sociétés qui auraient été autrement proscrites en vertu de la politique d'exclusion. Le Gestionnaire Financier ne dispose d'aucune information indiquant que de tels émetteurs ont été détenus. Le Gestionnaire Financier précise que la continuité des valeurs en pourcentage et des informations communiquées ne saurait être garantie à l'avenir et qu'elle est tributaire de l'environnement juridique et réglementaire en constante évolution. La période de référence peut être inférieure à 12 mois si le fonds a été lancé, clôturé ou a modifié son statut Article 8/9 dans l'intervalle.

Les indicateurs de durabilité permettent de mesurer la manière dont les objectifs de durabilité de ce produit financier sont atteints

● **Quelle a été la performance des indicateurs de durabilité ?**

La méthodologie exclusive de notation ESG du Gestionnaire Financier, laquelle consiste en un score ESG exclusif calculé par le Gestionnaire Financier, combinée ou non avec des données de tiers, a été utilisée en tant que critère d'inclusion pour mesurer la réalisation des caractéristiques environnementales et/ou sociales que le Compartiment met en avant.

La méthodologie s'est appuyée sur la manière dont les entreprises gèrent les questions environnementales ou sociales pertinentes, telles que leurs émissions toxiques, la gestion des déchets, les relations du travail et les questions liées à la sécurité, la diversité/l'indépendance du conseil d'administration et la confidentialité des données. Pour être incluse dans les 67 % d'actifs considérés comme mettant en avant des caractéristiques environnementales et/ou sociales, une société doit afficher un score qui se situe dans la tranche supérieure des 80 % par rapport aux sociétés de même catégorie, que ce soit son score environnemental ou son score social, et elle doit respecter les conditions de bonne gouvernance décrites ci-dessus, sur la base du filtrage du portefeuille visant à exclure les sociétés connues pour enfreindre les bonnes pratiques en matière de gouvernance.

À la fin de la période de référence, le Compartiment détenait 87,49 % d'investissements ayant des caractéristiques environnementales et/ou sociales positives et 53,80 % d'investissements durables.

En guise d'exclusions fondées sur des normes et des valeurs, le Gestionnaire Financier a utilisé des données pour mesurer la participation d'une société dans des activités pertinentes. Le contrôle mené sur ces données s'est soldé par l'exclusion totale de certains investissements envisagés et par l'exclusion partielle fondée sur les seuils maximaux en pourcentage du chiffre d'affaires ou de la production d'autres investissements envisagés dans le cadre de la politique en matière d'exclusions. Tout au long de la période de référence, et à aucun moment les règles d'exclusion ont été transgressées. Un sous-ensemble d'« Indicateurs de durabilité concernant les incidences négatives », tel qu'exposé dans les Normes Techniques de Réglementation du Règlement SFRD de l'UE a également été intégré dans les contrôles.

Le Compartiment n'avait aucune cible spécifique d'allocation en faveur de caractéristiques environnementales ou sociales. Par conséquent, la performance des indicateurs au titre de caractéristiques environnementales ou sociales spécifiques n'est pas indiquée dans ce document.

Consulter les Informations relatives aux Caractéristiques Environnementales / Sociales du Compartiment à l'adresse suivante : www.jpmorganassetmanagement.lu pour de plus amples précisions, en cherchant le Compartiment qui vous intéresse puis en consultant la rubrique Informations ESG.

● **...et par rapport aux périodes précédentes ?**

	Caractéristiques E/S	Investissements durables	Alignés sur la taxinomie sur le plan environnemental	Autre Environnemental	Social
30/06/2024	87,49 %	53,80 %	3,76 %	25,63 %	24,41 %
30/06/2023	93,19 %	62,37 %	0,00 %	34,27 %	28,10 %

● **Quels étaient les objectifs des investissements durables que le produit financier a partiellement réalisés et comment l'investissement durable a-t-il contribué à ces objectifs ?**

Les objectifs des investissements durables que le Compartiment a partiellement réalisés durant la période de référence ont compris un des éléments ci-après, ou une combinaison de ceux-ci :

Objectifs environnementaux : (i) atténuation du risque climatique, (ii) transition vers une économie circulaire

Objectifs sociaux : (i) communautés inclusives et durables - meilleure représentation des femmes à des postes de direction, (ii) communautés inclusives et durables - meilleure représentation des femmes au sein des conseils d'administration et (iii) mise à disposition de conditions et d'une culture de travail décentes.

La contribution à ces objectifs a été déterminée soit (i) au moyen des indicateurs de durabilité des produits et des services, lesquels peuvent avoir inclus le pourcentage de chiffre d'affaires provenant de la fourniture de produits et/ou de services ayant contribué à l'objectif de durabilité concerné, comme par exemple une entreprise qui fabrique des panneaux solaires ou qui fournit une technologie d'énergie propre et qui respecte les seuils exclusifs du Gestionnaire Financier en termes de contribution à l'atténuation du risque climatique. Le pourcentage réel de chiffre d'affaires est fixé au minimum à 20 % et la participation totale dans l'entreprise est considérée comme un investissement durable, soit (ii) en agissant comme chef de file opérationnel d'un groupe de référence au regard de sa contribution à l'objectif visé. Un émetteur est considéré comme chef de file d'un groupe de référence dès lors que son score se situe dans les 20 premiers pour cent par rapport aux acteurs de la même catégorie sur la base de certains indicateurs opérationnels de durabilité. Par exemple, un score situé dans les 20 premiers pour cent par rapport aux acteurs de même catégorie en termes d'impact total sur les déchets contribue à la transition vers une économie circulaire.

La contribution réelle à ces objectifs peut être mesurée en prenant en considération le pourcentage réel d'actifs alloués aux investissements durables au titre de la période de référence. Le Compartiment était tenu d'investir 40 % dans des investissements durables. À aucun moment durant la période, le Compartiment n'a détenu d'investissements durables dans une proportion inférieure à son engagement minimal. À la fin de la période de référence, 53,80 % de ses actifs étaient des investissements durables.

● **Dans quelle mesure les investissements durables que le produit financier a partiellement réalisés n'ont-ils pas causé de préjudice important à un objectif d'investissement durable sur le plan environnemental ou social ?**

Les Investissements durables que le Compartiment entendait réaliser ont fait l'objet d'un processus de contrôle qui a cherché à identifier et à exclure de la qualification au titre d'Investissements durables les émetteurs que le Gestionnaire Financier a considérés comme les plus mauvais élèves, sur la base d'un seuil qu'il a lui-même déterminé, au regard de certaines considérations sur le plan environnemental. Par

Les principales incidences négatives correspondent aux incidences négatives les plus significatives des décisions d'investissement sur les facteurs de durabilité liés aux questions environnementales,

sociales et de personnel, au respect des droits humains et à la lutte contre la corruption et les actes de corruption.

conséquent, seules les entreprises démontrant les meilleurs indicateurs à la fois en termes de mesures absolues et relatives ont été considérées comme des Investissements durables.

Ces considérations comprennent le changement climatique, la préservation de l'eau et des ressources marines, la transition vers une économie circulaire, la pollution et la protection de la biodiversité et des écosystèmes. En outre, le Gestionnaire Financier a également procédé à des contrôles qui ont cherché à identifier et à exclure les entreprises qu'il considère non conformes aux principes directeurs de l'OCDE à l'intention des entreprises multinationales et aux principes directeurs des Nations Unies relatifs aux entreprises et aux droits humains, sur la base des données fournies par des prestataires de service tiers.

— *De quelle manière les indicateurs concernant les incidences négatives sur les facteurs de durabilité ont-ils été pris en considération ?*

Les indicateurs concernant les incidences négatives sur les facteurs de durabilité figurant dans le Tableau 1 de l'Annexe 1 et certains indicateurs, tels que déterminés par le Gestionnaire Financier, figurant dans les Tableaux 2 et 3 de l'Annexe 1 des Normes Techniques de Réglementation du Règlement SFDR de l'UE, ont été pris en considération comme plus amplement exposé ci-après. Le Gestionnaire Financier a recouru soit aux indicateurs figurant dans les Normes Techniques de Réglementation du Règlement européen SFDR soit, lorsqu'un tel recours était impossible en raison de restrictions liées aux données ou d'autres problèmes de nature technique, à des approximations représentatives. Le Gestionnaire Financier a consolidé la prise en compte de certains indicateurs en les regroupant dans un même indicateur « primaire », comme plus amplement exposé ci-après, et peut avoir eu recours à un ensemble additionnel plus large d'indicateurs que ceux mentionnés ci-après.

Les indicateurs pertinents figurant dans le Tableau 1 de l'Annexe 1 des Normes Techniques de Réglementation du Règlement SFDR de l'UE consistent en 9 indicateurs liés aux questions environnementales et 5 indicateurs liés aux questions sociales et de personnel. Les indicateurs liés aux questions environnementales sont numérotés de 1 à 9 et se rapportent aux émissions de gaz à effet de serre (1 à 3), à l'exposition à des sociétés actives dans le secteur des combustibles fossiles, à la part de consommation et de production d'énergie non renouvelable, à l'intensité de consommation d'énergie par secteur à fort impact climatique, aux activités ayant une incidence négative sur des zones sensibles sur le plan de la biodiversité, aux rejets dans l'eau et aux déchets dangereux (4 à 9, respectivement). Les indicateurs numérotés 10 à 14 se rapportent aux questions sociales et de personnel d'une entreprise et couvrent les violations des principes du pacte mondial des Nations Unies et des principes directeurs de l'OCDE à l'intention des entreprises multinationales, l'absence de processus et de mécanismes de conformité permettant de contrôler le respect des principes du pacte mondial des Nations Unies, les écarts de rémunération entre hommes et femmes non corrigés, la mixité au sein des organes de gouvernance et l'exposition à des armes controversées (mines antipersonnel, armes à sous-munitions, armes chimiques ou armes biologiques), respectivement.

Dans le cadre de son approche, le Gestionnaire Financier a inclus à la fois des aspects quantitatifs et qualitatifs afin de tenir compte des indicateurs ci-dessus. Il a en particulier utilisé les indicateurs pour contrôler, en vue de les exclure, les entreprises susceptibles de causer un préjudice important. Il a utilisé un sous-ensemble d'indicateurs liés à l'engagement avec certaines entreprises visant à influencer les meilleures pratiques et a recouru à certains d'entre eux en tant qu'indicateurs de performance positive sur le plan de la durabilité, en appliquant un seuil minimal au regard de l'indicateur en question afin de qualifier un investissement d'Investissement durable. Les données requises afin de prendre en considération les indicateurs, le cas échéant, peuvent avoir été obtenues auprès des sociétés bénéficiaires des investissements elles-mêmes et/ou avoir été fournies par des prestataires de services tiers (y compris de données approximatives). Les données saisies par les sociétés elles-mêmes ou fournies par des prestataires tiers peuvent reposer sur des ensembles de données et des hypothèses pouvant être insuffisants, de qualité médiocre ou contenant des informations biaisées. Étant donné qu'il s'est fié à des tiers, le Gestionnaire Financier ne saurait garantir l'exactitude ou l'exhaustivité de telles données.

Filtrage

Parmi les indicateurs préconisés, certains ont été pris en considération par le biais d'un filtrage fondé sur des valeurs et des normes visant à mettre en œuvre les exclusions. Ces exclusions ont tenu compte des indicateurs numérotés 10 et 14 en relation avec les principes du Pacte mondial des Nations Unies et les principes directeurs de l'OCDE à l'intention des entreprises multinationales et les armes controversées. Le Gestionnaire Financier a également appliqué des critères de filtrage élaborés sur mesure. En raison de certaines considérations d'ordre technique, telles que la couverture des données en ce qui concerne les indicateurs spécifiques, le Gestionnaire Financier a appliqué soit les indicateurs spécifiques visés dans le Tableau 1, soit une approximation représentative, telle qu'il a lui-même déterminée, afin de contrôler les entreprises bénéficiaires des investissements au regard des questions environnementales ou sociales

et de personnel applicables. Par exemple, les émissions de gaz à effet de serre sont associées à plusieurs indicateurs et éléments de mesure qui leur sont associés dans le Tableau 1, tels que les émissions de gaz à effet de serre, l'empreinte carbone et l'intensité de gaz à effet de serre (indicateurs numérotés 1 à 3). Le Gestionnaire Financier a utilisé les données liées à l'intensité des gaz à effet de serre (indicateur 3), les données liées à la consommation et à la production d'énergie provenant de sources non-renouvelables (indicateur 5) et les données liées à l'intensité de consommation d'énergie (indicateur 6) pour procéder à son contrôle des émissions de gaz à effet de serre.

S'agissant des critères de contrôle élaborés sur mesure et en ce qui concerne les activités ayant une incidence négative sur des zones sensibles sur le plan de la biodiversité et les rejets dans l'eau (indicateurs numérotés 7 et 8), en raison de contraintes liées aux données, des données d'approximation représentatives provenant de tiers ont été préférées aux indicateurs spécifiques visés dans le Tableau 1. Le Gestionnaire Financier a également pris en considération l'indicateur 9 lié aux déchets dangereux dans le cadre de ses critères de contrôle sur mesure.

Engagement

Outre les critères de contrôle visant à exclure certaines sociétés comme exposé ci-dessus, le Gestionnaire Financier s'est engagé sur une base continue auprès de certaines sociétés sous-jacentes bénéficiaires des investissements triées sur le volet. Un sous-ensemble d'indicateurs a été utilisé, sous réserve de certaines considérations d'ordre technique, telles que la couverture des données, comme base d'engagement auprès d'un certain nombre de sociétés sous-jacentes bénéficiaires des investissements triées sur le volet, conformément à l'approche adoptée par le Gestionnaire Financier en matière de gérance et d'engagement. Les indicateurs utilisés en vue de mesurer cet engagement incluent les indicateurs numérotés 3, 5 et 13 dans le Tableau 1 qui sont respectivement liés à l'intensité de gaz à effet de serre, à la part de l'énergie issue de sources non-renouvelables et à la mixité au sein des organes de gouvernance. Le Gestionnaire Financier a également utilisé les indicateurs 2 du Tableau 2 et 3 du Tableau 3 liés respectivement aux émissions de polluants atmosphériques et au nombre de jours perdus pour cause de blessures, d'accidents, de décès ou de maladies.

Indicateurs de durabilité

Le Gestionnaire Financier a utilisé les indicateurs 3 et 13 liés à l'intensité des gaz à effet de serre et à la mixité au sein des organes de gouvernance comme indicateurs de durabilité afin de qualifier un investissement d'Investissement durable. Un des critères appliqué exigeait qu'une entreprise soit considérée comme un chef de file opérationnel de son groupe de référence pour être qualifiée d'Investissement durable. Aux termes de ce critère, l'entreprise devait afficher un score situé dans les 20 premiers pour cent par rapport aux entreprises du groupe de référence.

Les principales incidences négatives correspondent aux incidences négatives les plus significatives des décisions d'investissement sur les facteurs de durabilité liés aux questions environnementales, sociales et de personnel, au respect des droits humains et à la lutte contre la corruption et les actes de corruption.

— Les investissements durables ont-ils été conformes aux principes directeurs de l'OCDE à l'intention des entreprises multinationales et aux principes directeurs des Nations Unies relatifs aux entreprises et aux droits humains ? Réponse circonstanciée :

Les exclusions du portefeuille fondées sur les normes telles que décrites ci-dessus dans la réponse à la question « Dans quelle mesure les caractéristiques environnementales et/ou sociales promues par ce produit financier ont-elles été respectées ? » ont été appliquées afin de chercher l'alignement sur ces principes directeurs. Des données de tiers ont été utilisées pour identifier les éventuels contrevenants. Sauf dérogation consentie, le Compartiment a exclu les investissements pertinents dans ces émetteurs.

La Taxinomie de l'UE prescrit le principe visant à « ne pas causer de préjudice important » en vertu duquel les investissements alignés sur la taxinomie sont censés ne pas causer de préjudices importants aux objectifs de la taxinomie de l'UE. Ce principe est étayé par des critères spécifiques à l'Union.

Le principe visant à « ne pas causer de préjudice important » s'applique uniquement aux investissements du produit financier qui tiennent compte des critères européens en matière d'activités économiques durables sur le plan environnemental. Les investissements sous-tendant la part restante de ce produit financier ne tiennent pas compte des critères européens en matière d'activités économiques durables sur le plan environnemental.

Les autres investissements durables doivent également ne causer aucun préjudice important aux objectifs environnementaux ou sociaux.



Comment ce produit financier a-t-il pris en considération les principales incidences négatives sur les facteurs de durabilité ?

Le Compartiment a sélectionné les principales incidences négatives sur les facteurs de durabilité et les a prises en considération dans le cadre d'un contrôle fondé sur des normes et des valeurs visant à mettre en œuvre ses exclusions. Les indicateurs numérotés 10 et 14 liés aux violations du Pacte mondial des Nations Unies et aux armes controversées comme visé dans les Normes Techniques de Réglementation du Règlement SFDR de l'UE ont été utilisés dans le cadre de ce contrôle. Le Compartiment a également appliqué certains des indicateurs dans le cadre du contrôle du critère visant à « Ne pas causer de préjudice important », comme plus amplement exposé dans la réponse à la question suivante, afin de démontrer qu'un investissement a été qualifié d'investissement durable.

Un sous-ensemble d'indicateurs d'incidences négatives sur les facteurs de durabilité a été utilisé pour déterminer l'engagement auprès des sociétés bénéficiaires des investissements sur la base de leurs résultats en termes de principales incidences négatives.



Quels ont-été les principaux investissements de ce produit financier ?

Cette liste inclut les investissements constituant la plus grande proportion d'investissements du produit financier durant la période de référence qui court du 01/07/2023 au 30/06/2024

Investissements les plus importants	Secteur	% d'actifs	Pays
BFF Bank SpA	Services financiers	2,73	Italie
SPIE SA	Industries	2,71	France
INTERMEDIATE CAPITAL GROUP	Services financiers	2,14	Royaume-Uni
DUNELM GROUP PLC	Biens de consommation cycliques	2,07	Royaume-Uni
FAGRON	Santé	1,76	Belgique
COMPUTACENTER PLC	Technologies de l'information	1,62	Royaume-Uni
BELLWAY PLC	Biens de consommation cycliques	1,57	Royaume-Uni
BECHTLE AG	Technologies de l'information	1,49	Allemagne
FUCHS PETROLUB SE	Matériaux	1,47	Allemagne
TRELLEBORG AB-B SHS	Industries	1,40	Suède
CIE Automotive SA	Biens de consommation cycliques	1,38	Espagne
BPER BANCA	Services financiers	1,38	Italie
OSB GROUP PLC	Services financiers	1,36	Royaume-Uni
MITIE GROUP PLC	Industries	1,35	Royaume-Uni
REDROW PLC	Biens de consommation cycliques	1,30	Royaume-Uni

Principaux investissements au titre de la Période se clôturant le 30/06/2023

Investissements les plus importants	Secteur	% d'actifs	Pays
BFF Bank SpA	SERVICES FINANCIERS	2,95	Italie
SPIE SA	INDUSTRIES	2,94	France
DUNELM GROUP PLC	BIENS DE CONSOMMATION CYCLIQUES	2,47	Royaume-Uni
NKT HOLDING A/S	INDUSTRIES	2,23	Danemark
Intercos SpA	BIENS DE CONSOMMATION DE BASE	1,81	Italie
ARCADIS NV	INDUSTRIES	1,77	Pays-Bas
OSB GROUP PLC	SERVICES FINANCIERS	1,77	Royaume-Uni
COMPUTACENTER PLC	TECHNOLOGIES DE L'INFORMATION	1,76	Royaume-Uni
FUCHS PETROLUB SE	MATÉRIAUX	1,76	Allemagne
INTERMEDIATE CAPITAL GROUP	SERVICES FINANCIERS	1,73	Royaume-Uni
CIE Automotive SA	BIENS DE CONSOMMATION CYCLIQUES	1,69	Espagne
FAGRON	SOINS DE SANTÉ	1,68	Belgique
AAK AB	BIENS DE CONSOMMATION DE BASE	1,66	Suède
FISCHER (GEORG)-REG	INDUSTRIES	1,54	Suisse
INCHCAPE PLC	BIENS DE CONSOMMATION CYCLIQUES	1,53	Royaume-Uni



Quelle était la proportion d'investissements liés à la durabilité ?

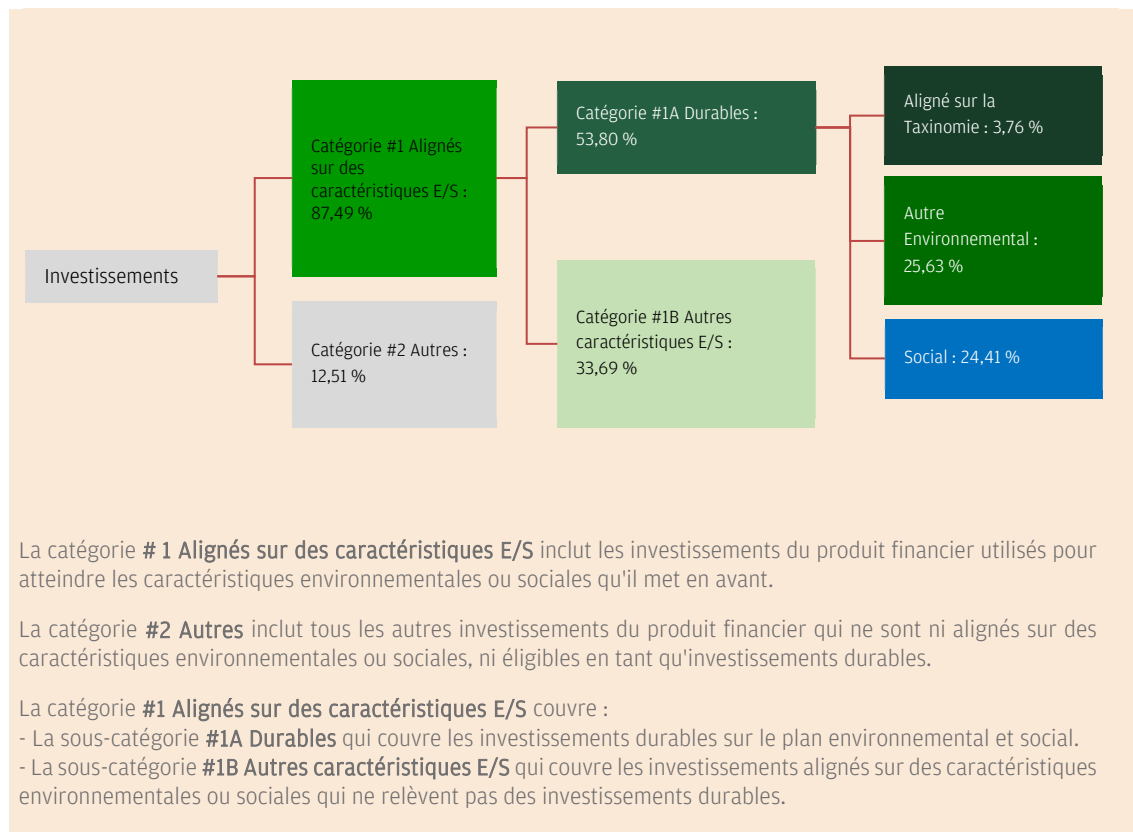
L'allocation des actifs décrit la part des investissements dans des actifs spécifiques.

● Quelle était l'allocation des actifs ?

À la fin de la période de référence, le Compartiment a alloué 87,49 % de ses actifs à des sociétés qui ont affiché des caractéristiques environnementales et/ou sociales positives et 53,80 % de ses actifs à des investissements durables. Le Compartiment ne s'est engagé à investir aucune proportion d'actifs spécifiquement dans des titres affichant des caractéristiques environnementales positives ou spécifiquement dans des caractéristiques sociales positives ni ne s'est engagé à poursuivre un objectif environnemental ou social spécifique ou une combinaison des deux.

Les Liquidités à titre accessoire, les Dépôts auprès d'établissements de crédit, les instruments du marché monétaire et/ou les fonds monétaires (aux fins de gestion des souscriptions et des rachats en espèces et à titre de paiements courants et exceptionnels) et les produits dérivés utilisés à des fins de gestion efficace du portefeuille ne sont pas inclus dans le pourcentage d'actifs indiqué dans le tableau ci-dessous. Ces détentions fluctuent en fonction des flux d'investissements et s'inscrivent en complément de la politique d'investissement en ayant peu ou aucun impact sur les opérations d'investissement.

Remarque : l'alignement sur la Taxinomie de l'UE des instruments que JP Morgan considère comme des investissements durables peut différer de l'alignement complet du Compartiment sur la Taxinomie de l'UE comme expliqué ci-dessous (réponse à la question : Dans quelle mesure les investissements durables ayant un objectif environnemental étaient-ils alignés sur la taxinomie de l'UE ?).



● Dans quels secteurs économiques les investissements ont-ils été réalisés ?

Bien que le Compartiment ait mis en avant certains objectifs environnementaux et sociaux à travers ses critères d'inclusion et d'exclusion, il se peut qu'il ait investi dans un large éventail de secteurs - veuillez vous reporter à la liste ci-dessous pour une répartition des secteurs à la fin de la période de référence. En outre, le Gestionnaire Financier s'est engagé sur une base continue auprès de certaines sociétés sous-jacentes bénéficiaires des investissements triées sur le volet. Les investissements réalisés au sein des secteurs et sous-secteurs de l'économie qui tirent leurs revenus de l'exploration, de la mine, de l'extraction, de la production, du traitement, du stockage, du raffinage ou de la distribution, y compris le transport, le stockage et le commerce, de combustibles fossiles, seront inclus dans le tableau ci-après dès lors qu'ils sont détenus. Les Liquidités à titre accessoire, les Dépôts auprès d'établissements de crédit, les instruments du marché monétaire et/ou les fonds monétaires (aux fins de gestion des souscriptions et des rachats en espèces et à titre de paiements courants et exceptionnels) et les produits dérivés utilisés à des fins de gestion efficace du portefeuille sont exclus des résultats, mais sont inclus

dans le dénominateur pour les besoins de calculer le pourcentage d'actifs indiqué à la fois dans le tableau ci-dessous et dans le tableau des Investissements les plus importants.

Secteur	Sous-secteur	% d'actifs
Services de communication	Médias et divertissements	3,17
Services de communication	Services de télécommunication	1,08
Biens de consommation cycliques	Automobiles et composants	3,42
Biens de consommation cycliques	Consommation cyclique, distribution et commerce de détail	4,52
Biens de consommation cycliques	Biens de consommation durable et prêt-à-porter	5,39
Biens de consommation cycliques	Services de consommation	1,05
Biens de consommation de base	Distribution et vente au détail de biens de consommation essentiels	0,57
Biens de consommation de base	Alimentation, boissons et tabac	3,78
Biens de consommation de base	Produits ménagers et personnels	1,17
Services financiers	Banques	5,54
Services financiers	Services financiers	7,56
Services financiers	Assurance	3,42
Santé	Équipements et services de santé	1,79
Santé	Biotechnologies pharmaceutiques et Sciences de la vie	2,60
Industries	Biens d'équipement	18,15
Industries	Services commerciaux et professionnels	8,91
Industries	Transports	1,04
Technologies de l'information	Semi-conducteurs et équipements semi-conducteurs	0,85
Technologies de l'information	Logiciels et services	6,63
Technologies de l'information	Matériels et équipements technologiques	4,49
Matériaux	Matériaux	3,79
Immobilier	Sociétés d'investissement immobilier cotées (REIT)	3,62
Immobilier	Gestion et promotion immobilière	4,17
Services aux collectivités	Services aux collectivités	1,40

Les activités habilitantes permettent directement à d'autres activités de contribuer de manière substantielle à la réalisation d'un objectif environnemental.

Les activités transitoires sont des activités économiques pour lesquelles il n'existe pas encore de solutions de remplacement sobres en carbone et, entre autres, dont les niveaux d'émission de gaz à effet de serre correspondent aux meilleures performances réalisables.



Dans quelle mesure les investissements durables ayant un objectif environnemental étaient-ils alignés sur la taxinomie de l'UE ?¹

Les données relatives à l'alignement sur la taxinomie de l'UE sont pour l'heure très limitées, en particulier en ce qui concerne les gaz fossiles et l'énergie nucléaire. Nous espérons que la situation s'améliore avec le temps dans la mesure où un nombre croissant de sociétés publie des données sur leur alignement et que celles-ci deviennent disponibles.

Le Compartiment n'a pris aucun engagement minimal concernant les investissements durables ayant un objectif environnemental qui sont alignés sur la Taxinomie de l'UE.

Par conséquent, le document d'information précontractuel du Compartiment indique que le degré d'alignement sur la Taxinomie de l'UE des investissements durables ciblés ayant un objectif environnemental a été de 0 %. Tout alignement indiqué ci-après est un produit dérivé du cadre du Compartiment qui tient compte des investissements affichant des caractéristiques environnementales et/ou sociales et des investissements durables (au sens de la directive SFDR).

Les deux graphiques ci-dessous illustrent la part réelle des investissements dans des investissements durables ayant un objectif environnemental alignés sur la taxinomie de l'UE telle que mesurée à la fin de la période de référence.

● *Le produit financier a-t-il investi dans des activités liées au gaz fossile et/ou à l'énergie nucléaire qui sont conformes à la Taxinomie de l'UE ?*

Oui

Dans le gaz fossile

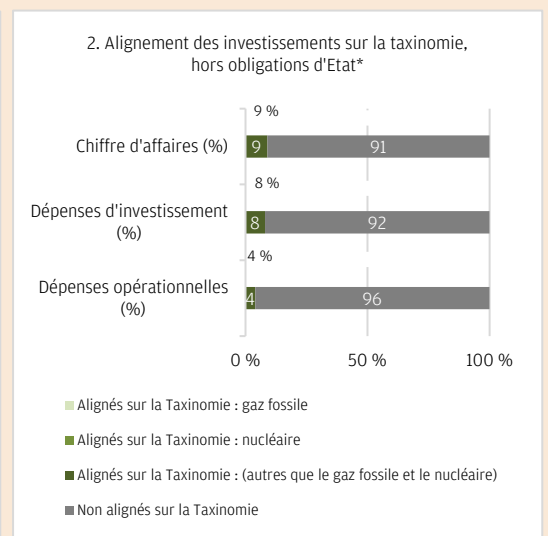
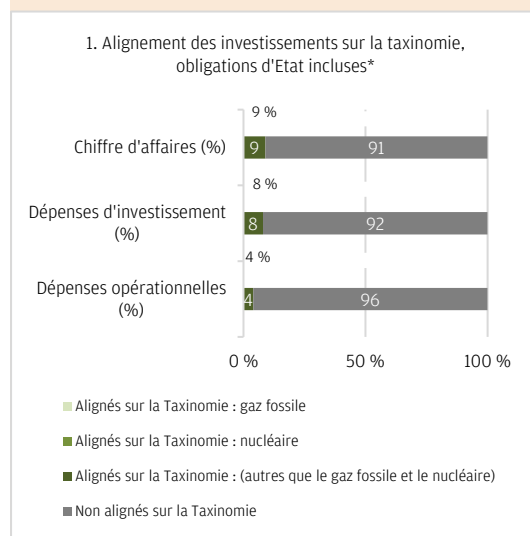
Dans l'énergie nucléaire

Non

Les activités alignées sur la taxinomie sont exprimées en pourcentage :

- du **chiffre d'affaires** pour refléter la part des revenus provenant des activités vertes des sociétés bénéficiaires des investissements à ce jour.
- des **dépenses d'investissement** (CapEx) pour montrer les investissements verts réalisés par les sociétés bénéficiaires des investissements, pour une transition vers une économie verte par exemple.
- des **dépenses d'exploitation** (OpEx) pour refléter les activités opérationnelles vertes des sociétés bénéficiaires des investissements.

Les deux graphiques ci-dessous font apparaître en vert le pourcentage d'investissements qui étaient alignés sur la taxinomie de l'UE. Étant donné qu'il n'existe pas de méthodologie appropriée pour déterminer l'alignement des obligations souveraines* sur la taxinomie, le premier graphique montre l'alignement sur la taxinomie par rapport à tous les investissements du produit financier, y compris les obligations souveraines, tandis que le deuxième graphique représente l'alignement sur la taxinomie uniquement par rapport aux investissements du produit financier autres que les obligations souveraines.



Ce graphique représente 100 % de l'investissement total.

*Aux fins de ces graphiques, les « obligations souveraines » comprennent toutes les expositions souveraines

¹ Les activités liées au gaz fossile et/ou au nucléaire ne seront jugées conformes à la Taxinomie de l'UE que si elles contribuent à limiter le changement climatique (« atténuation du changement climatique ») et ne causent de préjudice important à aucun objectif de la Taxinomie de l'UE - voir la note explicative dans la marge de gauche. L'ensemble des critères applicables aux activités économiques dans les secteurs du gaz fossile et de l'énergie nucléaire qui sont conformes à la Taxinomie de l'UE sont définis dans le Règlement Délégué (UE) 2022/1214 de la Commission.

● **Quelle était la part des investissements réalisés dans des activités transitoires et habilitantes ?**

Compte tenu de ce qui précède, le Compartiment n'a donc pris aucun engagement minimal visant à réaliser des investissements alignés sur la taxinomie de l'UE, y compris s'agissant des activités transitoires et habilitantes. Tout alignement indiqué ci-après est un produit dérivé du cadre du Compartiment qui tient compte des investissements affichant des caractéristiques environnementales et/ou sociales positives et des investissements durables.

La part des activités transitoires est estimée à 0,14 % et celle des activités habilitantes à 4,37 % à la fin de la période de référence.

● **Où se situait le pourcentage d'investissements alignés sur la taxinomie de l'UE par rapport aux précédents périodes de référence ?**

	Aligné sur la Taxinomie
30/06/2024	3,76 %
30/06/2023	0,00 %



Quelle était la part d'investissements durables ayant un objectif environnemental qui n'étaient pas alignés sur la taxinomie de l'UE ?

La part des investissements durables ayant un objectif environnemental qui n'étaient pas alignés sur la taxinomie de l'UE a été de 25,63 % des actifs à la fin de la période de référence.



Quelle était la part d'investissements durables sur le plan social ?

La part des investissements durables sur le plan social a été de 24,41 % des actifs à la fin de la période de référence.



Quels étaient les investissements inclus dans la catégorie « autres », quelle était leur finalité et existait-il des garanties environnementales ou sociales minimales ?

Les 12,51 % d'actifs classés dans la catégorie des « autres » investissements ont été composés d'entreprises qui n'ont pas respecté les critères décrits dans la réponse à la question ci-dessus, « Quelle a été la performance des indicateurs de durabilité », et n'affichent donc pas les caractéristiques environnementales ou sociales positives nécessaires. Il s'agit d'investissements à des fins de diversification. Les Liquidités à titre accessoire, les Dépôts auprès d'établissements de crédit, les instruments du marché monétaire et/ou les fonds monétaires (aux fins de gestion des souscriptions et des rachats en espèces et à titre de paiements courants et exceptionnels) et les produits dérivés utilisés à des fins de gestion efficace du portefeuille n'ont pas été inclus dans le pourcentage d'actifs inclus dans le graphique sur l'allocation d'actifs ci-dessus, y compris dans la catégorie « autres ». Ces détentions fluctuent en fonction des flux d'investissements et s'inscrivent en complément de la politique d'investissement en ayant peu ou aucun impact sur les opérations d'investissement.

Tous les investissements, y compris les « autres » investissements, ont été soumis aux garanties minimales/principes ESG suivants :

- Les garanties minimales telles que prévues dans l'Article 18 du Règlement taxinomie de l'UE (y compris l'alignement sur les principes directeurs de l'OCDE à l'intention des entreprises multinationales et les

 Ce symbole représente des investissements durables ayant un objectif environnemental qui ne tiennent pas compte des critères applicables aux activités économiques durables sur le plan environnemental au sens du Règlement (UE) 2020/852.

principes directeurs des Nations Unies relatifs aux entreprises et aux droits humains), telles que mises en œuvre par le Gestionnaire Financier.

- L'application de pratiques de bonne gouvernance (au nombre desquelles des structures de gouvernance robustes, les relations avec le personnel, la rémunération du personnel et la conformité fiscale), telles que mises en œuvre par le Gestionnaire Financier.
- Le respect du principe consistant à « Ne pas causer de préjudice important » tel qu'exposé dans la définition de l'Investissement durable dans le Règlement SFDR de l'UE.



Quelles mesures ont été prises pour respecter les caractéristiques environnementales et/ou sociales durant la période de référence ?

Les éléments à caractère contraignant de la stratégie d'investissement, exposés ci-après, ont été appliqués durant la période de référence afin de sélectionner les investissements permettant d'atteindre chacune des caractéristiques environnementales ou sociales mises en avant :

- L'obligation d'investir au moins 67 % des actifs dans des sociétés affichant des caractéristiques environnementales et / ou sociales positives.
- Un contrôle fondé sur des normes et des valeurs afin d'exclure complètement les émetteurs impliqués dans certaines activités telles que la fabrication d'armes controversées et l'application de seuils maximaux en pourcentage du chiffre d'affaires, de la production et de la distribution aux autres émetteurs, tels que ceux exerçant des activités liées au charbon thermique et au tabac. Consulter la politique en matière d'exclusions du Compartiment à l'adresse suivante : www.jpmorganassetmanagement.lu pour de plus amples précisions, en cherchant le Compartiment qui vous intéresse puis en consultant la rubrique Informations ESG.
- Filtrage du Portefeuille visant à exclure les acteurs connus pour enfreindre les bonnes pratiques en matière de gouvernance.

Le Compartiment s'est également engagé à investir au moins 40 % de ses actifs dans des investissements durables.

De plus amples précisions sur l'engagement sont fournies dans la réponse à la question « De quelle manière les indicateurs concernant les incidences négatives sur les facteurs de durabilité ont-ils été pris en considération ? »



Quelle a été la performance du produit financier par rapport à l'indice de référence ?

Non applicable

Les **indices de référence** sont des indices permettant de mesurer si le produit financier atteint les caractéristiques environnementales ou sociales qu'il met en avant.

Par **investissement durable**, on entend un investissement dans une activité économique qui contribue à un objectif environnemental ou social, pour autant qu'il ne cause de préjudice important à aucun de ces objectifs et que les sociétés bénéficiaires des investissements appliquent des pratiques de bonne gouvernance.

La **taxinomie de l'UE** est un système de classification institué par le Règlement (UE) 2020/852, qui dresse une liste **d'activités économiques durables sur le plan environnemental**. Ce règlement n'établit pas de liste des activités économiques durables sur le plan social. Les investissements durables ayant un objectif environnemental ne sont pas nécessairement alignés sur la taxinomie.



Dénomination du produit : **JPMorgan Funds - Global Aggregate Bond Fund**

Identifiant d'entité juridique : **NZF7S8SY314R24S4BF07**

Caractéristiques environnementales et/ou sociales

Ce produit financier avait-il un objectif d'investissement durable ?

Oui

Il a réalisé des investissements durables ayant un objectif environnemental : %

dans des activités économiques qui sont considérées comme durables sur le plan environnemental au titre de la taxinomie de l'UE

dans des activités économiques qui ne sont pas considérées comme durables sur le plan environnemental au titre de la taxinomie de l'UE

Il a réalisé des investissements durables ayant un objectif social : %

Non

Il promouvait des caractéristiques environnementales et/ou sociales (E/S) et, bien qu'il n'ait pas eu d'objectif d'investissement durable, il a présenté une proportion de 29,77 % d'investissements durables

ayant un objectif environnemental dans des activités économiques qui sont considérées comme durables sur le plan environnemental au titre de la taxinomie de l'UE

ayant un objectif environnemental dans des activités économiques qui ne sont pas considérées comme durables sur le plan environnemental au titre de la taxinomie de l'UE

ayant un objectif social

Il promouvait des caractéristiques E/S, mais n'a pas réalisé d'investissements durables

Dans quelle mesure les caractéristiques environnementales et/ou sociales promues par ce produit financier ont-elles été respectées ?

Le Compartiment s'attache à promouvoir un large éventail de caractéristiques environnementales, sociales et de gouvernance à travers les critères d'inclusion applicables à ses investissements, en particulier en adoptant une allocation d'actifs de 51 % au minimum dans des investissements ayant des caractéristiques environnementales et/ou sociales positives et de 10 % au minimum dans des investissements considérés comme durables. Cet engagement a été tenu tout au long de la période de référence (du 1^{er} juillet 2023 au 30 juin 2024). À la fin de la période de référence, le Compartiment détenait 83,06 % d'investissements ayant des caractéristiques environnementales et/ou sociales positives et 29,77 % d'investissements durables.

Ces investissements ont été déterminés en appliquant des critères d'inclusion et d'exclusion à la fois au niveau de l'actif et au niveau du produit. Les critères d'inclusion sont étayés par un score ESG assigné à tous les investissements au sein de la stratégie afin d'identifier ceux qui sont susceptibles d'être considérés comme ayant des caractéristiques

environnementales et/ou sociales et ceux qui remplissent les seuils pour être considérés comme des investissements durables.

Le score ESG tient compte des indicateurs suivants : la gestion efficace des émissions toxiques, les déchets, un bon bilan sur le plan environnemental, ainsi que des caractéristiques sociales, telles qu'une communication efficace en matière de durabilité, des notes positives en matière de relations de travail et de gestion des questions de sécurité.

À travers ses critères d'exclusion (qui ont été appliqués à la fois de manière totale et partielle), le Compartiment a promu certaines normes et valeurs au nombre desquelles la protection des droits humains internationalement reconnus. Le Compartiment a totalement exclu les émetteurs impliqués dans la fabrication d'armes controversées et a appliqué des seuils maximaux en termes de chiffre d'affaires ou de production aux autres émetteurs, tels que ceux exerçant des activités liées au charbon thermique et au tabac.

En ce qui concerne la Bonne Gouvernance, tous les investissements (hors liquidités et produits dérivés) ont fait l'objet d'un filtrage de manière à exclure les contrevenants aux bonnes pratiques en matière de gouvernance ainsi identifiés. En outre, les investissements considérés comme ayant des caractéristiques environnementales et/ou sociales ou constituant des Investissements durables ont fait l'objet de considérations additionnelles. Au titre de ces investissements, le Compartiment a intégré une comparaison avec un groupe d'entreprises de référence et a exclu, après contrôle, les émetteurs dont le score ne se situait pas dans les 80 premiers pour cent par rapport au groupe de sociétés de référence au regard des indicateurs de bonne gouvernance.

Le Compartiment n'avait aucune cible spécifique d'allocation en faveur de caractéristiques environnementales ou sociales. Il est possible de mesurer le respect des caractéristiques environnementales et sociales promues par le produit en prenant en considération le pourcentage d'actifs réellement alloués aux émetteurs pertinents qui mettent en avant de telles caractéristiques pendant la période de référence.

En résumé, le Compartiment a respecté ses engagements minimaux précontractuels liés à sa politique en matière de caractéristiques environnementales et/ou sociales et d'investissements durables tout au long de la période de référence. Le Compartiment a appliqué des filtres de contrôle dans le but d'exclure tous les investissements envisagés proscrits en vertu de sa politique d'exclusion tout au long de la période de référence. Il est possible de mesurer le respect des normes et des valeurs promues par le Compartiment en regardant si, pendant la période de référence, le Compartiment a détenu ou non des positions dans des émetteurs qui auraient été autrement proscrits en vertu de la politique d'exclusion. Le Gestionnaire Financier ne dispose d'aucune information indiquant que de tels émetteurs ont été détenus. Le Gestionnaire Financier précise que la continuité des valeurs en pourcentage et des informations communiquées ne saurait être garantie à l'avenir et qu'elle est tributaire de l'environnement juridique et réglementaire en constante évolution. La période de référence peut être inférieure à 12 mois si le fonds a été lancé, clôturé ou a modifié son statut Article 8/9 dans l'intervalle.

Les indicateurs de durabilité permettent de mesurer la manière dont les objectifs de durabilité de ce produit financier sont atteints

● **Quelle a été la performance des indicateurs de durabilité ?**

La méthodologie exclusive de notation ESG du Gestionnaire Financier, laquelle consiste en un score ESG exclusif calculé par le Gestionnaire Financier, combinée ou non avec des données de tiers, a été utilisée en tant que critère d'inclusion pour mesurer la réalisation des caractéristiques environnementales et/ou sociales que le Compartiment met en avant.

La méthodologie s'est appuyée sur la manière dont les émetteurs gèrent les questions environnementales ou sociales pertinentes, telles que leurs émissions toxiques, la gestion des déchets, les relations du travail et les questions liées à la sécurité, la diversité/l'indépendance du conseil d'administration et la confidentialité des données. Pour être inclus dans les 51 % d'actifs considérés comme mettant en avant des caractéristiques environnementales et/ou sociales, un émetteur doit afficher un score qui se situe dans la tranche supérieure des 80 % par rapport à l'univers type du Compartiment, que ce soit son score environnemental ou son score social, et il doit respecter les conditions de bonne gouvernance décrites ci-dessus, sur la base du filtrage du portefeuille visant à exclure les émetteurs connus pour enfreindre les bonnes pratiques en matière de gouvernance.

À la fin de la période de référence, le Compartiment détenait 83,06 % d'investissements ayant des caractéristiques environnementales et/ou sociales positives et 29,77 % d'investissements durables.

En guise d'exclusions fondées sur des normes et des valeurs, le Gestionnaire Financier a utilisé des données pour mesurer la participation d'un émetteur dans des activités pertinentes. Le contrôle mené sur ces données s'est soldé par l'exclusion totale de certains investissements envisagés et par l'exclusion partielle fondée sur les seuils maximaux en pourcentage du chiffre d'affaires ou de la production d'autres investissements envisagés dans le cadre de la politique en matière d'exclusions. Tout au long de la période de référence, et à aucun moment les règles d'exclusion ont été transgressées. Un sous-ensemble d'« Indicateurs de durabilité concernant les incidences négatives », tel qu'exposé dans les Normes Techniques de Réglementation du Règlement SFRD de l'UE a également été intégré dans les contrôles.

Le Compartiment n'avait aucune cible spécifique d'allocation en faveur de caractéristiques environnementales ou sociales. Par conséquent, la performance des indicateurs au titre de caractéristiques environnementales ou sociales spécifiques n'est pas indiquée dans ce document.

Consulter les Informations relatives aux Caractéristiques Environnementales / Sociales du Compartiment à l'adresse suivante : www.jpmorganassetmanagement.lu pour de plus amples précisions, en cherchant le Compartiment qui vous intéresse puis en consultant la rubrique Informations ESG.

● **...et par rapport aux périodes précédentes ?**

	Caractéristiques E/S	Investissements durables	Alignés sur la taxinomie sur le plan environnemental	Autre Environnemental	Social
30/06/2024	83,06 %	29,77 %	0,18 %	9,61 %	19,98 %
30/06/2023	86,37 %	47,37 %	0,00 %	10,03 %	37,34 %

● **Quels étaient les objectifs des investissements durables que le produit financier a partiellement réalisés et comment l'investissement durable a-t-il contribué à ces objectifs ?**

Les objectifs des investissements durables que le Compartiment a partiellement réalisés ont compris un des éléments ci-après, ou une combinaison de ceux-ci, ou ont été liés à un objectif environnemental ou social à travers l'utilisation des produits de l'émission :

Objectifs environnementaux : (i) atténuation du risque climatique, (ii) transition vers une économie circulaire ;

Objectifs sociaux : (i) communautés inclusives et durables - meilleure représentation des femmes à des postes de direction, (ii) communautés inclusives et durables - meilleure représentation des femmes au sein des conseils d'administration et (iii) mise à disposition de conditions et d'une culture de travail décentes.

La contribution à ces objectifs a été déterminée soit (i) au moyen des indicateurs de durabilité des produits et des services, lesquels peuvent avoir inclus le pourcentage de chiffre d'affaires provenant de la fourniture de produits et/ou de services qui contribuent à l'objectif de durabilité concerné, comme par exemple un émetteur qui fabrique des panneaux solaires ou qui fournit une technologie d'énergie propre et qui respecte les seuils exclusifs du Gestionnaire Financier en termes de contribution à l'atténuation du risque climatique. Le pourcentage réel de chiffre d'affaires est fixé au minimum à 20 % et la participation totale dans l'entreprise est considérée comme un investissement durable ; soit (ii) en utilisant les produits de l'émission, si pareille utilisation a été désignée comme étant liée à un objectif environnemental ou social spécifique, soit (iii) en ayant agi comme leader opérationnel d'un groupe de pairs au regard de sa contribution à l'objectif visé. Un émetteur est considéré comme chef de file d'un groupe de référence dès lors que son score se situe dans les 20 premiers pour cent par rapport à l'univers type du Compartiment sur la base de certains indicateurs opérationnels de durabilité. Par exemple, un score situé dans les 20 premiers pour cent par rapport à l'univers type en termes d'impact total sur les déchets contribue à la transition vers une économie circulaire. Le test appliqué aux émetteurs supranationaux et souverains peut tenir compte de la mission ou des contributions de l'émetteur, en tant que chef de file de son groupe de référence ou acteur d'améliorations, aux objectifs environnementaux ou sociaux positifs sous réserve d'observer certains critères.

Le Compartiment était tenu d'investir 10 % dans des investissements durables. À aucun moment durant la période, le Compartiment n'a détenu d'investissements durables dans une proportion inférieure à son engagement minimal. À la fin de la période de référence, 29,77 % de ses actifs étaient des investissements durables.

Les principales incidences négatives correspondent aux incidences négatives les plus significatives des décisions d'investissement sur les facteurs de durabilité liés aux questions environnementales, sociales et de personnel, au respect des droits humains et à la lutte contre la corruption et les actes de corruption.

● ***Dans quelle mesure les investissements durables que le produit financier a partiellement réalisés n'ont-ils pas causé de préjudice important à un objectif d'investissement durable sur le plan environnemental ou social ?***

Les Investissements durables que le Compartiment entendait réaliser ont fait l'objet d'un processus de contrôle qui a cherché à identifier et à exclure de la qualification au titre d'Investissements durables les émetteurs que le Gestionnaire Financier a considérés comme les plus mauvais élèves, sur la base d'un seuil qu'il a lui-même déterminé, au regard de certaines considérations sur le plan environnemental. Par conséquent, seuls les émetteurs démontrant les meilleurs indicateurs à la fois en termes de mesures absolues et relatives ont été considérés comme des Investissements durables.

Ces considérations comprennent le changement climatique, la préservation de l'eau et des ressources marines, la transition vers une économie circulaire, la pollution et la protection de la biodiversité et des écosystèmes. En outre, le Gestionnaire Financier a également procédé à des contrôles qui ont cherché à identifier et à exclure les émetteurs qu'il considère non conformes aux principes directeurs de l'OCDE à l'intention des entreprises multinationales et aux principes directeurs des Nations Unies relatifs aux entreprises et aux droits humains, sur la base des données fournies par des prestataires de service tiers.

— ***De quelle manière les indicateurs concernant les incidences négatives sur les facteurs de durabilité ont-ils été pris en considération ?***

Les indicateurs concernant les incidences négatives sur les facteurs de durabilité figurant dans le Tableau 1 de l'Annexe 1 et certains indicateurs, tels que déterminés par le Gestionnaire Financier, figurant dans les Tableaux 2 et 3 de l'Annexe 1 des Normes Techniques de Réglementation du Règlement SFDR de l'UE, ont été pris en considération comme plus amplement exposé ci-après. Le Gestionnaire Financier a recouru soit aux indicateurs figurant dans les Normes Techniques de Réglementation du Règlement européen SFDR soit, lorsqu'un tel recours était impossible en raison de restrictions liées aux données ou d'autres problèmes de nature technique, à des approximations représentatives. Le Gestionnaire Financier a consolidé la prise en compte de certains indicateurs en les regroupant dans un même indicateur « primaire », comme plus amplement exposé ci-après, et peut avoir eu recours à un ensemble additionnel plus large d'indicateurs que ceux mentionnés ci-après.

Les indicateurs pertinents figurant dans le Tableau 1 de l'Annexe 1 des Normes Techniques de Réglementation du Règlement SFDR de l'UE consistent en 9 indicateurs liés aux questions environnementales et 5 indicateurs liés aux questions sociales et de personnel. Les indicateurs liés aux questions environnementales sont numérotés de 1 à 9 et se rapportent aux émissions de gaz à effet de serre (1 à 3), à l'exposition à des sociétés actives dans le secteur des combustibles fossiles, à la part de consommation et de production d'énergie non renouvelable, à l'intensité de consommation d'énergie par secteur à fort impact climatique, aux activités ayant une incidence négative sur des zones sensibles sur le plan de la biodiversité, aux rejets dans l'eau et aux déchets dangereux (4 à 9, respectivement).

Les indicateurs numérotés 10 à 14 se rapportent aux questions sociales et de personnel d'un émetteur et couvrent les violations des principes du pacte mondial des Nations Unies et des principes directeurs de l'OCDE à l'intention des entreprises multinationales, l'absence de processus et de mécanismes de conformité permettant de contrôler le respect des principes du pacte mondial des Nations Unies, les écarts de rémunération entre hommes et femmes non corrigés, la mixité au sein des organes de gouvernance et l'exposition à des armes controversées (mines antipersonnel, armes à sous-munitions, armes chimiques ou armes biologiques), respectivement.

Dans le cadre de son approche, le Gestionnaire Financier a inclus à la fois des aspects quantitatifs et qualitatifs afin de tenir compte des indicateurs ci-dessus. Il a utilisé des indicateurs particuliers pour contrôler, en vue de les exclure, les émetteurs susceptibles de causer un préjudice important. Il a utilisé un sous-ensemble d'indicateurs liés à l'engagement avec certains émetteurs visant à influencer les meilleures pratiques et a recouru à certains d'entre eux en tant qu'indicateurs de performance positive sur le plan de la durabilité, en appliquant un seuil minimal au regard de l'indicateur en question afin de qualifier un investissement d'Investissement durable. Les données requises afin de prendre en considération les indicateurs, le cas échéant, peuvent avoir été obtenues auprès des émetteurs bénéficiaires des investissements eux-mêmes et/ou avoir été fournies par des prestataires de services tiers (y compris de données approximatives). Les données saisies par les émetteurs eux-mêmes ou fournies par des prestataires tiers peuvent reposer sur des ensembles de données et des hypothèses pouvant être insuffisants, de qualité médiocre ou contenant des informations biaisées. Étant donné qu'il s'est fié à des tiers, le Gestionnaire Financier ne saurait garantir l'exactitude ou l'exhaustivité de telles données.

Filtrage

Parmi les indicateurs préconisés, certains ont été pris en considération par le biais d'un filtrage fondé sur des valeurs et des normes visant à mettre en œuvre les exclusions. Ces exclusions ont tenu compte des indicateurs numérotés 10 et 14 en relation avec les principes du Pacte mondial des Nations Unies et les principes directeurs de l'OCDE à l'intention des entreprises multinationales, les armes controversées et les pays d'investissement connaissant des violations de normes sociales. Le Gestionnaire Financier a également appliqué des critères de filtrage élaborés sur mesure. En raison de certaines considérations d'ordre technique, telles que la couverture des données en ce qui concerne les indicateurs spécifiques, le Gestionnaire Financier a appliqué soit les indicateurs spécifiques visés dans le Tableau 1, soit une approximation représentative, telle qu'il a lui-même déterminée, afin de contrôler les émetteurs bénéficiaires des investissements au regard des questions environnementales ou sociales et de personnel applicables. Par exemple, les émissions de gaz à effet de serre sont associées à plusieurs indicateurs et éléments de mesure qui leur sont associés dans le Tableau 1, tels que les émissions de gaz à effet de serre, l'empreinte carbone et l'intensité de gaz à effet de serre (indicateurs numérotés 1 à 3). Le Gestionnaire Financier utilise à ce jour les données liées à l'intensité des gaz à effet de serre (indicateur 3), les données liées à la consommation et à la production d'énergie provenant de sources non-renouvelables (indicateur 5) et les données liées à l'intensité de consommation d'énergie (indicateur 6) pour procéder à son contrôle des émissions de gaz à effet de serre. S'agissant des critères de contrôle élaborés sur mesure et en ce qui concerne les activités ayant une incidence négative sur des zones sensibles sur le plan de la biodiversité et les rejets dans l'eau (indicateurs numérotés 7 et 8), en raison de contraintes liées aux données, le Gestionnaire Financier a préféré utiliser des données d'approximation représentatives provenant de tiers à la place des indicateurs spécifiques visés dans le Tableau 1. Le Gestionnaire Financier a également pris en considération l'indicateur 9 lié aux déchets dangereux dans le cadre de ses critères de contrôle sur mesure.

Engagement

Outre les critères de contrôle visant à exclure certains émetteurs comme exposé ci-dessus, le Gestionnaire Financier s'est engagé sur une base continue auprès de certains émetteurs sous-jacents bénéficiaires des investissements triés sur le volet. Un sous-ensemble d'indicateurs a été utilisé, sous réserve de certaines considérations d'ordre technique, telles que la couverture des données, comme base d'engagement auprès d'un certain nombre d'émetteurs sous-jacents bénéficiaires des investissements triés sur le volet, conformément à l'approche adoptée par le Gestionnaire Financier en matière de gérance et d'engagement. Les indicateurs utilisés en vue de mesurer cet engagement incluent les indicateurs numérotés 3, 5 et 13 dans le Tableau 1 qui sont respectivement liés à l'intensité de gaz à effet de serre, à la part de l'énergie issue de sources non-renouvelables et à la mixité au sein des organes de gouvernance. Le Gestionnaire Financier a également utilisé les indicateurs 2 du Tableau 2 et 3 du Tableau 3 liés respectivement aux émissions de polluants atmosphériques et au nombre de jours perdus pour cause de blessures, d'accidents, de décès ou de maladies.

Indicateurs de durabilité

Le Gestionnaire Financier a utilisé les indicateurs 3 et 13 liés à l'intensité des gaz à effet de serre et à la mixité au sein des organes de gouvernance comme indicateurs de durabilité afin de qualifier un investissement d'Investissement durable. Un des critères appliqué exige qu'un émetteur soit considéré comme un chef de file opérationnel de son groupe de référence pour être qualifié d'Investissement durable. Aux termes de ce critère, l'entreprise doit afficher un score par rapport à l'indicateur situé dans les 20 premiers pour cent par rapport aux entreprises de son groupe de référence.

Les principales incidences négatives correspondent aux incidences négatives les plus significatives des décisions d'investissement sur les facteurs de durabilité liés aux questions environnementales, sociales et de personnel, au respect des droits humains et à la lutte contre la corruption et les actes de corruption.

Les investissements durables ont-ils été conformes aux principes directeurs de l'OCDE à l'intention des entreprises multinationales et aux principes directeurs des Nations Unies relatifs aux entreprises et aux droits humains ? Réponse circonstanciée :

Les exclusions du portefeuille fondées sur les normes telles que décrites ci-dessus dans la réponse à la question « Dans quelle mesure les caractéristiques environnementales et/ou sociales promues par ce produit financier ont-elles été respectées ? » ont été appliquées afin de chercher l'alignement sur ces principes directeurs. Des données de tiers ont été utilisées pour identifier les éventuels contrevenants. Sauf dérogation consentie, le Compartiment a exclu les investissements pertinents dans ces émetteurs.

La Taxinomie de l'UE prescrit le principe visant à « ne pas causer de préjudice important » en vertu duquel les investissements alignés sur la taxinomie sont censés ne pas causer de préjudices importants aux objectifs de la taxinomie de l'UE. Ce principe est étayé par des critères spécifiques à l'Union.

Le principe visant à « ne pas causer de préjudice important » s'applique uniquement aux investissements du produit financier qui tiennent compte des critères européens en matière d'activités économiques durables sur le plan environnemental. Les investissements sous-tendant la part restante de ce produit financier ne tiennent pas compte des critères européens en matière d'activités économiques durables sur le plan environnemental.

Les autres investissements durables doivent également ne causer aucun préjudice important aux objectifs environnementaux ou sociaux.



Comment ce produit financier a-t-il pris en considération les principales incidences négatives sur les facteurs de durabilité ?

Le Compartiment a sélectionné les principales incidences négatives sur les facteurs de durabilité et les a prises en considération dans le cadre d'un contrôle fondé sur des normes et des valeurs visant à mettre en œuvre ses exclusions. Les indicateurs numérotés 10 et 14 liés aux violations du Pacte mondial des Nations Unies et aux armes controversées comme visé dans les Normes Techniques de Réglementation du Règlement SFDR de l'UE ont été utilisés dans le cadre de ce contrôle. Le Compartiment a également appliqué certains des indicateurs dans le cadre du contrôle du critère visant à « Ne pas causer de préjudice important », comme plus amplement exposé dans la réponse à la question suivante, afin de démontrer qu'un investissement a été qualifié d'investissement durable.

Un sous-ensemble d'Indicateurs d'incidences négatives sur les facteurs de durabilité a été utilisé pour déterminer l'engagement auprès des émetteurs bénéficiaires des investissements sur la base de leurs résultats en termes de principales incidences négatives.



Quels ont-été les principaux investissements de ce produit financier ?

Cette liste inclut les investissements constituant la plus grande proportion d'investissements du produit financier durant la période de référence qui court du 01/07/2023 au 30/06/2024

Investissements les plus importants	Secteur	% d'actifs	Pays
FEDERAL NATIONAL MORTGAGE ASSOCIATION DBA FEDERAL NATIONAL MORTGAGE ASSOCIATION	Titres RMBS d'agence	12,56	États-Unis
US DEPARTMENT OF THE TREASURY	Trésor américain	7,06	États-Unis
FEDERAL HOME LOAN MORTGAGE CORPORATION DBA FEDERAL HOME LOAN MORTGAGE CORPORATIO	Titres RMBS d'agence	4,49	États-Unis
REPUBLIC OF ITALY	État des marchés développés	4,43	Italie
EUROPEAN UNION	Crédit non lié au gouvernement américain	4,33	International
GOVERNMENT OF JAPAN	État des marchés développés	3,69	Japon
FRENCH REPUBLIC	État des marchés développés	3,03	France
GOVERNMENT NATIONAL MORTGAGE ASSOCIATION	Titres RMBS d'agence	2,47	États-Unis
KINGDOM OF SPAIN	État des marchés développés	2,20	Espagne
CHINA GOVERNMENT BOND	Marchés émergents locaux	1,60	Chine
MEXICAN BONOS	Marchés émergents locaux	1,56	Mexique
BPCE SA	Finance	1,24	France
UNITED KINGDOM OF GREAT BRITAIN AND NORTHERN IRELAND	État des marchés développés	1,14	Royaume-Uni
FEDERAL REPUBLIC OF GERMANY	État des marchés développés	1,06	Allemagne

Principaux investissements au titre de la Période se clôturant le 30/06/2023

Investissements les plus importants	Secteur	% d'actifs	Pays
FEDERAL NATIONAL MORTGAGE ASSOCIATION	Titres RMBS d'agence	12,99	États-Unis
REPUBLIC OF ITALY	État des marchés développés	11,15	Italie
US DEPARTMENT OF THE TREASURY	Trésor américain	8,48	États-Unis
GOVERNMENT NATIONAL MORTGAGE ASSOCIATION	Titres RMBS d'agence	6,46	États-Unis
EUROPEAN UNION	Crédit non lié au gouvernement américain	6,06	International
GOVERNMENT OF JAPAN	État des marchés développés	5,16	Japon



Quelle était la proportion d'investissements liés à la durabilité ?

L'allocation des actifs décrit la part des investissements dans des actifs spécifiques.

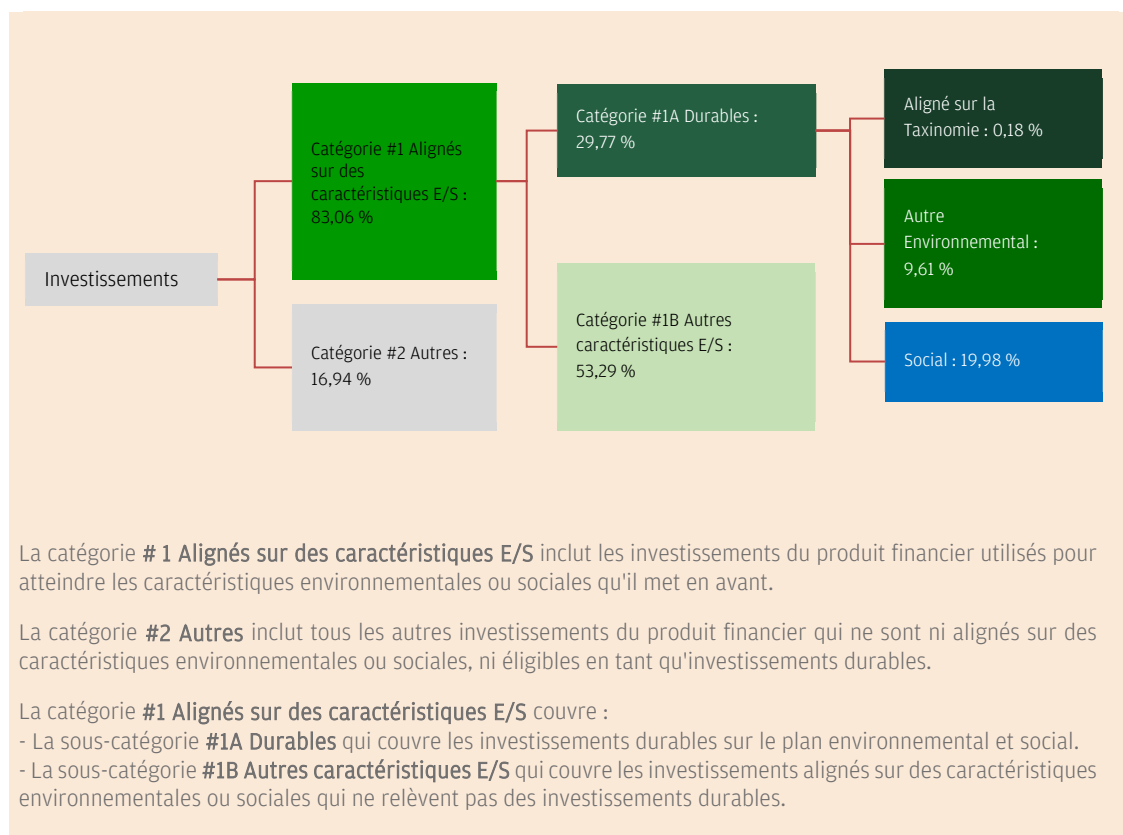
● Quelle était l'allocation des actifs ?

À la fin de la période de référence, le Compartiment a alloué 83,06 % de ses actifs à des émetteurs qui ont affiché des caractéristiques environnementales et/ou sociales positives et 29,77 % de ses actifs à des investissements durables. Le Compartiment ne s'est engagé à investir aucune proportion d'actifs spécifiquement dans des titres affichant des caractéristiques environnementales positives ou spécifiquement dans des caractéristiques sociales positives ni ne s'est engagé à poursuivre un objectif environnemental ou social spécifique ou une combinaison des deux.

Les Liquidités à titre accessoire, les Dépôts auprès d'établissements de crédit, les instruments du marché monétaire et/ou les fonds monétaires (aux fins de gestion des souscriptions et des rachats en espèces et à titre de paiements courants et exceptionnels) et les produits dérivés utilisés à des fins de gestion efficace du portefeuille ne sont pas inclus dans le pourcentage d'actifs indiqué dans le tableau ci-dessous. Ces détentions

fluctuent en fonction des flux d'investissements et s'inscrivent en complément de la politique d'investissement en ayant peu ou aucun impact sur les opérations d'investissement.

Remarque : l'alignement sur la Taxinomie de l'UE des instruments que JP Morgan considère comme des investissements durables peut différer de l'alignement complet du Compartiment sur la Taxinomie de l'UE comme expliqué ci-dessous (réponse à la question : Dans quelle mesure les investissements durables ayant un objectif environnemental étaient-ils alignés sur la taxinomie de l'UE ?).



La catégorie #1 Alignés sur des caractéristiques E/S inclut les investissements du produit financier utilisés pour atteindre les caractéristiques environnementales ou sociales qu'il met en avant.

La catégorie #2 Autres inclut tous les autres investissements du produit financier qui ne sont ni alignés sur des caractéristiques environnementales ou sociales, ni éligibles en tant qu'investissements durables.

La catégorie #1 Alignés sur des caractéristiques E/S couvre :

- La sous-catégorie #1A Durables qui couvre les investissements durables sur le plan environnemental et social.
- La sous-catégorie #1B Autres caractéristiques E/S qui couvre les investissements alignés sur des caractéristiques environnementales ou sociales qui ne relèvent pas des investissements durables.

● Dans quels secteurs économiques les investissements ont-ils été réalisés ?

Bien que le Compartiment ait mis en avant certains objectifs environnementaux et sociaux à travers ses critères d'inclusion et d'exclusion, il se peut qu'il ait investi dans un large éventail de secteurs - veuillez vous reporter à la liste ci-dessous pour une répartition des secteurs à la fin de la période de référence. En outre, le Gestionnaire Financier s'est engagé sur une base continue auprès de certains émetteurs sous-jacents bénéficiaires des investissements triés sur le volet. Les investissements réalisés au sein des secteurs et sous-secteurs de l'économie qui tirent leurs revenus de l'exploration, de la mine, de l'extraction, de la production, du traitement, du stockage, du raffinage ou de la distribution, y compris le transport, le stockage et le commerce, de combustibles fossiles, seront inclus dans le tableau ci-après dès lors qu'ils sont détenus. Les Liquidités à titre accessoire, les Dépôts auprès d'établissements de crédit, les instruments du marché monétaire et/ou les fonds monétaires (aux fins de gestion des souscriptions et des rachats en espèces et à titre de paiements courants et exceptionnels) et les produits dérivés utilisés à des fins de gestion efficace du portefeuille sont exclus des résultats, mais sont inclus dans le dénominateur pour les besoins de calculer le pourcentage d'actifs indiqué à la fois dans le tableau ci-dessous et dans le tableau des Investissements les plus importants.

Secteur	Sous-secteur	% d'actifs
ABS	ABS - Automobile	0,03
Titres RMBS d'agence	Agence CMO	0,79
Titres RMBS d'agence	Intermédiation d'agence	18,73
CLO	ABS CLO	0,12
CMBS	Prêt CMBS	0,77
CMBS	Emprunteur unique à actif unique	0,63
État des marchés développés	Obligations des marchés développés	17,25
Marchés émergents locaux	Obligations locales de marchés émergents	4,22
Finance	Services bancaires	18,59

Finance	Courtage	0,01
Finance	Sociétés financières	2,61
Finance	Assurance	0,05
Finance	Sociétés d'investissement immobilier cotées (REIT)	0,40
Finance	Autres services financiers	0,28
Industries	Industries de base	0,68
Industries	Communications	1,37
Industries	Biens de consommation cyclique	0,33
Industries	Biens de consommation non cycliques	1,58
Industries	Énergie	2,38
Industries	Autres industries	0,03
Industries	Technologies	1,06
Industries	Transports	1,29
Industries	Biens d'équipement	0,51
CMO hors agence	Prime	0,55
Trésor américain	Bons/Billets du Trésor américain	6,07
Trésor américain	Protection contre l'inflation du Trésor américain	0,98
Services aux collectivités	Électricité	2,76
Services aux collectivités	Gaz naturel	0,10
Services aux collectivités	Services aux collectivités - Autres	0,11
Crédit non lié au gouvernement américain	Souverain	4,00
Crédit non lié au gouvernement américain	Agences étrangères	0,86
Crédit non lié au gouvernement américain	Supranational	4,92
Crédit non lié au gouvernement américain	Gouvernements locaux étrangers	1,99
Obligation municipale imposable	Revenu	0,12

Les activités habilitantes permettent directement à d'autres activités de contribuer de manière substantielle à la réalisation d'un objectif environnemental.

Les activités transitoires sont des activités économiques pour lesquelles il n'existe pas encore de solutions de remplacement sobres en carbone et, entre autres, dont les niveaux d'émission de gaz à effet de serre correspondent aux meilleures performances réalisables.



Dans quelle mesure les investissements durables ayant un objectif environnemental étaient-ils alignés sur la taxinomie de l'UE ?¹

Les données relatives à l'alignement sur la taxinomie de l'UE sont pour l'heure très limitées, en particulier en ce qui concerne les gaz fossiles et l'énergie nucléaire. Nous espérons que la situation s'améliore avec le temps dans la mesure où un nombre croissant d'émetteurs publient des données sur leur alignement et que celles-ci deviennent disponibles.

Le Compartiment n'a pris aucun engagement minimal concernant les investissements durables ayant un objectif environnemental qui sont alignés sur la Taxinomie de l'UE.

Par conséquent, le document d'information précontractuel du Compartiment indique que le degré d'alignement sur la Taxinomie de l'UE des investissements durables ciblés ayant un objectif environnemental a été de 0 %. Tout alignement indiqué ci-après est un produit dérivé du cadre du Compartiment qui tient compte des investissements affichant des caractéristiques environnementales et/ou sociales et des investissements durables (au sens de la directive SFDR).

Les deux graphiques ci-dessous illustrent la part réelle des investissements dans des investissements durables ayant un objectif environnemental alignés sur la taxinomie de l'UE telle que mesurée à la fin de la période de référence.

● *Le produit financier a-t-il investi dans des activités liées au gaz fossile et/ou à l'énergie nucléaire qui sont conformes à la Taxinomie de l'UE ?*

Oui

Dans le gaz fossile

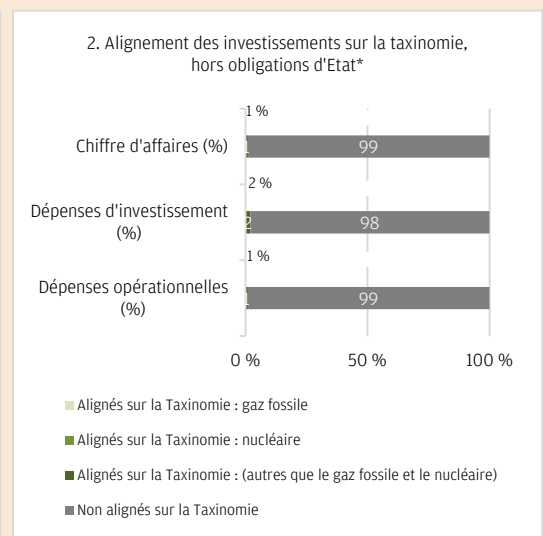
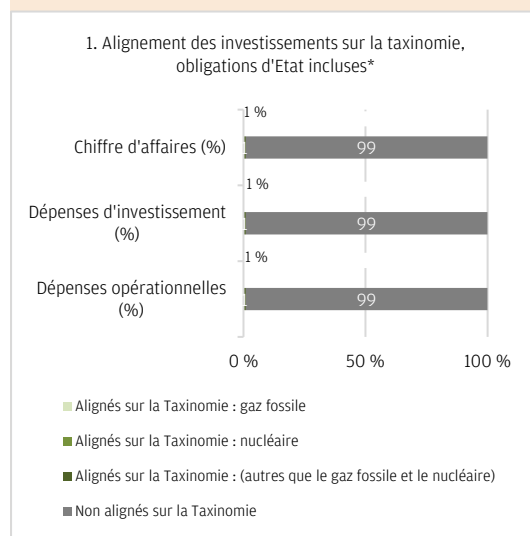
Dans l'énergie nucléaire

Non

Les activités alignées sur la taxinomie sont exprimées en pourcentage :

- du **chiffre d'affaires** pour refléter la part des revenus provenant des activités vertes des sociétés bénéficiaires des investissements à ce jour.
- des **dépenses d'investissement** (CapEx) pour montrer les investissements verts réalisés par les sociétés bénéficiaires des investissements, pour une transition vers une économie verte par exemple.
- des **dépenses d'exploitation** (OpEx) pour refléter les activités opérationnelles vertes des sociétés bénéficiaires des investissements.

Les deux graphiques ci-dessous font apparaître en vert le pourcentage d'investissements qui étaient alignés sur la taxinomie de l'UE. Étant donné qu'il n'existe pas de méthodologie appropriée pour déterminer l'alignement des obligations souveraines* sur la taxinomie, le premier graphique montre l'alignement sur la taxinomie par rapport à tous les investissements du produit financier, y compris les obligations souveraines, tandis que le deuxième graphique représente l'alignement sur la taxinomie uniquement par rapport aux investissements du produit financier autres que les obligations souveraines.



Ce graphique représente 56 % de l'investissement total.

*Aux fins de ces graphiques, les « obligations souveraines » comprennent toutes les expositions souveraines

¹ Les activités liées au gaz fossile et/ou au nucléaire ne seront jugées conformes à la Taxinomie de l'UE que si elles contribuent à limiter le changement climatique (« atténuation du changement climatique ») et ne causent de préjudice important à aucun objectif de la Taxinomie de l'UE - voir la note explicative dans la marge de gauche. L'ensemble des critères applicables aux activités économiques dans les secteurs du gaz fossile et de l'énergie nucléaire qui sont conformes à la Taxinomie de l'UE sont définis dans le Règlement Délégué (UE) 2022/1214 de la Commission.

● **Quelle était la part des investissements réalisés dans des activités transitoires et habilitantes ?**

Compte tenu de ce qui précède, le Compartiment n'a donc pris aucun engagement minimal visant à réaliser des investissements alignés sur la taxinomie de l'UE, y compris s'agissant des activités transitoires et habilitantes. Tout alignement indiqué ci-après est un produit dérivé du cadre du Compartiment qui tient compte des investissements affichant des caractéristiques environnementales et/ou sociales positives et des investissements durables.

La part des activités transitoires est estimée à 0,00 % et celle des activités habilitantes à 0,15 % à la fin de la période de référence.

● **Où se situait le pourcentage d'investissements alignés sur la taxinomie de l'UE par rapport aux précédents périodes de référence ?**

	Aligné sur la Taxinomie
30/06/2024	0,18 %
30/06/2023	0,00 %



Quelle était la part d'investissements durables ayant un objectif environnemental qui n'étaient pas alignés sur la taxinomie de l'UE ?

La part des investissements durables ayant un objectif environnemental qui n'étaient pas alignés sur la taxinomie de l'UE a été de 9,61 % des actifs à la fin de la période de référence.



Quelle était la part d'investissements durables sur le plan social ?

La part des investissements durables sur le plan social a été de 19,98 % des actifs à la fin de la période de référence.



Quels étaient les investissements inclus dans la catégorie « autres », quelle était leur finalité et existait-il des garanties environnementales ou sociales minimales ?

Les 16,94 % d'actifs classés dans la catégorie des « autres » investissements ont été composés d'émetteurs qui n'ont pas respecté les critères décrits dans la réponse à la question ci-dessus, « Quelle a été la performance des indicateurs de durabilité », et n'affichent donc pas les caractéristiques environnementales ou sociales positives nécessaires. Il s'agit d'investissements à des fins de diversification. Les Liquidités à titre accessoire, les Dépôts auprès d'établissements de crédit, les instruments du marché monétaire et/ou les fonds monétaires (aux fins de gestion des souscriptions et des rachats en espèces et à titre de paiements courants et exceptionnels) et les produits dérivés utilisés à des fins de gestion efficace du portefeuille n'ont pas été inclus dans le pourcentage d'actifs inclus dans le graphique sur l'allocation d'actifs ci-dessus, y compris dans la catégorie « autres ». Ces détentions fluctuent en fonction des flux d'investissements et s'inscrivent en complément de la politique d'investissement en ayant peu ou aucun impact sur les opérations d'investissement.

Tous les investissements, y compris les « autres » investissements, ont été soumis aux garanties minimales/principes ESG suivants :

- Les garanties minimales telles que prévues dans l'Article 18 du Règlement taxinomie de l'UE (y compris l'alignement sur les principes directeurs de l'OCDE à l'intention des entreprises multinationales et les



Ce symbole représente des investissements durables ayant un objectif environnemental qui ne tiennent pas compte des critères applicables aux activités économiques durables sur le plan environnemental au sens du Règlement (UE) 2020/852.

principes directeurs des Nations Unies relatifs aux entreprises et aux droits humains), telles que mises en œuvre par le Gestionnaire Financier.

- L'application de pratiques de bonne gouvernance (au nombre desquelles des structures de gouvernance robustes, les relations avec le personnel, la rémunération du personnel et la conformité fiscale), telles que mises en œuvre par le Gestionnaire Financier.
- Le respect du principe consistant à « Ne pas causer de préjudice important » tel qu'exposé dans la définition de l'Investissement durable dans le Règlement SFDR de l'UE.



Quelles mesures ont été prises pour respecter les caractéristiques environnementales et/ou sociales durant la période de référence ?

Les éléments à caractère contraignant de la stratégie d'investissement, exposés ci-après, ont été appliqués durant la période de référence afin de sélectionner les investissements permettant d'atteindre chacune des caractéristiques environnementales ou sociales mises en avant :

- L'obligation d'investir au moins 51 % des actifs dans des émetteurs affichant des caractéristiques environnementales et / ou sociales positives.
- Un contrôle fondé sur des normes et des valeurs afin d'appliquer des exclusions totales à l'égard des émetteurs impliqués dans certaines activités telles que la fabrication d'armes controversées et l'application de seuils maximaux en pourcentage du chiffre d'affaires, de la production et de la distribution aux autres émetteurs, tels que ceux exerçant des activités liées au charbon thermique et au tabac. Consulter la politique en matière d'exclusions du Compartiment à l'adresse suivante : www.jpmorganassetmanagement.lu pour de plus amples précisions, en cherchant le Compartiment qui vous intéresse puis en consultant la rubrique Informations ESG.
- Filtrage du Portefeuille visant à exclure les acteurs connus pour enfreindre les bonnes pratiques en matière de gouvernance.

Le Compartiment s'est également engagé à investir au moins 10 % de ses actifs dans des investissements durables.

De plus amples précisions sur l'engagement sont fournies dans la réponse à la question « De quelle manière les indicateurs concernant les incidences négatives sur les facteurs de durabilité ont-ils été pris en considération ? »



Quelle a été la performance du produit financier par rapport à l'indice de référence ?

Non applicable

Les **indices de référence** sont des indices permettant de mesurer si le produit financier atteint les caractéristiques environnementales ou sociales qu'il met en avant.

Dénomination du produit : **JPMorgan Funds - Global Bond Opportunities Fund**Identifiant d'entité juridique : **549300EOQRRY8Q2QVV18****Caractéristiques environnementales et/ou sociales****Ce produit financier avait-il un objectif d'investissement durable ?**●● Oui●● Non Il a réalisé des investissements durables ayant un objectif environnemental : % dans des activités économiques qui sont considérées comme durables sur le plan environnemental au titre de la taxinomie de l'UE dans des activités économiques qui ne sont pas considérées comme durables sur le plan environnemental au titre de la taxinomie de l'UE Il a réalisé des investissements durables ayant un objectif social : % Il promouvait des caractéristiques environnementales et/ou sociales (E/S) et, bien qu'il n'ait pas eu d'objectif d'investissement durable, il a présenté une proportion de 26,53 % d'investissements durables ayant un objectif environnemental dans des activités économiques qui sont considérées comme durables sur le plan environnemental au titre de la taxinomie de l'UE ayant un objectif environnemental dans des activités économiques qui ne sont pas considérées comme durables sur le plan environnemental au titre de la taxinomie de l'UE ayant un objectif social Il promouvait des caractéristiques E/S, mais n'a pas réalisé d'investissements durables**Dans quelle mesure les caractéristiques environnementales et/ou sociales promues par ce produit financier ont-elles été respectées ?**

Le Compartiment s'attache à promouvoir un large éventail de caractéristiques environnementales, sociales et de gouvernance à travers les critères d'inclusion applicables à ses investissements, en particulier en adoptant une allocation d'actifs de 51 % au minimum dans des investissements ayant des caractéristiques environnementales et/ou sociales positives et de 10 % au minimum dans des investissements considérés comme durables. Cet engagement a été tenu tout au long de la période de référence (du 1^{er} juillet 2023 au 30 juin 2024). À la fin de la période de référence, le Compartiment détenait 77,78 % d'investissements ayant des caractéristiques environnementales et/ou sociales positives et 26,53 % d'investissements durables.

Ces investissements ont été déterminés en appliquant des critères d'inclusion et d'exclusion à la fois au niveau de l'actif et au niveau du produit. Les critères d'inclusion sont étayés par un score ESG assigné à tous les investissements au sein de la stratégie afin d'identifier ceux qui sont susceptibles d'être considérés comme ayant des caractéristiques



Par **investissement durable**, on entend un investissement dans une activité économique qui contribue à un objectif environnemental ou social, pour autant qu'il ne cause de préjudice important à aucun de ces objectifs et que les sociétés bénéficiaires des investissements appliquent des pratiques de bonne gouvernance.

La **taxinomie de l'UE** est un système de classification institué par le Règlement (UE) 2020/852, qui dresse une liste **d'activités économiques durables sur le plan environnemental**. Ce règlement n'établit pas de liste des activités économiques durables sur le plan social. Les investissements durables ayant un objectif environnemental ne sont pas nécessairement alignés sur la taxinomie.

environnementales et/ou sociales et ceux qui remplissent les seuils pour être considérés comme des investissements durables.

Le score ESG tient compte des indicateurs suivants : la gestion efficace des émissions toxiques, les déchets, un bon bilan sur le plan environnemental, ainsi que des caractéristiques sociales, telles qu'une communication efficace en matière de durabilité, des notes positives en matière de relations de travail et de gestion des questions de sécurité.

À travers ses critères d'exclusion (qui ont été appliqués à la fois de manière totale et partielle), le Compartiment a promu certaines normes et valeurs au nombre desquelles la protection des droits humains internationalement reconnus. Le Compartiment a totalement exclu les émetteurs impliqués dans la fabrication d'armes controversées et a appliqué des seuils maximaux en termes de chiffre d'affaires ou de production aux autres émetteurs, tels que ceux exerçant des activités liées au charbon thermique et au tabac.

En ce qui concerne la Bonne Gouvernance, tous les investissements (hors liquidités et produits dérivés) ont fait l'objet d'un filtrage de manière à exclure les contrevenants aux bonnes pratiques en matière de gouvernance ainsi identifiés. En outre, les investissements considérés comme ayant des caractéristiques environnementales et/ou sociales ou constituant des Investissements durables ont fait l'objet de considérations additionnelles. Au titre de ces investissements, le Compartiment a intégré une comparaison avec un groupe d'entreprises de référence et a exclu, après contrôle, les émetteurs dont le score ne se situait pas dans les 80 premiers pour cent par rapport à l'univers type du Compartiment au regard des indicateurs de bonne gouvernance.

Le Compartiment n'avait aucune cible spécifique d'allocation en faveur de caractéristiques environnementales ou sociales. Il est possible de mesurer le respect des caractéristiques environnementales et sociales promues par le produit en prenant en considération le pourcentage d'actifs réellement alloués aux émetteurs pertinents qui mettent en avant de telles caractéristiques pendant la période de référence.

En résumé, le Compartiment a respecté ses engagements minimaux précontractuels liés à sa politique en matière de caractéristiques environnementales et/ou sociales et d'investissements durables tout au long de la période de référence. Le Compartiment a appliqué des filtres de contrôle dans le but d'exclure tous les investissements envisagés proscrits en vertu de sa politique d'exclusion tout au long de la période de référence. Il est possible de mesurer le respect des normes et des valeurs promues par le Compartiment en regardant si, pendant la période de référence, le Compartiment a détenu ou non des positions dans des émetteurs qui auraient été autrement proscrits en vertu de la politique d'exclusion. Le Gestionnaire Financier ne dispose d'aucune information indiquant que de tels émetteurs ont été détenus. Le Gestionnaire Financier précise que la continuité des valeurs en pourcentage et des informations communiquées ne saurait être garantie à l'avenir et qu'elle est tributaire de l'environnement juridique et réglementaire en constante évolution. La période de référence peut être inférieure à 12 mois si le fonds a été lancé, clôturé ou a modifié son statut Article 8/9 dans l'intervalle.

Les indicateurs de durabilité permettent de mesurer la manière dont les objectifs de durabilité de ce produit financier sont atteints

● **Quelle a été la performance des indicateurs de durabilité ?**

La méthodologie exclusive de notation ESG du Gestionnaire Financier, laquelle consiste en un score ESG exclusif calculé par le Gestionnaire Financier, combinée ou non avec des données de tiers, a été utilisée en tant que critère d'inclusion pour mesurer la réalisation des caractéristiques environnementales et/ou sociales que le Compartiment met en avant.

La méthodologie s'est appuyée sur la manière dont les émetteurs gèrent les questions environnementales ou sociales pertinentes, telles que leurs émissions toxiques, la gestion des déchets, les relations du travail et les questions liées à la sécurité, la diversité/l'indépendance du conseil d'administration et la confidentialité des données. Pour être inclus dans les 51 % d'actifs considérés comme mettant en avant des caractéristiques environnementales et/ou sociales, un émetteur doit afficher un score qui se situe dans la tranche supérieure des 80 % par rapport à son univers type, que ce soit son score environnemental ou son score social, et il doit respecter les conditions de bonne gouvernance décrites ci-dessus, sur la base du filtrage du portefeuille visant à exclure les émetteurs connus pour enfreindre les bonnes pratiques en matière de gouvernance.

À la fin de la période de référence, le Compartiment détenait 77,78 % d'investissements ayant des caractéristiques environnementales et/ou sociales positives et 26,53 % d'investissements durables.

En guise d'exclusions fondées sur des normes et des valeurs, le Gestionnaire Financier a utilisé des données pour mesurer la participation d'un émetteur dans des activités pertinentes. Le contrôle mené sur ces données s'est soldé par l'exclusion totale de certains investissements envisagés et par l'exclusion partielle fondée sur les seuils maximaux en pourcentage du chiffre d'affaires ou de la production d'autres investissements envisagés dans le cadre de la politique en matière d'exclusions. Tout au long de la période de référence, et à aucun moment les règles d'exclusion ont été transgressées. Un sous-ensemble d'« Indicateurs de durabilité concernant les incidences négatives », tel qu'exposé dans les Normes Techniques de Réglementation du Règlement SFRD de l'UE a également été intégré dans les contrôles.

Le Compartiment n'avait aucune cible spécifique d'allocation en faveur de caractéristiques environnementales ou sociales. Par conséquent, la performance des indicateurs au titre de caractéristiques environnementales ou sociales spécifiques n'est pas indiquée dans ce document.

Consulter les Informations relatives aux Caractéristiques Environnementales / Sociales du Compartiment à l'adresse suivante : www.jpmorganassetmanagement.lu pour de plus amples précisions, en cherchant le Compartiment qui vous intéresse puis en consultant la rubrique Informations ESG.

● **...et par rapport aux périodes précédentes ?**

	Caractéristiques E/S	Investissements durables	Alignés sur la taxinomie sur le plan environnemental	Autre Environnemental	Social
30/06/2024	77,78 %	26,53 %	0,77 %	11,83 %	13,94 %
30/06/2023	80,29 %	36,34 %	0,00 %	18,96 %	17,39 %

● **Quels étaient les objectifs des investissements durables que le produit financier a partiellement réalisés et comment l'investissement durable a-t-il contribué à ces objectifs ?**

Les objectifs des investissements durables que le Compartiment a partiellement réalisés ont compris un des éléments ci-après, ou une combinaison de ceux-ci, ou ont été liés à un objectif environnemental ou social à travers l'utilisation des produits de l'émission :

Objectifs environnementaux : (i) atténuation du risque climatique, (ii) transition vers une économie circulaire ; Objectifs sociaux : (i) communautés inclusives et durables - meilleure représentation des femmes à des postes de direction, (ii) communautés inclusives et durables - meilleure représentation des femmes au sein des conseils d'administration et (iii) mise à disposition de conditions et d'une culture de travail décentes.

La contribution à ces objectifs a été déterminée soit (i) au moyen des indicateurs de durabilité des produits et des services, lesquels peuvent avoir inclus le pourcentage de chiffre d'affaires provenant de la fourniture de produits et/ou de services qui contribuent à l'objectif de durabilité concerné, comme par exemple un émetteur qui fabrique des panneaux solaires ou qui fournit une technologie d'énergie propre et qui respecte les seuils exclusifs du Gestionnaire Financier en termes de contribution à l'atténuation du risque climatique. Le pourcentage réel de chiffre d'affaires est fixé au minimum à 20 % et la participation totale dans l'entreprise est considérée comme un investissement durable ; soit (ii) en utilisant les produits de l'émission, si pareille utilisation a été désignée comme étant liée à un objectif environnemental ou social spécifique, soit (iii) en ayant agi comme leader opérationnel d'un groupe de pairs au regard de sa contribution à l'objectif visé. Un émetteur est considéré comme chef de file d'un groupe de référence dès lors que son score se situe dans les 20 premiers pour cent par rapport à l'univers type sur la base de certains indicateurs opérationnels de durabilité. Par exemple, un score situé dans les 20 premiers pour cent par rapport à l'univers type en termes d'impact total sur les déchets contribue à la transition vers une économie circulaire. Le test appliqué aux émetteurs supranationaux et souverains peut tenir compte de la mission ou des contributions de l'émetteur, en tant que chef de file de son groupe de référence ou acteur d'améliorations, aux objectifs environnementaux ou sociaux positifs sous réserve d'observer certains critères.

Le Compartiment était tenu d'investir 10 % dans des investissements durables. À aucun moment durant la période, le Compartiment n'a détenu d'investissements durables dans une proportion inférieure à son engagement minimal. À la fin de la période de référence, 26,53 % de ses actifs étaient des investissements durables.

Les principales incidences négatives correspondent aux incidences négatives les plus significatives des décisions d'investissement sur les facteurs de durabilité liés aux questions environnementales, sociales et de personnel, au respect des droits humains et à la lutte contre la corruption et les actes de corruption.

● ***Dans quelle mesure les investissements durables que le produit financier a partiellement réalisés n'ont-ils pas causé de préjudice important à un objectif d'investissement durable sur le plan environnemental ou social ?***

Les Investissements durables que le Compartiment entendait réaliser ont fait l'objet d'un processus de contrôle qui a cherché à identifier et à exclure de la qualification au titre d'Investissements durables les émetteurs que le Gestionnaire Financier a considérés comme les plus mauvais élèves, sur la base d'un seuil qu'il a lui-même déterminé, au regard de certaines considérations sur le plan environnemental. Par conséquent, seuls les émetteurs démontrant les meilleurs indicateurs à la fois en termes de mesures absolues et relatives ont été considérés comme des Investissements durables.

Ces considérations comprennent le changement climatique, la préservation de l'eau et des ressources marines, la transition vers une économie circulaire, la pollution et la protection de la biodiversité et des écosystèmes. En outre, le Gestionnaire Financier a également procédé à des contrôles qui ont cherché à identifier et à exclure les émetteurs qu'il considère non conformes aux principes directeurs de l'OCDE à l'intention des entreprises multinationales et aux principes directeurs des Nations Unies relatifs aux entreprises et aux droits humains, sur la base des données fournies par des prestataires de service tiers.

— ***De quelle manière les indicateurs concernant les incidences négatives sur les facteurs de durabilité ont-ils été pris en considération ?***

Les indicateurs concernant les incidences négatives sur les facteurs de durabilité figurant dans le Tableau 1 de l'Annexe 1 et certains indicateurs, tels que déterminés par le Gestionnaire Financier, figurant dans les Tableaux 2 et 3 de l'Annexe 1 des Normes Techniques de Réglementation du Règlement SFDR de l'UE, ont été pris en considération comme plus amplement exposé ci-après. Le Gestionnaire Financier a recouru soit aux indicateurs figurant dans les Normes Techniques de Réglementation du Règlement européen SFDR soit, lorsqu'un tel recours était impossible en raison de restrictions liées aux données ou d'autres problèmes de nature technique, à des approximations représentatives. Le Gestionnaire Financier a consolidé la prise en compte de certains indicateurs en les regroupant dans un même indicateur « primaire », comme plus amplement exposé ci-après, et peut avoir eu recours à un ensemble additionnel plus large d'indicateurs que ceux mentionnés ci-après.

Les indicateurs pertinents figurant dans le Tableau 1 de l'Annexe 1 des Normes Techniques de Réglementation du Règlement SFDR de l'UE consistent en 9 indicateurs liés aux questions environnementales et 5 indicateurs liés aux questions sociales et de personnel. Les indicateurs liés aux questions environnementales sont numérotés de 1 à 9 et se rapportent aux émissions de gaz à effet de serre (1 à 3), à l'exposition à des sociétés actives dans le secteur des combustibles fossiles, à la part de consommation et de production d'énergie non renouvelable, à l'intensité de consommation d'énergie par secteur à fort impact climatique, aux activités ayant une incidence négative sur des zones sensibles sur le plan de la biodiversité, aux rejets dans l'eau et aux déchets dangereux (4 à 9, respectivement).

Les indicateurs numérotés 10 à 14 se rapportent aux questions sociales et de personnel d'un émetteur et couvrent les violations des principes du pacte mondial des Nations Unies et des principes directeurs de l'OCDE à l'intention des entreprises multinationales, l'absence de processus et de mécanismes de conformité permettant de contrôler le respect des principes du pacte mondial des Nations Unies, les écarts de rémunération entre hommes et femmes non corrigés, la mixité au sein des organes de gouvernance et l'exposition à des armes controversées (mines antipersonnel, armes à sous-munitions, armes chimiques ou armes biologiques), respectivement.

Dans le cadre de son approche, le Gestionnaire Financier a inclus à la fois des aspects quantitatifs et qualitatifs afin de tenir compte des indicateurs ci-dessus. Il a utilisé des indicateurs particuliers pour contrôler, en vue de les exclure, les émetteurs susceptibles de causer un préjudice important. Il a utilisé un sous-ensemble d'indicateurs liés à l'engagement avec certains émetteurs visant à influencer les meilleures pratiques et a recouru à certains d'entre eux en tant qu'indicateurs de performance positive sur le plan de la durabilité, en appliquant un seuil minimal au regard de l'indicateur en question afin de qualifier un investissement d'Investissement durable. Les données requises afin de prendre en considération les indicateurs, le cas échéant, peuvent avoir été obtenues auprès des émetteurs bénéficiaires des investissements eux-mêmes et/ou avoir été fournies par des prestataires de services tiers (y compris de données approximatives). Les données saisies par les émetteurs eux-mêmes ou fournies par des prestataires tiers peuvent reposer sur des ensembles de données et des hypothèses pouvant être insuffisants, de qualité médiocre ou contenant des informations biaisées. Étant donné qu'il s'est fié à des tiers, le Gestionnaire Financier ne saurait garantir l'exactitude ou l'exhaustivité de telles données.

Filtrage

Parmi les indicateurs préconisés, certains ont été pris en considération par le biais d'un filtrage fondé sur des valeurs et des normes visant à mettre en œuvre les exclusions. Ces exclusions ont tenu compte des indicateurs numérotés 10 et 14 en relation avec les principes du Pacte mondial des Nations Unies et les principes directeurs de l'OCDE à l'intention des entreprises multinationales, les armes controversées et les pays d'investissement connaissant des violations de normes sociales. Le Gestionnaire Financier a également appliqué des critères de filtrage élaborés sur mesure. En raison de certaines considérations d'ordre technique, telles que la couverture des données en ce qui concerne les indicateurs spécifiques, le Gestionnaire Financier a appliqué soit les indicateurs spécifiques visés dans le Tableau 1, soit une approximation représentative, telle qu'il a lui-même déterminée, afin de contrôler les émetteurs bénéficiaires des investissements au regard des questions environnementales ou sociales et de personnel applicables. Par exemple, les émissions de gaz à effet de serre sont associées à plusieurs indicateurs et éléments de mesure qui leur sont associés dans le Tableau 1, tels que les émissions de gaz à effet de serre, l'empreinte carbone et l'intensité de gaz à effet de serre (indicateurs numérotés 1 à 3). Le Gestionnaire Financier utilise à ce jour les données liées à l'intensité des gaz à effet de serre (indicateur 3), les données liées à la consommation et à la production d'énergie provenant de sources non-renouvelables (indicateur 5) et les données liées à l'intensité de consommation d'énergie (indicateur 6) pour procéder à son contrôle des émissions de gaz à effet de serre. S'agissant des critères de contrôle élaborés sur mesure et en ce qui concerne les activités ayant une incidence négative sur des zones sensibles sur le plan de la biodiversité et les rejets dans l'eau (indicateurs numérotés 7 et 8), en raison de contraintes liées aux données, le Gestionnaire Financier a préféré utiliser des données d'approximation représentatives provenant de tiers à la place des indicateurs spécifiques visés dans le Tableau 1. Le Gestionnaire Financier a également pris en considération l'indicateur 9 lié aux déchets dangereux dans le cadre de ses critères de contrôle sur mesure.

Engagement

Outre les critères de contrôle visant à exclure certains émetteurs comme exposé ci-dessus, le Gestionnaire Financier s'est engagé sur une base continue auprès de certains émetteurs sous-jacents bénéficiaires des investissements triés sur le volet. Un sous-ensemble d'indicateurs a été utilisé, sous réserve de certaines considérations d'ordre technique, telles que la couverture des données, comme base d'engagement auprès d'un certain nombre d'émetteurs sous-jacents bénéficiaires des investissements triés sur le volet, conformément à l'approche adoptée par le Gestionnaire Financier en matière de gérance et d'engagement. Les indicateurs utilisés en vue de mesurer cet engagement incluent les indicateurs numérotés 3, 5 et 13 dans le Tableau 1 qui sont respectivement liés à l'intensité de gaz à effet de serre, à la part de l'énergie issue de sources non-renouvelables et à la mixité au sein des organes de gouvernance. Le Gestionnaire Financier a également utilisé les indicateurs 2 du Tableau 2 et 3 du Tableau 3 liés respectivement aux émissions de polluants atmosphériques et au nombre de jours perdus pour cause de blessures, d'accidents, de décès ou de maladies.

Indicateurs de durabilité

Le Gestionnaire Financier a utilisé les indicateurs 3 et 13 liés à l'intensité des gaz à effet de serre et à la mixité au sein des organes de gouvernance comme indicateurs de durabilité afin de qualifier un investissement d'Investissement durable. Un des critères appliqué exige qu'un émetteur soit considéré comme un chef de file opérationnel de son groupe de référence pour être qualifié d'Investissement durable. Aux termes de ce critère, l'entreprise doit afficher un score par rapport à l'indicateur situé dans les 20 premiers pour cent par rapport à l'univers type.

Les principales incidences négatives correspondent aux incidences négatives les plus significatives des décisions d'investissement sur les facteurs de durabilité liés aux questions environnementales, sociales et de personnel, au respect des droits humains et à la lutte contre la corruption et les actes de corruption.

Les investissements durables ont-ils été conformes aux principes directeurs de l'OCDE à l'intention des entreprises multinationales et aux principes directeurs des Nations Unies relatifs aux entreprises et aux droits humains ? Réponse circonstanciée :

Les exclusions du portefeuille fondées sur les normes telles que décrites ci-dessus dans la réponse à la question « Dans quelle mesure les caractéristiques environnementales et/ou sociales promues par ce produit financier ont-elles été respectées ? » ont été appliquées afin de chercher l'alignement sur ces principes directeurs. Des données de tiers ont été utilisées pour identifier les éventuels contrevenants. Sauf dérogation consentie, le Compartiment a exclu les investissements pertinents dans ces émetteurs.

La Taxinomie de l'UE prescrit le principe visant à « ne pas causer de préjudice important » en vertu duquel les investissements alignés sur la taxinomie sont censés ne pas causer de préjudices importants aux objectifs de la taxinomie de l'UE. Ce principe est étayé par des critères spécifiques à l'Union.

Le principe visant à « ne pas causer de préjudice important » s'applique uniquement aux investissements du produit financier qui tiennent compte des critères européens en matière d'activités économiques durables sur le plan environnemental. Les investissements sous-tendant la part restante de ce produit financier ne tiennent pas compte des critères européens en matière d'activités économiques durables sur le plan environnemental.

Les autres investissements durables doivent également ne causer aucun préjudice important aux objectifs environnementaux ou sociaux.



Comment ce produit financier a-t-il pris en considération les principales incidences négatives sur les facteurs de durabilité ?

Le Compartiment a sélectionné les principales incidences négatives sur les facteurs de durabilité et les a prises en considération dans le cadre d'un contrôle fondé sur des normes et des valeurs visant à mettre en œuvre ses exclusions. Les indicateurs numérotés 10 et 14 liés aux violations du Pacte mondial des Nations Unies et aux armes controversées comme visé dans les Normes Techniques de Réglementation du Règlement SFDR de l'UE ont été utilisés dans le cadre de ce contrôle. Le Compartiment a également appliqué certains des indicateurs dans le cadre du contrôle du critère visant à « Ne pas causer de préjudice important », comme plus amplement exposé dans la réponse à la question suivante, afin de démontrer qu'un investissement a été qualifié d'investissement durable.

Un sous-ensemble d'Indicateurs d'incidences négatives sur les facteurs de durabilité a été utilisé pour déterminer l'engagement auprès des émetteurs bénéficiaires des investissements sur la base de leurs résultats en termes de principales incidences négatives.



Quels ont-été les principaux investissements de ce produit financier ?

Cette liste inclut les investissements constituant la plus grande proportion d'investissements du produit financier durant la période de référence qui court du 01/07/2023 au 30/06/2024

Investissements les plus importants	Secteur	% d'actifs	Pays
FEDERAL NATIONAL MORTGAGE ASSOCIATION DBA FEDERAL NATIONAL MORTGAGE ASSOCIATION	Intermédiation d'agence	7,30	États-Unis
MEXICAN BONOS	Obligations locales de marchés émergents	4,10	Mexique
GOVERNMENT NATIONAL MORTGAGE ASSOCIATION	Intermédiation d'agence	1,61	États-Unis
CZECH REPUBLIC GOVERNMENT BOND	Obligations locales de marchés émergents	1,53	République Tchèque
GOLDMAN SACHS GROUP, INC.	Services bancaires	1,48	États-Unis
BRAZIL NOTAS DO TESOURO NACIONAL SERIE F	Obligations locales de marchés émergents	1,42	Brésil
BANK OF AMERICA CORPORATION	Services bancaires	1,38	États-Unis
CITIGROUP INC.	Services bancaires	1,22	États-Unis
MORGAN STANLEY	Services bancaires	1,16	États-Unis
BPCE SA	Services bancaires	1,00	France
UNITED KINGDOM OF GREAT BRITAIN AND NORTHERN IRELAND	Obligations des marchés développés	0,92	Royaume-Uni
UBS GROUP AG	Services bancaires	0,82	Suisse
HSBC HOLDINGS PLC.	Services bancaires	0,80	Royaume-Uni
REPUBLIC OF POLAND GOVERNMENT BOND	Obligations locales de marchés émergents	0,80	Pologne
FORD MOTOR CREDIT COMPANY LLC	Biens de consommation cyclique	0,77	États-Unis

Principaux investissements au titre de la Période se clôturant le 30/06/2023

Investissements les plus importants	Secteur	% d'actifs	Pays
FEDERAL NATIONAL MORTGAGE ASSOCIATION	Agence CMO	7,71	États-Unis
BRAZIL NOTAS DO TESOURO NACIONAL SERIE F	Obligations locales de marchés émergents	1,94	Brésil
REPUBLIC OF ITALY	Souverain	1,83	Italie
MEXICAN BONOS	Obligations locales de marchés émergents	1,75	Mexique
UNITED MEXICAN STATES	Obligations locales de marchés émergents	1,58	Mexique
GOLDMAN SACHS GROUP, INC.	Services bancaires	1,50	États-Unis
FEDERAL REPUBLIC OF GERMANY	Obligations des marchés développés	1,40	Allemagne
MORGAN STANLEY	Services bancaires	1,34	États-Unis
REPUBLIC OF POLAND GOVERNMENT BOND	Obligations locales de marchés émergents	1,32	Pologne
CITIGROUP INC.	Services bancaires	1,27	États-Unis
REPUBLIC OF SOUTH AFRICA GOVERNMENT BOND	Obligations locales de marchés émergents	1,12	Afrique du Sud
BANK OF AMERICA CORPORATION	Services bancaires	1,10	États-Unis
CZECH REPUBLIC GOVERNMENT BOND	Obligations locales de marchés émergents	1,05	République Tchèque
BPCE SA	Services bancaires	1,01	France
INDONESIA TREASURY BOND	Obligations locales de marchés émergents	0,94	Indonésie



Quelle était la proportion d'investissements liés à la durabilité ?

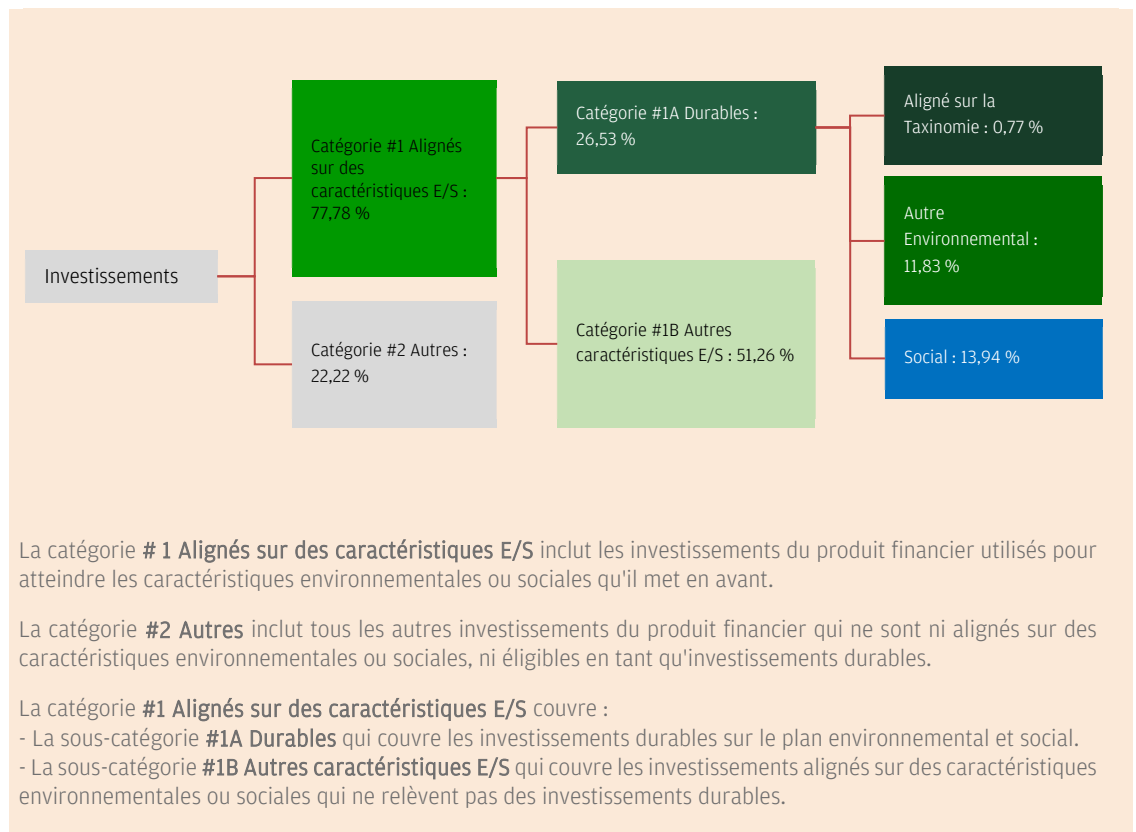
L'allocation des actifs décrit la part des investissements dans des actifs spécifiques.

● Quelle était l'allocation des actifs ?

À la fin de la période de référence, le Compartiment a alloué 77,78 % de ses actifs à des émetteurs qui ont affiché des caractéristiques environnementales et/ou sociales positives et 26,53 % de ses actifs à des investissements durables. Le Compartiment ne s'est engagé à investir aucune proportion d'actifs spécifiquement dans des titres affichant des caractéristiques environnementales positives ou spécifiquement dans des caractéristiques sociales positives ni ne s'est engagé à poursuivre un objectif environnemental ou social spécifique ou une combinaison des deux.

Les Liquidités à titre accessoire, les Dépôts auprès d'établissements de crédit, les instruments du marché monétaire et/ou les fonds monétaires (aux fins de gestion des souscriptions et des rachats en espèces et à titre de paiements courants et exceptionnels) et les produits dérivés utilisés à des fins de gestion efficace du portefeuille ne sont pas inclus dans le pourcentage d'actifs indiqué dans le tableau ci-dessous. Ces détentions fluctuent en fonction des flux d'investissements et s'inscrivent en complément de la politique d'investissement en ayant peu ou aucun impact sur les opérations d'investissement.

Remarque : l'alignement sur la Taxinomie de l'UE des instruments que JP Morgan considère comme des investissements durables peut différer de l'alignement complet du Compartiment sur la Taxinomie de l'UE comme expliqué ci-dessous (réponse à la question : Dans quelle mesure les investissements durables ayant un objectif environnemental étaient-ils alignés sur la taxinomie de l'UE ?).



● Dans quels secteurs économiques les investissements ont-ils été réalisés ?

Bien que le Compartiment ait mis en avant certains objectifs environnementaux et sociaux à travers ses critères d'inclusion et d'exclusion, il se peut qu'il ait investi dans un large éventail de secteurs - veuillez vous reporter à la liste ci-dessous pour une répartition des secteurs à la fin de la période de référence. En outre, le Gestionnaire Financier s'est engagé sur une base continue auprès de certains émetteurs sous-jacents bénéficiaires des investissements triés sur le volet. Les investissements réalisés au sein des secteurs et sous-secteurs de l'économie qui tirent leurs revenus de l'exploration, de la mine, de l'extraction, de la production, du traitement, du stockage, du raffinage ou de la distribution, y compris le transport, le stockage et le commerce, de combustibles fossiles, seront inclus dans le tableau ci-après dès lors qu'ils sont détenus. Les Liquidités à titre accessoire, les Dépôts auprès d'établissements de crédit, les instruments du marché monétaire et/ou les fonds monétaires (aux fins de gestion des souscriptions et des rachats en espèces et à titre de paiements courants et exceptionnels) et les produits dérivés utilisés à des fins de gestion efficace du portefeuille sont exclus des résultats, mais sont inclus

dans le dénominateur pour les besoins de calculer le pourcentage d'actifs indiqué à la fois dans le tableau ci-dessous ainsi que dans le tableau des Principaux investissements.

Secteur	Sous-secteur	% d'actifs
ABS - Autres	ABS - Autres	0,12
ABS CLO	CLO/CDO	0,40
Agence - Prêt CMBS	Crédit Agence CMBS IO	0,16
Agence - Prêt CMBS	Agence CMBS subordonné	0,32
Agence CMO	CMO IO/PO/INV d'agence	0,53
Agence CMO Multifamilial	CMO IO/PO/INV multi-famille d'agence	0,48
Intermédiation d'agence	30A	8,91
Services bancaires	Services bancaires	18,02
Industries de base	Produits chimiques	1,05
Industries de base	Métaux et activités minières	1,54
Industries de base	Papier	0,36
Courtage	Courtage, gestionnaires d'actifs, bourses	0,01
Prêt CMBS	Prêt CMBS	0,69
Communications	Câble par satellite	2,99
Communications	Médias et Divertissements	1,76
Communications	Sans fil	1,51
Communications	Réseaux filaires	1,68
Biens de consommation cyclique	Automobile	4,18
Biens de consommation cyclique	Services à la consommation cyclique	1,55
Biens de consommation cyclique	Jeu	0,59
Biens de consommation cyclique	Divertissement	0,91
Biens de consommation cyclique	Logement	0,02
Biens de consommation cyclique	Restauration	0,19
Biens de consommation cyclique	Commerce de détail	1,06
Biens de consommation non cycliques	Produits de consommation	1,62
Biens de consommation non cycliques	Alimentation/Boissons	0,75
Biens de consommation non cycliques	Santé	2,67
Biens de consommation non cycliques	Industrie pharmaceutique	1,89
Biens de consommation non cycliques	Supermarchés	0,22
CRT	CRT	0,03
Électricité	Électricité	5,92
Énergie	Indépendant	1,14
Énergie	Intégré	1,78
Énergie	Central	2,05
Énergie	Services liés aux champs de pétrole	0,31
Sociétés financières	Sociétés financières	1,55
Autres industries	Autres industries	0,59
Assurance	Assurance Santé	0,10
Assurance	Vie	0,53
Assurance	IARD	0,01
Gaz naturel	Gaz naturel	0,22
Prime	PRIME	0,02
RMBS - Temps partagé	Temps partagé	0,02
Emprunteur unique à actif unique	SASB - Propriété unique	0,21
Technologies	Technologies	4,24
Transports	Compagnies aériennes	0,44
Transports	Chemins de fer	0,15
Transports	Services de transport	1,12
Protection contre l'inflation du Trésor américain	TIP américain	0,68
Obligations des marchés développés	Obligations d'État des marchés développés	1,17
Souverain	Souverain	7,28
Biens d'équipement	Aérospatial/Défense	0,19

Biens d'équipement	Matériaux de construction	0,57
Biens d'équipement	Machines de construction	0,27
Biens d'équipement	Fabrication diversifiée	1,05
Biens d'équipement	Environnement	0,19
Biens d'équipement	Emballage	0,99
Autres services financiers	Autres services financiers	0,09
Sociétés d'investissement immobilier cotées (REIT)	Sociétés d'investissement immobilier cotées (REIT) - Santé	0,22
Sociétés d'investissement immobilier cotées (REIT)	Sociétés d'investissement immobilier cotées (REIT) - Bureau	0,02
Sociétés d'investissement immobilier cotées (REIT)	Sociétés d'investissement immobilier cotées (REIT) - Autres	0,30
Sociétés d'investissement immobilier cotées (REIT)	Sociétés d'investissement immobilier cotées (REIT) - Détail	0,13
Services aux collectivités - Autres	Services aux collectivités - Autres	0,30
Obligations locales de marchés émergents	Obligations d'État locales des émergents locaux	8,95
Alt -A	ALT-A	0,18
Valeur nette immobilière	Valeur nette immobilière	0,21
Prêts hypothécaires à taux variable	PRÊTS HYPOTHÉCAIRES À TAUX VARIABLE	0,01
PACE	PACE	0,03
Autres CMO hors agence	Autres CMO hors agence	0,01
Gouvernements locaux étrangers	Gouvernements locaux étrangers	0,05
Supranational	Supranational	0,67

Les **activités habilitantes** permettent directement à d'autres activités de contribuer de manière substantielle à la réalisation d'un objectif environnemental. Les **activités transitoires** sont des activités économiques pour lesquelles il n'existe pas encore de solutions de remplacement sobres en carbone et, entre autres, dont les niveaux d'émission de gaz à effet de serre correspondent aux meilleures performances réalisables.



Dans quelle mesure les investissements durables ayant un objectif environnemental étaient-ils alignés sur la taxinomie de l'UE ?¹

Les données relatives à l'alignement sur la taxinomie de l'UE sont pour l'heure très limitées, en particulier en ce qui concerne les gaz fossiles et l'énergie nucléaire. Nous espérons que la situation s'améliore avec le temps dans la mesure où un nombre croissant d'émetteurs publient des données sur leur alignement et que celles-ci deviennent disponibles.

Le Compartiment n'a pris aucun engagement minimal concernant les investissements durables ayant un objectif environnemental qui sont alignés sur la Taxinomie de l'UE.

Par conséquent, le document d'information précontractuel du Compartiment indique que le degré d'alignement sur la Taxinomie de l'UE des investissements durables ciblés ayant un objectif environnemental a été de 0 %. Tout alignement indiqué ci-après est un produit dérivé du cadre du Compartiment qui tient compte des investissements affichant des caractéristiques environnementales et/ou sociales et des investissements durables (au sens de la directive SFDR).

Les deux graphiques ci-dessous illustrent la part réelle des investissements dans des investissements durables ayant un objectif environnemental alignés sur la taxinomie de l'UE telle que mesurée à la fin de la période de référence.

- **Le produit financier a-t-il investi dans des activités liées au gaz fossile et/ou à l'énergie nucléaire qui sont conformes à la Taxinomie de l'UE ?**

Oui

Dans le gaz fossile

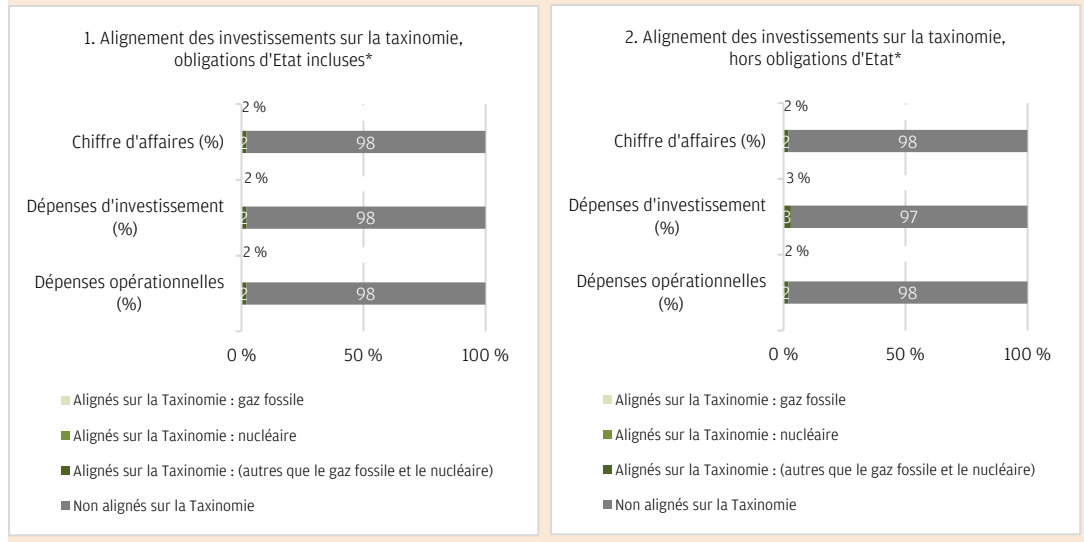
Dans l'énergie nucléaire

Non

Les activités alignées sur la taxinomie sont exprimées en pourcentage :

- du **chiffre d'affaires** pour refléter la part des revenus provenant des activités vertes des sociétés bénéficiaires des investissements à ce jour.
- des **dépenses d'investissement** (CapEx) pour montrer les investissements verts réalisés par les sociétés bénéficiaires des investissements, pour une transition vers une économie verte par exemple.
- des **dépenses d'exploitation** (OpEx) pour refléter les activités opérationnelles vertes des sociétés bénéficiaires des investissements.

Les deux graphiques ci-dessous font apparaître en vert le pourcentage d'investissements qui étaient alignés sur la taxinomie de l'UE. Étant donné qu'il n'existe pas de méthodologie appropriée pour déterminer l'alignement des obligations souveraines* sur la taxinomie, le premier graphique montre l'alignement sur la taxinomie par rapport à tous les investissements du produit financier, y compris les obligations souveraines, tandis que le deuxième graphique représente l'alignement sur la taxinomie uniquement par rapport aux investissements du produit financier autres que les obligations souveraines.



Ce graphique représente 81 % de l'investissement total.

*Aux fins de ces graphiques, les « obligations souveraines » comprennent toutes les expositions souveraines

¹ Les activités liées au gaz fossile et/ou au nucléaire ne seront jugées conformes à la Taxinomie de l'UE que si elles contribuent à limiter le changement climatique (« atténuation du changement climatique ») et ne causent de préjudice important à aucun objectif de la Taxinomie de l'UE - voir la note explicative dans la marge de gauche. L'ensemble des critères applicables aux activités économiques dans les secteurs du gaz fossile et de l'énergie nucléaire qui sont conformes à la Taxinomie de l'UE sont définis dans le Règlement Délégué (UE) 2022/1214 de la Commission.

● **Quelle était la part des investissements réalisés dans des activités transitoires et habilitantes ?**

Compte tenu de ce qui précède, le Compartiment n'a donc pris aucun engagement minimal visant à réaliser des investissements alignés sur la taxinomie de l'UE, y compris s'agissant des activités transitoires et habilitantes. Tout alignement indiqué ci-après est un produit dérivé du cadre du Compartiment qui tient compte des investissements affichant des caractéristiques environnementales et/ou sociales positives et des investissements durables.

La part des activités transitoires est estimée à 0,00 % et celle des activités habilitantes à 0,96 % à la fin de la période de référence.

● **Où se situait le pourcentage d'investissements alignés sur la taxinomie de l'UE par rapport aux précédents périodes de référence ?**

	Aligné sur la Taxinomie
30/06/2024	0,77 %
30/06/2023	0,00 %



Ce symbole représente des investissements durables ayant un objectif environnemental qui ne tiennent pas compte des critères applicables aux activités économiques durables sur le plan environnemental au sens du Règlement (UE) 2020/852.



Quelle était la part d'investissements durables ayant un objectif environnemental qui n'étaient pas alignés sur la taxinomie de l'UE ?

La part des investissements durables ayant un objectif environnemental qui n'étaient pas alignés sur la taxinomie de l'UE a été de 11,83 % des actifs à la fin de la période de référence.



Quelle était la part d'investissements durables sur le plan social ?

La part des investissements durables sur le plan social a été de 13,94 % des actifs à la fin de la période de référence.



Quels étaient les investissements inclus dans la catégorie « autres », quelle était leur finalité et existait-il des garanties environnementales ou sociales minimales ?

Les 22,22 % d'actifs classés dans la catégorie des « autres » investissements ont été composés d'émetteurs qui n'ont pas respecté les critères décrits dans la réponse à la question ci-dessus, « Quelle a été la performance des indicateurs de durabilité », et n'affichent donc pas les caractéristiques environnementales ou sociales positives nécessaires. Il s'agit d'investissements à des fins de diversification. Les Liquidités à titre accessoire, les Dépôts auprès d'établissements de crédit, les instruments du marché monétaire et/ou les fonds monétaires (aux fins de gestion des souscriptions et des rachats en espèces et à titre de paiements courants et exceptionnels) et les produits dérivés utilisés à des fins de gestion efficace du portefeuille n'ont pas été inclus dans le pourcentage d'actifs inclus dans le graphique relatif à l'allocation d'actifs ci-dessus, y compris dans la catégorie « autres ». Ces détentions fluctuent en fonction des flux d'investissements et s'inscrivent en complément de la politique d'investissement en ayant peu ou aucun impact sur les opérations d'investissement.

Tous les investissements, y compris les « autres » investissements, ont été soumis aux garanties minimales/principes ESG suivants :

- Les garanties minimales telles que prévues dans l'Article 18 du Règlement taxinomie de l'UE (y compris l'alignement sur les principes directeurs de l'OCDE à l'intention des entreprises multinationales et les principes directeurs des Nations Unies relatifs aux entreprises et aux droits humains), telles que mises en œuvre par le Gestionnaire Financier.
- L'application de pratiques de bonne gouvernance (au nombre desquelles des structures de gouvernance robustes, les relations avec le personnel, la rémunération du personnel et la conformité fiscale), telles que mises en œuvre par le Gestionnaire Financier.
- Le respect du principe consistant à « Ne pas causer de préjudice important » tel qu'exposé dans la définition de l'Investissement durable dans le Règlement SFDR de l'UE.



Quelles mesures ont été prises pour respecter les caractéristiques environnementales et/ou sociales durant la période de référence ?

Les éléments à caractère contraignant de la stratégie d'investissement, exposés ci-après, ont été appliqués durant la période de référence afin de sélectionner les investissements permettant d'atteindre chacune des caractéristiques environnementales ou sociales mises en avant :

- L'obligation d'investir au moins 51 % des actifs dans des émetteurs affichant des caractéristiques environnementales et / ou sociales positives.
- Filtrage fondé des valeurs et des normes afin d'exclure totalement les émetteurs impliqués dans certaines activités telles que la fabrication d'armes controversées et application de seuils maximaux en pourcentage du chiffre d'affaires, de la production et de la distribution aux autres émetteurs, tels que ceux exerçant des activités liées au charbon thermique et au tabac. Consulter la politique en matière d'exclusions du Compartiment à l'adresse suivante : www.jpmorganassetmanagement.lu pour de plus amples précisions, en cherchant le Compartiment qui vous intéresse puis en consultant la rubrique Informations ESG.
- Filtrage du Portefeuille visant à exclure les acteurs connus pour enfreindre les bonnes pratiques en matière de gouvernance.

Le Compartiment s'est également engagé à investir au moins 10 % de ses actifs dans des investissements durables.

De plus amples précisions sur l'engagement sont fournies dans la réponse à la question « De quelle manière les indicateurs concernant les incidences négatives sur les facteurs de durabilité ont-ils été pris en considération ? »



Quelle a été la performance du produit financier par rapport à l'indice de référence ?

Non applicable

Les **indices de référence** sont des indices permettant de mesurer si le produit financier atteint les caractéristiques environnementales ou sociales qu'il met en avant.

Par **investissement durable**, on entend un investissement dans une activité économique qui contribue à un objectif environnemental ou social, pour autant qu'il ne cause de préjudice important à aucun de ces objectifs et que les sociétés bénéficiaires des investissements appliquent des pratiques de bonne gouvernance.

La **taxinomie de l'UE** est un système de classification institué par le Règlement (UE) 2020/852, qui dresse une liste **d'activités économiques durables sur le plan environnemental**. Ce règlement n'établit pas de liste des activités économiques durables sur le plan social. Les investissements durables ayant un objectif environnemental ne sont pas nécessairement alignés sur la taxinomie.



Dénomination du produit : **JPMorgan Funds - Global Bond Opportunities Sustainable Fund**

Identifiant d'entité juridique : **54930004JDVKSUCH4329**

Caractéristiques environnementales et/ou sociales

Ce produit financier avait-il un objectif d'investissement durable ?

Oui

Il a réalisé des investissements durables ayant un objectif environnemental : %

dans des activités économiques qui sont considérées comme durables sur le plan environnemental au titre de la taxinomie de l'UE

dans des activités économiques qui ne sont pas considérées comme durables sur le plan environnemental au titre de la taxinomie de l'UE

Il a réalisé des investissements durables ayant un objectif social : %

Non

Il promouvait des caractéristiques environnementales et/ou sociales (E/S) et, bien qu'il n'ait pas eu d'objectif d'investissement durable, il a présenté une proportion de 33,08 % d'investissements durables

ayant un objectif environnemental dans des activités économiques qui sont considérées comme durables sur le plan environnemental au titre de la taxinomie de l'UE

ayant un objectif environnemental dans des activités économiques qui ne sont pas considérées comme durables sur le plan environnemental au titre de la taxinomie de l'UE

ayant un objectif social

Il promouvait des caractéristiques E/S, mais n'a pas réalisé d'investissements durables

Dans quelle mesure les caractéristiques environnementales et/ou sociales promues par ce produit financier ont-elles été respectées ?

Le Compartiment s'attache à promouvoir des caractéristiques environnementales et sociales à travers les critères d'inclusion applicables à ses investissements, en particulier en adoptant une allocation d'actifs de 67 % au minimum dans des investissements ayant des caractéristiques environnementales et/ou sociales positives et de 25 % au minimum dans des investissements considérés comme durables. Cet engagement a été tenu tout au long de la période de référence (du 1^{er} juillet 2023 au 30 juin 2024). À la fin de la période de référence, le Compartiment détenait 83,64 % d'investissements ayant des caractéristiques environnementales et/ou sociales positives et 33,08 % d'investissements durables.

Ces investissements ont été déterminés en appliquant des critères d'inclusion et d'exclusion à la fois au niveau de l'actif et au niveau du produit. Les critères d'inclusion sont étayés par un score ESG assigné à tous les investissements au sein de la stratégie afin d'identifier ceux qui sont susceptibles d'être considérés comme ayant des caractéristiques environnementales et/ou sociales et ceux qui remplissent les seuils pour être considérés comme des investissements

durables. Le score ESG tient compte des indicateurs suivants : la gestion efficace des émissions toxiques, les déchets, un bon bilan sur le plan environnemental, ainsi que des caractéristiques sociales, telles qu'une communication efficace en matière de durabilité, des notes positives en matière de relations de travail et de gestion des questions de sécurité.

Le Compartiment a conservé un score moyen MSCI ESG pondéré en fonction des actifs supérieur au score moyen MSCI ESG de l'univers des titres à revenus fixes pondéré de manière à coïncider avec l'allocation sectorielle du Compartiment, hors liquidités et devises, tout au long de la période de référence. Une surveillance étroite de ces scores a garanti que cette condition a bien été respectée tout au long de la période de référence.

À travers ses critères d'exclusion (qui ont été appliqués à la fois de manière totale et partielle), le Compartiment a promu certaines normes et valeurs au nombre desquelles la protection des droits humains internationalement reconnus. Le Compartiment a totalement exclu les émetteurs impliqués dans la fabrication d'armes controversées et a appliqué des seuils maximaux en termes de chiffre d'affaires ou de production aux autres émetteurs, tels que ceux exerçant des activités liées au charbon thermique et au tabac.

En résumé, le Compartiment a respecté ses engagements minimaux précontractuels liés à sa politique en matière de caractéristiques environnementales et/ou sociales et d'investissements durables tout au long de la période de référence. Le Compartiment a appliqué des filtres de contrôle dans le but d'exclure tous les investissements envisagés proscrits en vertu de sa politique d'exclusion tout au long de la période de référence. Le Compartiment a conservé un score MSCI ESG supérieur au score MSCI ESG de l'univers des titres à revenus fixes. Il est possible de mesurer le respect des normes et des valeurs promues par le Compartiment en regardant si, pendant la période de référence, le Compartiment a détenu ou non des positions dans des émetteurs qui auraient été autrement proscrits en vertu de la politique d'exclusion. Le Gestionnaire Financier ne dispose d'aucune information indiquant que de tels émetteurs ont été détenus. Le Gestionnaire Financier précise que la continuité des valeurs en pourcentage et des informations communiquées ne saurait être garantie à l'avenir et qu'elle est tributaire de l'environnement juridique et réglementaire en constante évolution. La période de référence peut être inférieure à 12 mois si le fonds a été lancé, clôturé ou a modifié son statut Article 8/9 dans l'intervalle.

Les indicateurs de durabilité permettent de mesurer la manière dont les objectifs de durabilité de ce produit financier sont atteints

● **Quelle a été la performance des indicateurs de durabilité ?**

Comme précisé ci-dessus, le Compartiment a adopté une allocation d'actifs de 67 % dans des investissements ayant des caractéristiques environnementales et/ou sociales positives et de 25 % dans des investissements qualifiés d'investissements durables. Le Compartiment a réalisé 83,64 % d'investissements ayant des caractéristiques environnementales et/ou sociales positives et 33,08 % d'investissements considérés comme des investissements durables.

Chaque investissement réalisé par le Compartiment a été évalué en appliquant la méthodologie combinée de notation ESG exclusive du Gestionnaire Financier, laquelle consiste en un score ESG exclusif calculé par le Gestionnaire Financier, combinée ou non avec des données de tiers, et qui a été utilisée en tant que critères d'inclusion pour mesurer la réalisation des caractéristiques environnementales et/ou sociales que le Compartiment met en avant.

La méthodologie s'est appuyée sur la manière dont les émetteurs gèrent les questions environnementales ou sociales pertinentes, telles que leurs émissions toxiques, la gestion des déchets, les relations du travail et les questions liées à la sécurité, la diversité/l'indépendance du conseil d'administration et la confidentialité des données. Pour être inclus dans les 67 % d'actifs considérés comme mettant en avant des caractéristiques environnementales et/ou sociales, un émetteur doit afficher un score qui se situe dans la tranche supérieure des 80 % par rapport aux émetteurs de même catégorie, que ce soit son score environnemental ou son score social, et il doit respecter les conditions de bonne gouvernance décrites ci-dessus, sur la base du filtrage du portefeuille visant à exclure les émetteurs connus pour enfreindre les bonnes pratiques en matière de gouvernance.

En ce qui concerne la Bonne Gouvernance, tous les investissements (hors liquidités et produits dérivés) ont fait l'objet d'un filtrage de manière à exclure les contrevenants aux bonnes pratiques en matière de gouvernance ainsi identifiés. En outre, les investissements considérés comme ayant des caractéristiques environnementales et/ou sociales ou constituant des Investissements durables ont fait l'objet de considérations additionnelles. Au titre de ces investissements, le Compartiment a intégré une comparaison avec un groupe d'entreprises de référence et a exclu, après contrôle, les émetteurs dont le score ne se situait pas dans les 80 premiers pour cent par rapport au groupe de sociétés de référence au regard des indicateurs de bonne gouvernance.

Pour de plus amples informations sur la méthodologie appliquée, se reporter à l'adresse suivante : <https://am.jpmorgan.com/lu>, en cherchant le Compartiment qui vous intéresse puis en consultant la rubrique Informations ESG.

Le Compartiment a conservé un score moyen MSCI ESG pondéré en fonction des actifs supérieur au score moyen MSCI ESG de l'univers des titres à revenus fixes pondéré de manière à coïncider avec l'allocation sectorielle du Compartiment, hors liquidités et devises, tout au long de la période de référence.

En guise d'exclusions fondées sur des normes et des valeurs, le Gestionnaire Financier a utilisé des données pour mesurer la participation d'un émetteur dans des activités pertinentes. Le contrôle mené sur ces données s'est soldé par l'exclusion totale de certains investissements envisagés et par l'exclusion partielle fondée sur les seuils maximaux en pourcentage du chiffre d'affaires ou de la production d'autres investissements envisagés dans le cadre de la politique en matière d'exclusions. Les données peuvent avoir été obtenues auprès des émetteurs bénéficiaires des investissements eux-mêmes et/ou avoir été fournies par des prestataires de services tiers (y compris des données approximatives). Les données saisies par les émetteurs eux-mêmes ou fournies par des prestataires tiers peuvent reposer sur des ensembles de données et des hypothèses pouvant être insuffisants, de qualité médiocre ou contenant des informations biaisées. Les prestataires de données tiers sont soumis à des critères rigoureux de sélection des fournisseurs qui peuvent inclure l'analyse des sources de données, la couverture, le respect des délais, la fiabilité et la qualité globale des informations. Néanmoins, le Gestionnaire Financier ne saurait garantir l'exactitude ou l'exhaustivité de telles données. Un sous-ensemble de « Indicateurs d'incidences négatives sur les facteurs de durabilité », tel qu'exposé dans les Normes Techniques de Réglementation du Règlement SFRD de l'UE, a également été intégré dans les filtres et des indicateurs pertinents ont été utilisés pour identifier et exclure les contrevenants identifiés.

Le Compartiment n'avait aucune cible spécifique d'allocation en faveur de caractéristiques environnementales ou sociales. Par conséquent, la performance des indicateurs au titre de caractéristiques environnementales ou sociales spécifiques n'est pas indiquée dans ce document.

Consulter les Informations relatives aux Caractéristiques Environnementales / Sociales du Compartiment à l'adresse suivante : www.jpmorganassetmanagement.lu pour de plus amples précisions, en cherchant le Compartiment qui vous intéresse puis en consultant la rubrique Informations ESG.

● **...et par rapport aux périodes précédentes ?**

	Caractéristi-ques E/S	Investisse-ments durables	Alignés sur la taxinomie sur le plan environnemental	Autre Environnemen-tal	Social
30/06/2024	83,64 %	33,08 %	0,09 %	12,99 %	20,01 %
30/06/2023	87,86 %	45,05 %	0,00 %	22,24 %	22,81 %

● **Quels étaient les objectifs des investissements durables que le produit financier a partiellement réalisés et comment l'investissement durable a-t-il contribué à ces objectifs ?**

Les objectifs des investissements durables que le Compartiment a partiellement réalisés ont compris un des éléments ci-après, ou une combinaison de ceux-ci, ou ont été liés à un objectif environnemental ou social à travers l'utilisation des produits de l'émission :

Objectifs environnementaux : (i) atténuation du risque climatique, (ii) transition vers une économie circulaire

Objectifs sociaux : (i) communautés inclusives et durables - meilleure représentation des femmes à des postes de direction, (ii) communautés inclusives et durables - meilleure représentation des femmes au sein des conseils d'administration et (iii) mise à disposition de conditions et d'une culture de travail décentes.

La contribution à ces objectifs a été déterminée soit (i) au moyen des indicateurs de durabilité des produits et des services, lesquels peuvent avoir inclus le pourcentage de chiffre d'affaires provenant de la fourniture de produits et/ou de services qui contribuent à l'objectif de durabilité concerné, comme par exemple un émetteur qui fabrique des panneaux solaires ou qui fournit une technologie d'énergie propre et qui respecte les seuils exclusifs du Gestionnaire Financier en termes de contribution à l'atténuation du risque climatique. Le pourcentage réel de chiffre d'affaires est fixé au minimum à 20 % et la participation totale dans l'entreprise est considérée comme un investissement durable ; soit (ii) en utilisant les produits de l'émission, si pareille utilisation a été désignée comme étant liée à un objectif environnemental ou social spécifique, soit (iii) en ayant agi comme leader opérationnel d'un groupe de pairs au regard de sa contribution à l'objectif visé. Un émetteur est considéré comme chef de file d'un groupe de référence dès lors que son score se situe dans les 20 premiers pour cent par rapport à l'univers des titres à revenus fixes du Compartiment sur la base de certains indicateurs opérationnels de durabilité. Par exemple, un score situé dans les 20 premiers pour cent par rapport à l'univers des titres à revenus fixes en termes

d'impact total sur les déchets contribue à la transition vers une économie circulaire. Le test appliqué aux émetteurs supranationaux et souverains peut tenir compte de la mission ou des contributions de l'émetteur, en tant que chef de file de son groupe de référence ou acteur d'améliorations, aux objectifs environnementaux ou sociaux positifs sous réserve d'observer certains critères.

Le Compartiment était tenu d'investir 25 % dans des investissements durables. À aucun moment durant la période, le Compartiment n'a détenu d'investissements durables dans une proportion inférieure à son engagement minimal. À la fin de la période de référence, 33,08 % de ses actifs étaient des investissements durables.

Les principales incidences négatives correspondent aux incidences négatives les plus significatives des décisions d'investissement sur les facteurs de durabilité liés aux questions environnementales, sociales et de personnel, au respect des droits humains et à la lutte contre la corruption et les actes de corruption.

● ***Dans quelle mesure les investissements durables que le produit financier a partiellement réalisés n'ont-ils pas causé de préjudice important à un objectif d'investissement durable sur le plan environnemental ou social ?***

Les Investissements durables que le Compartiment entendait réaliser ont fait l'objet d'un processus de contrôle qui a cherché à identifier et à exclure de la qualification au titre d'Investissements durables les émetteurs que le Gestionnaire Financier a considérés comme les plus mauvais élèves, sur la base d'un seuil qu'il a lui-même déterminé, au regard de certaines considérations sur le plan environnemental. Par conséquent, seuls les émetteurs démontrant les meilleurs indicateurs à la fois en termes de mesures absolues et relatives ont été considérés comme des Investissements durables.

Ces considérations comprennent le changement climatique, la préservation de l'eau et des ressources marines, la transition vers une économie circulaire, la pollution et la protection de la biodiversité et des écosystèmes. En outre, le Gestionnaire Financier a également procédé à des contrôles qui ont cherché à identifier et à exclure les émetteurs qu'il considère non conformes aux principes directeurs de l'OCDE à l'intention des entreprises multinationales et aux principes directeurs des Nations Unies relatifs aux entreprises et aux droits humains, sur la base des données fournies par des prestataires de service tiers.

— ***De quelle manière les indicateurs concernant les incidences négatives sur les facteurs de durabilité ont-ils été pris en considération ?***

Les indicateurs concernant les incidences négatives sur les facteurs de durabilité figurant dans le Tableau 1 de l'Annexe 1 et certains indicateurs, tels que déterminés par le Gestionnaire Financier, figurant dans les Tableaux 2 et 3 de l'Annexe 1 des Normes Techniques de Réglementation du Règlement SFDR de l'UE, ont été pris en considération comme plus amplement exposé ci-après. Le Gestionnaire Financier a recouru soit aux indicateurs figurant dans les Normes Techniques de Réglementation du Règlement européen SFDR soit, lorsqu'un tel recours était impossible en raison de restrictions liées aux données ou d'autres problèmes de nature technique, à des approximations représentatives. Le Gestionnaire Financier a consolidé la prise en compte de certains indicateurs en les regroupant dans un même indicateur « primaire », comme plus amplement exposé ci-après, et peut avoir eu recours à un ensemble additionnel plus large d'indicateurs que ceux mentionnés ci-après.

Les indicateurs pertinents figurant dans le Tableau 1 de l'Annexe 1 des Normes Techniques de Réglementation du Règlement SFDR de l'UE consistent en 9 indicateurs liés aux questions environnementales et 5 indicateurs liés aux questions sociales et de personnel. Les indicateurs liés aux questions environnementales sont numérotés de 1 à 9 et se rapportent aux émissions de gaz à effet de serre (1 à 3), à l'exposition à des sociétés actives dans le secteur des combustibles fossiles, à la part de consommation et de production d'énergie non renouvelable, à l'intensité de consommation d'énergie par secteur à fort impact climatique, aux activités ayant une incidence négative sur des zones sensibles sur le plan de la biodiversité, aux rejets dans l'eau et aux déchets dangereux (4 à 9, respectivement).

Les indicateurs numérotés 10 à 14 se rapportent aux questions sociales et de personnel d'un émetteur et couvrent les violations des principes du pacte mondial des Nations Unies et des principes directeurs de l'OCDE à l'intention des entreprises multinationales, l'absence de processus et de mécanismes de conformité permettant de contrôler le respect des principes du pacte mondial des Nations Unies, les écarts de rémunération entre hommes et femmes non corrigés, la mixité au sein des organes de gouvernance et l'exposition à des armes controversées (mines antipersonnel, armes à sous-munitions, armes chimiques ou armes biologiques), respectivement.

Dans le cadre de son approche, le Gestionnaire Financier a inclus à la fois des aspects quantitatifs et qualitatifs afin de tenir compte des indicateurs ci-dessus. Il a utilisé des indicateurs particuliers pour contrôler, en vue de les exclure, les émetteurs susceptibles d'avoir causé un préjudice important. Il a utilisé un sous-ensemble d'indicateurs liés à l'engagement avec certains émetteurs visant à influencer les meilleures pratiques et a recouru à certains d'entre eux en tant qu'indicateurs de performance positive

sur le plan de la durabilité, en appliquant un seuil minimal au regard de l'indicateur en question afin de qualifier un investissement d'investissement durable. Les données requises afin de prendre en considération les indicateurs, le cas échéant, peuvent avoir été obtenues auprès des émetteurs bénéficiaires des investissements eux-mêmes et/ou avoir été fournies par des prestataires de services tiers (y compris de données approximatives). Les données saisies par les émetteurs eux-mêmes ou fournies par des prestataires tiers peuvent reposer sur des ensembles de données et des hypothèses pouvant être insuffisants, de qualité médiocre ou contenant des informations biaisées. Étant donné qu'il s'est fié à des tiers, le Gestionnaire Financier ne saurait garantir l'exactitude ou l'exhaustivité de telles données.

Filtrage

Parmi les indicateurs préconisés, certains ont été pris en considération par le biais d'un filtrage fondé sur des valeurs et des normes visant à mettre en œuvre les exclusions. Ces exclusions ont tenu compte des indicateurs numérotés 10 et 14 en relation avec les principes du Pacte mondial des Nations Unies et les principes directeurs de l'OCDE à l'intention des entreprises multinationales et les armes controversées.

Le Gestionnaire Financier a également appliqué des critères de filtrage élaborés sur mesure. En raison de certaines considérations d'ordre technique, telles que la couverture des données en ce qui concerne les indicateurs spécifiques, le Gestionnaire Financier a appliqué soit les indicateurs spécifiques visés dans le Tableau 1, soit une approximation représentative, telle qu'il a lui-même déterminée, afin de contrôler les émetteurs bénéficiaires des investissements au regard des questions environnementales ou sociales et de personnel applicables. Par exemple, les émissions de gaz à effet de serre sont associées à plusieurs indicateurs et éléments de mesure qui leur sont associés dans le Tableau 1, tels que les émissions de gaz à effet de serre, l'empreinte carbone et l'intensité de gaz à effet de serre (indicateurs numérotés 1 à 3). Le Gestionnaire Financier utilise à ce jour les données liées à l'intensité des gaz à effet de serre (indicateur 3), les données liées à la consommation et à la production d'énergie provenant de sources non-renouvelables (indicateur 5) et les données liées à l'intensité de consommation d'énergie (indicateur 6) pour procéder à son contrôle des émissions de gaz à effet de serre.

S'agissant des critères de contrôle élaborés sur mesure et en ce qui concerne les activités ayant une incidence négative sur des zones sensibles sur le plan de la biodiversité et les rejets dans l'eau (indicateurs numérotés 7 et 8), en raison de contraintes liées aux données, le Gestionnaire Financier a préféré utiliser des données d'approximation représentatives provenant de tiers à la place des indicateurs spécifiques visés dans le Tableau 1. Le Gestionnaire Financier a également pris en considération l'indicateur 9 lié aux déchets dangereux dans le cadre de ses critères de contrôle sur mesure.

Engagement

Outre les critères de contrôle visant à exclure certains émetteurs comme exposé ci-dessus, le Gestionnaire Financier s'est engagé sur une base continue auprès de certains émetteurs sous-jacents bénéficiaires des investissements triés sur le volet. Un sous-ensemble d'indicateurs a été utilisé, sous réserve de certaines considérations d'ordre technique, telles que la couverture des données, comme base d'engagement auprès d'un certain nombre d'émetteurs sous-jacents bénéficiaires des investissements triés sur le volet, conformément à l'approche adoptée par le Gestionnaire Financier en matière de gérance et d'engagement. Les indicateurs utilisés en vue de mesurer cet engagement incluent les indicateurs numérotés 3, 5 et 13 dans le Tableau 1 qui sont respectivement liés à l'intensité de gaz à effet de serre, à la part de l'énergie issue de sources non-renouvelables et à la mixité au sein des organes de gouvernance. Le Gestionnaire Financier a également utilisé les indicateurs 2 du Tableau 2 et 3 du Tableau 3 liés respectivement aux émissions de polluants atmosphériques et au nombre de jours perdus pour cause de blessures, d'accidents, de décès ou de maladies.

Indicateurs de durabilité

Le Gestionnaire Financier a utilisé les indicateurs 3 et 13 liés à l'intensité des gaz à effet de serre et à la mixité au sein des organes de gouvernance comme indicateurs de durabilité afin de qualifier un investissement d'investissement durable. Un des critères appliqué exige qu'un émetteur soit considéré comme un chef de file opérationnel de son groupe de référence pour être qualifié d'investissement durable. Aux termes de ce critère, l'entreprise doit afficher un score situé dans les 20 premiers pour cent par rapport à l'Indice de référence.

Les principales incidences négatives correspondent aux incidences négatives les plus significatives des décisions d'investissement sur les facteurs de durabilité liés aux questions environnementales, sociales et de personnel, au respect des droits humains et à la lutte contre la corruption et les actes de corruption.

— *Les investissements durables ont-ils été conformes aux principes directeurs de l'OCDE à l'intention des entreprises multinationales et aux principes directeurs des Nations Unies relatifs aux entreprises et aux droits humains ? Réponse circonstanciée :*

Le Compartiment a procédé à un filtrage des exclusions afin de s'assurer de l'alignement avec les principes directeurs de l'OCDE à l'intention des entreprises multinationales ainsi qu'avec les principes directeurs des Nations Unies relatifs aux entreprises et aux droits humains, comme prévu en vertu des Garanties Minimales visées dans le Règlement Taxinomie de l'UE. Ce filtre de contrôle est le produit (i) de données tierces utilisées pour identifier les éventuels contrevenants, (ii) le cas échéant, d'un examen confirmant que l'utilisation des produits est alignée sur les objectifs durables pertinents et/ou (iii) le cas échéant, d'une analyse de l'émetteur et de la cause ayant engendré l'alerte tierce. Sous réserve des conclusions de ces examens, dans certains cas, il a été déterminé que l'alerte liée aux données tierces n'est plus applicable.

La Taxinomie de l'UE prescrit le principe visant à « ne pas causer de préjudice important » en vertu duquel les investissements alignés sur la taxinomie sont censés ne pas causer de préjudices importants aux objectifs de la taxinomie de l'UE. Ce principe est étayé par des critères spécifiques à l'Union.

Le principe visant à « ne pas causer de préjudice important » s'applique uniquement aux investissements du produit financier qui tiennent compte des critères européens en matière d'activités économiques durables sur le plan environnemental. Les investissements sous-tendant la part restante de ce produit financier ne tiennent pas compte des critères européens en matière d'activités économiques durables sur le plan environnemental.

Les autres investissements durables doivent également ne causer aucun préjudice important aux objectifs environnementaux ou sociaux.



Comment ce produit financier a-t-il pris en considération les principales incidences négatives sur les facteurs de durabilité ?

Le Compartiment a pris en considération les principales incidences négatives sur les facteurs de durabilité dans le cadre d'un contrôle fondé sur des normes et des valeurs visant à mettre en œuvre ses exclusions et un engagement actif auprès de certains émetteurs bénéficiaires des investissements triés sur le volet. Les indicateurs numérotés 3, 4, 5, 10, 13 et 14 visés dans le Tableau 1 ainsi que l'indicateur numéroté 2 visé dans les Tableaux 2 et 3 des Normes Techniques de Réglementation du Règlement SFDR de l'UE ont été utilisés dans le cadre de ce contrôle. Ces indicateurs se rapportent respectivement à l'intensité de gaz à effet de serre, à l'exposition aux combustibles fossiles, aux énergies renouvelables, aux violations du Pacte mondial des Nations Unies, à la mixité au sein des organes de gouvernance, aux armes controversées, aux émissions de polluants atmosphériques et aux accidents/blessures sur le lieu de travail. Un sous-ensemble d'indicateurs a été utilisé pour identifier une liste cible d'émetteurs auprès desquels il y avait lieu de s'engager sur la base de leur performance. Le Compartiment a également appliqué certains des indicateurs dans le cadre du contrôle du critère visant à « Ne pas causer de préjudice important », comme plus amplement exposé dans la réponse à la question suivante, afin de démontrer qu'un investissement a été qualifié d'investissement durable.

Un sous-ensemble d'Indicateurs d'incidences négatives sur les facteurs de durabilité a été utilisé pour déterminer l'engagement auprès des émetteurs bénéficiaires des investissements sur la base de leurs résultats en termes de principales incidences négatives.



Quels ont-été les principaux investissements de ce produit financier ?

Cette liste inclut les investissements constituant la plus grande proportion d'investissements du produit financier durant la période de référence qui court du 01/07/2023 au 30/06/2024

Investissements les plus importants	Secteur	% d'actifs	Pays
FEDERAL NATIONAL MORTGAGE ASSOCIATION DBA FEDERAL NATIONAL MORTGAGE ASSOCIATION	Intermédiation d'agence	6,46	États-Unis
MEXICAN BONOS	Obligations locales de marchés émergents	4,01	Mexique
GOVERNMENT NATIONAL MORTGAGE ASSOCIATION	Intermédiation d'agence	3,08	États-Unis
KINGDOM OF SWEDEN	Obligations des marchés développés	2,40	Suède
CZECH REPUBLIC GOVERNMENT BOND	Obligations locales de marchés émergents	2,01	République Tchèque
GOLDMAN SACHS GROUP, INC.	Services bancaires	1,68	États-Unis
MORGAN STANLEY	Services bancaires	1,56	États-Unis
CITIGROUP INC.	Services bancaires	1,50	États-Unis
BANK OF AMERICA CORPORATION	Services bancaires	1,44	États-Unis
NATWEST GROUP PLC	Services bancaires	1,24	Royaume-Uni
BRAZIL NOTAS DO TESOURO NACIONAL SERIE F	Obligations locales de marchés émergents	1,12	Brésil
BPCE SA	Services bancaires	1,09	France
MEXICO GOVERNMENT INTERNATIONAL BOND	Souverain	1,07	Mexique
INTERNATIONAL BANK FOR RECONSTRUCTION AND DEVELOPMENT	Supranational	1,01	International
HSBC HOLDINGS PLC.	Services bancaires	1,00	Royaume-Uni

Principaux investissements au titre de la Période se clôturant le 30/06/2023

Investissements les plus importants	Secteur	% d'actifs	Pays
FEDERAL NATIONAL MORTGAGE ASSOCIATION	Agence CMBS	7,70	États-Unis
KINGDOM OF SWEDEN	État des marchés développés	3,28	Suède
CZECH REPUBLIC GOVERNMENT BOND	Marchés émergents locaux	2,03	République Tchèque
GOVERNMENT NATIONAL MORTGAGE ASSOCIATION	Agence CMBS	2,01	États-Unis
MEXICAN BONOS	Marchés émergents locaux	1,83	Mexique
MORGAN STANLEY	Finance	1,76	États-Unis
BRAZIL NOTAS DO TESOURO NACIONAL SERIE F	Marchés émergents locaux	1,74	Brésil
CITIGROUP INC.	Finance	1,71	États-Unis
GOLDMAN SACHS GROUP, INC.	Finance	1,67	États-Unis
UNITED MEXICAN STATES	Marchés émergents locaux	1,48	Mexique
BANK OF AMERICA CORPORATION	Finance	1,39	États-Unis
REPUBLIC OF POLAND GOVERNMENT BOND	Marchés émergents locaux	1,36	Pologne
HSBC HOLDINGS PLC.	Finance	1,14	Royaume-Uni
MEXICO GOVERNMENT INTERNATIONAL BOND	Crédit non lié au gouvernement américain	1,08	Mexique
BPCE SA	Finance	1,06	France



Quelle était la proportion d'investissements liés à la durabilité ?

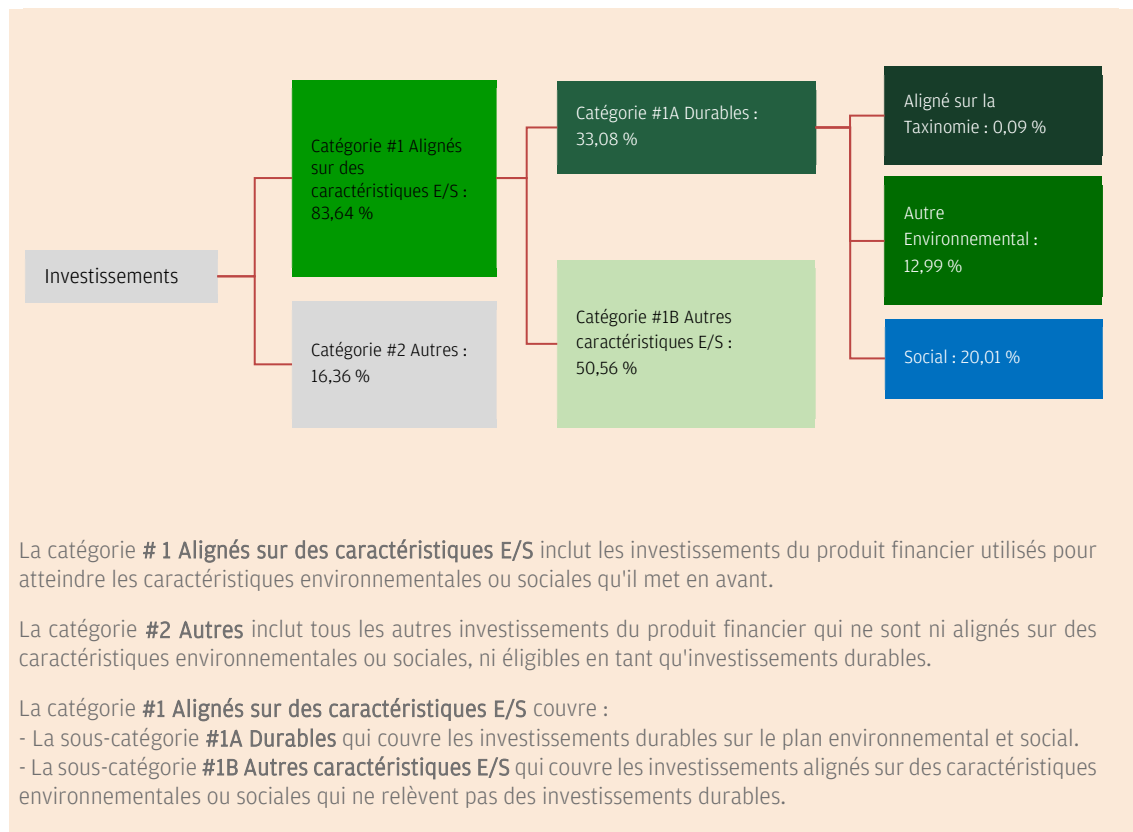
L'allocation des actifs décrit la part des investissements dans des actifs spécifiques.

● Quelle était l'allocation des actifs ?

À la fin de la période de référence, le Compartiment a alloué 83,64 % de ses actifs à des émetteurs qui ont affiché des caractéristiques environnementales et/ou sociales positives et 33,08 % de ses actifs à des investissements durables. Le Compartiment ne s'est engagé à investir aucune proportion d'actifs spécifiquement dans des titres affichant des caractéristiques environnementales positives ou spécifiquement dans des caractéristiques sociales positives ni ne s'est engagé à poursuivre un objectif environnemental ou social spécifique ou une combinaison des deux.

Les Liquidités à titre accessoire, les Dépôts auprès d'établissements de crédit, les instruments du marché monétaire et/ou les fonds monétaires (aux fins de gestion des souscriptions et des rachats en espèces et à titre de paiements courants et exceptionnels) et les produits dérivés utilisés à des fins de gestion efficace du portefeuille ne sont pas inclus dans le pourcentage d'actifs indiqué dans le tableau ci-dessous. Ces détentions fluctuent en fonction des flux d'investissements et s'inscrivent en complément de la politique d'investissement en ayant peu ou aucun impact sur les opérations d'investissement.

Remarque : l'alignement sur la Taxinomie de l'UE des instruments que JP Morgan considère comme des investissements durables peut différer de l'alignement complet du Compartiment sur la Taxinomie de l'UE comme expliqué ci-dessous (réponse à la question : Dans quelle mesure les investissements durables ayant un objectif environnemental étaient-ils alignés sur la taxinomie de l'UE ?).



● Dans quels secteurs économiques les investissements ont-ils été réalisés ?

Bien que le Compartiment ait mis en avant certains objectifs environnementaux et sociaux à travers ses critères d'inclusion et d'exclusion, il se peut qu'il ait investi dans un large éventail de secteurs - veuillez vous reporter à la liste ci-dessous pour une répartition des secteurs à la fin de la période de référence. En outre, le Gestionnaire Financier s'est engagé sur une base continue auprès de certains émetteurs sous-jacents bénéficiaires des investissements triés sur le volet. Les investissements réalisés au sein des secteurs et sous-secteurs de l'économie qui tirent leurs revenus de l'exploration, de la mine, de l'extraction, de la production, du traitement, du stockage, du raffinage ou de la distribution, y compris le transport, le stockage et le commerce, de combustibles fossiles, seront inclus dans le tableau ci-après dès lors qu'ils sont détenus. Les Liquidités à titre accessoire, les Dépôts auprès d'établissements de crédit, les instruments du marché monétaire et/ou les fonds monétaires (aux fins de gestion des souscriptions et des rachats en espèces et à titre de paiements courants et exceptionnels) et les produits dérivés utilisés à des fins de gestion efficace du portefeuille sont exclus des résultats, mais sont inclus

dans le dénominateur pour les besoins de calculer le pourcentage d'actifs indiqué à la fois dans le tableau ci-dessous ainsi que dans le tableau des Principaux investissements.

Secteur	Sous-secteur	% d'actifs
ABS CLO	CLO/CDO	0,33
Agence - Prêt CMBS	Crédit Agence CMBS IO	0,03
Agence - Prêt CMBS	Agence CMBS subordonné	0,07
Agence CMO	CMO IO/PO/INV d'agence	0,67
Agence CMO Multifamilial	Agence CMO Multifamilial à taux fixe	0,12
Agence CMO Multifamilial	CMO IO/PO/INV multi-famille d'agence	0,25
Intermédiation d'agence	30A	9,54
Services bancaires	Services bancaires	21,40
Industries de base	Produits chimiques	0,58
Industries de base	Métaux et activités minières	0,20
Industries de base	Papier	0,40
Courtage	Courtage, gestionnaires d'actifs, bourses	0,03
Prêt CMBS	Prêt CMBS	0,32
Communications	Câble par satellite	3,14
Communications	Médias et Divertissements	2,24
Communications	Sans fil	2,53
Communications	Réseaux filaires	2,39
Biens de consommation cyclique	Automobile	3,38
Biens de consommation cyclique	Services à la consommation cyclique	1,90
Biens de consommation cyclique	Construction immobilière	0,02
Biens de consommation cyclique	Divertissement	0,86
Biens de consommation cyclique	Logement	0,12
Biens de consommation cyclique	Restauration	0,31
Biens de consommation cyclique	Commerce de détail	1,14
Biens de consommation non cycliques	Produits de consommation	1,56
Biens de consommation non cycliques	Alimentation/Boissons	0,68
Biens de consommation non cycliques	Santé	3,82
Biens de consommation non cycliques	Industrie pharmaceutique	2,57
Biens de consommation non cycliques	Supermarchés	0,13
CRT	CRT	0,01
Électricité	Électricité	0,00
Énergie	Raffinage	0,04
Sociétés financières	Sociétés financières	1,71
Autres industries	Autres industries	0,62
Assurance	Assurance Santé	0,18
Assurance	Vie	0,61
Assurance	IARD	0,02
Prime	PRIME	0,00
Emprunteur unique à actif unique	SASB - Propriété unique	0,14
Technologies	Technologies	5,97
Transports	Compagnies aériennes	0,42
Transports	Services de transport	1,46
Bons/Billets du Trésor américain	Obligations	0,18
Protection contre l'inflation du Trésor américain	TIP américain	0,68
Obligations des marchés développés	Obligations d'État des marchés développés	3,57
Services aux collectivités - Autres	Services aux collectivités - Autres	0,08
Sociétés d'investissement immobilier cotées (REIT)	Sociétés d'investissement immobilier cotées (REIT) - Appartements	0,07
Sociétés d'investissement immobilier cotées (REIT)	Sociétés d'investissement immobilier cotées (REIT) - Santé	0,41

Sociétés d'investissement immobilier cotées (REIT)	Sociétés d'investissement immobilier cotées (REIT) - Bureau	0,04
Sociétés d'investissement immobilier cotées (REIT)	Sociétés d'investissement immobilier cotées (REIT) - Autres	0,56
Sociétés d'investissement immobilier cotées (REIT)	Sociétés d'investissement immobilier cotées (REIT) - Détail	0,25
Biens d'équipement	Aérospatial/Défense	0,07
Biens d'équipement	Matériaux de construction	0,93
Biens d'équipement	Machines de construction	0,39
Biens d'équipement	Fabrication diversifiée	1,23
Biens d'équipement	Environnement	0,18
Biens d'équipement	Emballage	1,25
Autres services financiers	Autres services financiers	0,29
Supranational	Supranational	1,54
Souverain	Souverain	6,67
Obligations locales de marchés émergents	Obligations d'État locales des émergents locaux	9,81
Alt -A	ALT-A	0,04
Valeur nette immobilière	Valeur nette immobilière	0,07
Prêts hypothécaires à taux variable	PRÊTS HYPOTHÉCAIRES À TAUX VARIABLE	0,00
Autres CMO hors agence	Autres CMO hors agence	0,06
PACE	PACE	0,01
Gouvernements locaux étrangers	Gouvernements locaux étrangers	0,05

Les **activités habilitantes** permettent directement à d'autres activités de contribuer de manière substantielle à la réalisation d'un objectif environnemental. Les **activités transitoires** sont des activités économiques pour lesquelles il n'existe pas encore de solutions de remplacement sobres en carbone et, entre autres, dont les niveaux d'émission de gaz à effet de serre correspondent aux meilleures performances réalisables.



Dans quelle mesure les investissements durables ayant un objectif environnemental étaient-ils alignés sur la taxinomie de l'UE ?¹

Les données relatives à l'alignement sur la taxinomie de l'UE sont pour l'heure très limitées, en particulier en ce qui concerne les gaz fossiles et l'énergie nucléaire. Nous espérons que la situation s'améliore avec le temps dans la mesure où un nombre croissant d'émetteurs publient des données sur leur alignement et que celles-ci deviennent disponibles.

Le Compartiment n'a pris aucun engagement minimal concernant les investissements durables ayant un objectif environnemental qui sont alignés sur la Taxinomie de l'UE.

Par conséquent, le document d'information précontractuel du Compartiment indique que le degré d'alignement sur la Taxinomie de l'UE des investissements durables ciblés ayant un objectif environnemental a été de 0 %. Tout alignement indiqué ci-après est un produit dérivé du cadre du Compartiment qui tient compte des investissements affichant des caractéristiques environnementales et/ou sociales et des investissements durables (au sens de la directive SFDR).

Les deux graphiques ci-dessous illustrent la part réelle des investissements dans des investissements durables ayant un objectif environnemental alignés sur la taxinomie de l'UE telle que mesurée à la fin de la période de référence.

- **Le produit financier a-t-il investi dans des activités liées au gaz fossile et/ou à l'énergie nucléaire qui sont conformes à la Taxinomie de l'UE ?**

Oui

Dans le gaz fossile

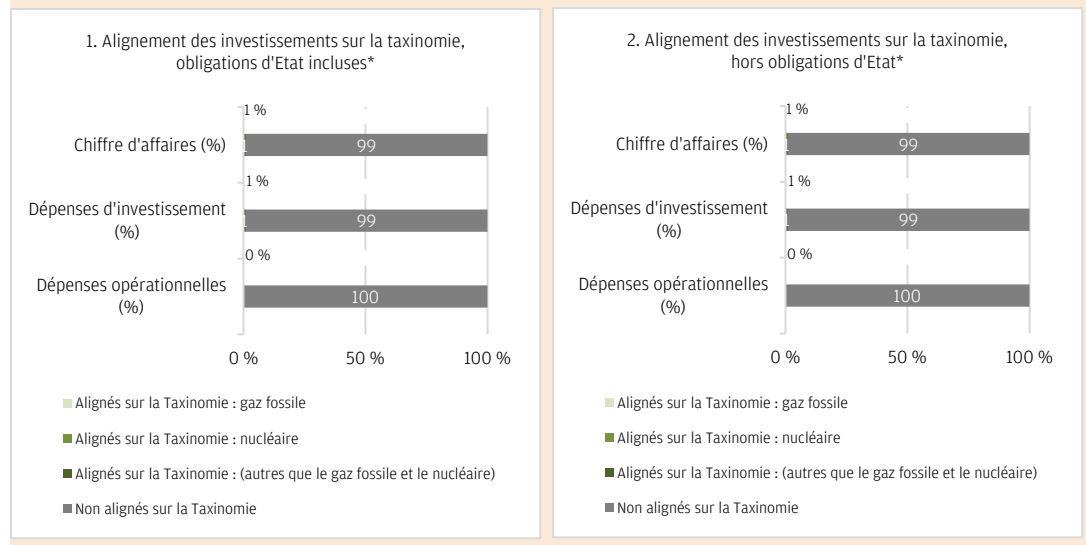
Dans l'énergie nucléaire

Non

Les activités alignées sur la taxinomie sont exprimées en pourcentage :

- du **chiffre d'affaires** pour refléter la part des revenus provenant des activités vertes des sociétés bénéficiaires des investissements à ce jour.
- des **dépenses d'investissement** (CapEx) pour montrer les investissements verts réalisés par les sociétés bénéficiaires des investissements, pour une transition vers une économie verte par exemple.
- des **dépenses d'exploitation** (OpEx) pour refléter les activités opérationnelles vertes des sociétés bénéficiaires des investissements.

Les deux graphiques ci-dessous font apparaître en vert le pourcentage d'investissements qui étaient alignés sur la taxinomie de l'UE. Étant donné qu'il n'existe pas de méthodologie appropriée pour déterminer l'alignement des obligations souveraines* sur la taxinomie, le premier graphique montre l'alignement sur la taxinomie par rapport à tous les investissements du produit financier, y compris les obligations souveraines, tandis que le deuxième graphique représente l'alignement sur la taxinomie uniquement par rapport aux investissements du produit financier autres que les obligations souveraines.



Ce graphique représente 78 % de l'investissement total.

*Aux fins de ces graphiques, les « obligations souveraines » comprennent toutes les expositions souveraines

¹ Les activités liées au gaz fossile et/ou au nucléaire ne seront jugées conformes à la Taxinomie de l'UE que si elles contribuent à limiter le changement climatique (« atténuation du changement climatique ») et ne causent de préjudice important à aucun objectif de la Taxinomie de l'UE - voir la note explicative dans la marge de gauche. L'ensemble des critères applicables aux activités économiques dans les secteurs du gaz fossile et de l'énergie nucléaire qui sont conformes à la Taxinomie de l'UE sont définis dans le Règlement Délégué (UE) 2022/1214 de la Commission.

● **Quelle était la part des investissements réalisés dans des activités transitoires et habilitantes ?**

Compte tenu de ce qui précède, le Compartiment n'a donc pris aucun engagement minimal visant à réaliser des investissements alignés sur la taxinomie de l'UE, y compris s'agissant des activités transitoires et habilitantes. Tout alignement indiqué ci-après est un produit dérivé du cadre du Compartiment qui tient compte des investissements affichant des caractéristiques environnementales et/ou sociales positives et des investissements durables.

La part des activités transitoires est estimée à 0,00 % et celle des activités habilitantes à 0,57 % à la fin de la période de référence.

● **Où se situait le pourcentage d'investissements alignés sur la taxinomie de l'UE par rapport aux précédents périodes de référence ?**

	Aligné sur la Taxinomie
30/06/2024	0,09 %
30/06/2023	0,00 %



Ce symbole représente des investissements durables ayant un objectif environnemental qui ne tiennent pas compte des critères applicables aux activités économiques durables sur le plan environnemental au sens du Règlement (UE) 2020/852.



Quelle était la part d'investissements durables ayant un objectif environnemental qui n'étaient pas alignés sur la taxinomie de l'UE ?

La part des investissements durables ayant un objectif environnemental qui n'étaient pas alignés sur la taxinomie de l'UE a été de 12,99 % des actifs à la fin de la période de référence.



Quelle était la part d'investissements durables sur le plan social ?

La part des investissements durables sur le plan social a été de 20,01 % des actifs à la fin de la période de référence.



Quels étaient les investissements inclus dans la catégorie « autres », quelle était leur finalité et existait-il des garanties environnementales ou sociales minimales ?

Les 16,36 % d'actifs classés dans la catégorie des « autres » investissements ont été composés d'émetteurs qui n'ont pas respecté les critères décrits dans la réponse à la question ci-dessus, « Quelle a été la performance des indicateurs de durabilité », et n'affichent donc pas les caractéristiques environnementales ou sociales positives nécessaires. Il s'agit d'investissements à des fins de diversification. Les Liquidités à titre accessoire, les Dépôts auprès d'établissements de crédit, les instruments du marché monétaire et/ou les fonds monétaires (aux fins de gestion des souscriptions et des rachats en espèces et à titre de paiements courants et exceptionnels) et les produits dérivés utilisés à des fins de gestion efficace du portefeuille n'ont pas été inclus dans le pourcentage d'actifs inclus dans le graphique relatif à l'allocation d'actifs ci-dessus, y compris dans la catégorie « autres ». Ces détentions fluctuent en fonction des flux d'investissements et s'inscrivent en complément de la politique d'investissement en ayant peu ou aucun impact sur les opérations d'investissement.

Tous les investissements, y compris les « autres » investissements, ont été soumis aux garanties minimales/principes ESG suivants :

- Les garanties minimales telles que prévues dans l'Article 18 du Règlement taxinomie de l'UE (y compris l'alignement sur les principes directeurs de l'OCDE à l'intention des entreprises multinationales et les principes directeurs des Nations Unies relatifs aux entreprises et aux droits humains), telles que mises en œuvre par le Gestionnaire Financier.
- L'application de pratiques de bonne gouvernance (au nombre desquelles des structures de gouvernance robustes, les relations avec le personnel, la rémunération du personnel et la conformité fiscale), telles que mises en œuvre par le Gestionnaire Financier.
- Le respect du principe consistant à « Ne pas causer de préjudice important » tel qu'exposé dans la définition de l'Investissement durable dans le Règlement SFDR de l'UE.



Quelles mesures ont été prises pour respecter les caractéristiques environnementales et/ou sociales durant la période de référence ?

Les éléments à caractère contraignant de la stratégie d'investissement, exposés ci-après, ont été appliqués durant la période de référence afin de sélectionner les investissements permettant d'atteindre chacune des caractéristiques environnementales ou sociales mises en avant :

- Conserver généralement un score moyen MSCI ESG pondéré en fonction des actifs supérieur au score moyen MSCI ESG de l'univers type des titres à revenus fixes pondéré de manière à coïncider avec l'allocation sectorielle du Compartiment, hors liquidités et devises.
- Exclusion de certains secteurs, entreprises/émetteurs ou pratiques sur la base de critères spécifiques fondés sur des valeurs ou des normes. Consulter la politique en matière d'exclusions du Compartiment à l'adresse suivante : www.jpmorganassetmanagement.lu pour de plus amples précisions, en cherchant le Compartiment qui vous intéresse puis en consultant la rubrique Informations ESG.
- Filtrage du Portefeuille visant à exclure les acteurs connus pour enfreindre les bonnes pratiques en matière de gouvernance.

Le Compartiment s'est également engagé à investir au moins 25 % de ses actifs dans des investissements durables.

De plus amples précisions sur l'engagement sont fournies dans la réponse à la question « De quelle manière les indicateurs concernant les incidences négatives sur les facteurs de durabilité ont-ils été pris en considération ? »



Quelle a été la performance du produit financier par rapport à l'indice de référence ?

Non applicable

Les **indices de référence** sont des indices permettant de mesurer si le produit financier atteint les caractéristiques environnementales ou sociales qu'il met en avant.

Par **investissement durable**, on entend un investissement dans une activité économique qui contribue à un objectif environnemental ou social, pour autant qu'il ne cause de préjudice important à aucun de ces objectifs et que les sociétés bénéficiaires des investissements appliquent des pratiques de bonne gouvernance.

La **taxinomie de l'UE** est un système de classification institué par le Règlement (UE) 2020/852, qui dresse une liste **d'activités économiques durables sur le plan environnemental**. Ce règlement n'établit pas de liste des activités économiques durables sur le plan social. Les investissements durables ayant un objectif environnemental ne sont pas nécessairement alignés sur la taxinomie.



Dénomination du produit : **JPMorgan Funds - Global Convertibles Fund (EUR)**

Identifiant d'entité juridique : **549300JUJN4R8J5ZT713**

Caractéristiques environnementales et/ou sociales

Ce produit financier avait-il un objectif d'investissement durable ?

Oui

Il a réalisé des investissements durables ayant un objectif environnemental : %

dans des activités économiques qui sont considérées comme durables sur le plan environnemental au titre de la taxinomie de l'UE

dans des activités économiques qui ne sont pas considérées comme durables sur le plan environnemental au titre de la taxinomie de l'UE

Il a réalisé des investissements durables ayant un objectif social : %

Non

Il promouvait des caractéristiques environnementales et/ou sociales (E/S) et, bien qu'il n'ait pas eu d'objectif d'investissement durable, il a présenté une proportion de 45,66 % d'investissements durables

ayant un objectif environnemental dans des activités économiques qui sont considérées comme durables sur le plan environnemental au titre de la taxinomie de l'UE

ayant un objectif environnemental dans des activités économiques qui ne sont pas considérées comme durables sur le plan environnemental au titre de la taxinomie de l'UE

ayant un objectif social

Il promouvait des caractéristiques E/S, mais n'a pas réalisé d'investissements durables

Dans quelle mesure les caractéristiques environnementales et/ou sociales promues par ce produit financier ont-elles été respectées ?

Le Compartiment s'attache à promouvoir un large éventail de caractéristiques environnementales, sociales et de gouvernance à travers les critères d'inclusion applicables à ses investissements, en particulier en adoptant une allocation d'actifs de 51 % au minimum dans des investissements ayant des caractéristiques environnementales et/ou sociales positives et de 10 % au minimum dans des investissements considérés comme durables. Cet engagement a été tenu tout au long de la période de référence (du 1^{er} juillet 2023 au 30 juin 2024). À la fin de la période de référence, le Compartiment détenait 73,23 % d'investissements ayant des caractéristiques environnementales et/ou sociales positives et 45,66 % d'investissements durables.

Ces investissements ont été déterminés en appliquant des critères d'inclusion et d'exclusion à la fois au niveau de l'actif et au niveau du produit. Les critères d'inclusion sont étayés par un score ESG assigné à tous les investissements au sein de la stratégie afin d'identifier ceux qui sont susceptibles d'être considérés comme ayant des caractéristiques

environnementales et/ou sociales et ceux qui remplissent les seuils pour être considérés comme des investissements durables.

Le score ESG tient compte des indicateurs suivants : la gestion efficace des émissions toxiques, les déchets, un bon bilan sur le plan environnemental, ainsi que des caractéristiques sociales, telles qu'une communication efficace en matière de durabilité, des notes positives en matière de relations de travail et de gestion des questions de sécurité.

À travers ses critères d'exclusion (qui ont été appliqués à la fois de manière totale et partielle), le Compartiment a promu certaines normes et valeurs au nombre desquelles la protection des droits humains internationalement reconnus. Le Compartiment a totalement exclu les entreprises impliquées dans la fabrication d'armes controversées et a appliqué des seuils maximaux en termes de chiffre d'affaires ou de production aux autres entreprises, telles que celles exerçant des activités liées au charbon thermique et au tabac.

En ce qui concerne la Bonne Gouvernance, tous les investissements (hors liquidités et produits dérivés) ont fait l'objet d'un filtrage de manière à exclure les contrevenants aux bonnes pratiques en matière de gouvernance ainsi identifiés. En outre, les investissements considérés comme ayant des caractéristiques environnementales et/ou sociales ou constituant des Investissements durables ont fait l'objet de considérations additionnelles. Au titre de ces investissements, le Compartiment a intégré une comparaison avec un groupe d'entreprises de référence et a exclu, après contrôle, les entreprises dont le score ne se situait pas dans les 80 premiers pour cent par rapport au groupe de sociétés de référence au regard des indicateurs de bonne gouvernance.

Le Compartiment n'avait aucune cible spécifique d'allocation en faveur de caractéristiques environnementales ou sociales. Il est possible de mesurer le respect des caractéristiques environnementales et sociales promues par le produit en prenant en considération le pourcentage d'actifs réellement alloués aux émetteurs pertinents qui mettent en avant de telles caractéristiques pendant la période de référence.

En résumé, le Compartiment a respecté ses engagements minimaux précontractuels liés à sa politique en matière de caractéristiques environnementales et/ou sociales et d'investissements durables tout au long de la période de référence. Le Compartiment a appliqué des filtres de contrôle dans le but d'exclure tous les investissements envisagés proscrits en vertu de sa politique d'exclusion tout au long de la période de référence. Il est possible de mesurer le respect des normes et des valeurs promues par le Compartiment en regardant si, pendant la période de référence, le Compartiment a détenu ou non des positions dans des sociétés qui auraient été autrement proscrites en vertu de la politique d'exclusion. Le Gestionnaire Financier ne dispose d'aucune information indiquant que de tels émetteurs ont été détenus. Le Gestionnaire Financier précise que la continuité des valeurs en pourcentage et des informations communiquées ne saurait être garantie à l'avenir et qu'elle est tributaire de l'environnement juridique et réglementaire en constante évolution. La période de référence peut être inférieure à 12 mois si le fonds a été lancé, clôturé ou a modifié son statut Article 8/9 dans l'intervalle.

Les indicateurs de durabilité permettent de mesurer la manière dont les objectifs de durabilité de ce produit financier sont atteints

● **Quelle a été la performance des indicateurs de durabilité ?**

La méthodologie exclusive de notation ESG du Gestionnaire Financier, laquelle consiste en un score ESG exclusif calculé par le Gestionnaire Financier, combinée ou non avec des données de tiers, a été utilisée en tant que critère d'inclusion pour mesurer la réalisation des caractéristiques environnementales et/ou sociales que le Compartiment met en avant.

La méthodologie s'est appuyée sur la manière dont les entreprises gèrent les questions environnementales ou sociales pertinentes, telles que leurs émissions toxiques, la gestion des déchets, les relations du travail et les questions liées à la sécurité, la diversité/l'indépendance du conseil d'administration et la confidentialité des données. Pour être incluse dans les 51 % d'actifs considérés comme mettant en avant des caractéristiques environnementales et/ou sociales, une société doit afficher un score qui se situe dans la tranche supérieure des 80 % par rapport aux sociétés de même catégorie, que ce soit son score environnemental ou son score social, et elle doit respecter les conditions de bonne gouvernance décrites ci-dessus, sur la base du filtrage du portefeuille visant à exclure les sociétés connues pour enfreindre les bonnes pratiques en matière de gouvernance.

À la fin de la période de référence, le Compartiment détenait 73,23 % d'investissements ayant des caractéristiques environnementales et/ou sociales positives et 45,66 % d'investissements durables.

En guise d'exclusions fondées sur des normes et des valeurs, le Gestionnaire Financier a utilisé des données pour mesurer la participation d'une société dans des activités pertinentes. Le contrôle mené sur ces données s'est soldé par l'exclusion totale de certains investissements envisagés et par l'exclusion partielle fondée sur les seuils maximaux en pourcentage du chiffre d'affaires ou de la production d'autres investissements envisagés dans le cadre de la politique en matière d'exclusions. Tout au long de la période de référence, et à aucun moment les règles d'exclusion ont été transgressées. Un sous-ensemble d'« Indicateurs de durabilité concernant les incidences négatives », tel qu'exposé dans les Normes Techniques de Réglementation du Règlement SFRD de l'UE a également été intégré dans les contrôles.

Le Compartiment n'avait aucune cible spécifique d'allocation en faveur de caractéristiques environnementales ou sociales. Par conséquent, la performance des indicateurs au titre de caractéristiques environnementales ou sociales spécifiques n'est pas indiquée dans ce document.

Consulter les Informations relatives aux Caractéristiques Environnementales / Sociales du Compartiment à l'adresse suivante : www.jpmorganassetmanagement.lu pour de plus amples précisions, en cherchant le Compartiment qui vous intéresse puis en consultant la rubrique Informations ESG.

● **...et par rapport aux périodes précédentes ?**

	Caractéristiques E/S	Investissements durables	Alignés sur la taxinomie sur le plan environnemental	Autre Environnemental	Social
30/06/2024	73,23 %	45,66 %	2,99 %	26,02 %	16,64 %
30/06/2023	81,10 %	49,43 %	0,00 %	26,11 %	23,33 %

● **Quels étaient les objectifs des investissements durables que le produit financier a partiellement réalisés et comment l'investissement durable a-t-il contribué à ces objectifs ?**

Les objectifs des investissements durables que le Compartiment a partiellement réalisés durant la période de référence ont compris un des éléments ci-après, ou une combinaison de ceux-ci :

Objectifs environnementaux : (i) atténuation du risque climatique, (ii) transition vers une économie circulaire

Objectifs sociaux : (i) communautés inclusives et durables - meilleure représentation des femmes à des postes de direction, (ii) communautés inclusives et durables - meilleure représentation des femmes au sein des conseils d'administration et (iii) mise à disposition de conditions et d'une culture de travail décentes.

La contribution à ces objectifs a été déterminée soit (i) au moyen des indicateurs de durabilité des produits et des services, lesquels peuvent avoir inclus le pourcentage de chiffre d'affaires provenant de la fourniture de produits et/ou de services ayant contribué à l'objectif de durabilité concerné, comme par exemple une entreprise qui fabrique des panneaux solaires ou qui fournit une technologie d'énergie propre et qui respecte les seuils exclusifs du Gestionnaire Financier en termes de contribution à l'atténuation du risque climatique. Le pourcentage réel de chiffre d'affaires est fixé au minimum à 20 % et la participation totale dans l'entreprise est considérée comme un investissement durable, soit (ii) en agissant comme chef de file opérationnel d'un groupe de référence au regard de sa contribution à l'objectif visé. Un émetteur est considéré comme chef de file d'un groupe de référence dès lors que son score se situe dans les 20 premiers pour cent par rapport aux acteurs de la même catégorie sur la base de certains indicateurs opérationnels de durabilité. Par exemple, un score situé dans les 20 premiers pour cent par rapport aux acteurs de même catégorie en termes d'impact total sur les déchets contribue à la transition vers une économie circulaire.

La contribution réelle à ces objectifs peut être mesurée en prenant en considération le pourcentage réel d'actifs alloués aux investissements durables au titre de la période de référence. Le Compartiment était tenu d'investir 10 % dans des investissements durables. À aucun moment durant la période, le Compartiment n'a détenu d'investissements durables dans une proportion inférieure à son engagement minimal. À la fin de la période de référence, 45,66 % de ses actifs étaient des investissements durables.

● **Dans quelle mesure les investissements durables que le produit financier a partiellement réalisés n'ont-ils pas causé de préjudice important à un objectif d'investissement durable sur le plan environnemental ou social ?**

Les Investissements durables que le Compartiment entendait réaliser ont fait l'objet d'un processus de contrôle qui a cherché à identifier et à exclure de la qualification au titre d'Investissements durables les émetteurs que le Gestionnaire Financier a considérés comme les plus mauvais élèves, sur la base d'un seuil qu'il a lui-même déterminé, au regard de certaines considérations sur le plan environnemental. Par

Les principales incidences négatives correspondent aux incidences négatives les plus significatives des décisions d'investissement sur les facteurs de durabilité liés aux questions environnementales,

sociales et de personnel, au respect des droits humains et à la lutte contre la corruption et les actes de corruption.

conséquent, seules les entreprises démontrant les meilleurs indicateurs à la fois en termes de mesures absolues et relatives ont été considérées comme des Investissements durables.

Ces considérations comprennent le changement climatique, la préservation de l'eau et des ressources marines, la transition vers une économie circulaire, la pollution et la protection de la biodiversité et des écosystèmes. En outre, le Gestionnaire Financier a également procédé à des contrôles qui ont cherché à identifier et à exclure les entreprises qu'il considère non conformes aux principes directeurs de l'OCDE à l'intention des entreprises multinationales et aux principes directeurs des Nations Unies relatifs aux entreprises et aux droits humains, sur la base des données fournies par des prestataires de service tiers.

— *De quelle manière les indicateurs concernant les incidences négatives sur les facteurs de durabilité ont-ils été pris en considération ?*

Les indicateurs concernant les incidences négatives sur les facteurs de durabilité figurant dans le Tableau 1 de l'Annexe 1 et certains indicateurs, tels que déterminés par le Gestionnaire Financier, figurant dans les Tableaux 2 et 3 de l'Annexe 1 des Normes Techniques de Réglementation du Règlement SFDR de l'UE, ont été pris en considération comme plus amplement exposé ci-après. Le Gestionnaire Financier a recouru soit aux indicateurs figurant dans les Normes Techniques de Réglementation du Règlement européen SFDR soit, lorsqu'un tel recours était impossible en raison de restrictions liées aux données ou d'autres problèmes de nature technique, à des approximations représentatives. Le Gestionnaire Financier a consolidé la prise en compte de certains indicateurs en les regroupant dans un même indicateur « primaire », comme plus amplement exposé ci-après, et peut avoir eu recours à un ensemble additionnel plus large d'indicateurs que ceux mentionnés ci-après.

Les indicateurs pertinents figurant dans le Tableau 1 de l'Annexe 1 des Normes Techniques de Réglementation du Règlement SFDR de l'UE consistent en 9 indicateurs liés aux questions environnementales et 5 indicateurs liés aux questions sociales et de personnel. Les indicateurs liés aux questions environnementales sont numérotés de 1 à 9 et se rapportent aux émissions de gaz à effet de serre (1 à 3), à l'exposition à des sociétés actives dans le secteur des combustibles fossiles, à la part de consommation et de production d'énergie non renouvelable, à l'intensité de consommation d'énergie par secteur à fort impact climatique, aux activités ayant une incidence négative sur des zones sensibles sur le plan de la biodiversité, aux rejets dans l'eau et aux déchets dangereux (4 à 9, respectivement). Les indicateurs numérotés 10 à 14 se rapportent aux questions sociales et de personnel d'une entreprise et couvrent les violations des principes du pacte mondial des Nations Unies et des principes directeurs de l'OCDE à l'intention des entreprises multinationales, l'absence de processus et de mécanismes de conformité permettant de contrôler le respect des principes du pacte mondial des Nations Unies, les écarts de rémunération entre hommes et femmes non corrigés, la mixité au sein des organes de gouvernance et l'exposition à des armes controversées (mines antipersonnel, armes à sous-munitions, armes chimiques ou armes biologiques), respectivement.

Dans le cadre de son approche, le Gestionnaire Financier a inclus à la fois des aspects quantitatifs et qualitatifs afin de tenir compte des indicateurs ci-dessus. Il a en particulier utilisé les indicateurs pour contrôler, en vue de les exclure, les entreprises susceptibles de causer un préjudice important. Il a utilisé un sous-ensemble d'indicateurs liés à l'engagement avec certaines entreprises visant à influencer les meilleures pratiques et a recouru à certains d'entre eux en tant qu'indicateurs de performance positive sur le plan de la durabilité, en appliquant un seuil minimal au regard de l'indicateur en question afin de qualifier un investissement d'Investissement durable. Les données requises afin de prendre en considération les indicateurs, le cas échéant, peuvent avoir été obtenues auprès des sociétés bénéficiaires des investissements elles-mêmes et/ou avoir été fournies par des prestataires de services tiers (y compris de données approximatives). Les données saisies par les sociétés elles-mêmes ou fournies par des prestataires tiers peuvent reposer sur des ensembles de données et des hypothèses pouvant être insuffisants, de qualité médiocre ou contenant des informations biaisées. Étant donné qu'il s'est fié à des tiers, le Gestionnaire Financier ne saurait garantir l'exactitude ou l'exhaustivité de telles données.

Filtrage

Parmi les indicateurs préconisés, certains ont été pris en considération par le biais d'un filtrage fondé sur des valeurs et des normes visant à mettre en œuvre les exclusions. Ces exclusions ont tenu compte des indicateurs numérotés 10 et 14 en relation avec les principes du Pacte mondial des Nations Unies et les principes directeurs de l'OCDE à l'intention des entreprises multinationales et les armes controversées. Le Gestionnaire Financier a également appliqué des critères de filtrage élaborés sur mesure. En raison de certaines considérations d'ordre technique, telles que la couverture des données en ce qui concerne les indicateurs spécifiques, le Gestionnaire Financier a appliqué soit les indicateurs spécifiques visés dans le Tableau 1, soit une approximation représentative, telle qu'il a lui-même déterminée, afin de contrôler les entreprises bénéficiaires des investissements au regard des questions environnementales ou sociales

et de personnel applicables. Par exemple, les émissions de gaz à effet de serre sont associées à plusieurs indicateurs et éléments de mesure qui leur sont associés dans le Tableau 1, tels que les émissions de gaz à effet de serre, l'empreinte carbone et l'intensité de gaz à effet de serre (indicateurs numérotés 1 à 3). Le Gestionnaire Financier a utilisé les données liées à l'intensité des gaz à effet de serre (indicateur 3), les données liées à la consommation et à la production d'énergie provenant de sources non-renouvelables (indicateur 5) et les données liées à l'intensité de consommation d'énergie (indicateur 6) pour procéder à son contrôle des émissions de gaz à effet de serre.

S'agissant des critères de contrôle élaborés sur mesure et en ce qui concerne les activités ayant une incidence négative sur des zones sensibles sur le plan de la biodiversité et les rejets dans l'eau (indicateurs numérotés 7 et 8), en raison de contraintes liées aux données, des données d'approximation représentatives provenant de tiers ont été préférées aux indicateurs spécifiques visés dans le Tableau 1. Le Gestionnaire Financier a également pris en considération l'indicateur 9 lié aux déchets dangereux dans le cadre de ses critères de contrôle sur mesure.

Engagement

Outre les critères de contrôle visant à exclure certaines sociétés comme exposé ci-dessus, le Gestionnaire Financier s'est engagé sur une base continue auprès de certaines sociétés sous-jacentes bénéficiaires des investissements triées sur le volet. Un sous-ensemble d'indicateurs a été utilisé, sous réserve de certaines considérations d'ordre technique, telles que la couverture des données, comme base d'engagement auprès d'un certain nombre de sociétés sous-jacentes bénéficiaires des investissements triées sur le volet, conformément à l'approche adoptée par le Gestionnaire Financier en matière de gérance et d'engagement. Les indicateurs utilisés en vue de mesurer cet engagement incluent les indicateurs numérotés 3, 5 et 13 dans le Tableau 1 qui sont respectivement liés à l'intensité de gaz à effet de serre, à la part de l'énergie issue de sources non-renouvelables et à la mixité au sein des organes de gouvernance. Le Gestionnaire Financier a également utilisé les indicateurs 2 du Tableau 2 et 3 du Tableau 3 liés respectivement aux émissions de polluants atmosphériques et au nombre de jours perdus pour cause de blessures, d'accidents, de décès ou de maladies.

Indicateurs de durabilité

Le Gestionnaire Financier a utilisé les indicateurs 3 et 13 liés à l'intensité des gaz à effet de serre et à la mixité au sein des organes de gouvernance comme indicateurs de durabilité afin de qualifier un investissement d'Investissement durable. Un des critères appliqué exigeait qu'une entreprise soit considérée comme un chef de file opérationnel de son groupe de référence pour être qualifiée d'Investissement durable. Aux termes de ce critère, l'entreprise devait afficher un score situé dans les 20 premiers pour cent par rapport aux entreprises du groupe de référence.

Les principales incidences négatives correspondent aux incidences négatives les plus significatives des décisions d'investissement sur les facteurs de durabilité liés aux questions environnementales, sociales et de personnel, au respect des droits humains et à la lutte contre la corruption et les actes de corruption.

— Les investissements durables ont-ils été conformes aux principes directeurs de l'OCDE à l'intention des entreprises multinationales et aux principes directeurs des Nations Unies relatifs aux entreprises et aux droits humains ? Réponse circonstanciée :

Les exclusions du portefeuille fondées sur les normes telles que décrites ci-dessus dans la réponse à la question « Dans quelle mesure les caractéristiques environnementales et/ou sociales promues par ce produit financier ont-elles été respectées ? » ont été appliquées afin de chercher l'alignement sur ces principes directeurs. Des données de tiers ont été utilisées pour identifier les éventuels contrevenants. Sauf dérogation consentie, le Compartiment a exclu les investissements pertinents dans ces émetteurs.

La Taxinomie de l'UE prescrit le principe visant à « ne pas causer de préjudice important » en vertu duquel les investissements alignés sur la taxinomie sont censés ne pas causer de préjudices importants aux objectifs de la taxinomie de l'UE. Ce principe est étayé par des critères spécifiques à l'Union.

Le principe visant à « ne pas causer de préjudice important » s'applique uniquement aux investissements du produit financier qui tiennent compte des critères européens en matière d'activités économiques durables sur le plan environnemental. Les investissements sous-tendant la part restante de ce produit financier ne tiennent pas compte des critères européens en matière d'activités économiques durables sur le plan environnemental.

Les autres investissements durables doivent également ne causer aucun préjudice important aux objectifs environnementaux ou sociaux.



Comment ce produit financier a-t-il pris en considération les principales incidences négatives sur les facteurs de durabilité ?

Le Compartiment a sélectionné les principales incidences négatives sur les facteurs de durabilité et les a prises en considération dans le cadre d'un contrôle fondé sur des normes et des valeurs visant à mettre en œuvre ses exclusions. Les indicateurs numérotés 10 et 14 liés aux violations du Pacte mondial des Nations Unies et aux armes controversées comme visé dans les Normes Techniques de Réglementation du Règlement SFDR de l'UE ont été utilisés dans le cadre de ce contrôle. Le Compartiment a également appliqué certains des indicateurs dans le cadre du contrôle du critère visant à « Ne pas causer de préjudice important », comme plus amplement exposé dans la réponse à la question suivante, afin de démontrer qu'un investissement a été qualifié d'investissement durable.

Un sous-ensemble d'indicateurs d'incidences négatives sur les facteurs de durabilité a été utilisé pour déterminer l'engagement auprès des sociétés bénéficiaires des investissements sur la base de leurs résultats en termes de principales incidences négatives.



Quels ont-été les principaux investissements de ce produit financier ?

Cette liste inclut les investissements constituant la plus grande proportion d'investissements du produit financier durant la période de référence qui court du 01/07/2023 au 30/06/2024

Investissements les plus importants	Secteur	% d'actifs	Pays
VISA INC-CLASS A SHARES	Services financiers	4,03	États-Unis
SAFRAN SA	Industries	3,48	France
MICROSOFT CORP	Technologies de l'information	3,45	États-Unis
DEXCOM INC	Santé	3,12	États-Unis
AKAMAI TECHNOLOGIES INC	Technologies de l'information	2,97	États-Unis
L'OREAL	Biens de consommation de base	2,79	France
ON SEMICONDUCTOR	Technologies de l'information	2,36	États-Unis
ANTA SPORTS PRODUCTS LTD	Biens de consommation cycliques	2,30	Iles Caïmans
AMADEUS IT GROUP SA	Biens de consommation cycliques	2,28	Espagne
LVMH MOET HENNESSY LOUIS VUI	Biens de consommation cycliques	2,17	France
DROPBOX INC-CLASS A	Technologies de l'information	2,02	États-Unis
BOOKING HOLDINGS INC	Biens de consommation cycliques	2,00	États-Unis
LIVE NATION ENTERTAINMENT IN	Services de communication	1,97	États-Unis
STMICROELECTRONICS NV	Technologies de l'information	1,86	Pays-Bas
MICROCHIP TECHNOLOGY INC	Technologies de l'information	1,85	États-Unis

Principaux investissements au titre de la Période se clôturant le 30/06/2023

Investissements les plus importants	Secteur	% d'actifs	Pays
MICROSOFT CORP	Technologies de l'information	4,22	États-Unis
VISA INC-CLASS A SHARES	Services financiers	3,84	États-Unis
DEXCOM INC	Santé	3,49	États-Unis
AMADEUS IT GROUP SA	Biens de consommation cycliques	3,13	Espagne
SAFRAN SA	Industries	3,13	France
LVMH MOET HENNESSY LOUIS VUI	Biens de consommation cycliques	3,00	France
FORD MOTOR CO	Biens de consommation cycliques	2,98	États-Unis
BURLINGTON STORES INC	Biens de consommation cycliques	2,64	États-Unis
ANTA SPORTS PRODUCTS LTD	Biens de consommation cycliques	2,50	Iles Caïmans
BOOKING HOLDINGS INC	Biens de consommation cycliques	2,50	États-Unis
L'OREAL	Biens de consommation de base	2,42	France
SOUTHWEST AIRLINES CO	Industries	2,42	États-Unis
ON SEMICONDUCTOR	Technologies de l'information	2,40	États-Unis
SEA LTD-ADR	Services de communication	2,33	Iles Caïmans
AIR CANADA	Industries	2,29	Canada



Quelle était la proportion d'investissements liés à la durabilité ?

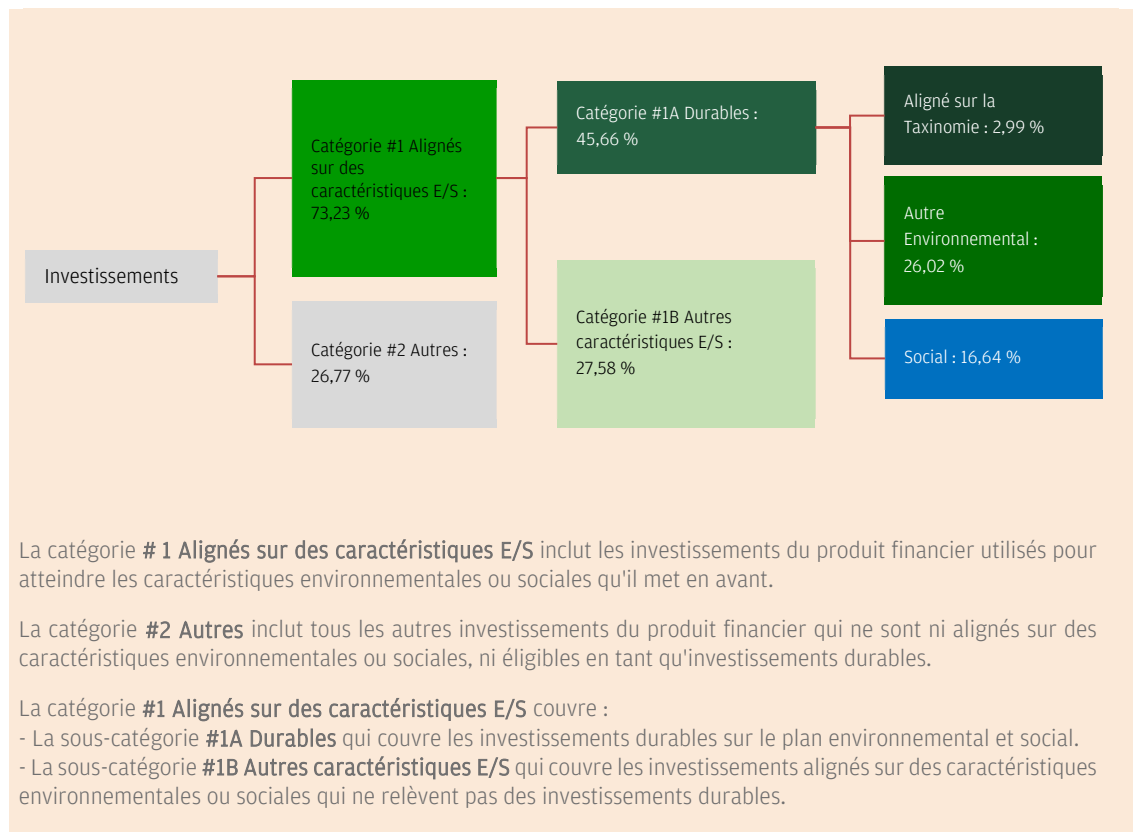
L'allocation des actifs décrit la part des investissements dans des actifs spécifiques.

● Quelle était l'allocation des actifs ?

À la fin de la période de référence, le Compartiment a alloué 73,23 % de ses actifs à des sociétés qui ont affiché des caractéristiques environnementales et/ou sociales positives et 45,66 % de ses actifs à des investissements durables. Le Compartiment ne s'est engagé à investir aucune proportion d'actifs spécifiquement dans des titres affichant des caractéristiques environnementales positives ou spécifiquement dans des caractéristiques sociales positives ni ne s'est engagé à poursuivre un objectif environnemental ou social spécifique ou une combinaison des deux.

Les Liquidités à titre accessoire, les Dépôts auprès d'établissements de crédit, les instruments du marché monétaire et/ou les fonds monétaires (aux fins de gestion des souscriptions et des rachats en espèces et à titre de paiements courants et exceptionnels) et les produits dérivés utilisés à des fins de gestion efficace du portefeuille ne sont pas inclus dans le pourcentage d'actifs indiqué dans le tableau ci-dessous. Ces détentions fluctuent en fonction des flux d'investissements et s'inscrivent en complément de la politique d'investissement en ayant peu ou aucun impact sur les opérations d'investissement.

Remarque : l'alignement sur la Taxinomie de l'UE des instruments que JP Morgan considère comme des investissements durables peut différer de l'alignement complet du Compartiment sur la Taxinomie de l'UE comme expliqué ci-dessous (réponse à la question : Dans quelle mesure les investissements durables ayant un objectif environnemental étaient-ils alignés sur la taxinomie de l'UE ?).



● Dans quels secteurs économiques les investissements ont-ils été réalisés ?

Bien que le Compartiment ait mis en avant certains objectifs environnementaux et sociaux à travers ses critères d'inclusion et d'exclusion, il se peut qu'il ait investi dans un large éventail de secteurs - veuillez vous reporter à la liste ci-dessous pour une répartition des secteurs à la fin de la période de référence. En outre, le Gestionnaire Financier s'est engagé sur une base continue auprès de certaines sociétés sous-jacentes bénéficiaires des investissements triées sur le volet. Les investissements réalisés au sein des secteurs et sous-secteurs de l'économie qui tirent leurs revenus de l'exploration, de la mine, de l'extraction, de la production, du traitement, du stockage, du raffinage ou de la distribution, y compris le transport, le stockage et le commerce, de combustibles fossiles, seront inclus dans le tableau ci-après dès lors qu'ils sont détenus. Les Liquidités à titre accessoire, les Dépôts auprès d'établissements de crédit, les instruments du marché monétaire et/ou les fonds monétaires (aux fins de gestion des souscriptions et des rachats en espèces et à titre de paiements courants et exceptionnels) et les produits dérivés utilisés à des fins de gestion efficace du portefeuille sont exclus des résultats, mais sont inclus

dans le dénominateur pour les besoins de calculer le pourcentage d'actifs indiqué à la fois dans le tableau ci-dessous et dans le tableau des Investissements les plus importants.

Secteur	Sous-secteur	% d'actifs
Santé	Biotechnologies pharmaceutiques et Sciences de la vie	5,36
Santé	Équipements et services de soins de santé	4,45
Industries	Transports	7,00
Industries	Biens d'équipement	7,25
Industries	Services commerciaux et professionnels	0,71
Biens de consommation cycliques	Consommation cyclique, distribution et commerce de détail	4,39
Biens de consommation cycliques	Services de consommation	8,22
Biens de consommation cycliques	Automobiles et composants	2,93
Biens de consommation cycliques	Biens de consommation durable et prêt-à-porter	5,44
Technologies de l'information	Logiciels et services	13,29
Technologies de l'information	Semi-conducteurs et équipements semi-conducteurs	6,46
Technologies de l'information	Matériels et équipements technologiques	2,43
Services financiers	Services financiers	6,25
Services financiers	Banques	0,76
Services financiers	Assurance	0,58
Services de communication	Services de télécommunication	1,04
Services de communication	Médias et divertissements	4,05
Matériaux	Matériaux	2,91
Immobilier	Sociétés d'investissement immobilier cotées (REIT)	1,15
Immobilier	Gestion et promotion immobilière	1,93
Biens de consommation de base	Alimentation, boissons et tabac	2,84
Biens de consommation de base	Produits ménagers et personnels	2,79
Services aux collectivités	Services aux collectivités	4,86
Énergie	Énergie	0,22

Les activités habilitantes permettent directement à d'autres activités de contribuer de manière substantielle à la réalisation d'un objectif environnemental.

Les activités transitoires sont des activités économiques pour lesquelles il n'existe pas encore de solutions de remplacement sobres en carbone et, entre autres, dont les niveaux d'émission de gaz à effet de serre correspondent aux meilleures performances réalisables.



Dans quelle mesure les investissements durables ayant un objectif environnemental étaient-ils alignés sur la taxinomie de l'UE ?¹

Les données relatives à l'alignement sur la taxinomie de l'UE sont pour l'heure très limitées, en particulier en ce qui concerne les gaz fossiles et l'énergie nucléaire. Nous espérons que la situation s'améliore avec le temps dans la mesure où un nombre croissant de sociétés publie des données sur leur alignement et que celles-ci deviennent disponibles.

Le Compartiment n'a pris aucun engagement minimal concernant les investissements durables ayant un objectif environnemental qui sont alignés sur la Taxinomie de l'UE.

Par conséquent, le document d'information précontractuel du Compartiment indique que le degré d'alignement sur la Taxinomie de l'UE des investissements durables ciblés ayant un objectif environnemental a été de 0 %. Tout alignement indiqué ci-après est un produit dérivé du cadre du Compartiment qui tient compte des investissements affichant des caractéristiques environnementales et/ou sociales et des investissements durables (au sens de la directive SFDR).

Les deux graphiques ci-dessous illustrent la part réelle des investissements dans des investissements durables ayant un objectif environnemental alignés sur la taxinomie de l'UE telle que mesurée à la fin de la période de référence.

- **Le produit financier a-t-il investi dans des activités liées au gaz fossile et/ou à l'énergie nucléaire qui sont conformes à la Taxinomie de l'UE ?**

Oui

Dans le gaz fossile

Dans l'énergie nucléaire

Non

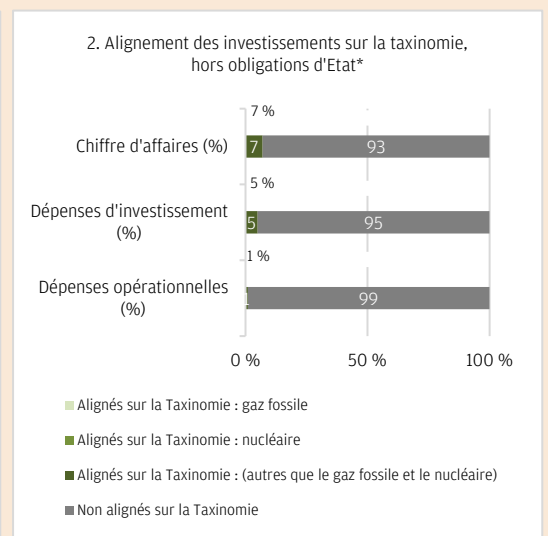
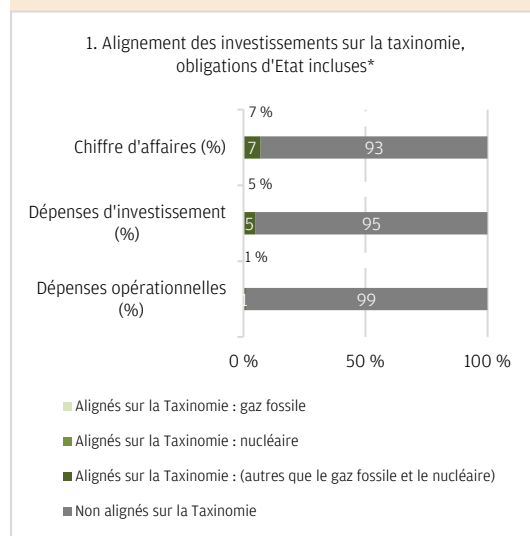
Les activités alignées sur la taxinomie sont exprimées en pourcentage :

- du **chiffre d'affaires** pour refléter la part des revenus provenant des activités vertes des sociétés bénéficiaires des investissements à ce jour.

- des **dépenses d'investissement** (CapEx) pour montrer les investissements verts réalisés par les sociétés bénéficiaires des investissements, pour une transition vers une économie verte par exemple.

- des **dépenses d'exploitation** (OpEx) pour refléter les activités opérationnelles vertes des sociétés bénéficiaires des investissements.

Les deux graphiques ci-dessous font apparaître en vert le pourcentage d'investissements qui étaient alignés sur la taxinomie de l'UE. Étant donné qu'il n'existe pas de méthodologie appropriée pour déterminer l'alignement des obligations souveraines* sur la taxinomie, le premier graphique montre l'alignement sur la taxinomie par rapport à tous les investissements du produit financier, y compris les obligations souveraines, tandis que le deuxième graphique représente l'alignement sur la taxinomie uniquement par rapport aux investissements du produit financier autres que les obligations souveraines.



Ce graphique représente 100 % de l'investissement total.

*Aux fins de ces graphiques, les « obligations souveraines » comprennent toutes les expositions souveraines

¹ Les activités liées au gaz fossile et/ou au nucléaire ne seront jugées conformes à la Taxinomie de l'UE que si elles contribuent à limiter le changement climatique (« atténuation du changement climatique ») et ne causent de préjudice important à aucun objectif de la Taxinomie de l'UE - voir la note explicative dans la marge de gauche. L'ensemble des critères applicables aux activités économiques dans les secteurs du gaz fossile et de l'énergie nucléaire qui sont conformes à la Taxinomie de l'UE sont définis dans le Règlement Délégué (UE) 2022/1214 de la Commission.

● **Quelle était la part des investissements réalisés dans des activités transitoires et habilitantes ?**

Compte tenu de ce qui précède, le Compartiment n'a donc pris aucun engagement minimal visant à réaliser des investissements alignés sur la taxinomie de l'UE, y compris s'agissant des activités transitoires et habilitantes. Tout alignement indiqué ci-après est un produit dérivé du cadre du Compartiment qui tient compte des investissements affichant des caractéristiques environnementales et/ou sociales positives et des investissements durables.

La part des activités transitoires est estimée à 0,03 % et celle des activités habilitantes à 4,64 % à la fin de la période de référence.

● **Où se situait le pourcentage d'investissements alignés sur la taxinomie de l'UE par rapport aux précédents périodes de référence ?**

	Aligné sur la Taxinomie
30/06/2024	2,99 %
30/06/2023	0,00 %



Quelle était la part d'investissements durables ayant un objectif environnemental qui n'étaient pas alignés sur la taxinomie de l'UE ?

La part des investissements durables ayant un objectif environnemental qui n'étaient pas alignés sur la taxinomie de l'UE a été de 26,02 % des actifs à la fin de la période de référence.



Quelle était la part d'investissements durables sur le plan social ?

La part des investissements durables sur le plan social a été de 16,64 % des actifs à la fin de la période de référence.



Quels étaient les investissements inclus dans la catégorie « autres », quelle était leur finalité et existait-il des garanties environnementales ou sociales minimales ?

Les 26,77 % d'actifs classés dans la catégorie des « autres » investissements ont été composés d'entreprises qui n'ont pas respecté les critères décrits dans la réponse à la question ci-dessus, « Quelle a été la performance des indicateurs de durabilité », et n'affichent donc pas les caractéristiques environnementales ou sociales positives nécessaires. Il s'agit d'investissements à des fins de diversification. Les Liquidités à titre accessoire, les Dépôts auprès d'établissements de crédit, les instruments du marché monétaire et/ou les fonds monétaires (aux fins de gestion des souscriptions et des rachats en espèces et à titre de paiements courants et exceptionnels) et les produits dérivés utilisés à des fins de gestion efficace du portefeuille n'ont pas été inclus dans le pourcentage d'actifs inclus dans le graphique sur l'allocation d'actifs ci-dessus, y compris dans la catégorie « autres ». Ces détentions fluctuent en fonction des flux d'investissements et s'inscrivent en complément de la politique d'investissement en ayant peu ou aucun impact sur les opérations d'investissement.

Tous les investissements, y compris les « autres » investissements, ont été soumis aux garanties minimales/principes ESG suivants :

- Les garanties minimales telles que prévues dans l'Article 18 du Règlement taxinomie de l'UE (y compris l'alignement sur les principes directeurs de l'OCDE à l'intention des entreprises multinationales et les



Ce symbole représente des investissements durables ayant un objectif environnemental qui ne tiennent pas compte des critères applicables aux activités économiques durables sur le plan environnemental au sens du Règlement (UE) 2020/852.

principes directeurs des Nations Unies relatifs aux entreprises et aux droits humains), telles que mises en œuvre par le Gestionnaire Financier.

- L'application de pratiques de bonne gouvernance (au nombre desquelles des structures de gouvernance robustes, les relations avec le personnel, la rémunération du personnel et la conformité fiscale), telles que mises en œuvre par le Gestionnaire Financier.
- Le respect du principe consistant à « Ne pas causer de préjudice important » tel qu'exposé dans la définition de l'Investissement durable dans le Règlement SFDR de l'UE.



Quelles mesures ont été prises pour respecter les caractéristiques environnementales et/ou sociales durant la période de référence ?

Les éléments à caractère contraignant de la stratégie d'investissement, exposés ci-après, ont été appliqués durant la période de référence afin de sélectionner les investissements permettant d'atteindre chacune des caractéristiques environnementales ou sociales mises en avant :

- L'obligation d'investir au moins 51 % des actifs dans des sociétés affichant des caractéristiques environnementales et/ou sociales positives.
- Un contrôle fondé sur des normes et des valeurs afin d'exclure complètement les émetteurs impliqués dans certaines activités telles que la fabrication d'armes controversées et l'application de seuils maximaux en pourcentage du chiffre d'affaires, de la production et de la distribution aux autres émetteurs, tels que ceux exerçant des activités liées au charbon thermique et au tabac. Consulter la politique en matière d'exclusions du Compartiment à l'adresse suivante : www.jpmorganassetmanagement.lu pour de plus amples précisions, en cherchant le Compartiment qui vous intéresse puis en consultant la rubrique Informations ESG.
- Filtrage du Portefeuille visant à exclure les acteurs connus pour enfreindre les bonnes pratiques en matière de gouvernance.

Le Compartiment s'est également engagé à investir au moins 10 % de ses actifs dans des investissements durables.

De plus amples précisions sur l'engagement sont fournies dans la réponse à la question « De quelle manière les indicateurs concernant les incidences négatives sur les facteurs de durabilité ont-ils été pris en considération ? »



Quelle a été la performance du produit financier par rapport à l'indice de référence ?

Non applicable

Les **indices de référence** sont des indices permettant de mesurer si le produit financier atteint les caractéristiques environnementales ou sociales qu'il met en avant.

Par **investissement durable**, on entend un investissement dans une activité économique qui contribue à un objectif environnemental ou social, pour autant qu'il ne cause de préjudice important à aucun de ces objectifs et que les sociétés bénéficiaires des investissements appliquent des pratiques de bonne gouvernance.

La **taxinomie de l'UE** est un système de classification institué par le Règlement (UE) 2020/852, qui dresse une liste **d'activités économiques durables sur le plan environnemental**. Ce règlement n'établit pas de liste des activités économiques durables sur le plan social. Les investissements durables ayant un objectif environnemental ne sont pas nécessairement alignés sur la taxinomie.



Dénomination du produit : **JPMorgan Funds - Global Corporate Bond Duration-Hedged Fund**

Identifiant d'entité juridique : **5493001C4LNT2HMJ5X19**

Caractéristiques environnementales et/ou sociales

Ce produit financier avait-il un objectif d'investissement durable ?

Oui

Il a réalisé des investissements durables ayant un objectif environnemental : %

dans des activités économiques qui sont considérées comme durables sur le plan environnemental au titre de la taxinomie de l'UE

dans des activités économiques qui ne sont pas considérées comme durables sur le plan environnemental au titre de la taxinomie de l'UE

Il a réalisé des investissements durables ayant un objectif social : %

Non

Il promouvait des caractéristiques environnementales et/ou sociales (E/S) et, bien qu'il n'ait pas eu d'objectif d'investissement durable, il a présenté une proportion de 36,82 % d'investissements durables

ayant un objectif environnemental dans des activités économiques qui sont considérées comme durables sur le plan environnemental au titre de la taxinomie de l'UE

ayant un objectif environnemental dans des activités économiques qui ne sont pas considérées comme durables sur le plan environnemental au titre de la taxinomie de l'UE

ayant un objectif social

Il promouvait des caractéristiques E/S, mais n'a pas réalisé d'investissements durables

Dans quelle mesure les caractéristiques environnementales et/ou sociales promues par ce produit financier ont-elles été respectées ?

Le Compartiment s'attache à promouvoir un large éventail de caractéristiques environnementales, sociales et de gouvernance à travers les critères d'inclusion applicables à ses investissements, en particulier en adoptant une allocation d'actifs de 51 % au minimum dans des investissements ayant des caractéristiques environnementales et/ou sociales positives et de 10 % au minimum dans des investissements considérés comme durables. Cet engagement a été tenu tout au long de la période de référence (du 1^{er} juillet 2023 au 30 juin 2024). À la fin de la période de référence, le Compartiment détenait 78,06 % d'investissements ayant des caractéristiques environnementales et/ou sociales positives et 36,82 % d'investissements durables.

Ces investissements ont été déterminés en appliquant des critères d'inclusion et d'exclusion à la fois au niveau de l'actif et au niveau du produit. Les critères d'inclusion sont étayés par un score ESG assigné à tous les investissements au sein de la stratégie afin d'identifier ceux qui sont susceptibles d'être considérés comme ayant des caractéristiques

environnementales et/ou sociales et ceux qui remplissent les seuils pour être considérés comme des investissements durables.

Le score ESG tient compte des indicateurs suivants : la gestion efficace des émissions toxiques, les déchets, un bon bilan sur le plan environnemental, ainsi que des caractéristiques sociales, telles qu'une communication efficace en matière de durabilité, des notes positives en matière de relations de travail et de gestion des questions de sécurité.

À travers ses critères d'exclusion (qui ont été appliqués à la fois de manière totale et partielle), le Compartiment a promu certaines normes et valeurs au nombre desquelles la protection des droits humains internationalement reconnus. Le Compartiment a totalement exclu les émetteurs impliqués dans la fabrication d'armes controversées et a appliqué des seuils maximaux en termes de chiffre d'affaires ou de production aux autres émetteurs, tels que ceux exerçant des activités liées au charbon thermique et au tabac.

En ce qui concerne la Bonne Gouvernance, tous les investissements (hors liquidités et produits dérivés) ont fait l'objet d'un filtrage de manière à exclure les contrevenants aux bonnes pratiques en matière de gouvernance ainsi identifiés. En outre, les investissements considérés comme ayant des caractéristiques environnementales et/ou sociales ou constituant des Investissements durables ont fait l'objet de considérations additionnelles. Au titre de ces investissements, le Compartiment a intégré une comparaison avec un groupe d'entreprises de référence et a exclu, après contrôle, les émetteurs dont le score ne se situait pas dans les 80 premiers pour cent par rapport au groupe de sociétés de référence au regard des indicateurs de bonne gouvernance.

Le Compartiment n'avait aucune cible spécifique d'allocation en faveur de caractéristiques environnementales ou sociales. Il est possible de mesurer le respect des caractéristiques environnementales et sociales promues par le produit en prenant en considération le pourcentage d'actifs réellement alloués aux émetteurs pertinents qui mettent en avant de telles caractéristiques pendant la période de référence.

En résumé, le Compartiment a respecté ses engagements minimaux précontractuels liés à sa politique en matière de caractéristiques environnementales et/ou sociales et d'investissements durables tout au long de la période de référence. Le Compartiment a appliqué des filtres de contrôle dans le but d'exclure tous les investissements envisagés proscrits en vertu de sa politique d'exclusion tout au long de la période de référence. Il est possible de mesurer le respect des normes et des valeurs promues par le Compartiment en regardant si, pendant la période de référence, le Compartiment a détenu ou non des positions dans des émetteurs qui auraient été autrement proscrits en vertu de la politique d'exclusion. Le Gestionnaire Financier ne dispose d'aucune information indiquant que de tels émetteurs ont été détenus. Le Gestionnaire Financier précise que la continuité des valeurs en pourcentage et des informations communiquées ne saurait être garantie à l'avenir et qu'elle est tributaire de l'environnement juridique et réglementaire en constante évolution. La période de référence peut être inférieure à 12 mois si le fonds a été lancé, clôturé ou a modifié son statut Article 8/9 dans l'intervalle.

Les indicateurs de durabilité permettent de mesurer la manière dont les objectifs de durabilité de ce produit financier sont atteints

● **Quelle a été la performance des indicateurs de durabilité ?**

La méthodologie exclusive de notation ESG du Gestionnaire Financier, laquelle consiste en un score ESG exclusif calculé par le Gestionnaire Financier, combinée ou non avec des données de tiers, a été utilisée en tant que critère d'inclusion pour mesurer la réalisation des caractéristiques environnementales et/ou sociales que le Compartiment met en avant.

La méthodologie s'est appuyée sur la manière dont les émetteurs gèrent les questions environnementales ou sociales pertinentes, telles que leurs émissions toxiques, la gestion des déchets, les relations du travail et les questions liées à la sécurité, la diversité/l'indépendance du conseil d'administration et la confidentialité des données. Pour être inclus dans les 51 % d'actifs considérés comme mettant en avant des caractéristiques environnementales et/ou sociales, un émetteur doit afficher un score qui se situe dans la tranche supérieure des 80 % par rapport à l'indice de référence du Compartiment, que ce soit son score environnemental ou son score social, et il doit respecter les conditions de bonne gouvernance décrites ci-dessus, sur la base du filtrage du portefeuille visant à exclure les émetteurs connus pour enfreindre les bonnes pratiques en matière de gouvernance.

À la fin de la période de référence, le Compartiment détenait 78,06 % d'investissements ayant des caractéristiques environnementales et/ou sociales positives et 36,82 % d'investissements durables.

En guise d'exclusions fondées sur des normes et des valeurs, le Gestionnaire Financier a utilisé des données pour mesurer la participation d'un émetteur dans des activités pertinentes. Le contrôle mené sur ces données s'est soldé par l'exclusion totale de certains investissements envisagés et par l'exclusion partielle fondée sur les seuils maximaux en pourcentage du chiffre d'affaires ou de la production d'autres investissements envisagés dans le cadre de la politique en matière d'exclusions. Tout au long de la période de référence, et à aucun moment les règles d'exclusion ont été transgressées. Un sous-ensemble d'« Indicateurs de durabilité concernant les incidences négatives », tel qu'exposé dans les Normes Techniques de Réglementation du Règlement SFRD de l'UE a également été intégré dans les contrôles.

Le Compartiment n'avait aucune cible spécifique d'allocation en faveur de caractéristiques environnementales ou sociales. Par conséquent, la performance des indicateurs au titre de caractéristiques environnementales ou sociales spécifiques n'est pas indiquée dans ce document.

Consulter les Informations relatives aux Caractéristiques Environnementales / Sociales du Compartiment à l'adresse suivante : www.jpmorganassetmanagement.lu pour de plus amples précisions, en cherchant le Compartiment qui vous intéresse puis en consultant la rubrique Informations ESG.

● **...et par rapport aux périodes précédentes ?**

	Caractéristi- ques E/S	Investisse- ments durables	Alignés sur la taxinomie sur le plan environnemental	Autre Environnemen- tal	Social
30/06/2024	78,06 %	36,82 %	1,70 %	21,62 %	13,50 %
30/06/2023	76,83 %	45,78 %	0,00 %	31,79 %	13,99 %

● **Quels étaient les objectifs des investissements durables que le produit financier a partiellement réalisés et comment l'investissement durable a-t-il contribué à ces objectifs ?**

Les objectifs des investissements durables que le Compartiment a partiellement réalisés ont compris un des éléments ci-après, ou une combinaison de ceux-ci, ou ont été liés à un objectif environnemental ou social à travers l'utilisation des produits de l'émission :

Objectifs environnementaux : (i) atténuation du risque climatique, (ii) transition vers une économie circulaire ; Objectifs sociaux : (i) communautés inclusives et durables - meilleure représentation des femmes à des postes de direction, (ii) communautés inclusives et durables - meilleure représentation des femmes au sein des conseils d'administration et (iii) mise à disposition de conditions et d'une culture de travail décentes.

La contribution à ces objectifs a été déterminée soit (i) au moyen des indicateurs de durabilité des produits et des services, lesquels peuvent avoir inclus le pourcentage de chiffre d'affaires provenant de la fourniture de produits et/ou de services qui contribuent à l'objectif de durabilité concerné, comme par exemple un émetteur qui fabrique des panneaux solaires ou qui fournit une technologie d'énergie propre et qui respecte les seuils exclusifs du Gestionnaire Financier en termes de contribution à l'atténuation du risque climatique. Le pourcentage réel de chiffre d'affaires est fixé au minimum à 20 % et la participation totale dans l'entreprise est considérée comme un investissement durable ; soit (ii) en utilisant les produits de l'émission, si pareille utilisation a été désignée comme étant liée à un objectif environnemental ou social spécifique, soit (iii) en ayant agi comme leader opérationnel d'un groupe de pairs au regard de sa contribution à l'objectif visé. Un émetteur est considéré comme chef de file d'un groupe de référence dès lors que son score se situe dans les 20 premiers pour cent par rapport à l'indice de référence du Compartiment sur la base de certains indicateurs opérationnels de durabilité. Par exemple, un score dans les 20 premiers pour cent par rapport à l'Indice de référence en termes d'impact total sur les déchets contribue à la transition vers une économie circulaire. Le test appliqué aux émetteurs supranationaux et souverains peut tenir compte de la mission ou des contributions de l'émetteur, en tant que chef de file de son groupe de référence ou acteur d'améliorations, aux objectifs environnementaux ou sociaux positifs sous réserve d'observer certains critères.

Le Compartiment était tenu d'investir 10 % dans des investissements durables. À aucun moment durant la période, le Compartiment n'a détenu d'investissements durables dans une proportion inférieure à son engagement minimal. À la fin de la période de référence, 36,82 % de ses actifs étaient des investissements durables.

Les principales incidences négatives correspondent aux incidences négatives les plus significatives des décisions d'investissement sur les facteurs de durabilité liés aux questions environnementales, sociales et de personnel, au respect des droits humains et à la lutte contre la corruption et les actes de corruption.

● ***Dans quelle mesure les investissements durables que le produit financier a partiellement réalisés n'ont-ils pas causé de préjudice important à un objectif d'investissement durable sur le plan environnemental ou social ?***

Les Investissements durables que le Compartiment entendait réaliser ont fait l'objet d'un processus de contrôle qui a cherché à identifier et à exclure de la qualification au titre d'Investissements durables les émetteurs que le Gestionnaire Financier a considérés comme les plus mauvais élèves, sur la base d'un seuil qu'il a lui-même déterminé, au regard de certaines considérations sur le plan environnemental. Par conséquent, seuls les émetteurs démontrant les meilleurs indicateurs à la fois en termes de mesures absolues et relatives ont été considérés comme des Investissements durables.

Ces considérations comprennent le changement climatique, la préservation de l'eau et des ressources marines, la transition vers une économie circulaire, la pollution et la protection de la biodiversité et des écosystèmes. En outre, le Gestionnaire Financier a également procédé à des contrôles qui ont cherché à identifier et à exclure les émetteurs qu'il considère non conformes aux principes directeurs de l'OCDE à l'intention des entreprises multinationales et aux principes directeurs des Nations Unies relatifs aux entreprises et aux droits humains, sur la base des données fournies par des prestataires de service tiers.

— ***De quelle manière les indicateurs concernant les incidences négatives sur les facteurs de durabilité ont-ils été pris en considération ?***

Les indicateurs concernant les incidences négatives sur les facteurs de durabilité figurant dans le Tableau 1 de l'Annexe 1 et certains indicateurs, tels que déterminés par le Gestionnaire Financier, figurant dans les Tableaux 2 et 3 de l'Annexe 1 des Normes Techniques de Réglementation du Règlement SFDR de l'UE, ont été pris en considération comme plus amplement exposé ci-après. Le Gestionnaire Financier a recouru soit aux indicateurs figurant dans les Normes Techniques de Réglementation du Règlement européen SFDR soit, lorsqu'un tel recours était impossible en raison de restrictions liées aux données ou d'autres problèmes de nature technique, à des approximations représentatives. Le Gestionnaire Financier a consolidé la prise en compte de certains indicateurs en les regroupant dans un même indicateur « primaire », comme plus amplement exposé ci-après, et peut avoir eu recours à un ensemble additionnel plus large d'indicateurs que ceux mentionnés ci-après.

Les indicateurs pertinents figurant dans le Tableau 1 de l'Annexe 1 des Normes Techniques de Réglementation du Règlement SFDR de l'UE consistent en 9 indicateurs liés aux questions environnementales et 5 indicateurs liés aux questions sociales et de personnel. Les indicateurs liés aux questions environnementales sont numérotés de 1 à 9 et se rapportent aux émissions de gaz à effet de serre (1 à 3), à l'exposition à des sociétés actives dans le secteur des combustibles fossiles, à la part de consommation et de production d'énergie non renouvelable, à l'intensité de consommation d'énergie par secteur à fort impact climatique, aux activités ayant une incidence négative sur des zones sensibles sur le plan de la biodiversité, aux rejets dans l'eau et aux déchets dangereux (4 à 9, respectivement).

Les indicateurs numérotés 10 à 14 se rapportent aux questions sociales et de personnel d'un émetteur et couvrent les violations des principes du pacte mondial des Nations Unies et des principes directeurs de l'OCDE à l'intention des entreprises multinationales, l'absence de processus et de mécanismes de conformité permettant de contrôler le respect des principes du pacte mondial des Nations Unies, les écarts de rémunération entre hommes et femmes non corrigés, la mixité au sein des organes de gouvernance et l'exposition à des armes controversées (mines antipersonnel, armes à sous-munitions, armes chimiques ou armes biologiques), respectivement.

Le Gestionnaire Financier a également pris en considération la principale incidence négative numérotée 16 liée aux pays d'investissement connaissant des violations sociales.

Dans le cadre de son approche, le Gestionnaire Financier a inclus à la fois des aspects quantitatifs et qualitatifs afin de tenir compte des indicateurs ci-dessus. Il a utilisé des indicateurs particuliers pour contrôler, en vue de les exclure, les émetteurs susceptibles de causer un préjudice important. Il a utilisé un sous-ensemble d'indicateurs liés à l'engagement avec certains émetteurs visant à influencer les meilleures pratiques et a recouru à certains d'entre eux en tant qu'indicateurs de performance positive sur le plan de la durabilité, en appliquant un seuil minimal au regard de l'indicateur en question afin de qualifier un investissement d'Investissement durable. Les données requises afin de prendre en considération les indicateurs, le cas échéant, peuvent avoir été obtenues auprès des émetteurs bénéficiaires des investissements eux-mêmes et/ou avoir été fournies par des prestataires de services tiers (y compris de données approximatives). Les données saisies par les émetteurs eux-mêmes ou fournies par des prestataires tiers peuvent reposer sur des ensembles de données et des hypothèses pouvant être insuffisants, de qualité médiocre ou contenant des informations biaisées. Étant donné qu'il

s'est fié à des tiers, le Gestionnaire Financier ne saurait garantir l'exactitude ou l'exhaustivité de telles données.

Filtrage

Parmi les indicateurs préconisés, certains ont été pris en considération par le biais d'un filtrage fondé sur des valeurs et des normes visant à mettre en œuvre les exclusions. Ces exclusions ont tenu compte des indicateurs numérotés 10, 14 et 16 en relation avec les principes du Pacte mondial des Nations Unies et les principes directeurs de l'OCDE à l'intention des entreprises multinationales, les armes controversées et les pays d'investissement connaissant des violations de normes sociales. Le Gestionnaire Financier a également appliqué des critères de filtrage élaborés sur mesure. En raison de certaines considérations d'ordre technique, telles que la couverture des données en ce qui concerne les indicateurs spécifiques, le Gestionnaire Financier a appliqué soit les indicateurs spécifiques visés dans le Tableau 1, soit une approximation représentative, telle qu'il a lui-même déterminée, afin de contrôler les émetteurs bénéficiaires des investissements au regard des questions environnementales ou sociales et de personnel applicables. Par exemple, les émissions de gaz à effet de serre sont associées à plusieurs indicateurs et éléments de mesure qui leur sont associés dans le Tableau 1, tels que les émissions de gaz à effet de serre, l'empreinte carbone et l'intensité de gaz à effet de serre (indicateurs numérotés 1 à 3). Le Gestionnaire Financier utilise à ce jour les données liées à l'intensité des gaz à effet de serre (indicateur 3), les données liées à la consommation et à la production d'énergie provenant de sources non-renouvelables (indicateur 5) et les données liées à l'intensité de consommation d'énergie (indicateur 6) pour procéder à son contrôle des émissions de gaz à effet de serre. S'agissant des critères de contrôle élaborés sur mesure et en ce qui concerne les activités ayant une incidence négative sur des zones sensibles sur le plan de la biodiversité et les rejets dans l'eau (indicateurs numérotés 7 et 8), en raison de contraintes liées aux données, le Gestionnaire Financier a préféré utiliser des données d'approximation représentatives provenant de tiers à la place des indicateurs spécifiques visés dans le Tableau 1. Le Gestionnaire Financier a également pris en considération l'indicateur 9 lié aux déchets dangereux dans le cadre de ses critères de contrôle sur mesure.

Engagement

Outre les critères de contrôle visant à exclure certains émetteurs comme exposé ci-dessus, le Gestionnaire Financier s'est engagé sur une base continue auprès de certains émetteurs sous-jacents bénéficiaires des investissements triés sur le volet. Un sous-ensemble d'indicateurs a été utilisé, sous réserve de certaines considérations d'ordre technique, telles que la couverture des données, comme base d'engagement auprès d'un certain nombre d'émetteurs sous-jacents bénéficiaires des investissements triés sur le volet, conformément à l'approche adoptée par le Gestionnaire Financier en matière de gérance et d'engagement. Les indicateurs utilisés en vue de mesurer cet engagement incluent les indicateurs numérotés 3, 5 et 13 dans le Tableau 1 qui sont respectivement liés à l'intensité de gaz à effet de serre, à la part de l'énergie issue de sources non-renouvelables et à la mixité au sein des organes de gouvernance. Le Gestionnaire Financier a également utilisé les indicateurs 2 du Tableau 2 et 3 du Tableau 3 liés respectivement aux émissions de polluants atmosphériques et au nombre de jours perdus pour cause de blessures, d'accidents, de décès ou de maladies.

Indicateurs de durabilité

Le Gestionnaire Financier a utilisé les indicateurs 3 et 13 liés à l'intensité des gaz à effet de serre et à la mixité au sein des organes de gouvernance comme indicateurs de durabilité afin de qualifier un investissement d'investissement durable. Un des critères appliqué exige qu'un émetteur soit considéré comme un chef de file opérationnel de son groupe de référence pour être qualifié d'investissement durable. Aux termes de ce critère, l'entreprise doit afficher un score situé dans les 20 premiers pour cent par rapport à l'Indice de référence.

Les principales incidences négatives correspondent aux incidences négatives les plus significatives des décisions d'investissement sur les facteurs de durabilité liés aux questions environnementales, sociales et de personnel, au respect des droits humains et à la lutte contre la corruption et les actes de corruption.

— *Les investissements durables ont-ils été conformes aux principes directeurs de l'OCDE à l'intention des entreprises multinationales et aux principes directeurs des Nations Unies relatifs aux entreprises et aux droits humains ? Réponse circonstanciée :*

Les exclusions du portefeuille fondées sur les normes telles que décrites ci-dessus dans la réponse à la question « Dans quelle mesure les caractéristiques environnementales et/ou sociales promues par ce produit financier ont-elles été respectées ? » ont été appliquées afin de chercher l'alignement sur ces

principes directeurs. Des données de tiers ont été utilisées pour identifier les éventuels contrevenants. Sauf dérogation consentie, le Compartiment a exclu les investissements pertinents dans ces émetteurs.

La Taxinomie de l'UE prescrit le principe visant à « ne pas causer de préjudice important » en vertu duquel les investissements alignés sur la taxinomie sont censés ne pas causer de préjudices importants aux objectifs de la taxinomie de l'UE. Ce principe est étayé par des critères spécifiques à l'Union.

Le principe visant à « ne pas causer de préjudice important » s'applique uniquement aux investissements du produit financier qui tiennent compte des critères européens en matière d'activités économiques durables sur le plan environnemental. Les investissements sous-tendant la part restante de ce produit financier ne tiennent pas compte des critères européens en matière d'activités économiques durables sur le plan environnemental.

Les autres investissements durables doivent également ne causer aucun préjudice important aux objectifs environnementaux ou sociaux.



Comment ce produit financier a-t-il pris en considération les principales incidences négatives sur les facteurs de durabilité ?

Le Compartiment a sélectionné les principales incidences négatives sur les facteurs de durabilité et les a prises en considération dans le cadre d'un contrôle fondé sur des normes et des valeurs visant à mettre en œuvre ses exclusions. Les indicateurs numérotés 10, 14 et 16 liés aux violations du Pacte mondial des Nations Unies, aux armes controversées et aux violations des normes sociales au niveau du pays, comme visé dans les Normes Techniques de Réglementation du Règlement SFDR de l'UE, ont été utilisés dans le cadre de ce contrôle. Le Compartiment a également appliqué certains des indicateurs dans le cadre du contrôle du critère visant à « Ne pas causer de préjudice important », comme plus amplement exposé dans la réponse à la question suivante, afin de démontrer qu'un investissement a été qualifié d'investissement durable.

Un sous-ensemble d'Indicateurs d'incidences négatives sur les facteurs de durabilité a été utilisé pour déterminer l'engagement auprès des émetteurs bénéficiaires des investissements sur la base de leurs résultats en termes de principales incidences négatives.



Quels ont-été les principaux investissements de ce produit financier ?

Cette liste inclut les investissements constituant la plus grande proportion d'investissements du produit financier durant la période de référence qui court du 01/07/2023 au 30/06/2024

Investissements les plus importants	Secteur	% d'actifs	Pays
BANK OF AMERICA CORPORATION	Services bancaires	2,59	États-Unis
MORGAN STANLEY	Services bancaires	2,40	États-Unis
WELLS FARGO & COMPANY	Services bancaires	2,09	États-Unis
GOLDMAN SACHS GROUP, INC.	Services bancaires	2,01	États-Unis
BPCE SA	Services bancaires	1,69	France
INTESA SANPAOLO SPA	Services bancaires	1,62	Italie
CAIXABANK, S.A.	Services bancaires	1,58	Espagne
CITIGROUP INC.	Services bancaires	1,56	États-Unis
US DEPARTMENT OF THE TREASURY	Bons/Billets du Trésor américain	1,44	États-Unis
HSBC HOLDINGS PLC.	Services bancaires	1,42	Royaume-Uni
SOCIETE GENERALE SA	Services bancaires	1,03	France
PACIFIC GAS & ELECTRIC COMPANY	Électricité	0,99	États-Unis
ABBVIE INC.	Biens de consommation non cycliques	0,98	États-Unis
T-MOBILE USA INC	Communications	0,98	États-Unis
BAXTER INTERNATIONAL INC.	Biens de consommation non cycliques	0,95	États-Unis

Principaux investissements au titre de la Période se clôturant le 30/06/2023

Investissements les plus importants	Secteur	% d'actifs	Pays
BANK OF AMERICA CORPORATION	Services bancaires	2,60	États-Unis
BPCE SA	Services bancaires	2,22	France
HSBC HOLDINGS PLC.	Services bancaires	2,03	Royaume-Uni
MORGAN STANLEY	Services bancaires	1,96	États-Unis
GOLDMAN SACHS GROUP, INC.	Services bancaires	1,58	États-Unis
NATWEST GROUP PLC	Services bancaires	1,49	Royaume-Uni
INTESA SANPAOLO SPA	Services bancaires	1,47	Italie
CITIGROUP INC.	Services bancaires	1,43	États-Unis
WELLS FARGO & COMPANY	Services bancaires	1,38	États-Unis
SANTANDER UK GROUP HOLDINGS PLC	Services bancaires	1,20	Royaume-Uni
ABBVIE INC.	Biens de consommation non cycliques	1,17	États-Unis
SOCIETE GENERALE SA	Services bancaires	1,15	France
US DEPARTMENT OF THE TREASURY	Bons/Billets du Trésor américain	1,13	États-Unis
COMCAST CORPORATION	Communications	0,96	États-Unis
MEDTRONIC GLOBAL HOLDINGS S.C.A.	Biens de consommation non cycliques	0,95	Luxembourg



Quelle était la proportion d'investissements liés à la durabilité ?

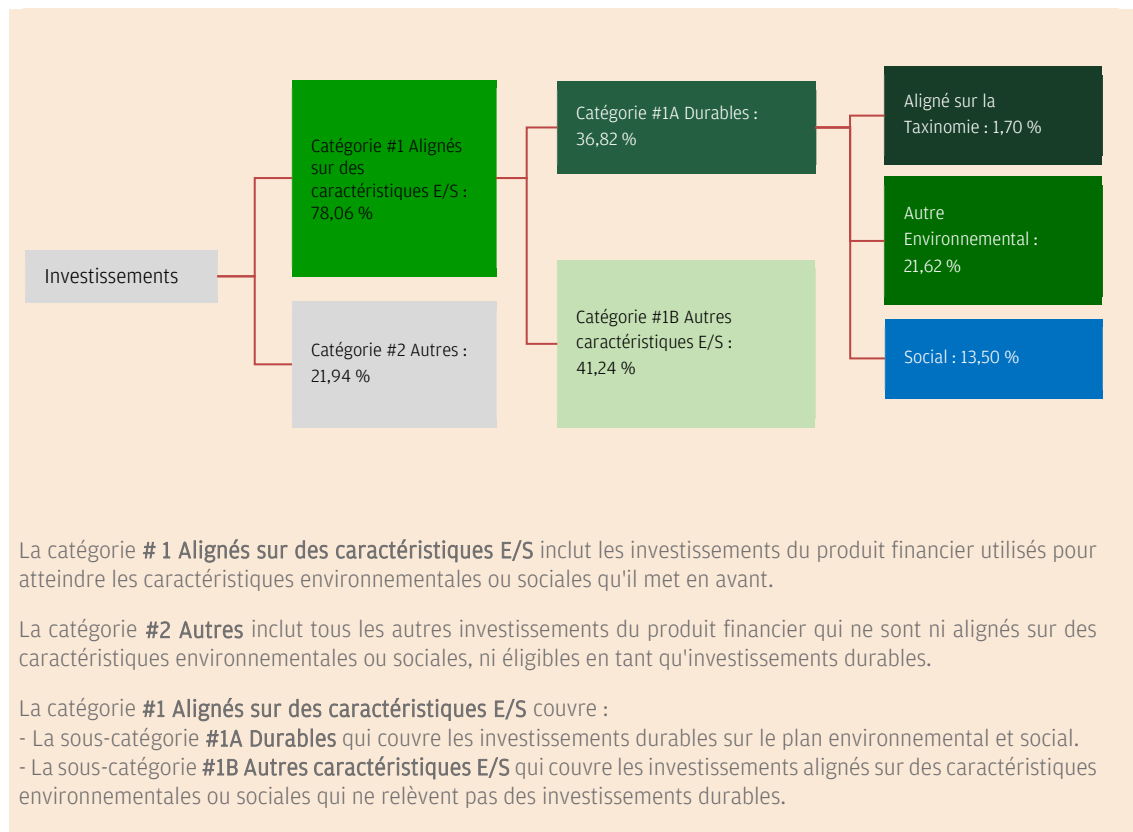
L'allocation des actifs décrit la part des investissements dans des actifs spécifiques.

● Quelle était l'allocation des actifs ?

À la fin de la période de référence, le Compartiment a alloué 78,06 % de ses actifs à des émetteurs qui ont affiché des caractéristiques environnementales et/ou sociales positives et 36,82 % de ses actifs à des investissements durables. Le Compartiment ne s'est engagé à investir aucune proportion d'actifs spécifiquement dans des titres affichant des caractéristiques environnementales positives ou spécifiquement dans des caractéristiques sociales positives ni ne s'est engagé à poursuivre un objectif environnemental ou social spécifique ou une combinaison des deux.

Les Liquidités à titre accessoire, les Dépôts auprès d'établissements de crédit, les instruments du marché monétaire et/ou les fonds monétaires (aux fins de gestion des souscriptions et des rachats en espèces et à titre de paiements courants et exceptionnels) et les produits dérivés utilisés à des fins de gestion efficace du portefeuille ne sont pas inclus dans le pourcentage d'actifs indiqué dans le tableau ci-dessous. Ces détentions fluctuent en fonction des flux d'investissements et s'inscrivent en complément de la politique d'investissement en ayant peu ou aucun impact sur les opérations d'investissement.

Remarque : l'alignement sur la Taxinomie de l'UE des instruments que JP Morgan considère comme des investissements durables peut différer de l'alignement complet du Compartiment sur la Taxinomie de l'UE comme expliqué ci-dessous (réponse à la question : Dans quelle mesure les investissements durables ayant un objectif environnemental étaient-ils alignés sur la taxinomie de l'UE ?).



● Dans quels secteurs économiques les investissements ont-ils été réalisés ?

Bien que le Compartiment ait mis en avant certains objectifs environnementaux et sociaux à travers ses critères d'inclusion et d'exclusion, il se peut qu'il ait investi dans un large éventail de secteurs - veuillez vous reporter à la liste ci-dessous pour une répartition des secteurs à la fin de la période de référence. En outre, le Gestionnaire Financier s'est engagé sur une base continue auprès de certains émetteurs sous-jacents bénéficiaires des investissements triés sur le volet. Les investissements réalisés au sein des secteurs et sous-secteurs de l'économie qui tirent leurs revenus de l'exploration, de la mine, de l'extraction, de la production, du traitement, du stockage, du raffinage ou de la distribution, y compris le transport, le stockage et le commerce, de combustibles fossiles, seront inclus dans le tableau ci-après dès lors qu'ils sont détenus. Les Liquidités à titre accessoire, les Dépôts auprès d'établissements de crédit, les instruments du marché monétaire et/ou les fonds monétaires (aux fins de gestion des souscriptions et des rachats en espèces et à titre de paiements courants et exceptionnels) et les produits dérivés utilisés à des fins de gestion efficace du portefeuille sont exclus des résultats, mais sont inclus

dans le dénominateur pour les besoins de calculer le pourcentage d'actifs indiqué à la fois dans le tableau ci-dessous ainsi que dans le tableau des Principaux investissements.

Secteur	Sous-secteur	% d'actifs
Services bancaires	Services bancaires	32,09
Industries de base	Produits chimiques	0,84
Industries de base	Métaux et activités minières	2,00
Industries de base	Papier	0,12
Courtage	Courtage, gestionnaires d'actifs, bourses	0,26
Communications	Câble par satellite	1,76
Communications	Médias et Divertissements	2,74
Communications	Sans fil	1,40
Communications	Réseaux filaires	1,30
Biens de consommation cyclique	Automobile	2,54
Biens de consommation cyclique	Services à la consommation cyclique	0,26
Biens de consommation cyclique	Jeu	0,01
Biens de consommation cyclique	Construction immobilière	0,03
Biens de consommation cyclique	Divertissement	0,01
Biens de consommation cyclique	Logement	0,05
Biens de consommation cyclique	Restauration	0,33
Biens de consommation cyclique	Commerce de détail	0,62
Biens de consommation non cycliques	Produits de consommation	0,28
Biens de consommation non cycliques	Alimentation/Boissons	1,28
Biens de consommation non cycliques	Santé	3,58
Biens de consommation non cycliques	Industrie pharmaceutique	4,09
Biens de consommation non cycliques	Supermarchés	0,23
Électricité	Électricité	9,87
Énergie	Indépendant	2,00
Énergie	Intégré	1,44
Énergie	Central	3,64
Énergie	Raffinage	0,10
Sociétés financières	Sociétés financières	1,56
Autres industries	Autres industries	0,09
Assurance	Assurance Santé	0,65
Assurance	Vie	2,21
Assurance	IARD	0,09
Gaz naturel	Gaz naturel	1,01
Technologies	Technologies	4,36
Transports	Compagnies aériennes	0,81
Transports	Chemins de fer	0,72
Transports	Services de transport	2,26
Bons/Billets du Trésor américain	Obligations	1,44
Billets à escompte américains d'agence	Billets à escompte américains d'agence	0,01
Biens d'équipement	Aérospatial/Défense	0,26
Biens d'équipement	Matériaux de construction	1,20
Biens d'équipement	Fabrication diversifiée	0,54
Biens d'équipement	Emballage	0,18
Sociétés d'investissement immobilier cotées (REIT)	Sociétés d'investissement immobilier cotées (REIT) - Appartements	0,33
Sociétés d'investissement immobilier cotées (REIT)	Sociétés d'investissement immobilier cotées (REIT) - Santé	0,47
Sociétés d'investissement immobilier cotées (REIT)	Sociétés d'investissement immobilier cotées (REIT) - Bureau	0,06
Sociétés d'investissement immobilier cotées (REIT)	Sociétés d'investissement immobilier cotées (REIT) - Autres	1,49

Sociétés d'investissement immobilier cotées (REIT)	Sociétés d'investissement immobilier cotées (REIT) - Détail	0,78
Autres services financiers	Autres services financiers	0,40
Services aux collectivités - Autres	Services aux collectivités - Autres	1,12

Les **activités habilitantes** permettent directement à d'autres activités de contribuer de manière substantielle à la réalisation d'un objectif environnemental. Les **activités transitoires** sont des activités économiques pour lesquelles il n'existe pas encore de solutions de remplacement sobres en carbone et, entre autres, dont les niveaux d'émission de gaz à effet de serre correspondent aux meilleures performances réalisables.



Dans quelle mesure les investissements durables ayant un objectif environnemental étaient-ils alignés sur la taxinomie de l'UE ?¹

Les données relatives à l'alignement sur la taxinomie de l'UE sont pour l'heure très limitées, en particulier en ce qui concerne les gaz fossiles et l'énergie nucléaire. Nous espérons que la situation s'améliore avec le temps dans la mesure où un nombre croissant d'émetteurs publient des données sur leur alignement et que celles-ci deviennent disponibles.

Le Compartiment n'a pris aucun engagement minimal concernant les investissements durables ayant un objectif environnemental qui sont alignés sur la Taxinomie de l'UE.

Par conséquent, le document d'information précontractuel du Compartiment indique que le degré d'alignement sur la Taxinomie de l'UE des investissements durables ciblés ayant un objectif environnemental a été de 0 %. Tout alignement indiqué ci-après est un produit dérivé du cadre du Compartiment qui tient compte des investissements affichant des caractéristiques environnementales et/ou sociales et des investissements durables (au sens de la directive SFDR).

Les deux graphiques ci-dessous illustrent la part réelle des investissements dans des investissements durables ayant un objectif environnemental alignés sur la taxinomie de l'UE telle que mesurée à la fin de la période de référence.

- **Le produit financier a-t-il investi dans des activités liées au gaz fossile et/ou à l'énergie nucléaire qui sont conformes à la Taxinomie de l'UE ?**

Oui

Dans le gaz fossile

Dans l'énergie nucléaire

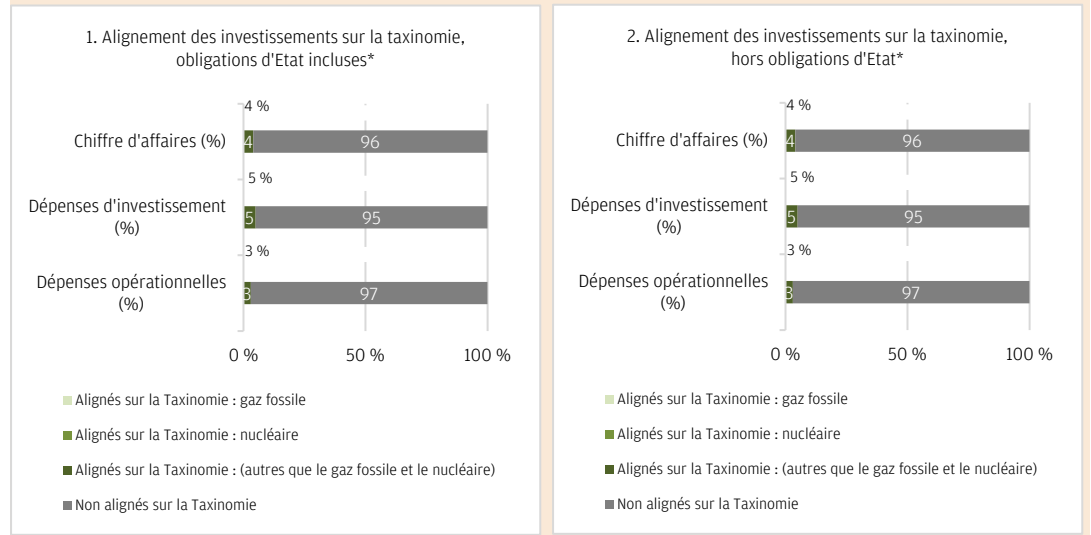
Non

Les activités alignées sur la taxinomie sont exprimées en pourcentage :

- du **chiffre d'affaires** pour refléter la part des revenus provenant des activités vertes des sociétés bénéficiaires des investissements à ce jour.
- des **dépenses d'investissement** (CapEx) pour montrer les investissements verts réalisés par les sociétés bénéficiaires des investissements, pour une transition vers une économie verte par exemple.
- des **dépenses d'exploitation** (OpEx) pour refléter les

Les deux graphiques ci-dessous font apparaître en vert le pourcentage d'investissements qui étaient alignés sur la taxinomie de l'UE. Étant donné qu'il n'existe pas de méthodologie appropriée pour déterminer l'alignement des obligations souveraines* sur la taxinomie, le premier graphique montre l'alignement sur la taxinomie par rapport à tous les investissements du produit financier, y compris les obligations souveraines, tandis que le deuxième graphique représente l'alignement sur la taxinomie uniquement par rapport aux investissements du produit financier autres que les obligations souveraines.

activités opérationnelles vertes des sociétés bénéficiaires des investissements.



Ce graphique représente 94 % de l'investissement total.

*Aux fins de ces graphiques, les « obligations souveraines » comprennent toutes les expositions souveraines

¹ Les activités liées au gaz fossile et/ou au nucléaire ne seront jugées conformes à la Taxinomie de l'UE que si elles contribuent à limiter le changement climatique (« atténuation du changement climatique ») et ne causent de préjudice important à aucun objectif de la Taxinomie de l'UE - voir la note explicative dans la marge de gauche. L'ensemble des critères applicables aux activités économiques dans les secteurs du gaz fossile et de l'énergie nucléaire qui sont conformes à la Taxinomie de l'UE sont définis dans le Règlement Délégué (UE) 2022/1214 de la Commission.

● **Quelle était la part des investissements réalisés dans des activités transitoires et habilitantes ?**

Compte tenu de ce qui précède, le Compartiment n'a donc pris aucun engagement minimal visant à réaliser des investissements alignés sur la taxinomie de l'UE, y compris s'agissant des activités transitoires et habilitantes. Tout alignement indiqué ci-après est un produit dérivé du cadre du Compartiment qui tient compte des investissements affichant des caractéristiques environnementales et/ou sociales positives et des investissements durables.

La part des activités transitoires est estimée à 0,02 % et celle des activités habilitantes à 1,66 % à la fin de la période de référence.

● **Où se situait le pourcentage d'investissements alignés sur la taxinomie de l'UE par rapport aux précédents périodes de référence ?**

	Aligné sur la Taxinomie
30/06/2024	1,70 %
30/06/2023	0,00 %



Quelle était la part d'investissements durables ayant un objectif environnemental qui n'étaient pas alignés sur la taxinomie de l'UE ?

La part des investissements durables ayant un objectif environnemental qui n'étaient pas alignés sur la taxinomie de l'UE a été de 21,62 % des actifs à la fin de la période de référence.



Quelle était la part d'investissements durables sur le plan social ?

La part des investissements durables sur le plan social a été de 13,50 % des actifs à la fin de la période de référence.

Ce symbole représente des investissements durables ayant un objectif environnemental qui ne tiennent pas compte des critères applicables aux activités économiques durables sur le plan environnemental au



Quels étaient les investissements inclus dans la catégorie « autres », quelle était leur finalité et existait-il des garanties environnementales ou sociales minimales ?

Les 21,94 % d'actifs classés dans la catégorie des « autres » investissements ont été composés d'émetteurs qui n'ont pas respecté les critères décrits dans la réponse à la question ci-dessus, « Quelle a été la performance des indicateurs de durabilité », et n'affichent donc pas les caractéristiques environnementales ou sociales positives nécessaires. Il s'agit d'investissements à des fins de diversification. Les Liquidités à titre accessoire, les Dépôts auprès d'établissements de crédit, les instruments du marché monétaire et/ou les fonds monétaires (aux fins de gestion des souscriptions et des rachats en espèces et à titre de paiements courants et exceptionnels) et les produits dérivés utilisés à des fins de gestion efficace du portefeuille n'ont pas été inclus dans le pourcentage d'actifs inclus dans le graphique relatif à l'allocation d'actifs ci-dessus, y compris dans la catégorie « autres ». Ces détentions fluctuent en fonction des flux d'investissements et s'inscrivent en complément de la politique d'investissement en ayant peu ou aucun impact sur les opérations d'investissement.

Tous les investissements, y compris les « autres » investissements, ont été soumis aux garanties minimales/principes ESG suivants :

- Les garanties minimales telles que prévues dans l'Article 18 du Règlement taxonomie de l'UE (y compris l'alignement sur les principes directeurs de l'OCDE à l'intention des entreprises multinationales et les principes directeurs des Nations Unies relatifs aux entreprises et aux droits humains), telles que mises en œuvre par le Gestionnaire Financier.
- L'application de pratiques de bonne gouvernance (au nombre desquelles des structures de gouvernance robustes, les relations avec le personnel, la rémunération du personnel et la conformité fiscale), telles que mises en œuvre par le Gestionnaire Financier.
- Le respect du principe consistant à « Ne pas causer de préjudice important » tel qu'exposé dans la définition de l'Investissement durable dans le Règlement SFDR de l'UE.



Quelles mesures ont été prises pour respecter les caractéristiques environnementales et/ou sociales durant la période de référence ?

Les éléments à caractère contraignant de la stratégie d'investissement, exposés ci-après, ont été appliqués durant la période de référence afin de sélectionner les investissements permettant d'atteindre chacune des caractéristiques environnementales ou sociales mises en avant :

- L'obligation d'investir au moins 51 % des actifs dans des émetteurs affichant des caractéristiques environnementales et / ou sociales positives.
- Filtrage fondé des valeurs et des normes afin d'exclure totalement les émetteurs impliqués dans certaines activités telles que la fabrication d'armes controversées et application de seuils maximaux en pourcentage du chiffre d'affaires, de la production et de la distribution aux autres émetteurs, tels que ceux exerçant des activités liées au charbon thermique et au tabac. Consulter la politique en matière d'exclusions du Compartiment à l'adresse suivante : www.jpmorganassetmanagement.lu pour de plus amples précisions, en cherchant le Compartiment qui vous intéresse puis en consultant la rubrique Informations ESG.
- Filtrage du Portefeuille visant à exclure les acteurs connus pour enfreindre les bonnes pratiques en matière de gouvernance.

Le Compartiment s'est également engagé à investir au moins 10 % de ses actifs dans des investissements durables.

De plus amples précisions sur l'engagement sont fournies dans la réponse à la question « De quelle manière les indicateurs concernant les incidences négatives sur les facteurs de durabilité ont-ils été pris en considération ? »



Quelle a été la performance du produit financier par rapport à l'indice de référence ?

Non applicable

Les **indices de référence** sont des indices permettant de mesurer si le produit financier atteint les caractéristiques environnementales ou sociales qu'il met en avant.

Par **investissement durable**, on entend un investissement dans une activité économique qui contribue à un objectif environnemental ou social, pour autant qu'il ne cause de préjudice important à aucun de ces objectifs et que les sociétés bénéficiaires des investissements appliquent des pratiques de bonne gouvernance.

La **taxinomie de l'UE** est un système de classification institué par le Règlement (UE) 2020/852, qui dresse une liste **d'activités économiques durables sur le plan environnemental**. Ce règlement n'établit pas de liste des activités économiques durables sur le plan social. Les investissements durables ayant un objectif environnemental ne sont pas nécessairement alignés sur la taxinomie.



Dénomination du produit : **JPMorgan Funds - Global Corporate Bond Fund**

Identifiant d'entité juridique : **E01ZF4VK19CZVPQNRJ56**

Caractéristiques environnementales et/ou sociales

Ce produit financier avait-il un objectif d'investissement durable ?

Oui

Il a réalisé des investissements durables ayant un objectif environnemental : %

dans des activités économiques qui sont considérées comme durables sur le plan environnemental au titre de la taxinomie de l'UE

dans des activités économiques qui ne sont pas considérées comme durables sur le plan environnemental au titre de la taxinomie de l'UE

Il a réalisé des investissements durables ayant un objectif social : %

Non

Il promouvait des caractéristiques environnementales et/ou sociales (E/S) et, bien qu'il n'ait pas eu d'objectif d'investissement durable, il a présenté une proportion de 35,19 % d'investissements durables

ayant un objectif environnemental dans des activités économiques qui sont considérées comme durables sur le plan environnemental au titre de la taxinomie de l'UE

ayant un objectif environnemental dans des activités économiques qui ne sont pas considérées comme durables sur le plan environnemental au titre de la taxinomie de l'UE

ayant un objectif social

Il promouvait des caractéristiques E/S, mais n'a pas réalisé d'investissements durables

Dans quelle mesure les caractéristiques environnementales et/ou sociales promues par ce produit financier ont-elles été respectées ?

Le Compartiment s'attache à promouvoir un large éventail de caractéristiques environnementales, sociales et de gouvernance à travers les critères d'inclusion applicables à ses investissements, en particulier en adoptant une allocation d'actifs de 51 % au minimum dans des investissements ayant des caractéristiques environnementales et/ou sociales positives et de 10 % au minimum dans des investissements considérés comme durables. Cet engagement a été tenu tout au long de la période de référence (du 1^{er} juillet 2023 au 30 juin 2024). À la fin de la période de référence, le Compartiment détenait 77,07 % d'investissements ayant des caractéristiques environnementales et/ou sociales positives et 35,19 % d'investissements durables.

Ces investissements ont été déterminés en appliquant des critères d'inclusion et d'exclusion à la fois au niveau de l'actif et au niveau du produit. Les critères d'inclusion sont étayés par un score ESG assigné à tous les investissements au sein de la stratégie afin d'identifier ceux qui sont susceptibles d'être considérés comme ayant des caractéristiques

environnementales et/ou sociales et ceux qui remplissent les seuils pour être considérés comme des investissements durables.

Le score ESG tient compte des indicateurs suivants : la gestion efficace des émissions toxiques, les déchets, un bon bilan sur le plan environnemental, ainsi que des caractéristiques sociales, telles qu'une communication efficace en matière de durabilité, des notes positives en matière de relations de travail et de gestion des questions de sécurité.

À travers ses critères d'exclusion (qui ont été appliqués à la fois de manière totale et partielle), le Compartiment a promu certaines normes et valeurs au nombre desquelles la protection des droits humains internationalement reconnus. Le Compartiment a totalement exclu les émetteurs impliqués dans la fabrication d'armes controversées et a appliqué des seuils maximaux en termes de chiffre d'affaires ou de production aux autres émetteurs, tels que ceux exerçant des activités liées au charbon thermique et au tabac.

En ce qui concerne la Bonne Gouvernance, tous les investissements (hors liquidités et produits dérivés) ont fait l'objet d'un filtrage de manière à exclure les contrevenants aux bonnes pratiques en matière de gouvernance ainsi identifiés. En outre, les investissements considérés comme ayant des caractéristiques environnementales et/ou sociales ou constituant des Investissements durables ont fait l'objet de considérations additionnelles. Au titre de ces investissements, le Compartiment a intégré une comparaison avec un groupe d'entreprises de référence et a exclu, après contrôle, les émetteurs dont le score ne se situait pas dans les 80 premiers pour cent par rapport au groupe de sociétés de référence au regard des indicateurs de bonne gouvernance.

Le Compartiment n'avait aucune cible spécifique d'allocation en faveur de caractéristiques environnementales ou sociales. Il est possible de mesurer le respect des caractéristiques environnementales et sociales promues par le produit en prenant en considération le pourcentage d'actifs réellement alloués aux émetteurs pertinents qui mettent en avant de telles caractéristiques pendant la période de référence.

En résumé, le Compartiment a respecté ses engagements minimaux précontractuels liés à sa politique en matière de caractéristiques environnementales et/ou sociales et d'investissements durables tout au long de la période de référence. Le Compartiment a appliqué des filtres de contrôle dans le but d'exclure tous les investissements envisagés proscrits en vertu de sa politique d'exclusion tout au long de la période de référence. Il est possible de mesurer le respect des normes et des valeurs promues par le Compartiment en regardant si, pendant la période de référence, le Compartiment a détenu ou non des positions dans des émetteurs qui auraient été autrement proscrits en vertu de la politique d'exclusion. Le Gestionnaire Financier ne dispose d'aucune information indiquant que de tels émetteurs ont été détenus. Le Gestionnaire Financier précise que la continuité des valeurs en pourcentage et des informations communiquées ne saurait être garantie à l'avenir et qu'elle est tributaire de l'environnement juridique et réglementaire en constante évolution. La période de référence peut être inférieure à 12 mois si le fonds a été lancé, clôturé ou a modifié son statut Article 8/9 dans l'intervalle.

Les indicateurs de durabilité permettent de mesurer la manière dont les objectifs de durabilité de ce produit financier sont atteints

● **Quelle a été la performance des indicateurs de durabilité ?**

La méthodologie exclusive de notation ESG du Gestionnaire Financier, laquelle consiste en un score ESG exclusif calculé par le Gestionnaire Financier, combinée ou non avec des données de tiers, a été utilisée en tant que critère d'inclusion pour mesurer la réalisation des caractéristiques environnementales et/ou sociales que le Compartiment met en avant.

La méthodologie s'est appuyée sur la manière dont les émetteurs gèrent les questions environnementales ou sociales pertinentes, telles que leurs émissions toxiques, la gestion des déchets, les relations du travail et les questions liées à la sécurité, la diversité/l'indépendance du conseil d'administration et la confidentialité des données. Pour être inclus dans les 51 % d'actifs considérés comme mettant en avant des caractéristiques environnementales et/ou sociales, un émetteur doit afficher un score qui se situe dans la tranche supérieure des 80 % par rapport à l'indice de référence du Compartiment, que ce soit son score environnemental ou son score social, et il doit respecter les conditions de bonne gouvernance décrites ci-dessus, sur la base du filtrage du portefeuille visant à exclure les émetteurs connus pour enfreindre les bonnes pratiques en matière de gouvernance.

À la fin de la période de référence, le Compartiment détenait 77,07 % d'investissements ayant des caractéristiques environnementales et/ou sociales positives et 35,19 % d'investissements durables.

En guise d'exclusions fondées sur des normes et des valeurs, le Gestionnaire Financier a utilisé des données pour mesurer la participation d'un émetteur dans des activités pertinentes. Le contrôle mené sur ces données s'est soldé par l'exclusion totale de certains investissements envisagés et par l'exclusion partielle fondée sur les seuils maximaux en pourcentage du chiffre d'affaires ou de la production d'autres investissements envisagés dans le cadre de la politique en matière d'exclusions. Tout au long de la période de référence, et à aucun moment les règles d'exclusion ont été transgressées. Un sous-ensemble d'« Indicateurs de durabilité concernant les incidences négatives », tel qu'exposé dans les Normes Techniques de Réglementation du Règlement SFRD de l'UE a également été intégré dans les contrôles.

Le Compartiment n'avait aucune cible spécifique d'allocation en faveur de caractéristiques environnementales ou sociales. Par conséquent, la performance des indicateurs au titre de caractéristiques environnementales ou sociales spécifiques n'est pas indiquée dans ce document.

Consulter les Informations relatives aux Caractéristiques Environnementales / Sociales du Compartiment à l'adresse suivante : www.jpmorganassetmanagement.lu pour de plus amples précisions, en cherchant le Compartiment qui vous intéresse puis en consultant la rubrique Informations ESG.

● **...et par rapport aux périodes précédentes ?**

	Caractéristiques E/S	Investissements durables	Alignés sur la taxinomie sur le plan environnemental	Autre Environnemental	Social
30/06/2024	77,07 %	35,19 %	1,65 %	21,27 %	12,27 %
30/06/2023	76,25 %	44,65 %	0,00 %	30,35 %	14,31 %

● **Quels étaient les objectifs des investissements durables que le produit financier a partiellement réalisés et comment l'investissement durable a-t-il contribué à ces objectifs ?**

Les objectifs des investissements durables que le Compartiment a partiellement réalisés ont compris un des éléments ci-après, ou une combinaison de ceux-ci, ou ont été liés à un objectif environnemental ou social à travers l'utilisation des produits de l'émission :

Objectifs environnementaux : (i) atténuation du risque climatique, (ii) transition vers une économie circulaire ; Objectifs sociaux : (i) communautés inclusives et durables - meilleure représentation des femmes à des postes de direction, (ii) communautés inclusives et durables - meilleure représentation des femmes au sein des conseils d'administration et (iii) mise à disposition de conditions et d'une culture de travail décentes.

La contribution à ces objectifs a été déterminée soit (i) au moyen des indicateurs de durabilité des produits et des services, lesquels peuvent avoir inclus le pourcentage de chiffre d'affaires provenant de la fourniture de produits et/ou de services qui contribuent à l'objectif de durabilité concerné, comme par exemple un émetteur qui fabrique des panneaux solaires ou qui fournit une technologie d'énergie propre et qui respecte les seuils exclusifs du Gestionnaire Financier en termes de contribution à l'atténuation du risque climatique. Le pourcentage réel de chiffre d'affaires est fixé au minimum à 20 % et la participation totale dans l'entreprise est considérée comme un investissement durable ; soit (ii) en utilisant les produits de l'émission, si pareille utilisation a été désignée comme étant liée à un objectif environnemental ou social spécifique, soit (iii) en ayant agi comme leader opérationnel d'un groupe de pairs au regard de sa contribution à l'objectif visé. Un émetteur est considéré comme chef de file d'un groupe de référence dès lors que son score se situe dans les 20 premiers pour cent par rapport à l'indice de référence du Compartiment sur la base de certains indicateurs opérationnels de durabilité. Par exemple, un score dans les 20 premiers pour cent par rapport à l'Indice de référence en termes d'impact total sur les déchets contribue à la transition vers une économie circulaire. Le test appliqué aux émetteurs supranationaux et souverains peut tenir compte de la mission ou des contributions de l'émetteur, en tant que chef de file de son groupe de référence ou acteur d'améliorations, aux objectifs environnementaux ou sociaux positifs sous réserve d'observer certains critères.

Le Compartiment était tenu d'investir 10 % dans des investissements durables. À aucun moment durant la période, le Compartiment n'a détenu d'investissements durables dans une proportion inférieure à son engagement minimal. À la fin de la période de référence, 35,19 % de ses actifs étaient des investissements durables.

Les principales incidences négatives correspondent aux incidences négatives les plus significatives des décisions d'investissement sur les facteurs de durabilité liés aux questions environnementales, sociales et de personnel, au respect des droits humains et à la lutte contre la corruption et les actes de corruption.

● ***Dans quelle mesure les investissements durables que le produit financier a partiellement réalisés n'ont-ils pas causé de préjudice important à un objectif d'investissement durable sur le plan environnemental ou social ?***

Les Investissements durables que le Compartiment entendait réaliser ont fait l'objet d'un processus de contrôle qui a cherché à identifier et à exclure de la qualification au titre d'Investissements durables les émetteurs que le Gestionnaire Financier a considérés comme les plus mauvais élèves, sur la base d'un seuil qu'il a lui-même déterminé, au regard de certaines considérations sur le plan environnemental. Par conséquent, seuls les émetteurs démontrant les meilleurs indicateurs à la fois en termes de mesures absolues et relatives ont été considérés comme des Investissements durables.

Ces considérations comprennent le changement climatique, la préservation de l'eau et des ressources marines, la transition vers une économie circulaire, la pollution et la protection de la biodiversité et des écosystèmes. En outre, le Gestionnaire Financier a également procédé à des contrôles qui ont cherché à identifier et à exclure les émetteurs qu'il considère non conformes aux principes directeurs de l'OCDE à l'intention des entreprises multinationales et aux principes directeurs des Nations Unies relatifs aux entreprises et aux droits humains, sur la base des données fournies par des prestataires de service tiers.

— ***De quelle manière les indicateurs concernant les incidences négatives sur les facteurs de durabilité ont-ils été pris en considération ?***

Les indicateurs concernant les incidences négatives sur les facteurs de durabilité figurant dans le Tableau 1 de l'Annexe 1 et certains indicateurs, tels que déterminés par le Gestionnaire Financier, figurant dans les Tableaux 2 et 3 de l'Annexe 1 des Normes Techniques de Réglementation du Règlement SFDR de l'UE, ont été pris en considération comme plus amplement exposé ci-après. Le Gestionnaire Financier a recouru soit aux indicateurs figurant dans les Normes Techniques de Réglementation du Règlement européen SFDR soit, lorsqu'un tel recours était impossible en raison de restrictions liées aux données ou d'autres problèmes de nature technique, à des approximations représentatives. Le Gestionnaire Financier a consolidé la prise en compte de certains indicateurs en les regroupant dans un même indicateur « primaire », comme plus amplement exposé ci-après, et peut avoir eu recours à un ensemble additionnel plus large d'indicateurs que ceux mentionnés ci-après.

Les indicateurs pertinents figurant dans le Tableau 1 de l'Annexe 1 des Normes Techniques de Réglementation du Règlement SFDR de l'UE consistent en 9 indicateurs liés aux questions environnementales et 5 indicateurs liés aux questions sociales et de personnel. Les indicateurs liés aux questions environnementales sont numérotés de 1 à 9 et se rapportent aux émissions de gaz à effet de serre (1 à 3), à l'exposition à des sociétés actives dans le secteur des combustibles fossiles, à la part de consommation et de production d'énergie non renouvelable, à l'intensité de consommation d'énergie par secteur à fort impact climatique, aux activités ayant une incidence négative sur des zones sensibles sur le plan de la biodiversité, aux rejets dans l'eau et aux déchets dangereux (4 à 9, respectivement).

Les indicateurs numérotés 10 à 14 se rapportent aux questions sociales et de personnel d'un émetteur et couvrent les violations des principes du pacte mondial des Nations Unies et des principes directeurs de l'OCDE à l'intention des entreprises multinationales, l'absence de processus et de mécanismes de conformité permettant de contrôler le respect des principes du pacte mondial des Nations Unies, les écarts de rémunération entre hommes et femmes non corrigés, la mixité au sein des organes de gouvernance et l'exposition à des armes controversées (mines antipersonnel, armes à sous-munitions, armes chimiques ou armes biologiques), respectivement.

Le Gestionnaire Financier a également pris en considération la principale incidence négative numérotée 16 liée aux pays d'investissement connaissant des violations sociales.

Dans le cadre de son approche, le Gestionnaire Financier a inclus à la fois des aspects quantitatifs et qualitatifs afin de tenir compte des indicateurs ci-dessus. Il a utilisé des indicateurs particuliers pour contrôler, en vue de les exclure, les émetteurs susceptibles de causer un préjudice important. Il a utilisé un sous-ensemble d'indicateurs liés à l'engagement avec certains émetteurs visant à influencer les meilleures pratiques et a recouru à certains d'entre eux en tant qu'indicateurs de performance positive sur le plan de la durabilité, en appliquant un seuil minimal au regard de l'indicateur en question afin de qualifier un investissement d'Investissement durable. Les données requises afin de prendre en considération les indicateurs, le cas échéant, peuvent avoir été obtenues auprès des émetteurs bénéficiaires des investissements eux-mêmes et/ou avoir été fournies par des prestataires de services tiers (y compris de données approximatives). Les données saisies par les émetteurs eux-mêmes ou fournies par des prestataires tiers peuvent reposer sur des ensembles de données et des hypothèses pouvant être insuffisants, de qualité médiocre ou contenant des informations biaisées. Étant donné qu'il

s'est fié à des tiers, le Gestionnaire Financier ne saurait garantir l'exactitude ou l'exhaustivité de telles données.

Filtrage

Parmi les indicateurs préconisés, certains ont été pris en considération par le biais d'un filtrage fondé sur des valeurs et des normes visant à mettre en œuvre les exclusions. Ces exclusions ont tenu compte des indicateurs numérotés 10, 14 et 16 en relation avec les principes du Pacte mondial des Nations Unies et les principes directeurs de l'OCDE à l'intention des entreprises multinationales, les armes controversées et les pays d'investissement connaissant des violations de normes sociales. Le Gestionnaire Financier a également appliqué des critères de filtrage élaborés sur mesure. En raison de certaines considérations d'ordre technique, telles que la couverture des données en ce qui concerne les indicateurs spécifiques, le Gestionnaire Financier a appliqué soit les indicateurs spécifiques visés dans le Tableau 1, soit une approximation représentative, telle qu'il a lui-même déterminée, afin de contrôler les émetteurs bénéficiaires des investissements au regard des questions environnementales ou sociales et de personnel applicables. Par exemple, les émissions de gaz à effet de serre sont associées à plusieurs indicateurs et éléments de mesure qui leur sont associés dans le Tableau 1, tels que les émissions de gaz à effet de serre, l'empreinte carbone et l'intensité de gaz à effet de serre (indicateurs numérotés 1 à 3). Le Gestionnaire Financier utilise à ce jour les données liées à l'intensité des gaz à effet de serre (indicateur 3), les données liées à la consommation et à la production d'énergie provenant de sources non-renouvelables (indicateur 5) et les données liées à l'intensité de consommation d'énergie (indicateur 6) pour procéder à son contrôle des émissions de gaz à effet de serre. S'agissant des critères de contrôle élaborés sur mesure et en ce qui concerne les activités ayant une incidence négative sur des zones sensibles sur le plan de la biodiversité et les rejets dans l'eau (indicateurs numérotés 7 et 8), en raison de contraintes liées aux données, le Gestionnaire Financier a préféré utiliser des données d'approximation représentatives provenant de tiers à la place des indicateurs spécifiques visés dans le Tableau 1. Le Gestionnaire Financier a également pris en considération l'indicateur 9 lié aux déchets dangereux dans le cadre de ses critères de contrôle sur mesure.

Engagement

Outre les critères de contrôle visant à exclure certains émetteurs comme exposé ci-dessus, le Gestionnaire Financier s'est engagé sur une base continue auprès de certains émetteurs sous-jacents bénéficiaires des investissements triés sur le volet. Un sous-ensemble d'indicateurs a été utilisé, sous réserve de certaines considérations d'ordre technique, telles que la couverture des données, comme base d'engagement auprès d'un certain nombre d'émetteurs sous-jacents bénéficiaires des investissements triés sur le volet, conformément à l'approche adoptée par le Gestionnaire Financier en matière de gérance et d'engagement. Les indicateurs utilisés en vue de mesurer cet engagement incluent les indicateurs numérotés 3, 5 et 13 dans le Tableau 1 qui sont respectivement liés à l'intensité de gaz à effet de serre, à la part de l'énergie issue de sources non-renouvelables et à la mixité au sein des organes de gouvernance. Le Gestionnaire Financier a également utilisé les indicateurs 2 du Tableau 2 et 3 du Tableau 3 liés respectivement aux émissions de polluants atmosphériques et au nombre de jours perdus pour cause de blessures, d'accidents, de décès ou de maladies.

Indicateurs de durabilité

Le Gestionnaire Financier a utilisé les indicateurs 3 et 13 liés à l'intensité des gaz à effet de serre et à la mixité au sein des organes de gouvernance comme indicateurs de durabilité afin de qualifier un investissement d'investissement durable. Un des critères appliqué exige qu'un émetteur soit considéré comme un chef de file opérationnel de son groupe de référence pour être qualifié d'investissement durable. Aux termes de ce critère, l'entreprise doit afficher un score situé dans les 20 premiers pour cent par rapport à l'Indice de référence.

Les principales incidences négatives correspondent aux incidences négatives les plus significatives des décisions d'investissement sur les facteurs de durabilité liés aux questions environnementales, sociales et de personnel, au respect des droits humains et à la lutte contre la corruption et les actes de corruption.

— *Les investissements durables ont-ils été conformes aux principes directeurs de l'OCDE à l'intention des entreprises multinationales et aux principes directeurs des Nations Unies relatifs aux entreprises et aux droits humains ? Réponse circonstanciée :*

Les exclusions du portefeuille fondées sur les normes telles que décrites ci-dessus dans la réponse à la question « Dans quelle mesure les caractéristiques environnementales et/ou sociales promues par ce produit financier ont-elles été respectées ? » ont été appliquées afin de chercher l'alignement sur ces

principes directeurs. Des données de tiers ont été utilisées pour identifier les éventuels contrevenants. Sauf dérogation consentie, le Compartiment a exclu les investissements pertinents dans ces émetteurs.

La Taxinomie de l'UE prescrit le principe visant à « ne pas causer de préjudice important » en vertu duquel les investissements alignés sur la taxinomie sont censés ne pas causer de préjudices importants aux objectifs de la taxinomie de l'UE. Ce principe est étayé par des critères spécifiques à l'Union.

Le principe visant à « ne pas causer de préjudice important » s'applique uniquement aux investissements du produit financier qui tiennent compte des critères européens en matière d'activités économiques durables sur le plan environnemental. Les investissements sous-tendant la part restante de ce produit financier ne tiennent pas compte des critères européens en matière d'activités économiques durables sur le plan environnemental.

Les autres investissements durables doivent également ne causer aucun préjudice important aux objectifs environnementaux ou sociaux.



Comment ce produit financier a-t-il pris en considération les principales incidences négatives sur les facteurs de durabilité ?

Le Compartiment a sélectionné les principales incidences négatives sur les facteurs de durabilité et les a prises en considération dans le cadre d'un contrôle fondé sur des normes et des valeurs visant à mettre en œuvre ses exclusions. Les indicateurs numérotés 10, 14 et 16 liés aux violations du Pacte mondial des Nations Unies, aux armes controversées et aux violations des normes sociales au niveau du pays, comme visé dans les Normes Techniques de Réglementation du Règlement SFDR de l'UE, ont été utilisés dans le cadre de ce contrôle. Le Compartiment a également appliqué certains des indicateurs dans le cadre du contrôle du critère visant à « Ne pas causer de préjudice important », comme plus amplement exposé dans la réponse à la question suivante, afin de démontrer qu'un investissement a été qualifié d'investissement durable.

Un sous-ensemble d'Indicateurs d'incidences négatives sur les facteurs de durabilité a été utilisé pour déterminer l'engagement auprès des émetteurs bénéficiaires des investissements sur la base de leurs résultats en termes de principales incidences négatives.



Quels ont-été les principaux investissements de ce produit financier ?

Cette liste inclut les investissements constituant la plus grande proportion d'investissements du produit financier durant la période de référence qui court du 01/07/2023 au 30/06/2024

Investissements les plus importants	Secteur	% d'actifs	Pays
BANK OF AMERICA CORPORATION	Services bancaires	2,69	États-Unis
MORGAN STANLEY	Services bancaires	2,32	États-Unis
GOLDMAN SACHS GROUP, INC.	Services bancaires	2,24	États-Unis
WELLS FARGO & COMPANY	Services bancaires	2,03	États-Unis
US DEPARTMENT OF THE TREASURY	Bons/Billets du Trésor américain	1,75	États-Unis
CITIGROUP INC.	Services bancaires	1,68	États-Unis
INTESA SANPAOLO SPA	Services bancaires	1,60	Italie
BPCE SA	Services bancaires	1,48	France
CAIXABANK, S.A.	Services bancaires	1,31	Espagne
HSBC HOLDINGS PLC.	Services bancaires	1,15	Royaume-Uni
AVOLON HOLDINGS FUNDING LIMITED	Sociétés financières	1,11	Iles Caïmans
HCA INC.	Biens de consommation non cycliques	1,10	États-Unis
DANSKE BANK A/S	Services bancaires	1,09	Danemark
PACIFIC GAS & ELECTRIC COMPANY	Électricité	1,00	États-Unis
ENERGY TRANSFER LP	Énergie	0,93	États-Unis

Principaux investissements au titre de la Période se clôturant le 30/06/2023

Investissements les plus importants	Secteur	% d'actifs	Pays
BANK OF AMERICA CORPORATION	Services bancaires	2,60	États-Unis
US DEPARTMENT OF THE TREASURY	Bons/Billets du Trésor américain	1,79	États-Unis
GOLDMAN SACHS GROUP, INC.	Services bancaires	1,79	États-Unis
MORGAN STANLEY	Services bancaires	1,76	États-Unis
CITIGROUP INC.	Services bancaires	1,66	États-Unis
BPCE SA	Services bancaires	1,50	France
DANSKE BANK A/S	Services bancaires	1,41	Danemark
WELLS FARGO & COMPANY	Services bancaires	1,35	États-Unis
HSBC HOLDINGS PLC.	Services bancaires	1,31	Royaume-Uni
ABBVIE INC.	Biens de consommation non cycliques	1,23	États-Unis
INTESA SANPAOLO SPA	Services bancaires	1,22	Italie
UBS GROUP AG	Services bancaires	1,17	Suisse
NATWEST GROUP PLC	Services bancaires	1,16	Royaume-Uni
COMCAST CORPORATION	Communications	1,10	États-Unis
SOCIETE GENERALE SA	Services bancaires	0,99	France



Quelle était la proportion d'investissements liés à la durabilité ?

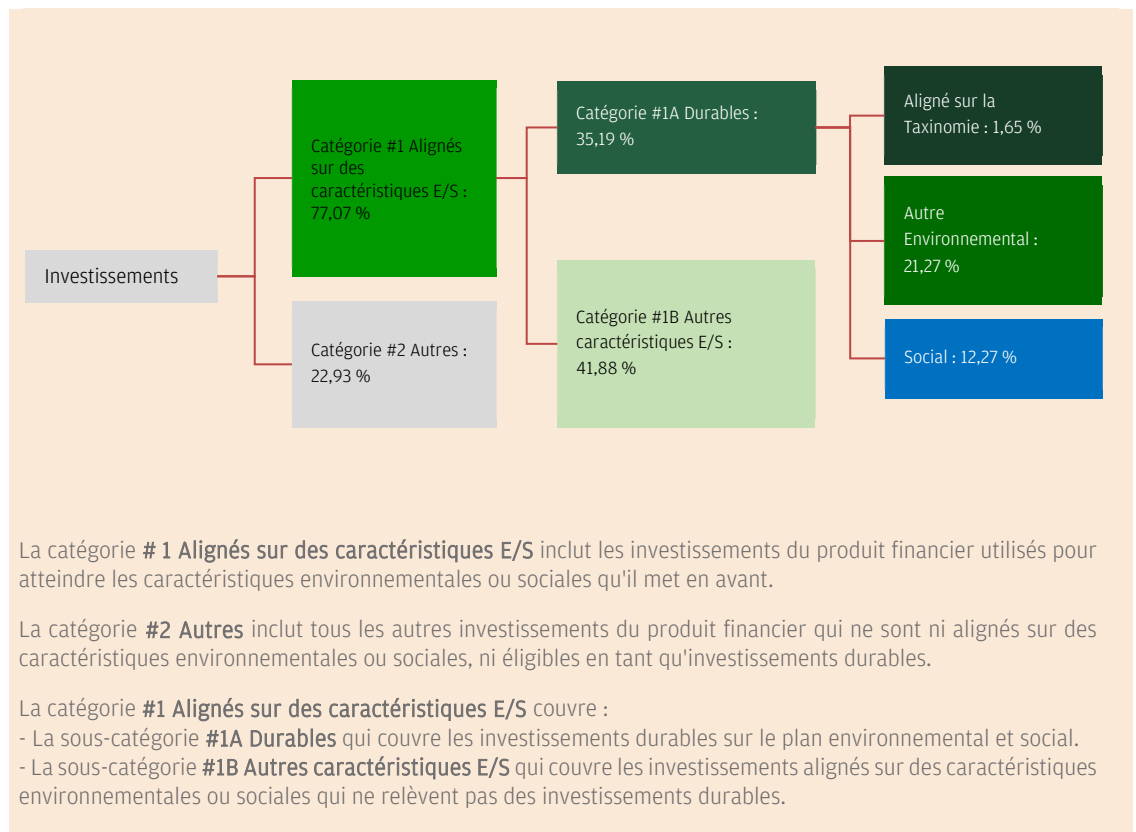
L'allocation des actifs décrit la part des investissements dans des actifs spécifiques.

● Quelle était l'allocation des actifs ?

À la fin de la période de référence, le Compartiment a alloué 77,07 % de ses actifs à des émetteurs qui ont affiché des caractéristiques environnementales et/ou sociales positives et 35,19 % de ses actifs à des investissements durables. Le Compartiment ne s'est engagé à investir aucune proportion d'actifs spécifiquement dans des titres affichant des caractéristiques environnementales positives ou spécifiquement dans des caractéristiques sociales positives ni ne s'est engagé à poursuivre un objectif environnemental ou social spécifique ou une combinaison des deux.

Les Liquidités à titre accessoire, les Dépôts auprès d'établissements de crédit, les instruments du marché monétaire et/ou les fonds monétaires (aux fins de gestion des souscriptions et des rachats en espèces et à titre de paiements courants et exceptionnels) et les produits dérivés utilisés à des fins de gestion efficace du portefeuille ne sont pas inclus dans le pourcentage d'actifs indiqué dans le tableau ci-dessous. Ces détentions fluctuent en fonction des flux d'investissements et s'inscrivent en complément de la politique d'investissement en ayant peu ou aucun impact sur les opérations d'investissement.

Remarque : l'alignement sur la Taxinomie de l'UE des instruments que JP Morgan considère comme des investissements durables peut différer de l'alignement complet du Compartiment sur la Taxinomie de l'UE comme expliqué ci-dessous (réponse à la question : Dans quelle mesure les investissements durables ayant un objectif environnemental étaient-ils alignés sur la taxinomie de l'UE ?).



● Dans quels secteurs économiques les investissements ont-ils été réalisés ?

Bien que le Compartiment ait mis en avant certains objectifs environnementaux et sociaux à travers ses critères d'inclusion et d'exclusion, il se peut qu'il ait investi dans un large éventail de secteurs - veuillez vous reporter à la liste ci-dessous pour une répartition des secteurs à la fin de la période de référence. En outre, le Gestionnaire Financier s'est engagé sur une base continue auprès de certains émetteurs sous-jacents bénéficiaires des investissements triés sur le volet. Les investissements réalisés au sein des secteurs et sous-secteurs de l'économie qui tirent leurs revenus de l'exploration, de la mine, de l'extraction, de la production, du traitement, du stockage, du raffinage ou de la distribution, y compris le transport, le stockage et le commerce, de combustibles fossiles, seront inclus dans le tableau ci-après dès lors qu'ils sont détenus. Les Liquidités à titre accessoire, les Dépôts auprès d'établissements de crédit, les instruments du marché monétaire et/ou les fonds monétaires (aux fins de gestion des souscriptions et des rachats en espèces et à titre de paiements courants et exceptionnels) et les produits dérivés utilisés à des fins de gestion efficace du portefeuille sont exclus des résultats, mais sont inclus

dans le dénominateur pour les besoins de calculer le pourcentage d'actifs indiqué à la fois dans le tableau ci-dessous ainsi que dans le tableau des Principaux investissements.

Secteur	Sous-secteur	% d'actifs
Services bancaires	Services bancaires	32,81
Industries de base	Produits chimiques	0,82
Industries de base	Métaux et activités minières	1,93
Industries de base	Papier	0,07
Courtage	Courtage, gestionnaires d'actifs, bourses	0,29
Communications	Câble par satellite	1,70
Communications	Médias et Divertissements	2,78
Communications	Sans fil	1,34
Communications	Réseaux filaires	1,43
Biens de consommation cyclique	Automobile	2,50
Biens de consommation cyclique	Services à la consommation cyclique	0,13
Biens de consommation cyclique	Jeu	0,01
Biens de consommation cyclique	Construction immobilière	0,07
Biens de consommation cyclique	Divertissement	0,01
Biens de consommation cyclique	Logement	0,17
Biens de consommation cyclique	Restauration	0,23
Biens de consommation cyclique	Commerce de détail	0,54
Biens de consommation non cycliques	Produits de consommation	0,29
Biens de consommation non cycliques	Alimentation/Boissons	1,70
Biens de consommation non cycliques	Santé	3,42
Biens de consommation non cycliques	Industrie pharmaceutique	3,80
Biens de consommation non cycliques	Supermarchés	0,25
Électricité	Électricité	9,83
Énergie	Indépendant	2,31
Énergie	Intégré	1,77
Énergie	Central	4,14
Énergie	Raffinage	0,06
Sociétés financières	Sociétés financières	1,96
Autres industries	Autres industries	0,13
Assurance	Assurance Santé	0,63
Assurance	Vie	2,09
Assurance	IARD	0,20
Gaz naturel	Gaz naturel	1,28
Technologies	Technologies	4,56
Transports	Compagnies aériennes	0,66
Transports	Chemins de fer	0,90
Transports	Services de transport	2,04
Bons/Billets du Trésor américain	Obligations	1,75
Billets à escompte américains d'agence	Billets à escompte américains d'agence	0,01
Biens d'équipement	Aérospatial/Défense	0,41
Biens d'équipement	Matériaux de construction	0,86
Biens d'équipement	Fabrication diversifiée	0,56
Biens d'équipement	Emballage	0,19
Sociétés d'investissement immobilier cotées (REIT)	Sociétés d'investissement immobilier cotées (REIT) - Appartements	0,42
Sociétés d'investissement immobilier cotées (REIT)	Sociétés d'investissement immobilier cotées (REIT) - Santé	0,35
Sociétés d'investissement immobilier cotées (REIT)	Sociétés d'investissement immobilier cotées (REIT) - Bureau	0,04
Sociétés d'investissement immobilier cotées (REIT)	Sociétés d'investissement immobilier cotées (REIT) - Autres	1,46

Sociétés d'investissement immobilier cotées (REIT)	Sociétés d'investissement immobilier cotées (REIT) - Détail	0,92
Autres services financiers	Autres services financiers	0,30
Services aux collectivités - Autres	Services aux collectivités - Autres	0,92

Les **activités habilitantes** permettent directement à d'autres activités de contribuer de manière substantielle à la réalisation d'un objectif environnemental. Les **activités transitoires** sont des activités économiques pour lesquelles il n'existe pas encore de solutions de remplacement sobres en carbone et, entre autres, dont les niveaux d'émission de gaz à effet de serre correspondent aux meilleures performances réalisables.



Dans quelle mesure les investissements durables ayant un objectif environnemental étaient-ils alignés sur la taxinomie de l'UE ?¹

Les données relatives à l'alignement sur la taxinomie de l'UE sont pour l'heure très limitées, en particulier en ce qui concerne les gaz fossiles et l'énergie nucléaire. Nous espérons que la situation s'améliore avec le temps dans la mesure où un nombre croissant d'émetteurs publient des données sur leur alignement et que celles-ci deviennent disponibles.

Le Compartiment n'a pris aucun engagement minimal concernant les investissements durables ayant un objectif environnemental qui sont alignés sur la Taxinomie de l'UE.

Par conséquent, le document d'information précontractuel du Compartiment indique que le degré d'alignement sur la Taxinomie de l'UE des investissements durables ciblés ayant un objectif environnemental a été de 0 %. Tout alignement indiqué ci-après est un produit dérivé du cadre du Compartiment qui tient compte des investissements affichant des caractéristiques environnementales et/ou sociales et des investissements durables (au sens de la directive SFDR).

Les deux graphiques ci-dessous illustrent la part réelle des investissements dans des investissements durables ayant un objectif environnemental alignés sur la taxinomie de l'UE telle que mesurée à la fin de la période de référence.

- **Le produit financier a-t-il investi dans des activités liées au gaz fossile et/ou à l'énergie nucléaire qui sont conformes à la Taxinomie de l'UE ?**

Oui

Dans le gaz fossile

Dans l'énergie nucléaire

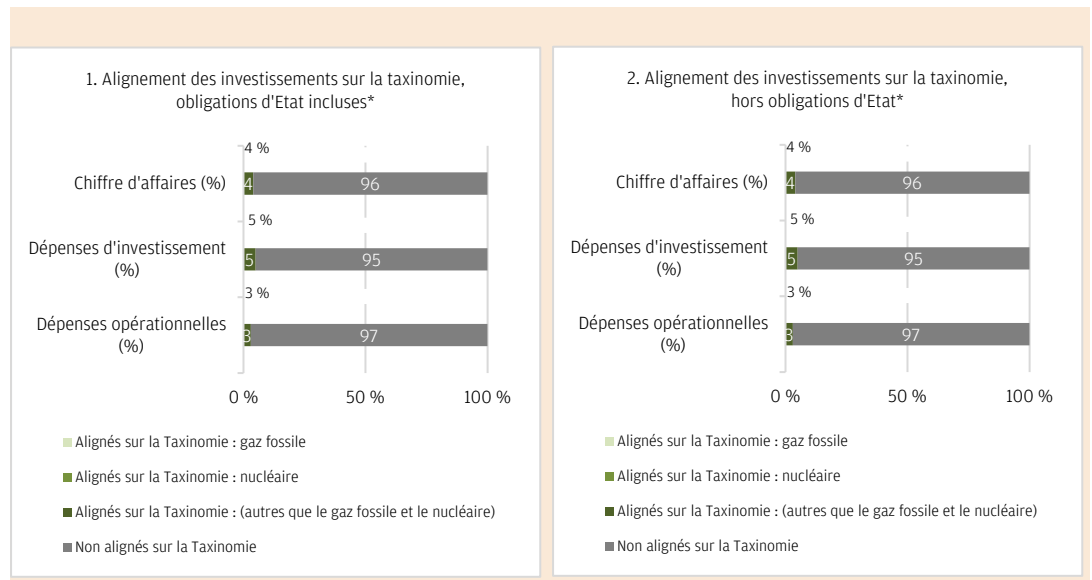
Non

Les activités alignées sur la taxinomie sont exprimées en pourcentage :

- du **chiffre d'affaires** pour refléter la part des revenus provenant des activités vertes des sociétés bénéficiaires des investissements à ce jour.
- des **dépenses d'investissement** (CapEx) pour montrer les investissements verts réalisés par les sociétés bénéficiaires des investissements, pour une transition vers une économie verte par exemple.
- des **dépenses d'exploitation** (OpEx) pour refléter les

Les deux graphiques ci-dessous font apparaître en vert le pourcentage d'investissements qui étaient alignés sur la taxinomie de l'UE. Étant donné qu'il n'existe pas de méthodologie appropriée pour déterminer l'alignement des obligations souveraines* sur la taxinomie, le premier graphique montre l'alignement sur la taxinomie par rapport à tous les investissements du produit financier, y compris les obligations souveraines, tandis que le deuxième graphique représente l'alignement sur la taxinomie uniquement par rapport aux investissements du produit financier autres que les obligations souveraines.

activités opérationnelles vertes des sociétés bénéficiaires des investissements.



Ce graphique représente 97 % de l'investissement total.

*Aux fins de ces graphiques, les « obligations souveraines » comprennent toutes les expositions souveraines

¹ Les activités liées au gaz fossile et/ou au nucléaire ne seront jugées conformes à la Taxinomie de l'UE que si elles contribuent à limiter le changement climatique (« atténuation du changement climatique ») et ne causent de préjudice important à aucun objectif de la Taxinomie de l'UE - voir la note explicative dans la marge de gauche. L'ensemble des critères applicables aux activités économiques dans les secteurs du gaz fossile et de l'énergie nucléaire qui sont conformes à la Taxinomie de l'UE sont définis dans le Règlement Délégué (UE) 2022/1214 de la Commission.

● **Quelle était la part des investissements réalisés dans des activités transitoires et habilitantes ?**

Compte tenu de ce qui précède, le Compartiment n'a donc pris aucun engagement minimal visant à réaliser des investissements alignés sur la taxinomie de l'UE, y compris s'agissant des activités transitoires et habilitantes. Tout alignement indiqué ci-après est un produit dérivé du cadre du Compartiment qui tient compte des investissements affichant des caractéristiques environnementales et/ou sociales positives et des investissements durables.

La part des activités transitoires est estimée à 0,02 % et celle des activités habilitantes à 1,49 % à la fin de la période de référence.

● **Où se situait le pourcentage d'investissements alignés sur la taxinomie de l'UE par rapport aux précédents périodes de référence ?**

	Aligné sur la Taxinomie
30/06/2024	1,65 %
30/06/2023	0,00 %



Quelle était la part d'investissements durables ayant un objectif environnemental qui n'étaient pas alignés sur la taxinomie de l'UE ?

La part des investissements durables ayant un objectif environnemental qui n'étaient pas alignés sur la taxinomie de l'UE a été de 21,27 % des actifs à la fin de la période de référence.



Quelle était la part d'investissements durables sur le plan social ?

La part des investissements durables sur le plan social a été de 12,27 % des actifs à la fin de la période de référence.

Ce symbole représente des investissements durables ayant un objectif environnemental qui ne tiennent pas compte des critères applicables aux activités économiques durables sur le plan environnemental au



Quels étaient les investissements inclus dans la catégorie « autres », quelle était leur finalité et existait-il des garanties environnementales ou sociales minimales ?

Les 22,93 % d'actifs classés dans la catégorie des « autres » investissements ont été composés d'émetteurs qui n'ont pas respecté les critères décrits dans la réponse à la question ci-dessus, « Quelle a été la performance des indicateurs de durabilité », et n'affichent donc pas les caractéristiques environnementales ou sociales positives nécessaires. Il s'agit d'investissements à des fins de diversification. Les Liquidités à titre accessoire, les Dépôts auprès d'établissements de crédit, les instruments du marché monétaire et/ou les fonds monétaires (aux fins de gestion des souscriptions et des rachats en espèces et à titre de paiements courants et exceptionnels) et les produits dérivés utilisés à des fins de gestion efficace du portefeuille n'ont pas été inclus dans le pourcentage d'actifs inclus dans le graphique relatif à l'allocation d'actifs ci-dessus, y compris dans la catégorie « autres ». Ces détentions fluctuent en fonction des flux d'investissements et s'inscrivent en complément de la politique d'investissement en ayant peu ou aucun impact sur les opérations d'investissement.

Tous les investissements, y compris les « autres » investissements, ont été soumis aux garanties minimales/principes ESG suivants :

- Les garanties minimales telles que prévues dans l'Article 18 du Règlement taxonomie de l'UE (y compris l'alignement sur les principes directeurs de l'OCDE à l'intention des entreprises multinationales et les principes directeurs des Nations Unies relatifs aux entreprises et aux droits humains), telles que mises en œuvre par le Gestionnaire Financier.
- L'application de pratiques de bonne gouvernance (au nombre desquelles des structures de gouvernance robustes, les relations avec le personnel, la rémunération du personnel et la conformité fiscale), telles que mises en œuvre par le Gestionnaire Financier.
- Le respect du principe consistant à « Ne pas causer de préjudice important » tel qu'exposé dans la définition de l'Investissement durable dans le Règlement SFDR de l'UE.



Quelles mesures ont été prises pour respecter les caractéristiques environnementales et/ou sociales durant la période de référence ?

Les éléments à caractère contraignant de la stratégie d'investissement, exposés ci-après, ont été appliqués durant la période de référence afin de sélectionner les investissements permettant d'atteindre chacune des caractéristiques environnementales ou sociales mises en avant :

- L'obligation d'investir au moins 51 % des actifs dans des émetteurs affichant des caractéristiques environnementales et / ou sociales positives.
- Filtrage fondé des valeurs et des normes afin d'exclure totalement les émetteurs impliqués dans certaines activités telles que la fabrication d'armes controversées et application de seuils maximaux en pourcentage du chiffre d'affaires, de la production et de la distribution aux autres émetteurs, tels que ceux exerçant des activités liées au charbon thermique et au tabac. Consulter la politique en matière d'exclusions du Compartiment à l'adresse suivante : www.jpmorganassetmanagement.lu pour de plus amples précisions, en cherchant le Compartiment qui vous intéresse puis en consultant la rubrique Informations ESG.
- Filtrage du Portefeuille visant à exclure les acteurs connus pour enfreindre les bonnes pratiques en matière de gouvernance.

Le Compartiment s'est également engagé à investir au moins 10 % de ses actifs dans des investissements durables.

De plus amples précisions sur l'engagement sont fournies dans la réponse à la question « De quelle manière les indicateurs concernant les incidences négatives sur les facteurs de durabilité ont-ils été pris en considération ? »



Quelle a été la performance du produit financier par rapport à l'indice de référence ?

Non applicable

Les **indices de référence** sont des indices permettant de mesurer si le produit financier atteint les caractéristiques environnementales ou sociales qu'il met en avant.

Par **investissement durable**, on entend un investissement dans une activité économique qui contribue à un objectif environnemental ou social, pour autant qu'il ne cause de préjudice important à aucun de ces objectifs et que les sociétés bénéficiaires des investissements appliquent des pratiques de bonne gouvernance.

La **taxinomie de l'UE** est un système de classification institué par le Règlement (UE) 2020/852, qui dresse une liste **d'activités économiques durables sur le plan environnemental**. Ce règlement n'établit pas de liste des activités économiques durables sur le plan social. Les investissements durables ayant un objectif environnemental ne sont pas nécessairement alignés sur la taxinomie.



Dénomination du produit : **JPMorgan Funds - Global Focus Fund**

Identifiant d'entité juridique : **549300G40HDN6XFG8M37**

Caractéristiques environnementales et/ou sociales

Ce produit financier avait-il un objectif d'investissement durable ?

Oui

Il a réalisé des investissements durables ayant un objectif environnemental : %

dans des activités économiques qui sont considérées comme durables sur le plan environnemental au titre de la taxinomie de l'UE

dans des activités économiques qui ne sont pas considérées comme durables sur le plan environnemental au titre de la taxinomie de l'UE

Il a réalisé des investissements durables ayant un objectif social : %

Non

Il promouvait des caractéristiques environnementales et/ou sociales (E/S) et, bien qu'il n'ait pas eu d'objectif d'investissement durable, il a présenté une proportion de 61,10 % d'investissements durables

ayant un objectif environnemental dans des activités économiques qui sont considérées comme durables sur le plan environnemental au titre de la taxinomie de l'UE

ayant un objectif environnemental dans des activités économiques qui ne sont pas considérées comme durables sur le plan environnemental au titre de la taxinomie de l'UE

ayant un objectif social

Il promouvait des caractéristiques E/S, mais n'a pas réalisé d'investissements durables

Dans quelle mesure les caractéristiques environnementales et/ou sociales promues par ce produit financier ont-elles été respectées ?

Le Compartiment s'attache à promouvoir un large éventail de caractéristiques environnementales, sociales et de gouvernance à travers les critères d'inclusion applicables à ses investissements, en particulier en adoptant une allocation d'actifs de 51 % au minimum dans des investissements ayant des caractéristiques environnementales et/ou sociales positives et de 10 % au minimum dans des investissements considérés comme durables. Cet engagement a été tenu tout au long de la période de référence (du 1^{er} juillet 2023 au 30 juin 2024). À la fin de la période de référence, le Compartiment détenait 89,50 % d'investissements ayant des caractéristiques environnementales et/ou sociales positives et 61,10 % d'investissements durables.

Ces investissements ont été déterminés en appliquant des critères d'inclusion et d'exclusion à la fois au niveau de l'actif et au niveau du produit. Les critères d'inclusion sont étayés par un score ESG assigné à tous les investissements au sein de la stratégie afin d'identifier ceux qui sont susceptibles d'être considérés comme ayant des caractéristiques

environnementales et/ou sociales et ceux qui remplissent les seuils pour être considérés comme des investissements durables.

Le score ESG tient compte des indicateurs suivants : la gestion efficace des émissions toxiques, les déchets, un bon bilan sur le plan environnemental, ainsi que des caractéristiques sociales, telles qu'une communication efficace en matière de durabilité, des notes positives en matière de relations de travail et de gestion des questions de sécurité.

À travers ses critères d'exclusion (qui ont été appliqués à la fois de manière totale et partielle), le Compartiment a promu certaines normes et valeurs au nombre desquelles la protection des droits humains internationalement reconnus. Le Compartiment a totalement exclu les entreprises impliquées dans la fabrication d'armes controversées et a appliqué des seuils maximaux en termes de chiffre d'affaires ou de production aux autres entreprises, telles que celles exerçant des activités liées au charbon thermique et au tabac.

En ce qui concerne la Bonne Gouvernance, tous les investissements (hors liquidités et produits dérivés) ont fait l'objet d'un filtrage de manière à exclure les contrevenants aux bonnes pratiques en matière de gouvernance ainsi identifiés. En outre, les investissements considérés comme ayant des caractéristiques environnementales et/ou sociales ou constituant des Investissements durables ont fait l'objet de considérations additionnelles. Au titre de ces investissements, le Compartiment a intégré une comparaison avec un groupe d'entreprises de référence et a exclu, après contrôle, les entreprises dont le score ne se situait pas dans les 80 premiers pour cent par rapport au groupe de sociétés de référence au regard des indicateurs de bonne gouvernance.

Le Compartiment n'avait aucune cible spécifique d'allocation en faveur de caractéristiques environnementales ou sociales. Il est possible de mesurer le respect des caractéristiques environnementales et sociales promues par le produit en prenant en considération le pourcentage d'actifs réellement alloués aux émetteurs pertinents qui mettent en avant de telles caractéristiques pendant la période de référence.

En résumé, le Compartiment a respecté ses engagements minimaux précontractuels liés à sa politique en matière de caractéristiques environnementales et/ou sociales et d'investissements durables tout au long de la période de référence. Le Compartiment a appliqué des filtres de contrôle dans le but d'exclure tous les investissements envisagés proscrits en vertu de sa politique d'exclusion tout au long de la période de référence. Il est possible de mesurer le respect des normes et des valeurs promues par le Compartiment en regardant si, pendant la période de référence, le Compartiment a détenu ou non des positions dans des sociétés qui auraient été autrement proscrites en vertu de la politique d'exclusion. Le Gestionnaire Financier ne dispose d'aucune information indiquant que de tels émetteurs ont été détenus. Le Gestionnaire Financier précise que la continuité des valeurs en pourcentage et des informations communiquées ne saurait être garantie à l'avenir et qu'elle est tributaire de l'environnement juridique et réglementaire en constante évolution. La période de référence peut être inférieure à 12 mois si le fonds a été lancé, clôturé ou a modifié son statut Article 8/9 dans l'intervalle.

Les indicateurs de durabilité permettent de mesurer la manière dont les objectifs de durabilité de ce produit financier sont atteints

● **Quelle a été la performance des indicateurs de durabilité ?**

La méthodologie exclusive de notation ESG du Gestionnaire Financier, laquelle consiste en un score ESG exclusif calculé par le Gestionnaire Financier, combinée ou non avec des données de tiers, a été utilisée en tant que critère d'inclusion pour mesurer la réalisation des caractéristiques environnementales et/ou sociales que le Compartiment met en avant.

La méthodologie s'est appuyée sur la manière dont les entreprises gèrent les questions environnementales ou sociales pertinentes, telles que leurs émissions toxiques, la gestion des déchets, les relations du travail et les questions liées à la sécurité, la diversité/l'indépendance du conseil d'administration et la confidentialité des données. Pour être incluse dans les 51 % d'actifs considérés comme mettant en avant des caractéristiques environnementales et/ou sociales, une société doit afficher un score qui se situe dans la tranche supérieure des 80 % par rapport aux sociétés de même catégorie, que ce soit son score environnemental ou son score social, et elle doit respecter les conditions de bonne gouvernance décrites ci-dessus, sur la base du filtrage du portefeuille visant à exclure les sociétés connues pour enfreindre les bonnes pratiques en matière de gouvernance.

À la fin de la période de référence, le Compartiment détenait 89,50 % d'investissements ayant des caractéristiques environnementales et/ou sociales positives et 61,10 % d'investissements durables.

En guise d'exclusions fondées sur des normes et des valeurs, le Gestionnaire Financier a utilisé des données pour mesurer la participation d'une société dans des activités pertinentes. Le contrôle mené sur ces données s'est soldé par l'exclusion totale de certains investissements envisagés et par l'exclusion partielle fondée sur les seuils maximaux en pourcentage du chiffre d'affaires ou de la production d'autres investissements envisagés dans le cadre de la politique en matière d'exclusions. Tout au long de la période de référence, et à aucun moment les règles d'exclusion ont été transgressées. Un sous-ensemble d'« Indicateurs de durabilité concernant les incidences négatives », tel qu'exposé dans les Normes Techniques de Réglementation du Règlement SFRD de l'UE a également été intégré dans les contrôles.

Le Compartiment n'avait aucune cible spécifique d'allocation en faveur de caractéristiques environnementales ou sociales. Par conséquent, la performance des indicateurs au titre de caractéristiques environnementales ou sociales spécifiques n'est pas indiquée dans ce document.

Consulter les Informations relatives aux Caractéristiques Environnementales / Sociales du Compartiment à l'adresse suivante : www.jpmorganassetmanagement.lu pour de plus amples précisions, en cherchant le Compartiment qui vous intéresse puis en consultant la rubrique Informations ESG.

● **...et par rapport aux périodes précédentes ?**

	Caractéristiques E/S	Investissements durables	Alignés sur la taxinomie sur le plan environnemental	Autre Environnemental	Social
30/06/2024	89,50 %	61,10 %	8,00 %	33,38 %	19,72 %
30/06/2023	88,50 %	75,77 %	0,00 %	59,07 %	16,70 %

● **Quels étaient les objectifs des investissements durables que le produit financier a partiellement réalisés et comment l'investissement durable a-t-il contribué à ces objectifs ?**

Les objectifs des investissements durables que le Compartiment a partiellement réalisés durant la période de référence ont compris un des éléments ci-après, ou une combinaison de ceux-ci :

Objectifs environnementaux : (i) atténuation du risque climatique, (ii) transition vers une économie circulaire

Objectifs sociaux : (i) communautés inclusives et durables - meilleure représentation des femmes à des postes de direction, (ii) communautés inclusives et durables - meilleure représentation des femmes au sein des conseils d'administration et (iii) mise à disposition de conditions et d'une culture de travail décentes.

La contribution à ces objectifs a été déterminée soit (i) au moyen des indicateurs de durabilité des produits et des services, lesquels peuvent avoir inclus le pourcentage de chiffre d'affaires provenant de la fourniture de produits et/ou de services ayant contribué à l'objectif de durabilité concerné, comme par exemple une entreprise qui fabrique des panneaux solaires ou qui fournit une technologie d'énergie propre et qui respecte les seuils exclusifs du Gestionnaire Financier en termes de contribution à l'atténuation du risque climatique. Le pourcentage réel de chiffre d'affaires est fixé au minimum à 20 % et la participation totale dans l'entreprise est considérée comme un investissement durable, soit (ii) en agissant comme chef de file opérationnel d'un groupe de référence au regard de sa contribution à l'objectif visé. Un émetteur est considéré comme chef de file d'un groupe de référence dès lors que son score se situe dans les 20 premiers pour cent par rapport aux acteurs de la même catégorie sur la base de certains indicateurs opérationnels de durabilité. Par exemple, un score situé dans les 20 premiers pour cent par rapport aux acteurs de même catégorie en termes d'impact total sur les déchets contribue à la transition vers une économie circulaire.

La contribution réelle à ces objectifs peut être mesurée en prenant en considération le pourcentage réel d'actifs alloués aux investissements durables au titre de la période de référence. Le Compartiment était tenu d'investir 10 % dans des investissements durables. À aucun moment durant la période, le Compartiment n'a détenu d'investissements durables dans une proportion inférieure à son engagement minimal. À la fin de la période de référence, 61,10 % de ses actifs étaient des investissements durables.

● **Dans quelle mesure les investissements durables que le produit financier a partiellement réalisés n'ont-ils pas causé de préjudice important à un objectif d'investissement durable sur le plan environnemental ou social ?**

Les Investissements durables que le Compartiment entendait réaliser ont fait l'objet d'un processus de contrôle qui a cherché à identifier et à exclure de la qualification au titre d'Investissements durables les émetteurs que le Gestionnaire Financier a considérés comme les plus mauvais élèves, sur la base d'un seuil qu'il a lui-même déterminé, au regard de certaines considérations sur le plan environnemental. Par

Les principales incidences négatives correspondent aux incidences négatives les plus significatives des décisions d'investissement sur les facteurs de durabilité liés aux questions environnementales,

sociales et de personnel, au respect des droits humains et à la lutte contre la corruption et les actes de corruption.

conséquent, seules les entreprises démontrant les meilleurs indicateurs à la fois en termes de mesures absolues et relatives ont été considérées comme des Investissements durables.

Ces considérations comprennent le changement climatique, la préservation de l'eau et des ressources marines, la transition vers une économie circulaire, la pollution et la protection de la biodiversité et des écosystèmes. En outre, le Gestionnaire Financier a également procédé à des contrôles qui ont cherché à identifier et à exclure les entreprises qu'il considère non conformes aux principes directeurs de l'OCDE à l'intention des entreprises multinationales et aux principes directeurs des Nations Unies relatifs aux entreprises et aux droits humains, sur la base des données fournies par des prestataires de service tiers.

— *De quelle manière les indicateurs concernant les incidences négatives sur les facteurs de durabilité ont-ils été pris en considération ?*

Les indicateurs concernant les incidences négatives sur les facteurs de durabilité figurant dans le Tableau 1 de l'Annexe 1 et certains indicateurs, tels que déterminés par le Gestionnaire Financier, figurant dans les Tableaux 2 et 3 de l'Annexe 1 des Normes Techniques de Réglementation du Règlement SFDR de l'UE, ont été pris en considération comme plus amplement exposé ci-après. Le Gestionnaire Financier a recouru soit aux indicateurs figurant dans les Normes Techniques de Réglementation du Règlement européen SFDR soit, lorsqu'un tel recours était impossible en raison de restrictions liées aux données ou d'autres problèmes de nature technique, à des approximations représentatives. Le Gestionnaire Financier a consolidé la prise en compte de certains indicateurs en les regroupant dans un même indicateur « primaire », comme plus amplement exposé ci-après, et peut avoir eu recours à un ensemble additionnel plus large d'indicateurs que ceux mentionnés ci-après.

Les indicateurs pertinents figurant dans le Tableau 1 de l'Annexe 1 des Normes Techniques de Réglementation du Règlement SFDR de l'UE consistent en 9 indicateurs liés aux questions environnementales et 5 indicateurs liés aux questions sociales et de personnel. Les indicateurs liés aux questions environnementales sont numérotés de 1 à 9 et se rapportent aux émissions de gaz à effet de serre (1 à 3), à l'exposition à des sociétés actives dans le secteur des combustibles fossiles, à la part de consommation et de production d'énergie non renouvelable, à l'intensité de consommation d'énergie par secteur à fort impact climatique, aux activités ayant une incidence négative sur des zones sensibles sur le plan de la biodiversité, aux rejets dans l'eau et aux déchets dangereux (4 à 9, respectivement). Les indicateurs numérotés 10 à 14 se rapportent aux questions sociales et de personnel d'une entreprise et couvrent les violations des principes du pacte mondial des Nations Unies et des principes directeurs de l'OCDE à l'intention des entreprises multinationales, l'absence de processus et de mécanismes de conformité permettant de contrôler le respect des principes du pacte mondial des Nations Unies, les écarts de rémunération entre hommes et femmes non corrigés, la mixité au sein des organes de gouvernance et l'exposition à des armes controversées (mines antipersonnel, armes à sous-munitions, armes chimiques ou armes biologiques), respectivement.

Dans le cadre de son approche, le Gestionnaire Financier a inclus à la fois des aspects quantitatifs et qualitatifs afin de tenir compte des indicateurs ci-dessus. Il a en particulier utilisé les indicateurs pour contrôler, en vue de les exclure, les entreprises susceptibles de causer un préjudice important. Il a utilisé un sous-ensemble d'indicateurs liés à l'engagement avec certaines entreprises visant à influencer les meilleures pratiques et a recouru à certains d'entre eux en tant qu'indicateurs de performance positive sur le plan de la durabilité, en appliquant un seuil minimal au regard de l'indicateur en question afin de qualifier un investissement d'Investissement durable. Les données requises afin de prendre en considération les indicateurs, le cas échéant, peuvent avoir été obtenues auprès des sociétés bénéficiaires des investissements elles-mêmes et/ou avoir été fournies par des prestataires de services tiers (y compris de données approximatives). Les données saisies par les sociétés elles-mêmes ou fournies par des prestataires tiers peuvent reposer sur des ensembles de données et des hypothèses pouvant être insuffisants, de qualité médiocre ou contenant des informations biaisées. Étant donné qu'il s'est fié à des tiers, le Gestionnaire Financier ne saurait garantir l'exactitude ou l'exhaustivité de telles données.

Filtrage

Parmi les indicateurs préconisés, certains ont été pris en considération par le biais d'un filtrage fondé sur des valeurs et des normes visant à mettre en œuvre les exclusions. Ces exclusions ont tenu compte des indicateurs numérotés 10 et 14 en relation avec les principes du Pacte mondial des Nations Unies et les principes directeurs de l'OCDE à l'intention des entreprises multinationales et les armes controversées. Le Gestionnaire Financier a également appliqué des critères de filtrage élaborés sur mesure. En raison de certaines considérations d'ordre technique, telles que la couverture des données en ce qui concerne les indicateurs spécifiques, le Gestionnaire Financier a appliqué soit les indicateurs spécifiques visés dans le Tableau 1, soit une approximation représentative, telle qu'il a lui-même déterminée, afin de contrôler les entreprises bénéficiaires des investissements au regard des questions environnementales ou sociales

et de personnel applicables. Par exemple, les émissions de gaz à effet de serre sont associées à plusieurs indicateurs et éléments de mesure qui leur sont associés dans le Tableau 1, tels que les émissions de gaz à effet de serre, l'empreinte carbone et l'intensité de gaz à effet de serre (indicateurs numérotés 1 à 3). Le Gestionnaire Financier a utilisé les données liées à l'intensité des gaz à effet de serre (indicateur 3), les données liées à la consommation et à la production d'énergie provenant de sources non-renouvelables (indicateur 5) et les données liées à l'intensité de consommation d'énergie (indicateur 6) pour procéder à son contrôle des émissions de gaz à effet de serre.

S'agissant des critères de contrôle élaborés sur mesure et en ce qui concerne les activités ayant une incidence négative sur des zones sensibles sur le plan de la biodiversité et les rejets dans l'eau (indicateurs numérotés 7 et 8), en raison de contraintes liées aux données, des données d'approximation représentatives provenant de tiers ont été préférées aux indicateurs spécifiques visés dans le Tableau 1. Le Gestionnaire Financier a également pris en considération l'indicateur 9 lié aux déchets dangereux dans le cadre de ses critères de contrôle sur mesure.

Engagement

Outre les critères de contrôle visant à exclure certaines sociétés comme exposé ci-dessus, le Gestionnaire Financier s'est engagé sur une base continue auprès de certaines sociétés sous-jacentes bénéficiaires des investissements triées sur le volet. Un sous-ensemble d'indicateurs a été utilisé, sous réserve de certaines considérations d'ordre technique, telles que la couverture des données, comme base d'engagement auprès d'un certain nombre de sociétés sous-jacentes bénéficiaires des investissements triées sur le volet, conformément à l'approche adoptée par le Gestionnaire Financier en matière de gérance et d'engagement. Les indicateurs utilisés en vue de mesurer cet engagement incluent les indicateurs numérotés 3, 5 et 13 dans le Tableau 1 qui sont respectivement liés à l'intensité de gaz à effet de serre, à la part de l'énergie issue de sources non-renouvelables et à la mixité au sein des organes de gouvernance. Le Gestionnaire Financier a également utilisé les indicateurs 2 du Tableau 2 et 3 du Tableau 3 liés respectivement aux émissions de polluants atmosphériques et au nombre de jours perdus pour cause de blessures, d'accidents, de décès ou de maladies.

Indicateurs de durabilité

Le Gestionnaire Financier a utilisé les indicateurs 3 et 13 liés à l'intensité des gaz à effet de serre et à la mixité au sein des organes de gouvernance comme indicateurs de durabilité afin de qualifier un investissement d'Investissement durable. Un des critères appliqué exigeait qu'une entreprise soit considérée comme un chef de file opérationnel de son groupe de référence pour être qualifiée d'Investissement durable. Aux termes de ce critère, l'entreprise devait afficher un score situé dans les 20 premiers pour cent par rapport aux entreprises du groupe de référence.

Les principales incidences négatives correspondent aux incidences négatives les plus significatives des décisions d'investissement sur les facteurs de durabilité liés aux questions environnementales, sociales et de personnel, au respect des droits humains et à la lutte contre la corruption et les actes de corruption.

— Les investissements durables ont-ils été conformes aux principes directeurs de l'OCDE à l'intention des entreprises multinationales et aux principes directeurs des Nations Unies relatifs aux entreprises et aux droits humains ? Réponse circonstanciée :

Les exclusions du portefeuille fondées sur les normes telles que décrites ci-dessus dans la réponse à la question « Dans quelle mesure les caractéristiques environnementales et/ou sociales promues par ce produit financier ont-elles été respectées ? » ont été appliquées afin de chercher l'alignement sur ces principes directeurs. Des données de tiers ont été utilisées pour identifier les éventuels contrevenants. Sauf dérogation consentie, le Compartiment a exclu les investissements pertinents dans ces émetteurs.

La Taxinomie de l'UE prescrit le principe visant à « ne pas causer de préjudice important » en vertu duquel les investissements alignés sur la taxinomie sont censés ne pas causer de préjudices importants aux objectifs de la taxinomie de l'UE. Ce principe est étayé par des critères spécifiques à l'Union.

Le principe visant à « ne pas causer de préjudice important » s'applique uniquement aux investissements du produit financier qui tiennent compte des critères européens en matière d'activités économiques durables sur le plan environnemental. Les investissements sous-tendant la part restante de ce produit financier ne tiennent pas compte des critères européens en matière d'activités économiques durables sur le plan environnemental.

Les autres investissements durables doivent également ne causer aucun préjudice important aux objectifs environnementaux ou sociaux.



Comment ce produit financier a-t-il pris en considération les principales incidences négatives sur les facteurs de durabilité ?

Le Compartiment a sélectionné les principales incidences négatives sur les facteurs de durabilité et les a prises en considération dans le cadre d'un contrôle fondé sur des normes et des valeurs visant à mettre en œuvre ses exclusions. Les indicateurs numérotés 10 et 14 liés aux violations du Pacte mondial des Nations Unies et aux armes controversées comme visé dans les Normes Techniques de Réglementation du Règlement SFDR de l'UE ont été utilisés dans le cadre de ce contrôle. Le Compartiment a également appliqué certains des indicateurs dans le cadre du contrôle du critère visant à « Ne pas causer de préjudice important », comme plus amplement exposé dans la réponse à la question suivante, afin de démontrer qu'un investissement a été qualifié d'investissement durable.

Un sous-ensemble d'indicateurs d'incidences négatives sur les facteurs de durabilité a été utilisé pour déterminer l'engagement auprès des sociétés bénéficiaires des investissements sur la base de leurs résultats en termes de principales incidences négatives.



Quels ont-été les principaux investissements de ce produit financier ?

Cette liste inclut les investissements constituant la plus grande proportion d'investissements du produit financier durant la période de référence qui court du 01/07/2023 au 30/06/2024

Investissements les plus importants	Secteur	% d'actifs	Pays
MICROSOFT CORP	Technologies de l'information	7,99	États-Unis
AMAZON.COM INC	Biens de consommation cycliques	6,22	États-Unis
NVIDIA CORP	Technologies de l'information	4,23	États-Unis
UNITEDHEALTH GROUP INC	Santé	3,71	États-Unis
MASTERCARD INC - A	Services financiers	3,44	États-Unis
CME GROUP INC	Services financiers	2,86	États-Unis
TAIWAN SEMICONDUCTOR-SP ADR	Technologies de l'information	2,76	Taiwan
META PLATFORMS INC-CLASS A	Services de communication	2,66	États-Unis
COCA-COLA CO/THE	Biens de consommation de base	2,61	États-Unis
VINCI SA	Industries	2,54	France
LVMH MOET HENNESSY LOUIS VUI	Biens de consommation cycliques	2,49	France
UBER TECHNOLOGIES INC	Industries	2,09	États-Unis
PROLOGIS INC	Immobilier	2,00	États-Unis
YUM! BRANDS INC	Biens de consommation cycliques	1,98	États-Unis
PROGRESSIVE CORP	Services financiers	1,89	États-Unis

Principaux investissements au titre de la Période se clôturant le 30/06/2023

Investissements les plus importants	Secteur	% d'actifs	Pays
MICROSOFT CORP	Technologies - Logiciels	8,01	États-Unis
AMAZON.COM INC	Médias	5,89	États-Unis
UNITEDHEALTH GROUP INC	Services et systèmes de santé	3,37	États-Unis
TAIWAN SEMICONDUCTOR-SP ADR	Technologies - Semi-conducteurs et matériel informatique	3,11	Taiwan
NVIDIA CORP	Technologies - Semi-conducteurs et matériel informatique	2,99	États-Unis
COCA-COLA CO/THE	Biens de consommation de base	2,85	États-Unis
VINCI SA	Industries cycliques	2,80	France
MASTERCARD INC - A	Services financiers	2,74	États-Unis
META PLATFORMS INC-CLASS A	Médias	2,72	États-Unis
CME GROUP INC	Services financiers	2,66	États-Unis
DEERE & CO	Industries cycliques	2,54	États-Unis
UBER TECHNOLOGIES INC	Médias	2,46	États-Unis
ABBVIE INC	Industrie pharmaceutique/Technologies médicales	2,39	États-Unis
S&P GLOBAL INC	Services financiers	2,37	États-Unis
BANK OF AMERICA CORP	Banques	2,04	États-Unis



Quelle était la proportion d'investissements liés à la durabilité ?

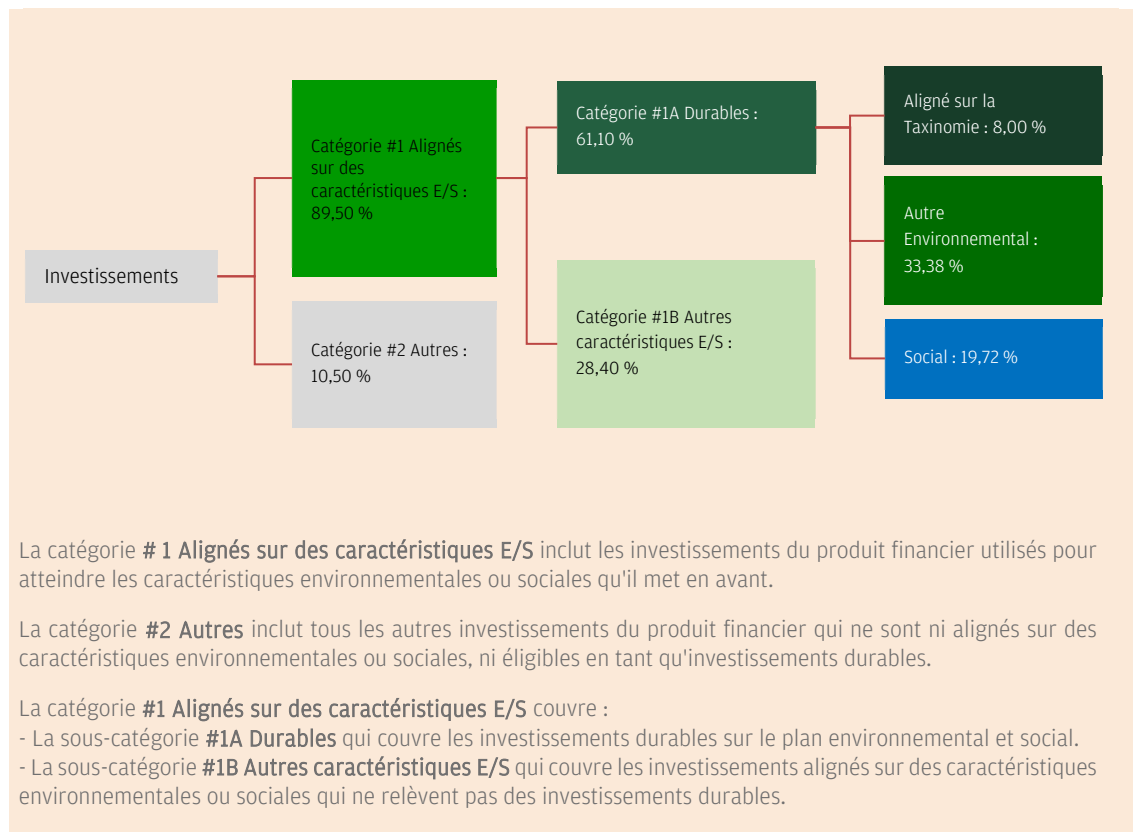
L'allocation des actifs décrit la part des investissements dans des actifs spécifiques.

● Quelle était l'allocation des actifs ?

À la fin de la période de référence, le Compartiment a alloué 89,50 % de ses actifs à des sociétés qui ont affiché des caractéristiques environnementales et/ou sociales positives et 61,10 % de ses actifs à des investissements durables. Le Compartiment ne s'est engagé à investir aucune proportion d'actifs spécifiquement dans des titres affichant des caractéristiques environnementales positives ou spécifiquement dans des caractéristiques sociales positives ni ne s'est engagé à poursuivre un objectif environnemental ou social spécifique ou une combinaison des deux.

Les Liquidités à titre accessoire, les Dépôts auprès d'établissements de crédit, les instruments du marché monétaire et/ou les fonds monétaires (aux fins de gestion des souscriptions et des rachats en espèces et à titre de paiements courants et exceptionnels) et les produits dérivés utilisés à des fins de gestion efficace du portefeuille ne sont pas inclus dans le pourcentage d'actifs indiqué dans le tableau ci-dessous. Ces détentions fluctuent en fonction des flux d'investissements et s'inscrivent en complément de la politique d'investissement en ayant peu ou aucun impact sur les opérations d'investissement.

Remarque : l'alignement sur la Taxinomie de l'UE des instruments que JP Morgan considère comme des investissements durables peut différer de l'alignement complet du Compartiment sur la Taxinomie de l'UE comme expliqué ci-dessous (réponse à la question : Dans quelle mesure les investissements durables ayant un objectif environnemental étaient-ils alignés sur la taxinomie de l'UE ?).



● Dans quels secteurs économiques les investissements ont-ils été réalisés ?

Bien que le Compartiment ait mis en avant certains objectifs environnementaux et sociaux à travers ses critères d'inclusion et d'exclusion, il se peut qu'il ait investi dans un large éventail de secteurs - veuillez vous reporter à la liste ci-dessous pour une répartition des secteurs à la fin de la période de référence. En outre, le Gestionnaire Financier s'est engagé sur une base continue auprès de certaines sociétés sous-jacentes bénéficiaires des investissements triées sur le volet. Les investissements réalisés au sein des secteurs et sous-secteurs de l'économie qui tirent leurs revenus de l'exploration, de la mine, de l'extraction, de la production, du traitement, du stockage, du raffinage ou de la distribution, y compris le transport, le stockage et le commerce, de combustibles fossiles, seront inclus dans le tableau ci-après dès lors qu'ils sont détenus. Les Liquidités à titre accessoire, les Dépôts auprès d'établissements de crédit, les instruments du marché monétaire et/ou les fonds monétaires (aux fins de gestion des souscriptions et des rachats en espèces et à titre de paiements courants et exceptionnels) et les produits dérivés utilisés à des fins de gestion efficace du portefeuille sont exclus des résultats, mais sont inclus

dans le dénominateur pour les besoins de calculer le pourcentage d'actifs indiqué à la fois dans le tableau ci-dessous et dans le tableau des Investissements les plus importants.

Secteur	Sous-secteur	% d'actifs
Services de communication	Médias et divertissements	2,66
Biens de consommation cycliques	Consommation cyclique, distribution et commerce de détail	8,61
Biens de consommation cycliques	Biens de consommation durable et prêt-à-porter	2,49
Biens de consommation cycliques	Services de consommation	3,32
Biens de consommation de base	Distribution et vente au détail de biens de consommation essentiels	1,07
Biens de consommation de base	Alimentation, boissons et tabac	4,15
Énergie	Énergie	5,18
Services financiers	Banques	3,98
Services financiers	Services financiers	9,01
Services financiers	Assurance	3,45
Santé	Équipements et services de santé	4,24
Santé	Biotechnologies pharmaceutiques et Sciences de la vie	8,17
Industries	Biens d'équipement	7,22
Industries	Services commerciaux et professionnels	0,83
Industries	Transports	2,18
Technologies de l'information	Semi-conducteurs et équipements semi-conducteurs	13,07
Technologies de l'information	Logiciels et services	9,20
Technologies de l'information	Matériels et équipements technologiques	2,96
Matériaux	Matériaux	2,07
Immobilier	Sociétés d'investissement immobilier cotées (REIT)	2,25
Services aux collectivités	Services aux collectivités	3,88

Les activités habilitantes permettent directement à d'autres activités de contribuer de manière substantielle à la réalisation d'un objectif environnemental.

Les activités transitoires sont des activités économiques pour lesquelles il n'existe pas encore de solutions de remplacement sobres en carbone et, entre autres, dont les niveaux d'émission de gaz à effet de serre correspondent aux meilleures performances réalisables.



Dans quelle mesure les investissements durables ayant un objectif environnemental étaient-ils alignés sur la taxinomie de l'UE ?¹

Les données relatives à l'alignement sur la taxinomie de l'UE sont pour l'heure très limitées, en particulier en ce qui concerne les gaz fossiles et l'énergie nucléaire. Nous espérons que la situation s'améliore avec le temps dans la mesure où un nombre croissant de sociétés publie des données sur leur alignement et que celles-ci deviennent disponibles.

Le Compartiment n'a pris aucun engagement minimal concernant les investissements durables ayant un objectif environnemental qui sont alignés sur la Taxinomie de l'UE.

Par conséquent, le document d'information précontractuel du Compartiment indique que le degré d'alignement sur la Taxinomie de l'UE des investissements durables ciblés ayant un objectif environnemental a été de 0 %. Tout alignement indiqué ci-après est un produit dérivé du cadre du Compartiment qui tient compte des investissements affichant des caractéristiques environnementales et/ou sociales et des investissements durables (au sens de la directive SFDR).

Les deux graphiques ci-dessous illustrent la part réelle des investissements dans des investissements durables ayant un objectif environnemental alignés sur la taxinomie de l'UE telle que mesurée à la fin de la période de référence.

● *Le produit financier a-t-il investi dans des activités liées au gaz fossile et/ou à l'énergie nucléaire qui sont conformes à la Taxinomie de l'UE ?*

Oui

Dans le gaz fossile

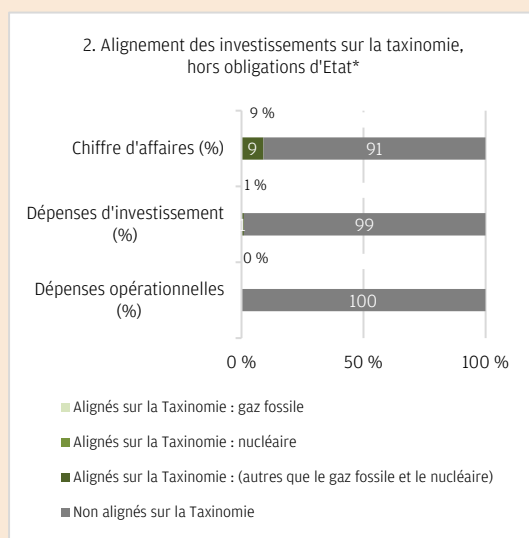
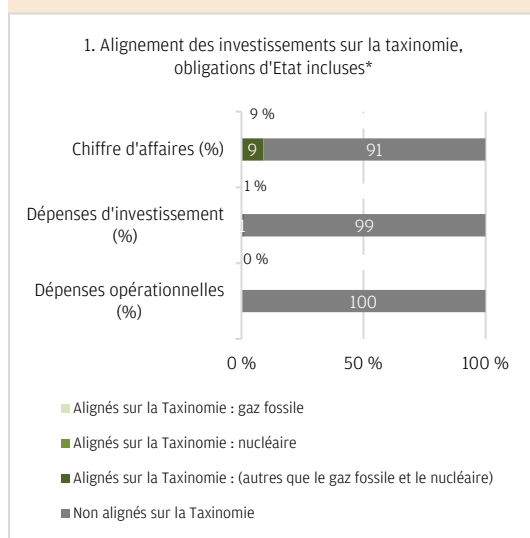
Dans l'énergie nucléaire

Non

Les activités alignées sur la taxinomie sont exprimées en pourcentage :

- du **chiffre d'affaires** pour refléter la part des revenus provenant des activités vertes des sociétés bénéficiaires des investissements à ce jour.
- des **dépenses d'investissement** (CapEx) pour montrer les investissements verts réalisés par les sociétés bénéficiaires des investissements, pour une transition vers une économie verte par exemple.
- des **dépenses d'exploitation** (OpEx) pour refléter les activités opérationnelles vertes des sociétés bénéficiaires des investissements.

Les deux graphiques ci-dessous font apparaître en vert le pourcentage d'investissements qui étaient alignés sur la taxinomie de l'UE. Étant donné qu'il n'existe pas de méthodologie appropriée pour déterminer l'alignement des obligations souveraines* sur la taxinomie, le premier graphique montre l'alignement sur la taxinomie par rapport à tous les investissements du produit financier, y compris les obligations souveraines, tandis que le deuxième graphique représente l'alignement sur la taxinomie uniquement par rapport aux investissements du produit financier autres que les obligations souveraines.



Ce graphique représente 100 % de l'investissement total.

*Aux fins de ces graphiques, les « obligations souveraines » comprennent toutes les expositions souveraines

¹ Les activités liées au gaz fossile et/ou au nucléaire ne seront jugées conformes à la Taxinomie de l'UE que si elles contribuent à limiter le changement climatique (« atténuation du changement climatique ») et ne causent de préjudice important à aucun objectif de la Taxinomie de l'UE - voir la note explicative dans la marge de gauche. L'ensemble des critères applicables aux activités économiques dans les secteurs du gaz fossile et de l'énergie nucléaire qui sont conformes à la Taxinomie de l'UE sont définis dans le Règlement Délégué (UE) 2022/1214 de la Commission.

● **Quelle était la part des investissements réalisés dans des activités transitoires et habilitantes ?**

Compte tenu de ce qui précède, le Compartiment n'a donc pris aucun engagement minimal visant à réaliser des investissements alignés sur la taxinomie de l'UE, y compris s'agissant des activités transitoires et habilitantes. Tout alignement indiqué ci-après est un produit dérivé du cadre du Compartiment qui tient compte des investissements affichant des caractéristiques environnementales et/ou sociales positives et des investissements durables.

La part des activités transitoires est estimée à 0,00 % et celle des activités habilitantes à 8,04 % à la fin de la période de référence.

● **Où se situait le pourcentage d'investissements alignés sur la taxinomie de l'UE par rapport aux précédents périodes de référence ?**

	Aligné sur la Taxinomie
30/06/2024	8,00 %
30/06/2023	0,00 %



Quelle était la part d'investissements durables ayant un objectif environnemental qui n'étaient pas alignés sur la taxinomie de l'UE ?

La part des investissements durables ayant un objectif environnemental qui n'étaient pas alignés sur la taxinomie de l'UE a été de 33,38 % des actifs à la fin de la période de référence.



Quelle était la part d'investissements durables sur le plan social ?

La part des investissements durables sur le plan social a été de 19,72 % des actifs à la fin de la période de référence.



Quels étaient les investissements inclus dans la catégorie « autres », quelle était leur finalité et existait-il des garanties environnementales ou sociales minimales ?

Les 10,50 % d'actifs classés dans la catégorie des « autres » investissements ont été composés d'entreprises qui n'ont pas respecté les critères décrits dans la réponse à la question ci-dessus, « Quelle a été la performance des indicateurs de durabilité », et n'affichent donc pas les caractéristiques environnementales ou sociales positives nécessaires. Il s'agit d'investissements à des fins de diversification. Les Liquidités à titre accessoire, les Dépôts auprès d'établissements de crédit, les instruments du marché monétaire et/ou les fonds monétaires (aux fins de gestion des souscriptions et des rachats en espèces et à titre de paiements courants et exceptionnels) et les produits dérivés utilisés à des fins de gestion efficace du portefeuille n'ont pas été inclus dans le pourcentage d'actifs inclus dans le graphique sur l'allocation d'actifs ci-dessus, y compris dans la catégorie « autres ». Ces détentions fluctuent en fonction des flux d'investissements et s'inscrivent en complément de la politique d'investissement en ayant peu ou aucun impact sur les opérations d'investissement.

Tous les investissements, y compris les « autres » investissements, ont été soumis aux garanties minimales/principes ESG suivants :

- Les garanties minimales telles que prévues dans l'Article 18 du Règlement taxinomie de l'UE (y compris l'alignement sur les principes directeurs de l'OCDE à l'intention des entreprises multinationales et les

 Ce symbole représente des investissements durables ayant un objectif environnemental qui ne tiennent pas compte des critères applicables aux activités économiques durables sur le plan environnemental au sens du Règlement (UE) 2020/852.

principes directeurs des Nations Unies relatifs aux entreprises et aux droits humains), telles que mises en œuvre par le Gestionnaire Financier.

- L'application de pratiques de bonne gouvernance (au nombre desquelles des structures de gouvernance robustes, les relations avec le personnel, la rémunération du personnel et la conformité fiscale), telles que mises en œuvre par le Gestionnaire Financier.
- Le respect du principe consistant à « Ne pas causer de préjudice important » tel qu'exposé dans la définition de l'Investissement durable dans le Règlement SFDR de l'UE.



Quelles mesures ont été prises pour respecter les caractéristiques environnementales et/ou sociales durant la période de référence ?

Les éléments à caractère contraignant de la stratégie d'investissement, exposés ci-après, ont été appliqués durant la période de référence afin de sélectionner les investissements permettant d'atteindre chacune des caractéristiques environnementales ou sociales mises en avant :

- L'obligation d'investir au moins 51 % des actifs dans des sociétés affichant des caractéristiques environnementales et/ou sociales positives.
- Un contrôle fondé sur des normes et des valeurs afin d'exclure complètement les émetteurs impliqués dans certaines activités telles que la fabrication d'armes controversées et l'application de seuils maximaux en pourcentage du chiffre d'affaires, de la production et de la distribution aux autres émetteurs, tels que ceux exerçant des activités liées au charbon thermique et au tabac. Consulter la politique en matière d'exclusions du Compartiment à l'adresse suivante : www.jpmorganassetmanagement.lu pour de plus amples précisions, en cherchant le Compartiment qui vous intéresse puis en consultant la rubrique Informations ESG.
- Filtrage du Portefeuille visant à exclure les acteurs connus pour enfreindre les bonnes pratiques en matière de gouvernance.

Le Compartiment s'est également engagé à investir au moins 10 % de ses actifs dans des investissements durables.

De plus amples précisions sur l'engagement sont fournies dans la réponse à la question « De quelle manière les indicateurs concernant les incidences négatives sur les facteurs de durabilité ont-ils été pris en considération ? »



Quelle a été la performance du produit financier par rapport à l'indice de référence ?

Non applicable

Les **indices de référence** sont des indices permettant de mesurer si le produit financier atteint les caractéristiques environnementales ou sociales qu'il met en avant.

Par **investissement durable**, on entend un investissement dans une activité économique qui contribue à un objectif environnemental ou social, pour autant qu'il ne cause de préjudice important à aucun de ces objectifs et que les sociétés bénéficiaires des investissements appliquent des pratiques de bonne gouvernance.

La **taxinomie de l'UE** est un système de classification institué par le Règlement (UE) 2020/852, qui dresse une liste **d'activités économiques durables sur le plan environnemental**. Ce règlement n'établit pas de liste des activités économiques durables sur le plan social. Les investissements durables ayant un objectif environnemental ne sont pas nécessairement alignés sur la taxinomie.



Dénomination du produit : **JPMorgan Funds - Global Government Bond Fund**

Identifiant d'entité juridique : **N7LLGHV704SUHQTHVG12**

Caractéristiques environnementales et/ou sociales

Ce produit financier avait-il un objectif d'investissement durable ?

Oui

Il a réalisé des investissements durables ayant un objectif environnemental : %

dans des activités économiques qui sont considérées comme durables sur le plan environnemental au titre de la taxinomie de l'UE

dans des activités économiques qui ne sont pas considérées comme durables sur le plan environnemental au titre de la taxinomie de l'UE

Il a réalisé des investissements durables ayant un objectif social : %

Non

Il promouvait des caractéristiques environnementales et/ou sociales (E/S) et, bien qu'il n'ait pas eu d'objectif d'investissement durable, il a présenté une proportion de 75,57 % d'investissements durables

ayant un objectif environnemental dans des activités économiques qui sont considérées comme durables sur le plan environnemental au titre de la taxinomie de l'UE

ayant un objectif environnemental dans des activités économiques qui ne sont pas considérées comme durables sur le plan environnemental au titre de la taxinomie de l'UE

ayant un objectif social

Il promouvait des caractéristiques E/S, mais n'a pas réalisé d'investissements durables

Dans quelle mesure les caractéristiques environnementales et/ou sociales promues par ce produit financier ont-elles été respectées ?

Le Compartiment s'attache à promouvoir un large éventail de caractéristiques environnementales, sociales et de gouvernance à travers les critères d'inclusion applicables à ses investissements, en particulier en adoptant une allocation d'actifs de 51 % au minimum dans des investissements ayant des caractéristiques environnementales et/ou sociales positives et de 10 % au minimum dans des investissements considérés comme durables. Cet engagement a été tenu tout au long de la période de référence (du 1^{er} juillet 2023 au 30 juin 2024). À la fin de la période de référence, le Compartiment détenait 97,67 % d'investissements ayant des caractéristiques environnementales et/ou sociales positives et 75,57 % d'investissements durables.

Ces investissements ont été déterminés en appliquant des critères d'inclusion et d'exclusion à la fois au niveau de l'actif et au niveau du produit. Les critères d'inclusion sont étayés par un score ESG assigné à tous les investissements au sein de la stratégie afin d'identifier ceux qui sont susceptibles d'être considérés comme ayant des caractéristiques

environnementales et/ou sociales et ceux qui remplissent les seuils pour être considérés comme des investissements durables.

Le score ESG tient compte des indicateurs suivants : la gestion efficace des émissions toxiques, les déchets, un bon bilan sur le plan environnemental, ainsi que des caractéristiques sociales, telles qu'une communication efficace en matière de durabilité, des notes positives en matière de relations de travail et de gestion des questions de sécurité.

À travers ses critères d'exclusion (qui ont été appliqués à la fois de manière totale et partielle), le Compartiment a promu certaines normes et valeurs au nombre desquelles la protection des droits humains internationalement reconnus. Le Compartiment a totalement exclu les émetteurs impliqués dans la fabrication d'armes controversées et a appliqué des seuils maximaux en termes de chiffre d'affaires ou de production aux autres émetteurs, tels que ceux exerçant des activités liées au charbon thermique et au tabac.

En ce qui concerne la Bonne Gouvernance, tous les investissements (hors liquidités et produits dérivés) ont fait l'objet d'un filtrage de manière à exclure les contrevenants aux bonnes pratiques en matière de gouvernance ainsi identifiés. En outre, les investissements considérés comme ayant des caractéristiques environnementales et/ou sociales ou constituant des Investissements durables ont fait l'objet de considérations additionnelles. Au titre de ces investissements, le Compartiment a intégré une comparaison avec un groupe d'entreprises de référence et a exclu, après contrôle, les émetteurs dont le score ne se situait pas dans les 80 premiers pour cent par rapport au groupe de sociétés de référence au regard des indicateurs de bonne gouvernance.

Le Compartiment n'avait aucune cible spécifique d'allocation en faveur de caractéristiques environnementales ou sociales. Il est possible de mesurer le respect des caractéristiques environnementales et sociales promues par le produit en prenant en considération le pourcentage d'actifs réellement alloués aux émetteurs pertinents qui mettent en avant de telles caractéristiques pendant la période de référence.

En résumé, le Compartiment a respecté ses engagements minimaux précontractuels liés à sa politique en matière de caractéristiques environnementales et/ou sociales et d'investissements durables tout au long de la période de référence. Le Compartiment a appliqué des filtres de contrôle dans le but d'exclure tous les investissements envisagés proscrits en vertu de sa politique d'exclusion tout au long de la période de référence. Il est possible de mesurer le respect des normes et des valeurs promues par le Compartiment en regardant si, pendant la période de référence, le Compartiment a détenu ou non des positions dans des émetteurs qui auraient été autrement proscrits en vertu de la politique d'exclusion. Le Gestionnaire Financier ne dispose d'aucune information indiquant que de tels émetteurs ont été détenus. Le Gestionnaire Financier précise que la continuité des valeurs en pourcentage et des informations communiquées ne saurait être garantie à l'avenir et qu'elle est tributaire de l'environnement juridique et réglementaire en constante évolution. La période de référence peut être inférieure à 12 mois si le fonds a été lancé, clôturé ou a modifié son statut Article 8/9 dans l'intervalle.

Les indicateurs de durabilité permettent de mesurer la manière dont les objectifs de durabilité de ce produit financier sont atteints

● **Quelle a été la performance des indicateurs de durabilité ?**

La méthodologie exclusive de notation ESG du Gestionnaire Financier, laquelle consiste en un score ESG exclusif calculé par le Gestionnaire Financier, combinée ou non avec des données de tiers, a été utilisée en tant que critère d'inclusion pour mesurer la réalisation des caractéristiques environnementales et/ou sociales que le Compartiment met en avant.

La méthodologie s'est appuyée sur la manière dont les émetteurs gèrent les questions environnementales ou sociales pertinentes, telles que leurs émissions toxiques, la gestion des déchets, les relations du travail et les questions liées à la sécurité, la diversité/l'indépendance du conseil d'administration et la confidentialité des données. Pour être inclus dans les 51 % d'actifs considérés comme mettant en avant des caractéristiques environnementales et/ou sociales, un émetteur doit afficher un score qui se situe dans la tranche supérieure des 80 % par rapport à l'indice de référence du Compartiment, que ce soit son score environnemental ou son score social, et il doit respecter les conditions de bonne gouvernance décrites ci-dessus, sur la base du filtrage du portefeuille visant à exclure les émetteurs connus pour enfreindre les bonnes pratiques en matière de gouvernance.

À la fin de la période de référence, le Compartiment détenait 97,67 % d'investissements ayant des caractéristiques environnementales et/ou sociales positives et 75,57 % d'investissements durables.

En guise d'exclusions fondées sur des normes et des valeurs, le Gestionnaire Financier a utilisé des données pour mesurer la participation d'un émetteur dans des activités pertinentes. Le contrôle mené sur ces données s'est soldé par l'exclusion totale de certains investissements envisagés et par l'exclusion partielle fondée sur les seuils maximaux en pourcentage du chiffre d'affaires ou de la production d'autres investissements envisagés dans le cadre de la politique en matière d'exclusions. Tout au long de la période de référence, et à aucun moment les règles d'exclusion ont été transgressées. Un sous-ensemble d'« Indicateurs de durabilité concernant les incidences négatives », tel qu'exposé dans les Normes Techniques de Réglementation du Règlement SFRD de l'UE a également été intégré dans les contrôles.

Le Compartiment n'avait aucune cible spécifique d'allocation en faveur de caractéristiques environnementales ou sociales. Par conséquent, la performance des indicateurs au titre de caractéristiques environnementales ou sociales spécifiques n'est pas indiquée dans ce document.

Consulter les Informations relatives aux Caractéristiques Environnementales / Sociales du Compartiment à l'adresse suivante : www.jpmorganassetmanagement.lu pour de plus amples précisions, en cherchant le Compartiment qui vous intéresse puis en consultant la rubrique Informations ESG.

● **...et par rapport aux périodes précédentes ?**

	Caractéristiques E/S	Investissements durables	Alignés sur la taxinomie sur le plan environnemental	Autre Environnemental	Social
30/06/2024	97,67 %	75,57 %	0,00 %	5,16 %	70,41 %
30/06/2023	99,57 %	62,55 %	0,00 %	4,66 %	57,89 %

● **Quels étaient les objectifs des investissements durables que le produit financier a partiellement réalisés et comment l'investissement durable a-t-il contribué à ces objectifs ?**

Les objectifs des investissements durables que le Compartiment a partiellement réalisés ont compris un des éléments ci-après, ou une combinaison de ceux-ci, ou ont été liés à un objectif environnemental ou social à travers l'utilisation des produits de l'émission :

Objectifs environnementaux : (i) atténuation du risque climatique, (ii) transition vers une économie circulaire ; Objectifs sociaux : (i) communautés inclusives et durables - meilleure représentation des femmes à des postes de direction, (ii) communautés inclusives et durables - meilleure représentation des femmes au sein des conseils d'administration et (iii) mise à disposition de conditions et d'une culture de travail décentes.

La contribution à ces objectifs a été déterminée soit (i) au moyen des indicateurs de durabilité des produits et des services, lesquels peuvent avoir inclus le pourcentage de chiffre d'affaires provenant de la fourniture de produits et/ou de services qui contribuent à l'objectif de durabilité concerné, comme par exemple un émetteur qui fabrique des panneaux solaires ou qui fournit une technologie d'énergie propre et qui respecte les seuils exclusifs du Gestionnaire Financier en termes de contribution à l'atténuation du risque climatique. Le pourcentage réel de chiffre d'affaires est fixé au minimum à 20 % et la participation totale dans l'entreprise est considérée comme un investissement durable ; soit (ii) en utilisant les produits de l'émission, si pareille utilisation a été désignée comme étant liée à un objectif environnemental ou social spécifique, soit (iii) en ayant agi comme leader opérationnel d'un groupe de pairs au regard de sa contribution à l'objectif visé. Un émetteur est considéré comme chef de file d'un groupe de référence dès lors que son score se situe dans les 20 premiers pour cent par rapport à l'indice de référence du Compartiment sur la base de certains indicateurs opérationnels de durabilité. Par exemple, un score dans les 20 premiers pour cent par rapport à l'Indice de référence en termes d'impact total sur les déchets contribue à la transition vers une économie circulaire. Le test appliqué aux émetteurs supranationaux et souverains peut tenir compte de la mission ou des contributions de l'émetteur, en tant que chef de file de son groupe de référence ou acteur d'améliorations, aux objectifs environnementaux ou sociaux positifs sous réserve d'observer certains critères.

Le Compartiment était tenu d'investir 10 % dans des investissements durables. À aucun moment durant la période, le Compartiment n'a détenu d'investissements durables dans une proportion inférieure à son engagement minimal. À la fin de la période de référence, 75,57 % de ses actifs étaient des investissements durables.

Les principales incidences négatives correspondent aux incidences négatives les plus significatives des décisions d'investissement sur les facteurs de durabilité liés aux questions environnementales, sociales et de personnel, au respect des droits humains et à la lutte contre la corruption et les actes de corruption.

● ***Dans quelle mesure les investissements durables que le produit financier a partiellement réalisés n'ont-ils pas causé de préjudice important à un objectif d'investissement durable sur le plan environnemental ou social ?***

Les Investissements durables que le Compartiment entendait réaliser ont fait l'objet d'un processus de contrôle qui a cherché à identifier et à exclure de la qualification au titre d'Investissements durables les émetteurs que le Gestionnaire Financier a considérés comme les plus mauvais élèves, sur la base d'un seuil qu'il a lui-même déterminé, au regard de certaines considérations sur le plan environnemental. Par conséquent, seuls les émetteurs démontrant les meilleurs indicateurs à la fois en termes de mesures absolues et relatives ont été considérés comme des Investissements durables.

Ces considérations comprennent le changement climatique, la préservation de l'eau et des ressources marines, la transition vers une économie circulaire, la pollution et la protection de la biodiversité et des écosystèmes. En outre, le Gestionnaire Financier a également procédé à des contrôles qui ont cherché à identifier et à exclure les émetteurs qu'il considère non conformes aux principes directeurs de l'OCDE à l'intention des entreprises multinationales et aux principes directeurs des Nations Unies relatifs aux entreprises et aux droits humains, sur la base des données fournies par des prestataires de service tiers.

— ***De quelle manière les indicateurs concernant les incidences négatives sur les facteurs de durabilité ont-ils été pris en considération ?***

Les indicateurs concernant les incidences négatives sur les facteurs de durabilité figurant dans le Tableau 1 de l'Annexe 1 et certains indicateurs, tels que déterminés par le Gestionnaire Financier, figurant dans les Tableaux 2 et 3 de l'Annexe 1 des Normes Techniques de Réglementation du Règlement SFDR de l'UE, ont été pris en considération comme plus amplement exposé ci-après. Le Gestionnaire Financier a recouru soit aux indicateurs figurant dans les Normes Techniques de Réglementation du Règlement européen SFDR soit, lorsqu'un tel recours était impossible en raison de restrictions liées aux données ou d'autres problèmes de nature technique, à des approximations représentatives. Le Gestionnaire Financier a consolidé la prise en compte de certains indicateurs en les regroupant dans un même indicateur « primaire », comme plus amplement exposé ci-après, et peut avoir eu recours à un ensemble additionnel plus large d'indicateurs que ceux mentionnés ci-après.

Les indicateurs pertinents figurant dans le Tableau 1 de l'Annexe 1 des Normes Techniques de Réglementation du Règlement SFDR de l'UE consistent en 9 indicateurs liés aux questions environnementales et 5 indicateurs liés aux questions sociales et de personnel. Les indicateurs liés aux questions environnementales sont numérotés de 1 à 9 et se rapportent aux émissions de gaz à effet de serre (1 à 3), à l'exposition à des sociétés actives dans le secteur des combustibles fossiles, à la part de consommation et de production d'énergie non renouvelable, à l'intensité de consommation d'énergie par secteur à fort impact climatique, aux activités ayant une incidence négative sur des zones sensibles sur le plan de la biodiversité, aux rejets dans l'eau et aux déchets dangereux (4 à 9, respectivement).

Les indicateurs numérotés 10 à 14 se rapportent aux questions sociales et de personnel d'un émetteur et couvrent les violations des principes du pacte mondial des Nations Unies et des principes directeurs de l'OCDE à l'intention des entreprises multinationales, l'absence de processus et de mécanismes de conformité permettant de contrôler le respect des principes du pacte mondial des Nations Unies, les écarts de rémunération entre hommes et femmes non corrigés, la mixité au sein des organes de gouvernance et l'exposition à des armes controversées (mines antipersonnel, armes à sous-munitions, armes chimiques ou armes biologiques), respectivement.

Le Gestionnaire Financier a également pris en considération la principale incidence négative numérotée 16 liée aux pays d'investissement connaissant des violations sociales.

Dans le cadre de son approche, le Gestionnaire Financier a inclus à la fois des aspects quantitatifs et qualitatifs afin de tenir compte des indicateurs ci-dessus. Il a utilisé des indicateurs particuliers pour contrôler, en vue de les exclure, les émetteurs susceptibles de causer un préjudice important. Il a utilisé un sous-ensemble d'indicateurs liés à l'engagement avec certains émetteurs visant à influencer les meilleures pratiques et a recouru à certains d'entre eux en tant qu'indicateurs de performance positive sur le plan de la durabilité, en appliquant un seuil minimal au regard de l'indicateur en question afin de qualifier un investissement d'Investissement durable. Les données requises afin de prendre en considération les indicateurs, le cas échéant, peuvent avoir été obtenues auprès des émetteurs bénéficiaires des investissements eux-mêmes et/ou avoir été fournies par des prestataires de services tiers (y compris de données approximatives). Les données saisies par les émetteurs eux-mêmes ou fournies par des prestataires tiers peuvent reposer sur des ensembles de données et des hypothèses pouvant être insuffisants, de qualité médiocre ou contenant des informations biaisées. Étant donné qu'il

s'est fié à des tiers, le Gestionnaire Financier ne saurait garantir l'exactitude ou l'exhaustivité de telles données.

Filtrage

Parmi les indicateurs préconisés, certains ont été pris en considération par le biais d'un filtrage fondé sur des valeurs et des normes visant à mettre en œuvre les exclusions. Ces exclusions ont tenu compte des indicateurs numérotés 10, 14 et 16 en relation avec les principes du Pacte mondial des Nations Unies et les principes directeurs de l'OCDE à l'intention des entreprises multinationales, les armes controversées et les pays d'investissement connaissant des violations de normes sociales. Le Gestionnaire Financier a également appliqué des critères de filtrage élaborés sur mesure. En raison de certaines considérations d'ordre technique, telles que la couverture des données en ce qui concerne les indicateurs spécifiques, le Gestionnaire Financier a appliqué soit les indicateurs spécifiques visés dans le Tableau 1, soit une approximation représentative, telle qu'il a lui-même déterminée, afin de contrôler les émetteurs bénéficiaires des investissements au regard des questions environnementales ou sociales et de personnel applicables. Par exemple, les émissions de gaz à effet de serre sont associées à plusieurs indicateurs et éléments de mesure qui leur sont associés dans le Tableau 1, tels que les émissions de gaz à effet de serre, l'empreinte carbone et l'intensité de gaz à effet de serre (indicateurs numérotés 1 à 3). Le Gestionnaire Financier utilise à ce jour les données liées à l'intensité des gaz à effet de serre (indicateur 3), les données liées à la consommation et à la production d'énergie provenant de sources non-renouvelables (indicateur 5) et les données liées à l'intensité de consommation d'énergie (indicateur 6) pour procéder à son contrôle des émissions de gaz à effet de serre. S'agissant des critères de contrôle élaborés sur mesure et en ce qui concerne les activités ayant une incidence négative sur des zones sensibles sur le plan de la biodiversité et les rejets dans l'eau (indicateurs numérotés 7 et 8), en raison de contraintes liées aux données, le Gestionnaire Financier a préféré utiliser des données d'approximation représentatives provenant de tiers à la place des indicateurs spécifiques visés dans le Tableau 1. Le Gestionnaire Financier a également pris en considération l'indicateur 9 lié aux déchets dangereux dans le cadre de ses critères de contrôle sur mesure.

Engagement

Outre les critères de contrôle visant à exclure certains émetteurs comme exposé ci-dessus, le Gestionnaire Financier s'est engagé sur une base continue auprès de certains émetteurs sous-jacents bénéficiaires des investissements triés sur le volet. Un sous-ensemble d'indicateurs a été utilisé, sous réserve de certaines considérations d'ordre technique, telles que la couverture des données, comme base d'engagement auprès d'un certain nombre d'émetteurs sous-jacents bénéficiaires des investissements triés sur le volet, conformément à l'approche adoptée par le Gestionnaire Financier en matière de gérance et d'engagement. Les indicateurs utilisés en vue de mesurer cet engagement incluent les indicateurs numérotés 3, 5 et 13 dans le Tableau 1 qui sont respectivement liés à l'intensité de gaz à effet de serre, à la part de l'énergie issue de sources non-renouvelables et à la mixité au sein des organes de gouvernance. Le Gestionnaire Financier a également utilisé les indicateurs 2 du Tableau 2 et 3 du Tableau 3 liés respectivement aux émissions de polluants atmosphériques et au nombre de jours perdus pour cause de blessures, d'accidents, de décès ou de maladies.

Indicateurs de durabilité

Le Gestionnaire Financier a utilisé les indicateurs 3 et 13 liés à l'intensité des gaz à effet de serre et à la mixité au sein des organes de gouvernance comme indicateurs de durabilité afin de qualifier un investissement d'investissement durable. Un des critères appliqué exige qu'un émetteur soit considéré comme un chef de file opérationnel de son groupe de référence pour être qualifié d'investissement durable. Aux termes de ce critère, l'entreprise doit afficher un score situé dans les 20 premiers pour cent par rapport à l'Indice de référence.

Les principales incidences négatives correspondent aux incidences négatives les plus significatives des décisions d'investissement sur les facteurs de durabilité liés aux questions environnementales, sociales et de personnel, au respect des droits humains et à la lutte contre la corruption et les actes de corruption.

— *Les investissements durables ont-ils été conformes aux principes directeurs de l'OCDE à l'intention des entreprises multinationales et aux principes directeurs des Nations Unies relatifs aux entreprises et aux droits humains ? Réponse circonstanciée :*

Les exclusions du portefeuille fondées sur les normes telles que décrites ci-dessus dans la réponse à la question « Dans quelle mesure les caractéristiques environnementales et/ou sociales promues par ce produit financier ont-elles été respectées ? » ont été appliquées afin de chercher l'alignement sur ces

principes directeurs. Des données de tiers ont été utilisées pour identifier les éventuels contrevenants. Sauf dérogation consentie, le Compartiment a exclu les investissements pertinents dans ces émetteurs.

La Taxinomie de l'UE prescrit le principe visant à « ne pas causer de préjudice important » en vertu duquel les investissements alignés sur la taxinomie sont censés ne pas causer de préjudices importants aux objectifs de la taxinomie de l'UE. Ce principe est étayé par des critères spécifiques à l'Union.

Le principe visant à « ne pas causer de préjudice important » s'applique uniquement aux investissements du produit financier qui tiennent compte des critères européens en matière d'activités économiques durables sur le plan environnemental. Les investissements sous-tendant la part restante de ce produit financier ne tiennent pas compte des critères européens en matière d'activités économiques durables sur le plan environnemental.

Les autres investissements durables doivent également ne causer aucun préjudice important aux objectifs environnementaux ou sociaux.



Comment ce produit financier a-t-il pris en considération les principales incidences négatives sur les facteurs de durabilité ?

Le Compartiment a sélectionné les principales incidences négatives sur les facteurs de durabilité et les a prises en considération dans le cadre d'un contrôle fondé sur des normes et des valeurs visant à mettre en œuvre ses exclusions. Les indicateurs numérotés 10, 14 et 16 liés aux violations du Pacte mondial des Nations Unies, aux armes controversées et aux violations des normes sociales au niveau du pays, comme visé dans les Normes Techniques de Réglementation du Règlement SFDR de l'UE, ont été utilisés dans le cadre de ce contrôle. Le Compartiment a également appliqué certains des indicateurs dans le cadre du contrôle du critère visant à « Ne pas causer de préjudice important », comme plus amplement exposé dans la réponse à la question suivante, afin de démontrer qu'un investissement a été qualifié d'investissement durable.

Un sous-ensemble d'Indicateurs d'incidences négatives sur les facteurs de durabilité a été utilisé pour déterminer l'engagement auprès des émetteurs bénéficiaires des investissements sur la base de leurs résultats en termes de principales incidences négatives.



Quels ont-été les principaux investissements de ce produit financier ?

Investissements les plus importants	Secteur	% d'actifs	Pays
US DEPARTMENT OF THE TREASURY	Trésor américain	30,45	États-Unis
GOVERNMENT OF JAPAN	État des marchés développés	14,21	Japon
REPUBLIC OF ITALY	État des marchés développés	7,65	Italie

Principaux investissements au titre de la Période se clôturant le 30/06/2023

Investissements les plus importants	Secteur	% d'actifs	Pays
US DEPARTMENT OF THE TREASURY	Trésor américain	36,72	États-Unis
GOVERNMENT OF JAPAN	État des marchés développés	16,48	Japon

Cette liste inclut les investissements constituant la plus grande proportion d'investissements du produit financier durant la période de référence qui court du 01/07/2023 au 30/06/2024



Quelle était la proportion d'investissements liés à la durabilité ?

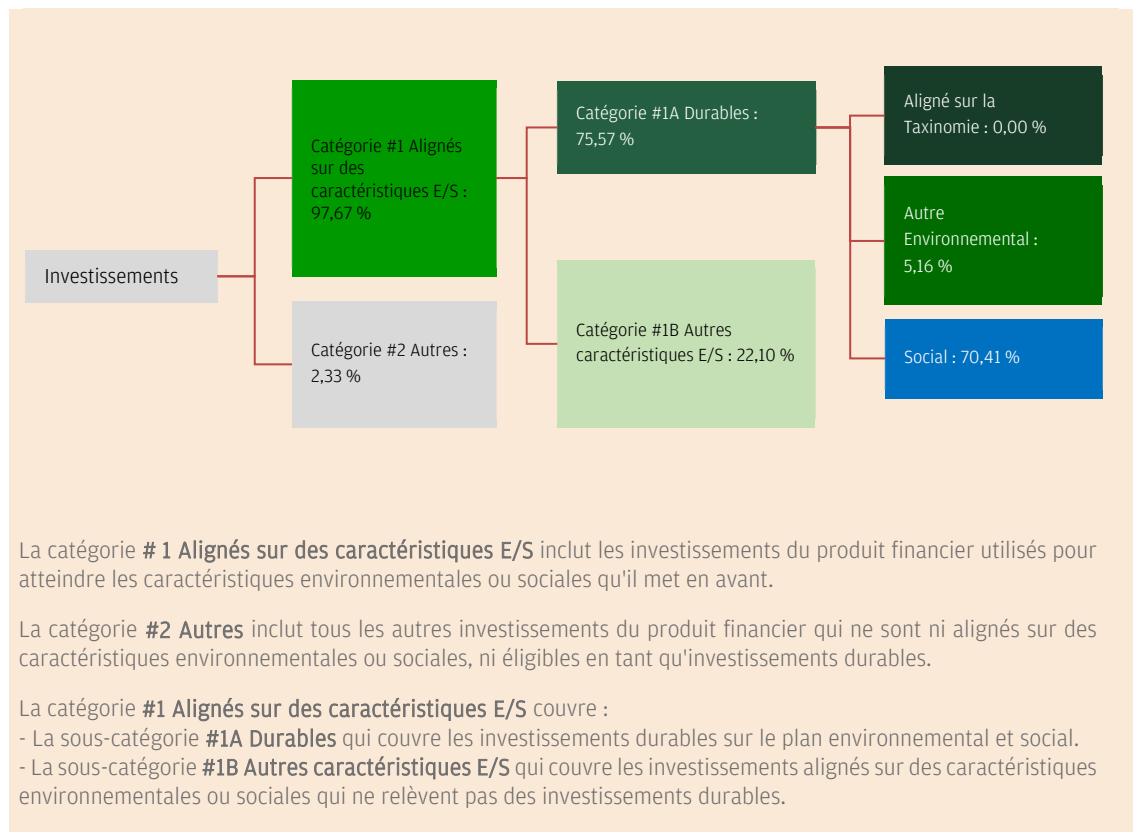
L'allocation des actifs décrit la part des investissements dans des actifs spécifiques.

● Quelle était l'allocation des actifs ?

À la fin de la période de référence, le Compartiment a alloué 97,67 % de ses actifs à des émetteurs qui ont affiché des caractéristiques environnementales et/ou sociales positives et 75,57 % de ses actifs à des investissements durables. Le Compartiment ne s'est engagé à investir aucune proportion d'actifs spécifiquement dans des titres affichant des caractéristiques environnementales positives ou spécifiquement dans des caractéristiques sociales positives ni ne s'est engagé à poursuivre un objectif environnemental ou social spécifique ou une combinaison des deux.

Les Liquidités à titre accessoire, les Dépôts auprès d'établissements de crédit, les instruments du marché monétaire et/ou les fonds monétaires (aux fins de gestion des souscriptions et des rachats en espèces et à titre de paiements courants et exceptionnels) et les produits dérivés utilisés à des fins de gestion efficace du portefeuille ne sont pas inclus dans le pourcentage d'actifs indiqué dans le tableau ci-dessous. Ces détentions fluctuent en fonction des flux d'investissements et s'inscrivent en complément de la politique d'investissement en ayant peu ou aucun impact sur les opérations d'investissement.

Remarque : l'alignement sur la Taxinomie de l'UE des instruments que JP Morgan considère comme des investissements durables peut différer de l'alignement complet du Compartiment sur la Taxinomie de l'UE comme expliqué ci-dessous (réponse à la question : Dans quelle mesure les investissements durables ayant un objectif environnemental étaient-ils alignés sur la taxinomie de l'UE ?).



● Dans quels secteurs économiques les investissements ont-ils été réalisés ?

Bien que le Compartiment ait mis en avant certains objectifs environnementaux et sociaux à travers ses critères d'inclusion et d'exclusion, il se peut qu'il ait investi dans un large éventail de secteurs - veuillez vous reporter à la liste ci-dessous pour une répartition des secteurs à la fin de la période de référence. En outre, le Gestionnaire Financier s'est engagé sur une base continue auprès de certains émetteurs sous-jacents bénéficiaires des investissements triés sur le volet. Les investissements réalisés au sein des secteurs et sous-secteurs de l'économie qui tirent leurs revenus de l'exploration, de la mine, de l'extraction, de la production, du traitement, du stockage, du raffinage ou de la distribution, y compris le transport, le stockage et le commerce, de combustibles fossiles, seront inclus dans le tableau ci-après dès lors qu'ils sont détenus. Les Liquidités à titre accessoire, les Dépôts auprès d'établissements de crédit, les instruments du marché monétaire et/ou les fonds monétaires (aux fins de gestion des souscriptions et des rachats en espèces et à titre de paiements courants et exceptionnels) et les produits dérivés utilisés à des fins de gestion efficace du portefeuille sont exclus des résultats, mais sont inclus

dans le dénominateur pour les besoins de calculer le pourcentage d'actifs indiqué à la fois dans le tableau ci-dessous ainsi que dans le tableau des Principaux investissements.

Secteur	Sous-secteur	% d'actifs
État des marchés développés	Obligations des marchés développés	43,29
Marchés émergents locaux	Obligations locales de marchés émergents	3,09
Finance	Services bancaires	1,35
Trésor américain	Bons/Billets du Trésor américain	28,25
Trésor américain	Protection contre l'inflation du Trésor américain	2,21
Crédit non lié au gouvernement américain	Supranational	3,65
Crédit non lié au gouvernement américain	Agences étrangères	13,01
Crédit non lié au gouvernement américain	Souverain	4,76

Les **activités habilitantes** permettent directement à d'autres activités de contribuer de manière substantielle à la réalisation d'un objectif environnemental. Les **activités transitoires** sont des activités économiques pour lesquelles il n'existe pas encore de solutions de remplacement sobres en carbone et, entre autres, dont les niveaux d'émission de gaz à effet de serre correspondent aux meilleures performances réalisables.



Dans quelle mesure les investissements durables ayant un objectif environnemental étaient-ils alignés sur la taxinomie de l'UE ?¹

Les données relatives à l'alignement sur la taxinomie de l'UE sont pour l'heure très limitées, en particulier en ce qui concerne les gaz fossiles et l'énergie nucléaire. Nous espérons que la situation s'améliore avec le temps dans la mesure où un nombre croissant d'émetteurs publient des données sur leur alignement et que celles-ci deviennent disponibles.

Le Compartiment n'a pris aucun engagement minimal concernant les investissements durables ayant un objectif environnemental qui sont alignés sur la Taxinomie de l'UE.

Par conséquent, le document d'information précontractuel du Compartiment indique que le degré d'alignement sur la Taxinomie de l'UE des investissements durables ciblés ayant un objectif environnemental a été de 0 %. Tout alignement indiqué ci-après est un produit dérivé du cadre du Compartiment qui tient compte des investissements affichant des caractéristiques environnementales et/ou sociales et des investissements durables (au sens de la directive SFDR).

Les deux graphiques ci-dessous illustrent la part réelle des investissements dans des investissements durables ayant un objectif environnemental alignés sur la taxinomie de l'UE telle que mesurée à la fin de la période de référence.

- **Le produit financier a-t-il investi dans des activités liées au gaz fossile et/ou à l'énergie nucléaire qui sont conformes à la Taxinomie de l'UE ?**

Oui

Dans le gaz fossile

Dans l'énergie nucléaire

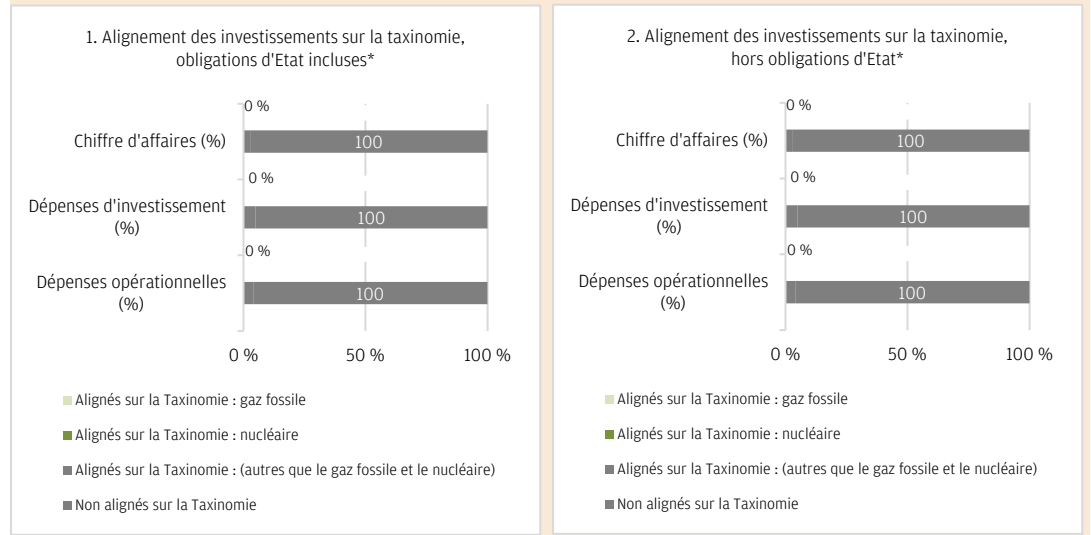
Non

Les activités alignées sur la taxinomie sont exprimées en pourcentage :
 - du **chiffre d'affaires** pour refléter la part des revenus provenant des activités vertes des sociétés bénéficiaires des investissements à ce jour.
 - des **dépenses d'investissement** (CapEx) pour montrer

Les deux graphiques ci-dessous font apparaître en vert le pourcentage d'investissements qui étaient alignés sur la taxinomie de l'UE. Étant donné qu'il n'existe pas de méthodologie appropriée pour déterminer l'alignement des obligations souveraines* sur la taxinomie, le premier graphique montre l'alignement sur la taxinomie par rapport à tous les investissements du produit financier, y compris les obligations souveraines, tandis que le deuxième graphique représente l'alignement sur la taxinomie uniquement par rapport aux investissements du produit financier autres que les obligations souveraines.

les investissements verts réalisés par les sociétés bénéficiaires des investissements, pour une transition vers une économie verte par exemple.

- des **dépenses d'exploitation (OpEx)** pour refléter les activités opérationnelles vertes des sociétés bénéficiaires des investissements.



Ce graphique représente 1 % de l'investissement total.

*Aux fins de ces graphiques, les « obligations souveraines » comprennent toutes les expositions souveraines

¹ Les activités liées au gaz fossile et/ou au nucléaire ne seront jugées conformes à la Taxinomie de l'UE que si elles contribuent à limiter le changement climatique (« atténuation du changement climatique ») et ne causent de préjudice important à aucun objectif de la Taxinomie de l'UE - voir la note explicative dans la marge de gauche. L'ensemble des critères applicables aux activités économiques dans les secteurs du gaz fossile et de l'énergie nucléaire qui sont conformes à la Taxinomie de l'UE sont définis dans le Règlement Délégué (UE) 2022/1214 de la Commission.

● **Quelle était la part des investissements réalisés dans des activités transitoires et habilitantes ?**

Compte tenu de ce qui précède, le Compartiment n'a donc pris aucun engagement minimal visant à réaliser des investissements alignés sur la taxinomie de l'UE, y compris s'agissant des activités transitoires et habilitantes. Tout alignement indiqué ci-après est un produit dérivé du cadre du Compartiment qui tient compte des investissements affichant des caractéristiques environnementales et/ou sociales positives et des investissements durables.

La part des activités transitoires est estimée à 0,00 % et celle des activités habilitantes à 0,00 % à la fin de la période de référence.

● **Où se situait le pourcentage d'investissements alignés sur la taxinomie de l'UE par rapport aux précédents périodes de référence ?**

	Aligné sur la Taxinomie
30/06/2024	0,00 %
30/06/2023	0,00 %



Quelle était la part d'investissements durables ayant un objectif environnemental qui n'étaient pas alignés sur la taxinomie de l'UE ?

La part des investissements durables ayant un objectif environnemental qui n'étaient pas alignés sur la taxinomie de l'UE a été de 5,16 % des actifs à la fin de la période de référence.



Quelle était la part d'investissements durables sur le plan social ?

La part des investissements durables sur le plan social a été de 70,41 % des actifs à la fin de la période de référence.



Ce symbole représente des investissements durables ayant un objectif environnemental qui ne tiennent pas compte des critères applicables aux activités économiques durables sur le plan environnemental au



Quels étaient les investissements inclus dans la catégorie « autres », quelle était leur finalité et existait-il des garanties environnementales ou sociales minimales ?

Les 2,33 % d'actifs classés dans la catégorie des « autres » investissements ont été composés d'émetteurs qui n'ont pas respecté les critères décrits dans la réponse à la question ci-dessus, « Quelle a été la performance des indicateurs de durabilité », et n'affichent donc pas les caractéristiques environnementales ou sociales positives nécessaires. Il s'agit d'investissements à des fins de diversification. Les Liquidités à titre accessoire, les Dépôts auprès d'établissements de crédit, les instruments du marché monétaire et/ou les fonds monétaires (aux fins de gestion des souscriptions et des rachats en espèces et à titre de paiements courants et exceptionnels) et les produits dérivés utilisés à des fins de gestion efficace du portefeuille n'ont pas été inclus dans le pourcentage d'actifs inclus dans le graphique relatif à l'allocation d'actifs ci-dessus, y compris dans la catégorie « autres ». Ces détentions fluctuent en fonction des flux d'investissements et s'inscrivent en complément de la politique d'investissement en ayant peu ou aucun impact sur les opérations d'investissement.

Tous les investissements, y compris les « autres » investissements, ont été soumis aux garanties minimales/principes ESG suivants :

- Les garanties minimales telles que prévues dans l'Article 18 du Règlement taxonomie de l'UE (y compris l'alignement sur les principes directeurs de l'OCDE à l'intention des entreprises multinationales et les principes directeurs des Nations Unies relatifs aux entreprises et aux droits humains), telles que mises en œuvre par le Gestionnaire Financier.
- L'application de pratiques de bonne gouvernance (au nombre desquelles des structures de gouvernance robustes, les relations avec le personnel, la rémunération du personnel et la conformité fiscale), telles que mises en œuvre par le Gestionnaire Financier.
- Le respect du principe consistant à « Ne pas causer de préjudice important » tel qu'exposé dans la définition de l'Investissement durable dans le Règlement SFDR de l'UE.



Quelles mesures ont été prises pour respecter les caractéristiques environnementales et/ou sociales durant la période de référence ?

Les éléments à caractère contraignant de la stratégie d'investissement, exposés ci-après, ont été appliqués durant la période de référence afin de sélectionner les investissements permettant d'atteindre chacune des caractéristiques environnementales ou sociales mises en avant :

- L'obligation d'investir au moins 51 % des actifs dans des émetteurs affichant des caractéristiques environnementales et / ou sociales positives.
- Filtrage fondé des valeurs et des normes afin d'exclure totalement les émetteurs impliqués dans certaines activités telles que la fabrication d'armes controversées et application de seuils maximaux en pourcentage du chiffre d'affaires, de la production et de la distribution aux autres émetteurs, tels que ceux exerçant des activités liées au charbon thermique et au tabac. Consulter la politique en matière d'exclusions du Compartiment à l'adresse suivante : www.jpmorganassetmanagement.lu pour de plus amples précisions, en cherchant le Compartiment qui vous intéresse puis en consultant la rubrique Informations ESG.
- Filtrage du Portefeuille visant à exclure les acteurs connus pour enfreindre les bonnes pratiques en matière de gouvernance.

Le Compartiment s'est également engagé à investir au moins 10 % de ses actifs dans des investissements durables.

De plus amples précisions sur l'engagement sont fournies dans la réponse à la question « De quelle manière les indicateurs concernant les incidences négatives sur les facteurs de durabilité ont-ils été pris en considération ? »



Quelle a été la performance du produit financier par rapport à l'indice de référence ?

Non applicable

Les **indices de référence** sont des indices permettant de mesurer si le produit financier atteint les caractéristiques environnementales ou sociales qu'il met en avant.

Par **investissement durable**, on entend un investissement dans une activité économique qui contribue à un objectif environnemental ou social, pour autant qu'il ne cause de préjudice important à aucun de ces objectifs et que les sociétés bénéficiaires des investissements appliquent des pratiques de bonne gouvernance.

La **taxinomie de l'UE** est un système de classification institué par le Règlement (UE) 2020/852, qui dresse une liste **d'activités économiques durables sur le plan environnemental**. Ce règlement n'établit pas de liste des activités économiques durables sur le plan social. Les investissements durables ayant un objectif environnemental ne sont pas nécessairement alignés sur la taxinomie.



Dénomination du produit : JPMorgan Funds - Global Government Short Duration Bond Fund

Identifiant d'entité juridique : ODDMYSTQ8OKR7XSSEZ68

Caractéristiques environnementales et/ou sociales

Ce produit financier avait-il un objectif d'investissement durable ?

Oui

Il a réalisé des investissements durables ayant un objectif environnemental : %

dans des activités économiques qui sont considérées comme durables sur le plan environnemental au titre de la taxinomie de l'UE

dans des activités économiques qui ne sont pas considérées comme durables sur le plan environnemental au titre de la taxinomie de l'UE

Il a réalisé des investissements durables ayant un objectif social : %

Non

Il promouvait des caractéristiques environnementales et/ou sociales (E/S) et, bien qu'il n'ait pas eu d'objectif d'investissement durable, il a présenté une proportion de 66,36 % d'investissements durables

ayant un objectif environnemental dans des activités économiques qui sont considérées comme durables sur le plan environnemental au titre de la taxinomie de l'UE

ayant un objectif environnemental dans des activités économiques qui ne sont pas considérées comme durables sur le plan environnemental au titre de la taxinomie de l'UE

ayant un objectif social

Il promouvait des caractéristiques E/S, mais n'a pas réalisé d'investissements durables

Dans quelle mesure les caractéristiques environnementales et/ou sociales promues par ce produit financier ont-elles été respectées ?

Le Compartiment s'attache à promouvoir un large éventail de caractéristiques environnementales, sociales et de gouvernance à travers les critères d'inclusion applicables à ses investissements, en particulier en adoptant une allocation d'actifs de 51 % au minimum dans des investissements ayant des caractéristiques environnementales et/ou sociales positives et de 10 % au minimum dans des investissements considérés comme durables. Cet engagement a été tenu tout au long de la période de référence (du 1^{er} juillet 2023 au 30 juin 2024). À la fin de la période de référence, le Compartiment détenait 96,87 % d'investissements ayant des caractéristiques environnementales et/ou sociales positives et 66,36 % d'investissements durables.

Ces investissements ont été déterminés en appliquant des critères d'inclusion et d'exclusion à la fois au niveau de l'actif et au niveau du produit. Les critères d'inclusion sont étayés par un score ESG assigné à tous les investissements au sein de la stratégie afin d'identifier ceux qui sont susceptibles d'être considérés comme ayant des caractéristiques

environnementales et/ou sociales et ceux qui remplissent les seuils pour être considérés comme des investissements durables.

Le score ESG tient compte des indicateurs suivants : la gestion efficace des émissions toxiques, les déchets, un bon bilan sur le plan environnemental, ainsi que des caractéristiques sociales, telles qu'une communication efficace en matière de durabilité, des notes positives en matière de relations de travail et de gestion des questions de sécurité.

À travers ses critères d'exclusion (qui ont été appliqués à la fois de manière totale et partielle), le Compartiment a promu certaines normes et valeurs au nombre desquelles la protection des droits humains internationalement reconnus. Le Compartiment a totalement exclu les émetteurs impliqués dans la fabrication d'armes controversées et a appliqué des seuils maximaux en termes de chiffre d'affaires ou de production aux autres émetteurs, tels que ceux exerçant des activités liées au charbon thermique et au tabac.

En ce qui concerne la Bonne Gouvernance, tous les investissements (hors liquidités et produits dérivés) ont fait l'objet d'un filtrage de manière à exclure les contrevenants aux bonnes pratiques en matière de gouvernance ainsi identifiés. En outre, les investissements considérés comme ayant des caractéristiques environnementales et/ou sociales ou constituant des Investissements durables ont fait l'objet de considérations additionnelles. Au titre de ces investissements, le Compartiment a intégré une comparaison avec un groupe d'entreprises de référence et a exclu, après contrôle, les émetteurs dont le score ne se situait pas dans les 80 premiers pour cent par rapport au groupe de sociétés de référence au regard des indicateurs de bonne gouvernance.

Le Compartiment n'avait aucune cible spécifique d'allocation en faveur de caractéristiques environnementales ou sociales. Il est possible de mesurer le respect des caractéristiques environnementales et sociales promues par le produit en prenant en considération le pourcentage d'actifs réellement alloués aux émetteurs pertinents qui mettent en avant de telles caractéristiques pendant la période de référence.

En résumé, le Compartiment a respecté ses engagements minimaux précontractuels liés à sa politique en matière de caractéristiques environnementales et/ou sociales et d'investissements durables tout au long de la période de référence. Le Compartiment a appliqué des filtres de contrôle dans le but d'exclure tous les investissements envisagés proscrits en vertu de sa politique d'exclusion tout au long de la période de référence. Il est possible de mesurer le respect des normes et des valeurs promues par le Compartiment en regardant si, pendant la période de référence, le Compartiment a détenu ou non des positions dans des émetteurs qui auraient été autrement proscrits en vertu de la politique d'exclusion. Le Gestionnaire Financier ne dispose d'aucune information indiquant que de tels émetteurs ont été détenus. Le Gestionnaire Financier précise que la continuité des valeurs en pourcentage et des informations communiquées ne saurait être garantie à l'avenir et qu'elle est tributaire de l'environnement juridique et réglementaire en constante évolution. La période de référence peut être inférieure à 12 mois si le fonds a été lancé, clôturé ou a modifié son statut Article 8/9 dans l'intervalle.

Les indicateurs de durabilité permettent de mesurer la manière dont les objectifs de durabilité de ce produit financier sont atteints

● **Quelle a été la performance des indicateurs de durabilité ?**

La méthodologie exclusive de notation ESG du Gestionnaire Financier, laquelle consiste en un score ESG exclusif calculé par le Gestionnaire Financier, combinée ou non avec des données de tiers, a été utilisée en tant que critère d'inclusion pour mesurer la réalisation des caractéristiques environnementales et/ou sociales que le Compartiment met en avant.

La méthodologie s'est appuyée sur la manière dont les émetteurs gèrent les questions environnementales ou sociales pertinentes, telles que leurs émissions toxiques, la gestion des déchets, les relations du travail et les questions liées à la sécurité, la diversité/l'indépendance du conseil d'administration et la confidentialité des données. Pour être inclus dans les 51 % d'actifs considérés comme mettant en avant des caractéristiques environnementales et/ou sociales, un émetteur doit afficher un score qui se situe dans la tranche supérieure des 80 % par rapport à l'indice de référence du Compartiment, que ce soit son score environnemental ou son score social, et il doit respecter les conditions de bonne gouvernance décrites ci-dessus, sur la base du filtrage du portefeuille visant à exclure les émetteurs connus pour enfreindre les bonnes pratiques en matière de gouvernance.

À la fin de la période de référence, le Compartiment détenait 96,87 % d'investissements ayant des caractéristiques environnementales et/ou sociales positives et 66,36 % d'investissements durables.

En guise d'exclusions fondées sur des normes et des valeurs, le Gestionnaire Financier a utilisé des données pour mesurer la participation d'un émetteur dans des activités pertinentes. Le contrôle mené sur ces données s'est soldé par l'exclusion totale de certains investissements envisagés et par l'exclusion partielle fondée sur les seuils maximaux en pourcentage du chiffre d'affaires ou de la production d'autres investissements envisagés dans le cadre de la politique en matière d'exclusions. Tout au long de la période de référence, et à aucun moment les règles d'exclusion ont été transgressées. Un sous-ensemble d'« Indicateurs de durabilité concernant les incidences négatives », tel qu'exposé dans les Normes Techniques de Réglementation du Règlement SFRD de l'UE a également été intégré dans les contrôles.

Le Compartiment n'avait aucune cible spécifique d'allocation en faveur de caractéristiques environnementales ou sociales. Par conséquent, la performance des indicateurs au titre de caractéristiques environnementales ou sociales spécifiques n'est pas indiquée dans ce document.

Consulter les Informations relatives aux Caractéristiques Environnementales / Sociales du Compartiment à l'adresse suivante : www.jpmorganassetmanagement.lu pour de plus amples précisions, en cherchant le Compartiment qui vous intéresse puis en consultant la rubrique Informations ESG.

● **...et par rapport aux périodes précédentes ?**

	Caractéristiques E/S	Investissements durables	Alignés sur la taxinomie sur le plan environnemental	Autre Environnemental	Social
30/06/2024	96,87 %	66,36 %	0,00 %	3,20 %	63,16 %
30/06/2023	99,52 %	63,30 %	0,00 %	2,75 %	60,55 %

● **Quels étaient les objectifs des investissements durables que le produit financier a partiellement réalisés et comment l'investissement durable a-t-il contribué à ces objectifs ?**

Les objectifs des investissements durables que le Compartiment a partiellement réalisés ont compris un des éléments ci-après, ou une combinaison de ceux-ci, ou ont été liés à un objectif environnemental ou social à travers l'utilisation des produits de l'émission :

Objectifs environnementaux : (i) atténuation du risque climatique, (ii) transition vers une économie circulaire ; Objectifs sociaux : (i) communautés inclusives et durables - meilleure représentation des femmes à des postes de direction, (ii) communautés inclusives et durables - meilleure représentation des femmes au sein des conseils d'administration et (iii) mise à disposition de conditions et d'une culture de travail décentes.

La contribution à ces objectifs a été déterminée soit (i) au moyen des indicateurs de durabilité des produits et des services, lesquels peuvent avoir inclus le pourcentage de chiffre d'affaires provenant de la fourniture de produits et/ou de services qui contribuent à l'objectif de durabilité concerné, comme par exemple un émetteur qui fabrique des panneaux solaires ou qui fournit une technologie d'énergie propre et qui respecte les seuils exclusifs du Gestionnaire Financier en termes de contribution à l'atténuation du risque climatique. Le pourcentage réel de chiffre d'affaires est fixé au minimum à 20 % et la participation totale dans l'entreprise est considérée comme un investissement durable ; soit (ii) en utilisant les produits de l'émission, si pareille utilisation a été désignée comme étant liée à un objectif environnemental ou social spécifique, soit (iii) en ayant agi comme leader opérationnel d'un groupe de pairs au regard de sa contribution à l'objectif visé. Un émetteur est considéré comme chef de file d'un groupe de référence dès lors que son score se situe dans les 20 premiers pour cent par rapport à l'indice de référence du Compartiment sur la base de certains indicateurs opérationnels de durabilité. Par exemple, un score dans les 20 premiers pour cent par rapport à l'Indice de référence en termes d'impact total sur les déchets contribue à la transition vers une économie circulaire. Le test appliqué aux émetteurs supranationaux et souverains peut tenir compte de la mission ou des contributions de l'émetteur, en tant que chef de file de son groupe de référence ou acteur d'améliorations, aux objectifs environnementaux ou sociaux positifs sous réserve d'observer certains critères.

Le Compartiment était tenu d'investir 10 % dans des investissements durables. À aucun moment durant la période, le Compartiment n'a détenu d'investissements durables dans une proportion inférieure à son engagement minimal. À la fin de la période de référence, 66,36 % de ses actifs étaient des investissements durables.

Les principales incidences négatives correspondent aux incidences négatives les plus significatives des décisions d'investissement sur les facteurs de durabilité liés aux questions environnementales, sociales et de personnel, au respect des droits humains et à la lutte contre la corruption et les actes de corruption.

● ***Dans quelle mesure les investissements durables que le produit financier a partiellement réalisés n'ont-ils pas causé de préjudice important à un objectif d'investissement durable sur le plan environnemental ou social ?***

Les Investissements durables que le Compartiment entendait réaliser ont fait l'objet d'un processus de contrôle qui a cherché à identifier et à exclure de la qualification au titre d'Investissements durables les émetteurs que le Gestionnaire Financier a considérés comme les plus mauvais élèves, sur la base d'un seuil qu'il a lui-même déterminé, au regard de certaines considérations sur le plan environnemental. Par conséquent, seuls les émetteurs démontrant les meilleurs indicateurs à la fois en termes de mesures absolues et relatives ont été considérés comme des Investissements durables.

Ces considérations comprennent le changement climatique, la préservation de l'eau et des ressources marines, la transition vers une économie circulaire, la pollution et la protection de la biodiversité et des écosystèmes. En outre, le Gestionnaire Financier a également procédé à des contrôles qui ont cherché à identifier et à exclure les émetteurs qu'il considère non conformes aux principes directeurs de l'OCDE à l'intention des entreprises multinationales et aux principes directeurs des Nations Unies relatifs aux entreprises et aux droits humains, sur la base des données fournies par des prestataires de service tiers.

— ***De quelle manière les indicateurs concernant les incidences négatives sur les facteurs de durabilité ont-ils été pris en considération ?***

Les indicateurs concernant les incidences négatives sur les facteurs de durabilité figurant dans le Tableau 1 de l'Annexe 1 et certains indicateurs, tels que déterminés par le Gestionnaire Financier, figurant dans les Tableaux 2 et 3 de l'Annexe 1 des Normes Techniques de Réglementation du Règlement SFDR de l'UE, ont été pris en considération comme plus amplement exposé ci-après. Le Gestionnaire Financier a recouru soit aux indicateurs figurant dans les Normes Techniques de Réglementation du Règlement européen SFDR soit, lorsqu'un tel recours était impossible en raison de restrictions liées aux données ou d'autres problèmes de nature technique, à des approximations représentatives. Le Gestionnaire Financier a consolidé la prise en compte de certains indicateurs en les regroupant dans un même indicateur « primaire », comme plus amplement exposé ci-après, et peut avoir eu recours à un ensemble additionnel plus large d'indicateurs que ceux mentionnés ci-après.

Les indicateurs pertinents figurant dans le Tableau 1 de l'Annexe 1 des Normes Techniques de Réglementation du Règlement SFDR de l'UE consistent en 9 indicateurs liés aux questions environnementales et 5 indicateurs liés aux questions sociales et de personnel. Les indicateurs liés aux questions environnementales sont numérotés de 1 à 9 et se rapportent aux émissions de gaz à effet de serre (1 à 3), à l'exposition à des sociétés actives dans le secteur des combustibles fossiles, à la part de consommation et de production d'énergie non renouvelable, à l'intensité de consommation d'énergie par secteur à fort impact climatique, aux activités ayant une incidence négative sur des zones sensibles sur le plan de la biodiversité, aux rejets dans l'eau et aux déchets dangereux (4 à 9, respectivement).

Les indicateurs numérotés 10 à 14 se rapportent aux questions sociales et de personnel d'un émetteur et couvrent les violations des principes du pacte mondial des Nations Unies et des principes directeurs de l'OCDE à l'intention des entreprises multinationales, l'absence de processus et de mécanismes de conformité permettant de contrôler le respect des principes du pacte mondial des Nations Unies, les écarts de rémunération entre hommes et femmes non corrigés, la mixité au sein des organes de gouvernance et l'exposition à des armes controversées (mines antipersonnel, armes à sous-munitions, armes chimiques ou armes biologiques), respectivement.

Le Gestionnaire Financier a également pris en considération la principale incidence négative numérotée 16 liée aux pays d'investissement connaissant des violations sociales.

Dans le cadre de son approche, le Gestionnaire Financier a inclus à la fois des aspects quantitatifs et qualitatifs afin de tenir compte des indicateurs ci-dessus. Il a utilisé des indicateurs particuliers pour contrôler, en vue de les exclure, les émetteurs susceptibles de causer un préjudice important. Il a utilisé un sous-ensemble d'indicateurs liés à l'engagement avec certains émetteurs visant à influencer les meilleures pratiques et a recouru à certains d'entre eux en tant qu'indicateurs de performance positive sur le plan de la durabilité, en appliquant un seuil minimal au regard de l'indicateur en question afin de qualifier un investissement d'Investissement durable. Les données requises afin de prendre en considération les indicateurs, le cas échéant, peuvent avoir été obtenues auprès des émetteurs bénéficiaires des investissements eux-mêmes et/ou avoir été fournies par des prestataires de services tiers (y compris de données approximatives). Les données saisies par les émetteurs eux-mêmes ou fournies par des prestataires tiers peuvent reposer sur des ensembles de données et des hypothèses pouvant être insuffisants, de qualité médiocre ou contenant des informations biaisées. Étant donné qu'il

s'est fié à des tiers, le Gestionnaire Financier ne saurait garantir l'exactitude ou l'exhaustivité de telles données.

Filtrage

Parmi les indicateurs préconisés, certains ont été pris en considération par le biais d'un filtrage fondé sur des valeurs et des normes visant à mettre en œuvre les exclusions. Ces exclusions ont tenu compte des indicateurs numérotés 10, 14 et 16 en relation avec les principes du Pacte mondial des Nations Unies et les principes directeurs de l'OCDE à l'intention des entreprises multinationales, les armes controversées et les pays d'investissement connaissant des violations de normes sociales. Le Gestionnaire Financier a également appliqué des critères de filtrage élaborés sur mesure. En raison de certaines considérations d'ordre technique, telles que la couverture des données en ce qui concerne les indicateurs spécifiques, le Gestionnaire Financier a appliqué soit les indicateurs spécifiques visés dans le Tableau 1, soit une approximation représentative, telle qu'il a lui-même déterminée, afin de contrôler les émetteurs bénéficiaires des investissements au regard des questions environnementales ou sociales et de personnel applicables. Par exemple, les émissions de gaz à effet de serre sont associées à plusieurs indicateurs et éléments de mesure qui leur sont associés dans le Tableau 1, tels que les émissions de gaz à effet de serre, l'empreinte carbone et l'intensité de gaz à effet de serre (indicateurs numérotés 1 à 3). Le Gestionnaire Financier utilise à ce jour les données liées à l'intensité des gaz à effet de serre (indicateur 3), les données liées à la consommation et à la production d'énergie provenant de sources non-renouvelables (indicateur 5) et les données liées à l'intensité de consommation d'énergie (indicateur 6) pour procéder à son contrôle des émissions de gaz à effet de serre. S'agissant des critères de contrôle élaborés sur mesure et en ce qui concerne les activités ayant une incidence négative sur des zones sensibles sur le plan de la biodiversité et les rejets dans l'eau (indicateurs numérotés 7 et 8), en raison de contraintes liées aux données, le Gestionnaire Financier a préféré utiliser des données d'approximation représentatives provenant de tiers à la place des indicateurs spécifiques visés dans le Tableau 1. Le Gestionnaire Financier a également pris en considération l'indicateur 9 lié aux déchets dangereux dans le cadre de ses critères de contrôle sur mesure.

Engagement

Outre les critères de contrôle visant à exclure certains émetteurs comme exposé ci-dessus, le Gestionnaire Financier s'est engagé sur une base continue auprès de certains émetteurs sous-jacents bénéficiaires des investissements triés sur le volet. Un sous-ensemble d'indicateurs a été utilisé, sous réserve de certaines considérations d'ordre technique, telles que la couverture des données, comme base d'engagement auprès d'un certain nombre d'émetteurs sous-jacents bénéficiaires des investissements triés sur le volet, conformément à l'approche adoptée par le Gestionnaire Financier en matière de gérance et d'engagement. Les indicateurs utilisés en vue de mesurer cet engagement incluent les indicateurs numérotés 3, 5 et 13 dans le Tableau 1 qui sont respectivement liés à l'intensité de gaz à effet de serre, à la part de l'énergie issue de sources non-renouvelables et à la mixité au sein des organes de gouvernance. Le Gestionnaire Financier a également utilisé les indicateurs 2 du Tableau 2 et 3 du Tableau 3 liés respectivement aux émissions de polluants atmosphériques et au nombre de jours perdus pour cause de blessures, d'accidents, de décès ou de maladies.

Indicateurs de durabilité

Le Gestionnaire Financier a utilisé les indicateurs 3 et 13 liés à l'intensité des gaz à effet de serre et à la mixité au sein des organes de gouvernance comme indicateurs de durabilité afin de qualifier un investissement d'investissement durable. Un des critères appliqué exige qu'un émetteur soit considéré comme un chef de file opérationnel de son groupe de référence pour être qualifié d'investissement durable. Aux termes de ce critère, l'entreprise doit afficher un score situé dans les 20 premiers pour cent par rapport à l'Indice de référence.

Les principales incidences négatives correspondent aux incidences négatives les plus significatives des décisions d'investissement sur les facteurs de durabilité liés aux questions environnementales, sociales et de personnel, au respect des droits humains et à la lutte contre la corruption et les actes de corruption.

— *Les investissements durables ont-ils été conformes aux principes directeurs de l'OCDE à l'intention des entreprises multinationales et aux principes directeurs des Nations Unies relatifs aux entreprises et aux droits humains ? Réponse circonstanciée :*

Les exclusions du portefeuille fondées sur les normes telles que décrites ci-dessus dans la réponse à la question « Dans quelle mesure les caractéristiques environnementales et/ou sociales promues par ce produit financier ont-elles été respectées ? » ont été appliquées afin de chercher l'alignement sur ces

principes directeurs. Des données de tiers ont été utilisées pour identifier les éventuels contrevenants. Sauf dérogation consentie, le Compartiment a exclu les investissements pertinents dans ces émetteurs.

La Taxinomie de l'UE prescrit le principe visant à « ne pas causer de préjudice important » en vertu duquel les investissements alignés sur la taxinomie sont censés ne pas causer de préjudices importants aux objectifs de la taxinomie de l'UE. Ce principe est étayé par des critères spécifiques à l'Union.

Le principe visant à « ne pas causer de préjudice important » s'applique uniquement aux investissements du produit financier qui tiennent compte des critères européens en matière d'activités économiques durables sur le plan environnemental. Les investissements sous-tendant la part restante de ce produit financier ne tiennent pas compte des critères européens en matière d'activités économiques durables sur le plan environnemental.

Les autres investissements durables doivent également ne causer aucun préjudice important aux objectifs environnementaux ou sociaux.



Comment ce produit financier a-t-il pris en considération les principales incidences négatives sur les facteurs de durabilité ?

Le Compartiment a sélectionné les principales incidences négatives sur les facteurs de durabilité et les a prises en considération dans le cadre d'un contrôle fondé sur des normes et des valeurs visant à mettre en œuvre ses exclusions. Les indicateurs numérotés 10, 14 et 16 liés aux violations du Pacte mondial des Nations Unies, aux armes controversées et aux violations des normes sociales au niveau du pays, comme visé dans les Normes Techniques de Réglementation du Règlement SFDR de l'UE, ont été utilisés dans le cadre de ce contrôle. Le Compartiment a également appliqué certains des indicateurs dans le cadre du contrôle du critère visant à « Ne pas causer de préjudice important », comme plus amplement exposé dans la réponse à la question suivante, afin de démontrer qu'un investissement a été qualifié d'investissement durable.

Un sous-ensemble d'Indicateurs d'incidences négatives sur les facteurs de durabilité a été utilisé pour déterminer l'engagement auprès des émetteurs bénéficiaires des investissements sur la base de leurs résultats en termes de principales incidences négatives.



Quels ont-été les principaux investissements de ce produit financier ?

Cette liste inclut les investissements constituant la plus grande proportion d'investissements du produit financier durant la période de référence qui court du 01/07/2023 au 30/06/2024

Investissements les plus importants	Secteur	% d'actifs	Pays
US DEPARTMENT OF THE TREASURY	Trésor américain	32,12	États-Unis
GOVERNMENT OF JAPAN	État des marchés développés	11,36	Japon
REPUBLIC OF ITALY	État des marchés développés	6,40	Italie
REPUBLIC OF ITALY	Crédit non lié au gouvernement américain	4,55	Italie

Principaux investissements au titre de la Période se clôturant le 30/06/2023

Investissements les plus importants	Secteur	% d'actifs	Pays
US DEPARTMENT OF THE TREASURY	Trésor américain	35,20	États-Unis
GOVERNMENT OF JAPAN	État des marchés développés	13,93	Japon
REPUBLIC OF ITALY	État des marchés développés	12,00	Italie



Quelle était la proportion d'investissements liés à la durabilité ?

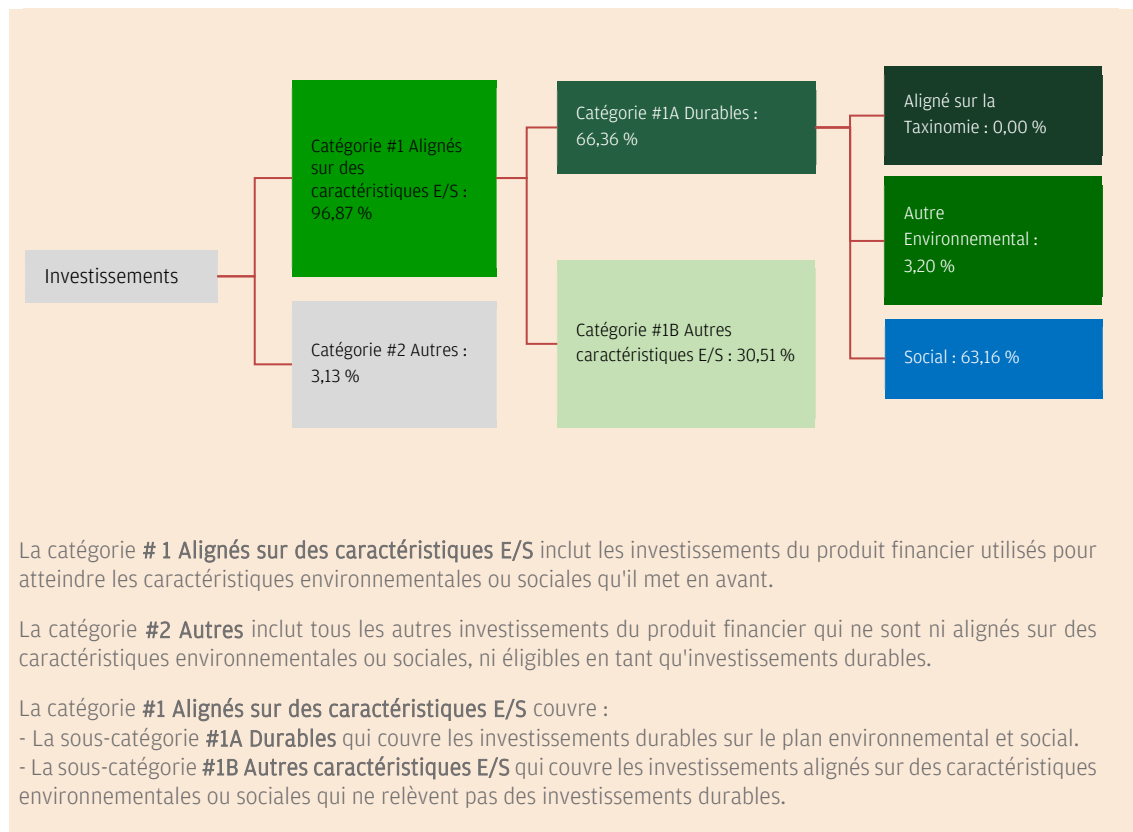
L'allocation des actifs décrit la part des investissements dans des actifs spécifiques.

● Quelle était l'allocation des actifs ?

À la fin de la période de référence, le Compartiment a alloué 96,87 % de ses actifs à des émetteurs qui ont affiché des caractéristiques environnementales et/ou sociales positives et 66,36 % de ses actifs à des investissements durables. Le Compartiment ne s'est engagé à investir aucune proportion d'actifs spécifiquement dans des titres affichant des caractéristiques environnementales positives ou spécifiquement dans des caractéristiques sociales positives ni ne s'est engagé à poursuivre un objectif environnemental ou social spécifique ou une combinaison des deux.

Les Liquidités à titre accessoire, les Dépôts auprès d'établissements de crédit, les instruments du marché monétaire et/ou les fonds monétaires (aux fins de gestion des souscriptions et des rachats en espèces et à titre de paiements courants et exceptionnels) et les produits dérivés utilisés à des fins de gestion efficace du portefeuille ne sont pas inclus dans le pourcentage d'actifs indiqué dans le tableau ci-dessous. Ces détentions fluctuent en fonction des flux d'investissements et s'inscrivent en complément de la politique d'investissement en ayant peu ou aucun impact sur les opérations d'investissement.

Remarque : l'alignement sur la Taxinomie de l'UE des instruments que JP Morgan considère comme des investissements durables peut différer de l'alignement complet du Compartiment sur la Taxinomie de l'UE comme expliqué ci-dessous (réponse à la question : Dans quelle mesure les investissements durables ayant un objectif environnemental étaient-ils alignés sur la taxinomie de l'UE ?).



● Dans quels secteurs économiques les investissements ont-ils été réalisés ?

Bien que le Compartiment ait mis en avant certains objectifs environnementaux et sociaux à travers ses critères d'inclusion et d'exclusion, il se peut qu'il ait investi dans un large éventail de secteurs - veuillez vous reporter à la liste ci-dessous pour une répartition des secteurs à la fin de la période de référence. En outre, le Gestionnaire Financier s'est engagé sur une base continue auprès de certains émetteurs sous-jacents bénéficiaires des investissements triés sur le volet. Les investissements réalisés au sein des secteurs et sous-secteurs de l'économie qui tirent leurs revenus de l'exploration, de la mine, de l'extraction, de la production, du traitement, du stockage, du raffinage ou de la distribution, y compris le transport, le stockage et le commerce, de combustibles fossiles, seront inclus dans le tableau ci-après dès lors qu'ils sont détenus. Les Liquidités à titre accessoire, les Dépôts auprès d'établissements de crédit, les instruments du marché monétaire et/ou les fonds monétaires (aux fins de gestion des souscriptions et des rachats en espèces et à titre de paiements courants et exceptionnels) et les produits dérivés utilisés à des fins de gestion efficace du portefeuille sont exclus des résultats, mais sont inclus

dans le dénominateur pour les besoins de calculer le pourcentage d'actifs indiqué à la fois dans le tableau ci-dessous ainsi que dans le tableau des Principaux investissements.

Secteur	Sous-secteur	% d'actifs
État des marchés développés	Obligations des marchés développés	29,02
Marchés émergents locaux	Obligations locales de marchés émergents	0,65
Finance	Services bancaires	2,46
Trésor américain	Bons/Billets du Trésor américain	32,12
Crédit non lié au gouvernement américain	Souverain	8,98
Crédit non lié au gouvernement américain	Agences étrangères	15,61
Crédit non lié au gouvernement américain	Supranational	6,23

Les **activités habilitantes** permettent directement à d'autres activités de contribuer de manière substantielle à la réalisation d'un objectif environnemental. Les **activités transitoires** sont des activités économiques pour lesquelles il n'existe pas encore de solutions de remplacement sobres en carbone et, entre autres, dont les niveaux d'émission de gaz à effet de serre correspondent aux meilleures performances réalisables.



Dans quelle mesure les investissements durables ayant un objectif environnemental étaient-ils alignés sur la taxinomie de l'UE ?¹

Les données relatives à l'alignement sur la taxinomie de l'UE sont pour l'heure très limitées, en particulier en ce qui concerne les gaz fossiles et l'énergie nucléaire. Nous espérons que la situation s'améliore avec le temps dans la mesure où un nombre croissant d'émetteurs publient des données sur leur alignement et que celles-ci deviennent disponibles.

Le Compartiment n'a pris aucun engagement minimal concernant les investissements durables ayant un objectif environnemental qui sont alignés sur la Taxinomie de l'UE.

Par conséquent, le document d'information précontractuel du Compartiment indique que le degré d'alignement sur la Taxinomie de l'UE des investissements durables ciblés ayant un objectif environnemental a été de 0 %. Tout alignement indiqué ci-après est un produit dérivé du cadre du Compartiment qui tient compte des investissements affichant des caractéristiques environnementales et/ou sociales et des investissements durables (au sens de la directive SFDR).

Les deux graphiques ci-dessous illustrent la part réelle des investissements dans des investissements durables ayant un objectif environnemental alignés sur la taxinomie de l'UE telle que mesurée à la fin de la période de référence.

- **Le produit financier a-t-il investi dans des activités liées au gaz fossile et/ou à l'énergie nucléaire qui sont conformes à la Taxinomie de l'UE ?**

Oui

Dans le gaz fossile

Dans l'énergie nucléaire

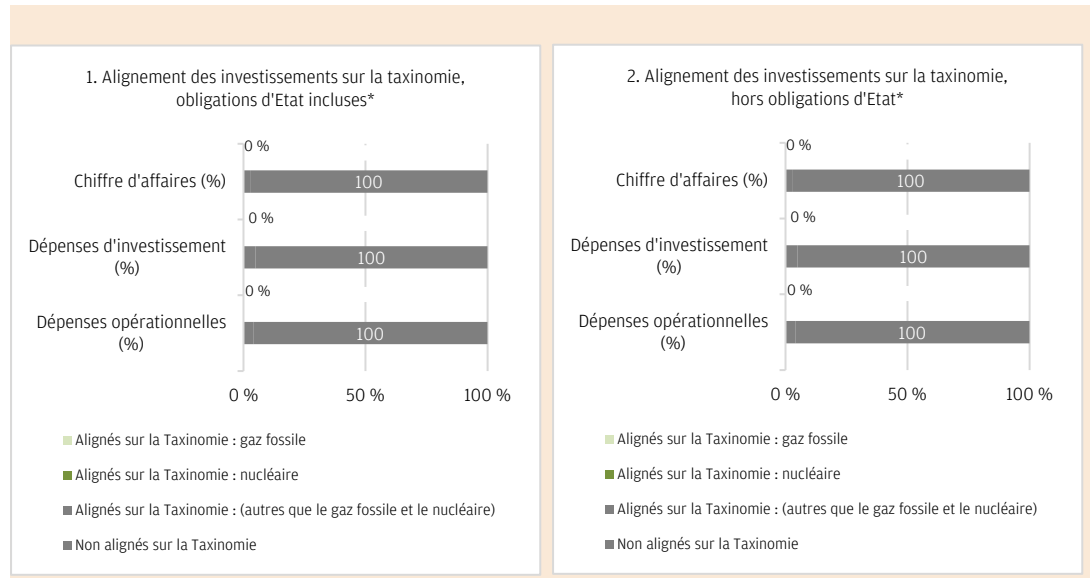
Non

Les activités alignées sur la taxinomie sont exprimées en pourcentage :
 - du **chiffre d'affaires** pour refléter la part des revenus provenant des activités vertes des sociétés bénéficiaires des investissements à ce jour.
 - des **dépenses d'investissement** (CapEx) pour montrer les investissements verts réalisés par les

Les deux graphiques ci-dessous font apparaître en vert le pourcentage d'investissements qui étaient alignés sur la taxinomie de l'UE. Étant donné qu'il n'existe pas de méthodologie appropriée pour déterminer l'alignement des obligations souveraines* sur la taxinomie, le premier graphique montre l'alignement sur la taxinomie par rapport à tous les investissements du produit financier, y compris les obligations souveraines, tandis que le deuxième graphique représente l'alignement sur la taxinomie uniquement par rapport aux investissements du produit financier autres que les obligations souveraines.

sociétés bénéficiaires des investissements, pour une transition vers une économie verte par exemple.

- des **dépenses d'exploitation (OpEx)** pour refléter les activités opérationnelles vertes des sociétés bénéficiaires des investissements.



Ce graphique représente 2 % de l'investissement total.

*Aux fins de ces graphiques, les « obligations souveraines » comprennent toutes les expositions souveraines

¹ Les activités liées au gaz fossile et/ou au nucléaire ne seront jugées conformes à la Taxinomie de l'UE que si elles contribuent à limiter le changement climatique (« atténuation du changement climatique ») et ne causent de préjudice important à aucun objectif de la Taxinomie de l'UE - voir la note explicative dans la marge de gauche. L'ensemble des critères applicables aux activités économiques dans les secteurs du gaz fossile et de l'énergie nucléaire qui sont conformes à la Taxinomie de l'UE sont définis dans le Règlement Délégué (UE) 2022/1214 de la Commission.

● **Quelle était la part des investissements réalisés dans des activités transitoires et habilitantes ?**

Compte tenu de ce qui précède, le Compartiment n'a donc pris aucun engagement minimal visant à réaliser des investissements alignés sur la taxinomie de l'UE, y compris s'agissant des activités transitoires et habilitantes. Tout alignement indiqué ci-après est un produit dérivé du cadre du Compartiment qui tient compte des investissements affichant des caractéristiques environnementales et/ou sociales positives et des investissements durables.

La part des activités transitoires est estimée à 0,00 % et celle des activités habilitantes à 0,00 % à la fin de la période de référence.

● **Où se situait le pourcentage d'investissements alignés sur la taxinomie de l'UE par rapport aux précédents périodes de référence ?**

	Aligné sur la Taxinomie
30/06/2024	0,00 %
30/06/2023	0,00 %



Quelle était la part d'investissements durables ayant un objectif environnemental qui n'étaient pas alignés sur la taxinomie de l'UE ?

La part des investissements durables ayant un objectif environnemental qui n'étaient pas alignés sur la taxinomie de l'UE a été de 3,20 % des actifs à la fin de la période de référence.



Quelle était la part d'investissements durables sur le plan social ?

La part des investissements durables sur le plan social a été de 63,16 % des actifs à la fin de la période de référence.

 Ce symbole représente des investissements durables ayant un objectif environnemental qui ne tiennent pas compte des critères applicables aux activités économiques durables sur le plan environnemental au



Quels étaient les investissements inclus dans la catégorie « autres », quelle était leur finalité et existait-il des garanties environnementales ou sociales minimales ?

Les 3,13 % d'actifs classés dans la catégorie des « autres » investissements ont été composés d'émetteurs qui n'ont pas respecté les critères décrits dans la réponse à la question ci-dessus, « Quelle a été la performance des indicateurs de durabilité », et n'affichent donc pas les caractéristiques environnementales ou sociales positives nécessaires. Il s'agit d'investissements à des fins de diversification. Les Liquidités à titre accessoire, les Dépôts auprès d'établissements de crédit, les instruments du marché monétaire et/ou les fonds monétaires (aux fins de gestion des souscriptions et des rachats en espèces et à titre de paiements courants et exceptionnels) et les produits dérivés utilisés à des fins de gestion efficace du portefeuille n'ont pas été inclus dans le pourcentage d'actifs inclus dans le graphique relatif à l'allocation d'actifs ci-dessus, y compris dans la catégorie « autres ». Ces détentions fluctuent en fonction des flux d'investissements et s'inscrivent en complément de la politique d'investissement en ayant peu ou aucun impact sur les opérations d'investissement.

Tous les investissements, y compris les « autres » investissements, ont été soumis aux garanties minimales/principes ESG suivants :

- Les garanties minimales telles que prévues dans l'Article 18 du Règlement taxonomie de l'UE (y compris l'alignement sur les principes directeurs de l'OCDE à l'intention des entreprises multinationales et les principes directeurs des Nations Unies relatifs aux entreprises et aux droits humains), telles que mises en œuvre par le Gestionnaire Financier.
- L'application de pratiques de bonne gouvernance (au nombre desquelles des structures de gouvernance robustes, les relations avec le personnel, la rémunération du personnel et la conformité fiscale), telles que mises en œuvre par le Gestionnaire Financier.
- Le respect du principe consistant à « Ne pas causer de préjudice important » tel qu'exposé dans la définition de l'Investissement durable dans le Règlement SFDR de l'UE.



Quelles mesures ont été prises pour respecter les caractéristiques environnementales et/ou sociales durant la période de référence ?

Les éléments à caractère contraignant de la stratégie d'investissement, exposés ci-après, ont été appliqués durant la période de référence afin de sélectionner les investissements permettant d'atteindre chacune des caractéristiques environnementales ou sociales mises en avant :

- L'obligation d'investir au moins 51 % des actifs dans des émetteurs affichant des caractéristiques environnementales et / ou sociales positives.
- Filtrage fondé des valeurs et des normes afin d'exclure totalement les émetteurs impliqués dans certaines activités telles que la fabrication d'armes controversées et application de seuils maximaux en pourcentage du chiffre d'affaires, de la production et de la distribution aux autres émetteurs, tels que ceux exerçant des activités liées au charbon thermique et au tabac. Consulter la politique en matière d'exclusions du Compartiment à l'adresse suivante : www.jpmorganassetmanagement.lu pour de plus amples précisions, en cherchant le Compartiment qui vous intéresse puis en consultant la rubrique Informations ESG.
- Filtrage du Portefeuille visant à exclure les acteurs connus pour enfreindre les bonnes pratiques en matière de gouvernance.

Le Compartiment s'est également engagé à investir au moins 10 % de ses actifs dans des investissements durables.

De plus amples précisions sur l'engagement sont fournies dans la réponse à la question « De quelle manière les indicateurs concernant les incidences négatives sur les facteurs de durabilité ont-ils été pris en considération ? »



Quelle a été la performance du produit financier par rapport à l'indice de référence ?

Non applicable

Les **indices de référence** sont des indices permettant de mesurer si le produit financier atteint les caractéristiques environnementales ou sociales qu'il met en avant.

Par **investissement durable**, on entend un investissement dans une activité économique qui contribue à un objectif environnemental ou social, pour autant qu'il ne cause de préjudice important à aucun de ces objectifs et que les sociétés bénéficiaires des investissements appliquent des pratiques de bonne gouvernance.

La **taxinomie de l'UE** est un système de classification institué par le Règlement (UE) 2020/852, qui dresse une liste **d'activités économiques durables sur le plan environnemental**. Ce règlement n'établit pas de liste des activités économiques durables sur le plan social. Les investissements durables ayant un objectif environnemental ne sont pas nécessairement alignés sur la taxinomie.



Dénomination du produit : **JPMorgan Funds - Global Growth Fund**

Identifiant d'entité juridique : **5493003Q6KH0HKO9FY48**

Caractéristiques environnementales et/ou sociales

Ce produit financier avait-il un objectif d'investissement durable ?

Oui

Il a réalisé des investissements durables ayant un objectif environnemental : %

dans des activités économiques qui sont considérées comme durables sur le plan environnemental au titre de la taxinomie de l'UE

dans des activités économiques qui ne sont pas considérées comme durables sur le plan environnemental au titre de la taxinomie de l'UE

Il a réalisé des investissements durables ayant un objectif social : %

Non

Il promouvait des caractéristiques environnementales et/ou sociales (E/S) et, bien qu'il n'ait pas eu d'objectif d'investissement durable, il a présenté une proportion de 67,77 % d'investissements durables

ayant un objectif environnemental dans des activités économiques qui sont considérées comme durables sur le plan environnemental au titre de la taxinomie de l'UE

ayant un objectif environnemental dans des activités économiques qui ne sont pas considérées comme durables sur le plan environnemental au titre de la taxinomie de l'UE

ayant un objectif social

Il promouvait des caractéristiques E/S, mais n'a pas réalisé d'investissements durables

Dans quelle mesure les caractéristiques environnementales et/ou sociales promues par ce produit financier ont-elles été respectées ?

Le Compartiment s'attache à promouvoir un large éventail de caractéristiques environnementales, sociales et de gouvernance à travers les critères d'inclusion applicables à ses investissements, en particulier en adoptant une allocation d'actifs de 51 % au minimum dans des investissements ayant des caractéristiques environnementales et/ou sociales positives et de 10 % au minimum dans des investissements considérés comme durables. Cet engagement a été tenu tout au long de la période de référence (du 1^{er} juillet 2023 au 30 juin 2024). À la fin de la période de référence, le Compartiment détenait 86,53 % d'investissements ayant des caractéristiques environnementales et/ou sociales positives et 67,77 % d'investissements durables.

Ces investissements ont été déterminés en appliquant des critères d'inclusion et d'exclusion à la fois au niveau de l'actif et au niveau du produit. Les critères d'inclusion sont étayés par un score ESG assigné à tous les investissements au sein de la stratégie afin d'identifier ceux qui sont susceptibles d'être considérés comme ayant des caractéristiques

environnementales et/ou sociales et ceux qui remplissent les seuils pour être considérés comme des investissements durables.

Le score ESG tient compte des indicateurs suivants : la gestion efficace des émissions toxiques, les déchets, un bon bilan sur le plan environnemental, ainsi que des caractéristiques sociales, telles qu'une communication efficace en matière de durabilité, des notes positives en matière de relations de travail et de gestion des questions de sécurité.

À travers ses critères d'exclusion (qui ont été appliqués à la fois de manière totale et partielle), le Compartiment a promu certaines normes et valeurs au nombre desquelles la protection des droits humains internationalement reconnus. Le Compartiment a totalement exclu les entreprises impliquées dans la fabrication d'armes controversées et a appliqué des seuils maximaux en termes de chiffre d'affaires ou de production aux autres entreprises, telles que celles exerçant des activités liées au charbon thermique et au tabac.

En ce qui concerne la Bonne Gouvernance, tous les investissements (hors liquidités et produits dérivés) ont fait l'objet d'un filtrage de manière à exclure les contrevenants aux bonnes pratiques en matière de gouvernance ainsi identifiés. En outre, les investissements considérés comme ayant des caractéristiques environnementales et/ou sociales ou constituant des Investissements durables ont fait l'objet de considérations additionnelles. Au titre de ces investissements, le Compartiment a intégré une comparaison avec un groupe d'entreprises de référence et a exclu, après contrôle, les entreprises dont le score ne se situait pas dans les 80 premiers pour cent par rapport au groupe de sociétés de référence au regard des indicateurs de bonne gouvernance.

Le Compartiment n'avait aucune cible spécifique d'allocation en faveur de caractéristiques environnementales ou sociales. Il est possible de mesurer le respect des caractéristiques environnementales et sociales promues par le produit en prenant en considération le pourcentage d'actifs réellement alloués aux émetteurs pertinents qui mettent en avant de telles caractéristiques pendant la période de référence.

En résumé, le Compartiment a respecté ses engagements minimaux précontractuels liés à sa politique en matière de caractéristiques environnementales et/ou sociales et d'investissements durables tout au long de la période de référence. Le Compartiment a appliqué des filtres de contrôle dans le but d'exclure tous les investissements envisagés proscrits en vertu de sa politique d'exclusion tout au long de la période de référence. Il est possible de mesurer le respect des normes et des valeurs promues par le Compartiment en regardant si, pendant la période de référence, le Compartiment a détenu ou non des positions dans des sociétés qui auraient été autrement proscrites en vertu de la politique d'exclusion. Le Gestionnaire Financier ne dispose d'aucune information indiquant que de tels émetteurs ont été détenus. Le Gestionnaire Financier précise que la continuité des valeurs en pourcentage et des informations communiquées ne saurait être garantie à l'avenir et qu'elle est tributaire de l'environnement juridique et réglementaire en constante évolution. La période de référence peut être inférieure à 12 mois si le fonds a été lancé, clôturé ou a modifié son statut Article 8/9 dans l'intervalle.

Les indicateurs de durabilité permettent de mesurer la manière dont les objectifs de durabilité de ce produit financier sont atteints

● **Quelle a été la performance des indicateurs de durabilité ?**

La méthodologie exclusive de notation ESG du Gestionnaire Financier, laquelle consiste en un score ESG exclusif calculé par le Gestionnaire Financier, combinée ou non avec des données de tiers, a été utilisée en tant que critère d'inclusion pour mesurer la réalisation des caractéristiques environnementales et/ou sociales que le Compartiment met en avant.

La méthodologie s'est appuyée sur la manière dont les entreprises gèrent les questions environnementales ou sociales pertinentes, telles que leurs émissions toxiques, la gestion des déchets, les relations du travail et les questions liées à la sécurité, la diversité/l'indépendance du conseil d'administration et la confidentialité des données. Pour être incluse dans les 51 % d'actifs considérés comme mettant en avant des caractéristiques environnementales et/ou sociales, une société doit afficher un score qui se situe dans la tranche supérieure des 80 % par rapport aux sociétés de même catégorie, que ce soit son score environnemental ou son score social, et elle doit respecter les conditions de bonne gouvernance décrites ci-dessus, sur la base du filtrage du portefeuille visant à exclure les sociétés connues pour enfreindre les bonnes pratiques en matière de gouvernance.

À la fin de la période de référence, le Compartiment détenait 86,53 % d'investissements ayant des caractéristiques environnementales et/ou sociales positives et 67,77 % d'investissements durables.

En guise d'exclusions fondées sur des normes et des valeurs, le Gestionnaire Financier a utilisé des données pour mesurer la participation d'une société dans des activités pertinentes. Le contrôle mené sur ces données s'est soldé par l'exclusion totale de certains investissements envisagés et par l'exclusion partielle fondée sur les seuils maximaux en pourcentage du chiffre d'affaires ou de la production d'autres investissements envisagés dans le cadre de la politique en matière d'exclusions. Tout au long de la période de référence, et à aucun moment les règles d'exclusion ont été transgressées. Un sous-ensemble d'« Indicateurs de durabilité concernant les incidences négatives », tel qu'exposé dans les Normes Techniques de Réglementation du Règlement SFRD de l'UE a également été intégré dans les contrôles.

Le Compartiment n'avait aucune cible spécifique d'allocation en faveur de caractéristiques environnementales ou sociales. Par conséquent, la performance des indicateurs au titre de caractéristiques environnementales ou sociales spécifiques n'est pas indiquée dans ce document.

Consulter les Informations relatives aux Caractéristiques Environnementales / Sociales du Compartiment à l'adresse suivante : www.jpmorganassetmanagement.lu pour de plus amples précisions, en cherchant le Compartiment qui vous intéresse puis en consultant la rubrique Informations ESG.

● **...et par rapport aux périodes précédentes ?**

	Caractéristiques E/S	Investissements durables	Alignés sur la taxinomie sur le plan environnemental	Autre Environnemental	Social
30/06/2024	86,53 %	67,77 %	9,89 %	36,11 %	21,77 %
30/06/2023	87,66 %	78,50 %	0,00 %	62,90 %	15,60 %

● **Quels étaient les objectifs des investissements durables que le produit financier a partiellement réalisés et comment l'investissement durable a-t-il contribué à ces objectifs ?**

Les objectifs des investissements durables que le Compartiment a partiellement réalisés durant la période de référence ont compris un des éléments ci-après, ou une combinaison de ceux-ci :

Objectifs environnementaux : (i) atténuation du risque climatique, (ii) transition vers une économie circulaire

Objectifs sociaux : (i) communautés inclusives et durables - meilleure représentation des femmes à des postes de direction, (ii) communautés inclusives et durables - meilleure représentation des femmes au sein des conseils d'administration et (iii) mise à disposition de conditions et d'une culture de travail décentes.

La contribution à ces objectifs a été déterminée soit (i) au moyen des indicateurs de durabilité des produits et des services, lesquels peuvent avoir inclus le pourcentage de chiffre d'affaires provenant de la fourniture de produits et/ou de services ayant contribué à l'objectif de durabilité concerné, comme par exemple une entreprise qui fabrique des panneaux solaires ou qui fournit une technologie d'énergie propre et qui respecte les seuils exclusifs du Gestionnaire Financier en termes de contribution à l'atténuation du risque climatique. Le pourcentage réel de chiffre d'affaires est fixé au minimum à 20 % et la participation totale dans l'entreprise est considérée comme un investissement durable, soit (ii) en agissant comme chef de file opérationnel d'un groupe de référence au regard de sa contribution à l'objectif visé. Un émetteur est considéré comme chef de file d'un groupe de référence dès lors que son score se situe dans les 20 premiers pour cent par rapport aux acteurs de la même catégorie sur la base de certains indicateurs opérationnels de durabilité. Par exemple, un score situé dans les 20 premiers pour cent par rapport aux acteurs de même catégorie en termes d'impact total sur les déchets contribue à la transition vers une économie circulaire.

La contribution réelle à ces objectifs peut être mesurée en prenant en considération le pourcentage réel d'actifs alloués aux investissements durables au titre de la période de référence. Le Compartiment était tenu d'investir 10 % dans des investissements durables. À aucun moment durant la période, le Compartiment n'a détenu d'investissements durables dans une proportion inférieure à son engagement minimal. À la fin de la période de référence, 67,77 % de ses actifs étaient des investissements durables.

● **Dans quelle mesure les investissements durables que le produit financier a partiellement réalisés n'ont-ils pas causé de préjudice important à un objectif d'investissement durable sur le plan environnemental ou social ?**

Les Investissements durables que le Compartiment entendait réaliser ont fait l'objet d'un processus de contrôle qui a cherché à identifier et à exclure de la qualification au titre d'Investissements durables les émetteurs que le Gestionnaire Financier a considérés comme les plus mauvais élèves, sur la base d'un seuil qu'il a lui-même déterminé, au regard de certaines considérations sur le plan environnemental. Par

Les principales incidences négatives correspondent aux incidences négatives les plus significatives des décisions d'investissement sur les facteurs de durabilité liés aux questions environnementales,

sociales et de personnel, au respect des droits humains et à la lutte contre la corruption et les actes de corruption.

conséquent, seules les entreprises démontrant les meilleurs indicateurs à la fois en termes de mesures absolues et relatives ont été considérées comme des Investissements durables.

Ces considérations comprennent le changement climatique, la préservation de l'eau et des ressources marines, la transition vers une économie circulaire, la pollution et la protection de la biodiversité et des écosystèmes. En outre, le Gestionnaire Financier a également procédé à des contrôles qui ont cherché à identifier et à exclure les entreprises qu'il considère non conformes aux principes directeurs de l'OCDE à l'intention des entreprises multinationales et aux principes directeurs des Nations Unies relatifs aux entreprises et aux droits humains, sur la base des données fournies par des prestataires de service tiers.

— *De quelle manière les indicateurs concernant les incidences négatives sur les facteurs de durabilité ont-ils été pris en considération ?*

Les indicateurs concernant les incidences négatives sur les facteurs de durabilité figurant dans le Tableau 1 de l'Annexe 1 et certains indicateurs, tels que déterminés par le Gestionnaire Financier, figurant dans les Tableaux 2 et 3 de l'Annexe 1 des Normes Techniques de Réglementation du Règlement SFDR de l'UE, ont été pris en considération comme plus amplement exposé ci-après. Le Gestionnaire Financier a recouru soit aux indicateurs figurant dans les Normes Techniques de Réglementation du Règlement européen SFDR soit, lorsqu'un tel recours était impossible en raison de restrictions liées aux données ou d'autres problèmes de nature technique, à des approximations représentatives. Le Gestionnaire Financier a consolidé la prise en compte de certains indicateurs en les regroupant dans un même indicateur « primaire », comme plus amplement exposé ci-après, et peut avoir eu recours à un ensemble additionnel plus large d'indicateurs que ceux mentionnés ci-après.

Les indicateurs pertinents figurant dans le Tableau 1 de l'Annexe 1 des Normes Techniques de Réglementation du Règlement SFDR de l'UE consistent en 9 indicateurs liés aux questions environnementales et 5 indicateurs liés aux questions sociales et de personnel. Les indicateurs liés aux questions environnementales sont numérotés de 1 à 9 et se rapportent aux émissions de gaz à effet de serre (1 à 3), à l'exposition à des sociétés actives dans le secteur des combustibles fossiles, à la part de consommation et de production d'énergie non renouvelable, à l'intensité de consommation d'énergie par secteur à fort impact climatique, aux activités ayant une incidence négative sur des zones sensibles sur le plan de la biodiversité, aux rejets dans l'eau et aux déchets dangereux (4 à 9, respectivement). Les indicateurs numérotés 10 à 14 se rapportent aux questions sociales et de personnel d'une entreprise et couvrent les violations des principes du pacte mondial des Nations Unies et des principes directeurs de l'OCDE à l'intention des entreprises multinationales, l'absence de processus et de mécanismes de conformité permettant de contrôler le respect des principes du pacte mondial des Nations Unies, les écarts de rémunération entre hommes et femmes non corrigés, la mixité au sein des organes de gouvernance et l'exposition à des armes controversées (mines antipersonnel, armes à sous-munitions, armes chimiques ou armes biologiques), respectivement.

Dans le cadre de son approche, le Gestionnaire Financier a inclus à la fois des aspects quantitatifs et qualitatifs afin de tenir compte des indicateurs ci-dessus. Il a en particulier utilisé les indicateurs pour contrôler, en vue de les exclure, les entreprises susceptibles de causer un préjudice important. Il a utilisé un sous-ensemble d'indicateurs liés à l'engagement avec certaines entreprises visant à influencer les meilleures pratiques et a recouru à certains d'entre eux en tant qu'indicateurs de performance positive sur le plan de la durabilité, en appliquant un seuil minimal au regard de l'indicateur en question afin de qualifier un investissement d'Investissement durable. Les données requises afin de prendre en considération les indicateurs, le cas échéant, peuvent avoir été obtenues auprès des sociétés bénéficiaires des investissements elles-mêmes et/ou avoir été fournies par des prestataires de services tiers (y compris de données approximatives). Les données saisies par les sociétés elles-mêmes ou fournies par des prestataires tiers peuvent reposer sur des ensembles de données et des hypothèses pouvant être insuffisants, de qualité médiocre ou contenant des informations biaisées. Étant donné qu'il s'est fié à des tiers, le Gestionnaire Financier ne saurait garantir l'exactitude ou l'exhaustivité de telles données.

Filtrage

Parmi les indicateurs préconisés, certains ont été pris en considération par le biais d'un filtrage fondé sur des valeurs et des normes visant à mettre en œuvre les exclusions. Ces exclusions ont tenu compte des indicateurs numérotés 10 et 14 en relation avec les principes du Pacte mondial des Nations Unies et les principes directeurs de l'OCDE à l'intention des entreprises multinationales et les armes controversées. Le Gestionnaire Financier a également appliqué des critères de filtrage élaborés sur mesure. En raison de certaines considérations d'ordre technique, telles que la couverture des données en ce qui concerne les indicateurs spécifiques, le Gestionnaire Financier a appliqué soit les indicateurs spécifiques visés dans le Tableau 1, soit une approximation représentative, telle qu'il a lui-même déterminée, afin de contrôler les entreprises bénéficiaires des investissements au regard des questions environnementales ou sociales

et de personnel applicables. Par exemple, les émissions de gaz à effet de serre sont associées à plusieurs indicateurs et éléments de mesure qui leur sont associés dans le Tableau 1, tels que les émissions de gaz à effet de serre, l'empreinte carbone et l'intensité de gaz à effet de serre (indicateurs numérotés 1 à 3). Le Gestionnaire Financier a utilisé les données liées à l'intensité des gaz à effet de serre (indicateur 3), les données liées à la consommation et à la production d'énergie provenant de sources non-renouvelables (indicateur 5) et les données liées à l'intensité de consommation d'énergie (indicateur 6) pour procéder à son contrôle des émissions de gaz à effet de serre.

S'agissant des critères de contrôle élaborés sur mesure et en ce qui concerne les activités ayant une incidence négative sur des zones sensibles sur le plan de la biodiversité et les rejets dans l'eau (indicateurs numérotés 7 et 8), en raison de contraintes liées aux données, des données d'approximation représentatives provenant de tiers ont été préférées aux indicateurs spécifiques visés dans le Tableau 1. Le Gestionnaire Financier a également pris en considération l'indicateur 9 lié aux déchets dangereux dans le cadre de ses critères de contrôle sur mesure.

Engagement

Outre les critères de contrôle visant à exclure certaines sociétés comme exposé ci-dessus, le Gestionnaire Financier s'est engagé sur une base continue auprès de certaines sociétés sous-jacentes bénéficiaires des investissements triées sur le volet. Un sous-ensemble d'indicateurs a été utilisé, sous réserve de certaines considérations d'ordre technique, telles que la couverture des données, comme base d'engagement auprès d'un certain nombre de sociétés sous-jacentes bénéficiaires des investissements triées sur le volet, conformément à l'approche adoptée par le Gestionnaire Financier en matière de gérance et d'engagement. Les indicateurs utilisés en vue de mesurer cet engagement incluent les indicateurs numérotés 3, 5 et 13 dans le Tableau 1 qui sont respectivement liés à l'intensité de gaz à effet de serre, à la part de l'énergie issue de sources non-renouvelables et à la mixité au sein des organes de gouvernance. Le Gestionnaire Financier a également utilisé les indicateurs 2 du Tableau 2 et 3 du Tableau 3 liés respectivement aux émissions de polluants atmosphériques et au nombre de jours perdus pour cause de blessures, d'accidents, de décès ou de maladies.

Indicateurs de durabilité

Le Gestionnaire Financier a utilisé les indicateurs 3 et 13 liés à l'intensité des gaz à effet de serre et à la mixité au sein des organes de gouvernance comme indicateurs de durabilité afin de qualifier un investissement d'Investissement durable. Un des critères appliqué exigeait qu'une entreprise soit considérée comme un chef de file opérationnel de son groupe de référence pour être qualifiée d'Investissement durable. Aux termes de ce critère, l'entreprise devait afficher un score situé dans les 20 premiers pour cent par rapport aux entreprises du groupe de référence.

Les principales incidences négatives correspondent aux incidences négatives les plus significatives des décisions d'investissement sur les facteurs de durabilité liés aux questions environnementales, sociales et de personnel, au respect des droits humains et à la lutte contre la corruption et les actes de corruption.

— Les investissements durables ont-ils été conformes aux principes directeurs de l'OCDE à l'intention des entreprises multinationales et aux principes directeurs des Nations Unies relatifs aux entreprises et aux droits humains ? Réponse circonstanciée :

Les exclusions du portefeuille fondées sur les normes telles que décrites ci-dessus dans la réponse à la question « Dans quelle mesure les caractéristiques environnementales et/ou sociales promues par ce produit financier ont-elles été respectées ? » ont été appliquées afin de chercher l'alignement sur ces principes directeurs. Des données de tiers ont été utilisées pour identifier les éventuels contrevenants. Sauf dérogation consentie, le Compartiment a exclu les investissements pertinents dans ces émetteurs.

La Taxinomie de l'UE prescrit le principe visant à « ne pas causer de préjudice important » en vertu duquel les investissements alignés sur la taxinomie sont censés ne pas causer de préjudices importants aux objectifs de la taxinomie de l'UE. Ce principe est étayé par des critères spécifiques à l'Union.

Le principe visant à « ne pas causer de préjudice important » s'applique uniquement aux investissements du produit financier qui tiennent compte des critères européens en matière d'activités économiques durables sur le plan environnemental. Les investissements sous-tendant la part restante de ce produit financier ne tiennent pas compte des critères européens en matière d'activités économiques durables sur le plan environnemental.

Les autres investissements durables doivent également ne causer aucun préjudice important aux objectifs environnementaux ou sociaux.



Comment ce produit financier a-t-il pris en considération les principales incidences négatives sur les facteurs de durabilité ?

Le Compartiment a sélectionné les principales incidences négatives sur les facteurs de durabilité et les a prises en considération dans le cadre d'un contrôle fondé sur des normes et des valeurs visant à mettre en œuvre ses exclusions. Les indicateurs numérotés 10 et 14 liés aux violations du Pacte mondial des Nations Unies et aux armes controversées comme visé dans les Normes Techniques de Réglementation du Règlement SFDR de l'UE ont été utilisés dans le cadre de ce contrôle. Le Compartiment a également appliqué certains des indicateurs dans le cadre du contrôle du critère visant à « Ne pas causer de préjudice important », comme plus amplement exposé dans la réponse à la question suivante, afin de démontrer qu'un investissement a été qualifié d'investissement durable.

Un sous-ensemble d'indicateurs d'incidences négatives sur les facteurs de durabilité a été utilisé pour déterminer l'engagement auprès des sociétés bénéficiaires des investissements sur la base de leurs résultats en termes de principales incidences négatives.



Quels ont-été les principaux investissements de ce produit financier ?

Cette liste inclut les investissements constituant la plus grande proportion d'investissements du produit financier durant la période de référence qui court du 01/07/2023 au 30/06/2024

Investissements les plus importants	Secteur	% d'actifs	Pays
MICROSOFT CORP	Technologies de l'information	9,14	États-Unis
AMAZON.COM INC	Biens de consommation cycliques	6,79	États-Unis
NVIDIA CORP	Technologies de l'information	5,96	États-Unis
APPLE INC	Technologies de l'information	4,91	États-Unis
META PLATFORMS INC-CLASS A	Services de communication	4,41	États-Unis
MASTERCARD INC - A	Services financiers	3,63	États-Unis
NOVO NORDISK A/S-B	Santé	3,24	Danemark
LVMH MOET HENNESSY LOUIS VUI	Biens de consommation cycliques	3,22	France
TAIWAN SEMICONDUCTOR-SP ADR	Technologies de l'information	2,85	Taiwan
ALPHABET INC-CL A	Services de communication	2,75	États-Unis
ASML HOLDING NV	Technologies de l'information	2,74	Pays-Bas
UBER TECHNOLOGIES INC	Industries	2,50	États-Unis

Principaux investissements au titre de la Période se clôturant le 30/06/2023

Investissements les plus importants	Secteur	% d'actifs	Pays
MICROSOFT CORP	Technologies de l'information	9,27	États-Unis
AMAZON.COM INC	Biens de consommation cycliques	5,67	États-Unis
META PLATFORMS INC-CLASS A	Services de communication	4,44	États-Unis
APPLE INC	Technologies de l'information	4,25	États-Unis
NVIDIA CORP	Technologies de l'information	4,09	États-Unis
MASTERCARD INC - A	Services financiers	3,43	États-Unis
ALPHABET INC-CL A	Services de communication	2,99	États-Unis
UBER TECHNOLOGIES INC	Industries	2,89	États-Unis
CADENCE DESIGN SYS INC	Technologies de l'information	2,68	États-Unis
TAIWAN SEMICONDUCTOR MANUFAC	Technologies de l'information	2,53	Taiwan
NOVO NORDISK A/S-B	Santé	2,51	Danemark
LVMH MOET HENNESSY LOUIS VUI	Biens de consommation cycliques	2,49	France
RELX PLC	Industries	2,33	Royaume-Uni
NESTLE SA-REG	Biens de consommation de base	2,23	Suisse



Quelle était la proportion d'investissements liés à la durabilité ?

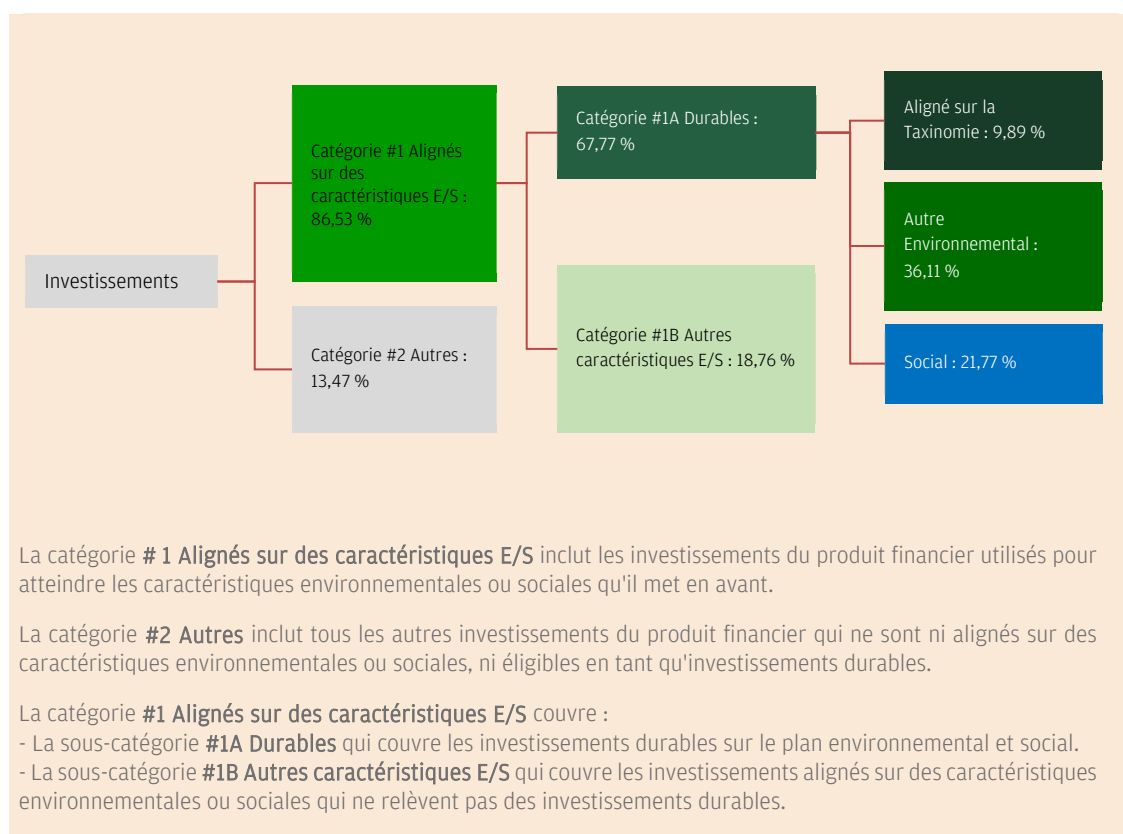
L'allocation des actifs décrit la part des investissements dans des actifs spécifiques.

● Quelle était l'allocation des actifs ?

À la fin de la période de référence, le Compartiment a alloué 86,53 % de ses actifs à des sociétés qui ont affiché des caractéristiques environnementales et/ou sociales positives et 67,77 % de ses actifs à des investissements durables. Le Compartiment ne s'est engagé à investir aucune proportion d'actifs spécifiquement dans des titres affichant des caractéristiques environnementales positives ou spécifiquement dans des caractéristiques sociales positives ni ne s'est engagé à poursuivre un objectif environnemental ou social spécifique ou une combinaison des deux.

Les Liquidités à titre accessoire, les Dépôts auprès d'établissements de crédit, les instruments du marché monétaire et/ou les fonds monétaires (aux fins de gestion des souscriptions et des rachats en espèces et à titre de paiements courants et exceptionnels) et les produits dérivés utilisés à des fins de gestion efficace du portefeuille ne sont pas inclus dans le pourcentage d'actifs indiqué dans le tableau ci-dessous. Ces détentions fluctuent en fonction des flux d'investissements et s'inscrivent en complément de la politique d'investissement en ayant peu ou aucun impact sur les opérations d'investissement.

Remarque : l'alignement sur la Taxinomie de l'UE des instruments que JP Morgan considère comme des investissements durables peut différer de l'alignement complet du Compartiment sur la Taxinomie de l'UE comme expliqué ci-dessous (réponse à la question : Dans quelle mesure les investissements durables ayant un objectif environnemental étaient-ils alignés sur la taxinomie de l'UE ?).



● Dans quels secteurs économiques les investissements ont-ils été réalisés ?

Bien que le Compartiment ait mis en avant certains objectifs environnementaux et sociaux à travers ses critères d'inclusion et d'exclusion, il se peut qu'il ait investi dans un large éventail de secteurs - veuillez vous reporter à la liste ci-dessous pour une répartition des secteurs à la fin de la période de référence. En outre, le Gestionnaire Financier s'est engagé sur une base continue auprès de certaines sociétés sous-jacentes bénéficiaires des investissements triées sur le volet. Les investissements réalisés au sein des secteurs et sous-secteurs de l'économie qui tirent leurs revenus de l'exploration, de la mine, de l'extraction, de la production, du traitement, du stockage, du raffinage ou de la distribution, y compris le transport, le stockage et le commerce, de combustibles fossiles, seront inclus dans le tableau ci-après dès lors qu'ils sont détenus. Les Liquidités à titre accessoire, les Dépôts auprès d'établissements de crédit, les instruments du marché monétaire et/ou les fonds monétaires (aux fins de gestion des souscriptions et des rachats en espèces et à titre de paiements courants et exceptionnels) et les produits dérivés utilisés à des fins de gestion efficace du portefeuille sont exclus des résultats, mais sont inclus dans le dénominateur pour les besoins de calculer le pourcentage d'actifs indiqué à la fois dans le tableau ci-dessous et dans le tableau des Investissements les plus importants.

Secteur	Sous-secteur	% d'actifs
Services de communication	Médias et divertissements	7,73
Biens de consommation cycliques	Consommation cyclique, distribution et commerce de détail	8,34
Biens de consommation cycliques	Biens de consommation durable et prêt-à-porter	5,30
Biens de consommation cycliques	Services de consommation	2,54
Biens de consommation de base	Distribution et vente au détail de biens de consommation essentiels	0,94
Biens de consommation de base	Alimentation, boissons et tabac	2,24
Biens de consommation de base	Produits ménagers et personnels	0,45
Énergie	Énergie	0,63

Services financiers	Banques	2,24
Services financiers	Services financiers	6,76
Santé	Équipements et services de santé	3,05
Santé	Biotechnologies pharmaceutiques et Sciences de la vie	5,26
Industries	Biens d'équipement	6,31
Industries	Services commerciaux et professionnels	2,11
Industries	Transports	3,90
Technologies de l'information	Semi-conducteurs et équipements semi-conducteurs	15,26
Technologies de l'information	Logiciels et services	15,04
Technologies de l'information	Matériels et équipements technologiques	7,93
Matériaux	Matériaux	2,66

Les activités habilitantes permettent directement à d'autres activités de contribuer de manière substantielle à la réalisation d'un objectif environnemental. Les activités transitoires sont des activités économiques pour lesquelles il n'existe pas encore de solutions de remplacement sobres en carbone et, entre autres, dont les niveaux d'émission de gaz à effet de serre correspondent aux meilleures performances réalisables.



Dans quelle mesure les investissements durables ayant un objectif environnemental étaient-ils alignés sur la taxinomie de l'UE ?¹

Les données relatives à l'alignement sur la taxinomie de l'UE sont pour l'heure très limitées, en particulier en ce qui concerne les gaz fossiles et l'énergie nucléaire. Nous espérons que la situation s'améliore avec le temps dans la mesure où un nombre croissant de sociétés publient des données sur leur alignement et que celles-ci deviennent disponibles.

Le Compartiment n'a pris aucun engagement minimal concernant les investissements durables ayant un objectif environnemental qui sont alignés sur la Taxinomie de l'UE.

Par conséquent, le document d'information précontractuel du Compartiment indique que le degré d'alignement sur la Taxinomie de l'UE des investissements durables ciblés ayant un objectif environnemental a été de 0 %. Tout alignement indiqué ci-après est un produit dérivé du cadre du Compartiment qui tient compte des investissements affichant des caractéristiques environnementales et/ou sociales et des investissements durables (au sens de la directive SFDR).

Les deux graphiques ci-dessous illustrent la part réelle des investissements dans des investissements durables ayant un objectif environnemental alignés sur la taxinomie de l'UE telle que mesurée à la fin de la période de référence.

- **Le produit financier a-t-il investi dans des activités liées au gaz fossile et/ou à l'énergie nucléaire qui sont conformes à la Taxinomie de l'UE ?**

Oui

Dans le gaz fossile

Dans l'énergie nucléaire

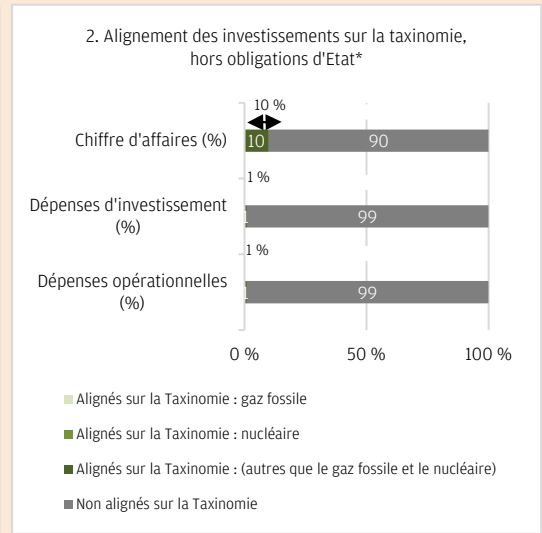
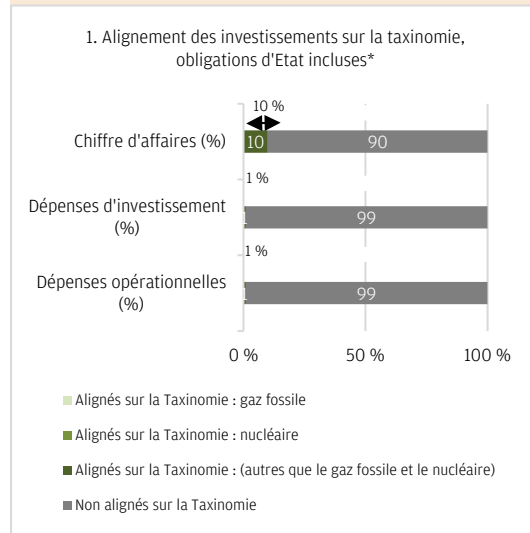
Non

Les activités alignées sur la taxinomie sont exprimées en pourcentage :
- du **chiffre d'affaires** pour refléter la part des revenus provenant des activités vertes des sociétés bénéficiaires des investissements à ce jour.

Les deux graphiques ci-dessous font apparaître en vert le pourcentage d'investissements qui étaient alignés sur la taxinomie de l'UE. Étant donné qu'il n'existe pas de méthodologie appropriée pour déterminer l'alignement des obligations souveraines* sur la taxinomie, le premier graphique montre l'alignement sur la taxinomie par rapport à tous les investissements du produit financier, y compris les obligations souveraines, tandis que le deuxième graphique représente l'alignement sur la taxinomie uniquement par rapport aux investissements du produit financier autres que les obligations souveraines.

- des **dépenses d'investissement** (CapEx) pour montrer les investissements verts réalisés par les sociétés bénéficiaires des investissements, pour une transition vers une économie verte par exemple.

- des **dépenses d'exploitation** (OpEx) pour refléter les activités opérationnelles vertes des sociétés bénéficiaires des investissements.



Ce graphique représente 100 % de l'investissement total.

*Aux fins de ces graphiques, les « obligations souveraines » comprennent toutes les expositions souveraines

¹ Les activités liées au gaz fossile et/ou au nucléaire ne seront jugées conformes à la Taxinomie de l'UE que si elles contribuent à limiter le changement climatique (« atténuation du changement climatique ») et ne causent de préjudice important à aucun objectif de la Taxinomie de l'UE - voir la note explicative dans la marge de gauche. L'ensemble des critères applicables aux activités économiques dans les secteurs du gaz fossile et de l'énergie nucléaire qui sont conformes à la Taxinomie de l'UE sont définis dans le Règlement Délégué (UE) 2022/1214 de la Commission.

● **Quelle était la part des investissements réalisés dans des activités transitoires et habilitantes ?**

Compte tenu de ce qui précède, le Compartiment n'a donc pris aucun engagement minimal visant à réaliser des investissements alignés sur la taxinomie de l'UE, y compris s'agissant des activités transitoires et habilitantes. Tout alignement indiqué ci-après est un produit dérivé du cadre du Compartiment qui tient compte des investissements affichant des caractéristiques environnementales et/ou sociales positives et des investissements durables.

La part des activités transitoires est estimée à 0,00 % et celle des activités habilitantes à 10,12 % à la fin de la période de référence.

● **Où se situait le pourcentage d'investissements alignés sur la taxinomie de l'UE par rapport aux précédents périodes de référence ?**

	Aligné sur la Taxinomie
30/06/2024	9,89 %
30/06/2023	0,00 %



Quelle était la part d'investissements durables ayant un objectif environnemental qui n'étaient pas alignés sur la taxinomie de l'UE ?

La part des investissements durables ayant un objectif environnemental qui n'étaient pas alignés sur la taxinomie de l'UE a été de 36,11 % des actifs à la fin de la période de référence.



Quelle était la part d'investissements durables sur le plan social ?

La part des investissements durables sur le plan social a été de 21,77 % des actifs à la fin de la période de référence.

 Ce symbole représente des investissements durables ayant un objectif environnemental qui ne tiennent pas compte des critères applicables aux activités économiques durables sur le plan environnemental au



Quels étaient les investissements inclus dans la catégorie « autres », quelle était leur finalité et existait-il des garanties environnementales ou sociales minimales ?

Les 13,47 % d'actifs classés dans la catégorie des « autres » investissements ont été composés d'entreprises qui n'ont pas respecté les critères décrits dans la réponse à la question ci-dessus, « Quelle a été la performance des indicateurs de durabilité », et n'affichent donc pas les caractéristiques environnementales ou sociales positives nécessaires. Il s'agit d'investissements à des fins de diversification. Les Liquidités à titre accessoire, les Dépôts auprès d'établissements de crédit, les instruments du marché monétaire et/ou les fonds monétaires (aux fins de gestion des souscriptions et des rachats en espèces et à titre de paiements courants et exceptionnels) et les produits dérivés utilisés à des fins de gestion efficace du portefeuille n'ont pas été inclus dans le pourcentage d'actifs inclus dans le graphique sur l'allocation d'actifs ci-dessus, y compris dans la catégorie « autres ». Ces détentions fluctuent en fonction des flux d'investissements et s'inscrivent en complément de la politique d'investissement en ayant peu ou aucun impact sur les opérations d'investissement.

Tous les investissements, y compris les « autres » investissements, ont été soumis aux garanties minimales/principes ESG suivants :

- Les garanties minimales telles que prévues dans l'Article 18 du Règlement taxonomie de l'UE (y compris l'alignement sur les principes directeurs de l'OCDE à l'intention des entreprises multinationales et les principes directeurs des Nations Unies relatifs aux entreprises et aux droits humains), telles que mises en œuvre par le Gestionnaire Financier.
- L'application de pratiques de bonne gouvernance (au nombre desquelles des structures de gouvernance robustes, les relations avec le personnel, la rémunération du personnel et la conformité fiscale), telles que mises en œuvre par le Gestionnaire Financier.
- Le respect du principe consistant à « Ne pas causer de préjudice important » tel qu'exposé dans la définition de l'Investissement durable dans le Règlement SFDR de l'UE.



Quelles mesures ont été prises pour respecter les caractéristiques environnementales et/ou sociales durant la période de référence ?

Les éléments à caractère contraignant de la stratégie d'investissement, exposés ci-après, ont été appliqués durant la période de référence afin de sélectionner les investissements permettant d'atteindre chacune des caractéristiques environnementales ou sociales mises en avant :

- L'obligation d'investir au moins 51 % des actifs dans des sociétés affichant des caractéristiques environnementales et/ou sociales positives.
- Un contrôle fondé sur des normes et des valeurs afin d'exclure complètement les émetteurs impliqués dans certaines activités telles que la fabrication d'armes controversées et l'application de seuils maximaux en pourcentage du chiffre d'affaires, de la production et de la distribution aux autres émetteurs, tels que ceux exerçant des activités liées au charbon thermique et au tabac. Consulter la politique en matière d'exclusions du Compartiment à l'adresse suivante : www.jpmorganassetmanagement.lu pour de plus amples précisions, en cherchant le Compartiment qui vous intéresse puis en consultant la rubrique Informations ESG.
- Filtrage du Portefeuille visant à exclure les acteurs connus pour enfreindre les bonnes pratiques en matière de gouvernance.

Le Compartiment s'est également engagé à investir au moins 10 % de ses actifs dans des investissements durables.

De plus amples précisions sur l'engagement sont fournies dans la réponse à la question « De quelle manière les indicateurs concernant les incidences négatives sur les facteurs de durabilité ont-ils été pris en considération ? »



Quelle a été la performance du produit financier par rapport à l'indice de référence ?

Non applicable

Les **indices de référence** sont des indices permettant de mesurer si le produit financier atteint les caractéristiques environnementales ou sociales qu'il met en avant.

Dénomination du produit : **JPMorgan Funds - Global Healthcare Fund**Identifiant d'entité juridique : **549300X0381CZ2MLJ082****Caractéristiques environnementales et/ou sociales****Ce produit financier avait-il un objectif d'investissement durable ?**●● Oui●● Non Il a réalisé des investissements durables ayant un objectif environnemental : % dans des activités économiques qui sont considérées comme durables sur le plan environnemental au titre de la taxinomie de l'UE dans des activités économiques qui ne sont pas considérées comme durables sur le plan environnemental au titre de la taxinomie de l'UE Il a réalisé des investissements durables ayant un objectif social : % Il promouvait des caractéristiques environnementales et/ou sociales (E/S) et, bien qu'il n'ait pas eu d'objectif d'investissement durable, il a présenté une proportion de 74,03 % d'investissements durables ayant un objectif environnemental dans des activités économiques qui sont considérées comme durables sur le plan environnemental au titre de la taxinomie de l'UE ayant un objectif environnemental dans des activités économiques qui ne sont pas considérées comme durables sur le plan environnemental au titre de la taxinomie de l'UE ayant un objectif social Il promouvait des caractéristiques E/S, mais n'a pas réalisé d'investissements durables

Par **investissement durable**, on entend un investissement dans une activité économique qui contribue à un objectif environnemental ou social, pour autant qu'il ne cause de préjudice important à aucun de ces objectifs et que les sociétés bénéficiaires des investissements appliquent des pratiques de bonne gouvernance.

La **taxinomie de l'UE** est un système de classification institué par le Règlement (UE) 2020/852, qui dresse une liste **d'activités économiques durables sur le plan environnemental**. Ce règlement n'établit pas de liste des activités économiques durables sur le plan social. Les investissements durables ayant un objectif environnemental ne sont pas nécessairement alignés sur la taxinomie.

**Dans quelle mesure les caractéristiques environnementales et/ou sociales promues par ce produit financier ont-elles été respectées ?**

Le Compartiment s'attache à promouvoir un large éventail de caractéristiques environnementales, sociales et de gouvernance à travers les critères d'inclusion applicables à ses investissements, en particulier en adoptant une allocation d'actifs de 51 % au minimum dans des investissements ayant des caractéristiques environnementales et/ou sociales positives et de 10 % au minimum dans des investissements considérés comme durables. Cet engagement a été tenu tout au long de la période de référence (du 1^{er} juillet 2023 au 30 juin 2024). À la fin de la période de référence, le Compartiment détenait 94,10 % d'investissements ayant des caractéristiques environnementales et/ou sociales positives et 74,03 % d'investissements durables.

Ces investissements ont été déterminés en appliquant des critères d'inclusion et d'exclusion à la fois au niveau de l'actif et au niveau du produit. Les critères d'inclusion sont étayés par un score ESG assigné à tous les investissements au sein de la stratégie afin d'identifier ceux qui sont susceptibles d'être considérés comme ayant des caractéristiques

environnementales et/ou sociales et ceux qui remplissent les seuils pour être considérés comme des investissements durables.

Le score ESG tient compte des indicateurs suivants : la gestion efficace des émissions toxiques, les déchets, un bon bilan sur le plan environnemental, ainsi que des caractéristiques sociales, telles qu'une communication efficace en matière de durabilité, des notes positives en matière de relations de travail et de gestion des questions de sécurité.

À travers ses critères d'exclusion (qui ont été appliqués à la fois de manière totale et partielle), le Compartiment a promu certaines normes et valeurs au nombre desquelles la protection des droits humains internationalement reconnus. Le Compartiment a totalement exclu les entreprises impliquées dans la fabrication d'armes controversées et a appliqué des seuils maximaux en termes de chiffre d'affaires ou de production aux autres entreprises, telles que celles exerçant des activités liées au charbon thermique et au tabac.

En ce qui concerne la Bonne Gouvernance, tous les investissements (hors liquidités et produits dérivés) ont fait l'objet d'un filtrage de manière à exclure les contrevenants aux bonnes pratiques en matière de gouvernance ainsi identifiés. En outre, les investissements considérés comme ayant des caractéristiques environnementales et/ou sociales ou constituant des Investissements durables ont fait l'objet de considérations additionnelles. Au titre de ces investissements, le Compartiment a intégré une comparaison avec un groupe d'entreprises de référence et a exclu, après contrôle, les entreprises dont le score ne se situait pas dans les 80 premiers pour cent par rapport au groupe de sociétés de référence au regard des indicateurs de bonne gouvernance.

Le Compartiment n'avait aucune cible spécifique d'allocation en faveur de caractéristiques environnementales ou sociales. Il est possible de mesurer le respect des caractéristiques environnementales et sociales promues par le produit en prenant en considération le pourcentage d'actifs réellement alloués aux émetteurs pertinents qui mettent en avant de telles caractéristiques pendant la période de référence.

En résumé, le Compartiment a respecté ses engagements minimaux précontractuels liés à sa politique en matière de caractéristiques environnementales et/ou sociales et d'investissements durables tout au long de la période de référence. Le Compartiment a appliqué des filtres de contrôle dans le but d'exclure tous les investissements envisagés proscrits en vertu de sa politique d'exclusion tout au long de la période de référence. Il est possible de mesurer le respect des normes et des valeurs promues par le Compartiment en regardant si, pendant la période de référence, le Compartiment a détenu ou non des positions dans des sociétés qui auraient été autrement proscrites en vertu de la politique d'exclusion. Le Gestionnaire Financier ne dispose d'aucune information indiquant que de tels émetteurs ont été détenus. Le Gestionnaire Financier précise que la continuité des valeurs en pourcentage et des informations communiquées ne saurait être garantie à l'avenir et qu'elle est tributaire de l'environnement juridique et réglementaire en constante évolution. La période de référence peut être inférieure à 12 mois si le fonds a été lancé, clôturé ou a modifié son statut Article 8/9 dans l'intervalle.

Les indicateurs de durabilité permettent de mesurer la manière dont les objectifs de durabilité de ce produit financier sont atteints

● **Quelle a été la performance des indicateurs de durabilité ?**

La méthodologie exclusive de notation ESG du Gestionnaire Financier, laquelle consiste en un score ESG exclusif calculé par le Gestionnaire Financier, combinée ou non avec des données de tiers, a été utilisée en tant que critère d'inclusion pour mesurer la réalisation des caractéristiques environnementales et/ou sociales que le Compartiment met en avant.

La méthodologie s'est appuyée sur la manière dont les entreprises gèrent les questions environnementales ou sociales pertinentes, telles que leurs émissions toxiques, la gestion des déchets, les relations du travail et les questions liées à la sécurité, la diversité/l'indépendance du conseil d'administration et la confidentialité des données. Pour être incluse dans les 51 % d'actifs considérés comme mettant en avant des caractéristiques environnementales et/ou sociales, une société doit afficher un score qui se situe dans la tranche supérieure des 80 % par rapport aux sociétés de même catégorie, que ce soit son score environnemental ou son score social, et elle doit respecter les conditions de bonne gouvernance décrites ci-dessus, sur la base du filtrage du portefeuille visant à exclure les sociétés connues pour enfreindre les bonnes pratiques en matière de gouvernance.

À la fin de la période de référence, le Compartiment détenait 94,10 % d'investissements ayant des caractéristiques environnementales et/ou sociales positives et 74,03 % d'investissements durables.

En guise d'exclusions fondées sur des normes et des valeurs, le Gestionnaire Financier a utilisé des données pour mesurer la participation d'une société dans des activités pertinentes. Le contrôle mené sur ces données s'est soldé par l'exclusion totale de certains investissements envisagés et par l'exclusion partielle fondée sur les seuils maximaux en pourcentage du chiffre d'affaires ou de la production d'autres investissements envisagés dans le cadre de la politique en matière d'exclusions. Tout au long de la période de référence, et à aucun moment les règles d'exclusion ont été transgressées. Un sous-ensemble d'« Indicateurs de durabilité concernant les incidences négatives », tel qu'exposé dans les Normes Techniques de Réglementation du Règlement SFRD de l'UE a également été intégré dans les contrôles.

Le Compartiment n'avait aucune cible spécifique d'allocation en faveur de caractéristiques environnementales ou sociales. Par conséquent, la performance des indicateurs au titre de caractéristiques environnementales ou sociales spécifiques n'est pas indiquée dans ce document.

Consulter les Informations relatives aux Caractéristiques Environnementales / Sociales du Compartiment à l'adresse suivante : www.jpmorganassetmanagement.lu pour de plus amples précisions, en cherchant le Compartiment qui vous intéresse puis en consultant la rubrique Informations ESG.

● **...et par rapport aux périodes précédentes ?**

	Caractéristiques E/S	Investissements durables	Alignés sur la taxinomie sur le plan environnemental	Autre Environnemental	Social
30/06/2024	94,10 %	74,03 %	0,00 %	14,64 %	59,38 %
30/06/2023	85,17 %	66,08 %	0,00 %	45,15 %	20,93 %

● **Quels étaient les objectifs des investissements durables que le produit financier a partiellement réalisés et comment l'investissement durable a-t-il contribué à ces objectifs ?**

Les objectifs des investissements durables que le Compartiment a partiellement réalisés durant la période de référence ont compris un des éléments ci-après, ou une combinaison de ceux-ci :

Objectifs environnementaux : (i) atténuation du risque climatique, (ii) transition vers une économie circulaire

Objectifs sociaux : (i) communautés inclusives et durables - meilleure représentation des femmes à des postes de direction, (ii) communautés inclusives et durables - meilleure représentation des femmes au sein des conseils d'administration et (iii) mise à disposition de conditions et d'une culture de travail décentes.

La contribution à ces objectifs a été déterminée soit (i) au moyen des indicateurs de durabilité des produits et des services, lesquels peuvent avoir inclus le pourcentage de chiffre d'affaires provenant de la fourniture de produits et/ou de services ayant contribué à l'objectif de durabilité concerné, comme par exemple une entreprise qui fabrique des panneaux solaires ou qui fournit une technologie d'énergie propre et qui respecte les seuils exclusifs du Gestionnaire Financier en termes de contribution à l'atténuation du risque climatique. Le pourcentage réel de chiffre d'affaires est fixé au minimum à 20 % et la participation totale dans l'entreprise est considérée comme un investissement durable, soit (ii) en agissant comme chef de file opérationnel d'un groupe de référence au regard de sa contribution à l'objectif visé. Un émetteur est considéré comme chef de file d'un groupe de référence dès lors que son score se situe dans les 20 premiers pour cent par rapport aux acteurs de la même catégorie sur la base de certains indicateurs opérationnels de durabilité. Par exemple, un score situé dans les 20 premiers pour cent par rapport aux acteurs de même catégorie en termes d'impact total sur les déchets contribue à la transition vers une économie circulaire.

La contribution réelle à ces objectifs peut être mesurée en prenant en considération le pourcentage réel d'actifs alloués aux investissements durables au titre de la période de référence. Le Compartiment était tenu d'investir 10 % dans des investissements durables. À aucun moment durant la période, le Compartiment n'a détenu d'investissements durables dans une proportion inférieure à son engagement minimal. À la fin de la période de référence, 74,03 % de ses actifs étaient des investissements durables.

● **Dans quelle mesure les investissements durables que le produit financier a partiellement réalisés n'ont-ils pas causé de préjudice important à un objectif d'investissement durable sur le plan environnemental ou social ?**

Les Investissements durables que le Compartiment entendait réaliser ont fait l'objet d'un processus de contrôle qui a cherché à identifier et à exclure de la qualification au titre d'Investissements durables les émetteurs que le Gestionnaire Financier a considérés comme les plus mauvais élèves, sur la base d'un seuil qu'il a lui-même déterminé, au regard de certaines considérations sur le plan environnemental. Par

Les principales incidences négatives correspondent aux incidences négatives les plus significatives des décisions d'investissement sur les facteurs de durabilité liés aux questions environnementales,

sociales et de personnel, au respect des droits humains et à la lutte contre la corruption et les actes de corruption.

conséquent, seules les entreprises démontrant les meilleurs indicateurs à la fois en termes de mesures absolues et relatives ont été considérées comme des Investissements durables.

Ces considérations comprennent le changement climatique, la préservation de l'eau et des ressources marines, la transition vers une économie circulaire, la pollution et la protection de la biodiversité et des écosystèmes. En outre, le Gestionnaire Financier a également procédé à des contrôles qui ont cherché à identifier et à exclure les entreprises qu'il considère non conformes aux principes directeurs de l'OCDE à l'intention des entreprises multinationales et aux principes directeurs des Nations Unies relatifs aux entreprises et aux droits humains, sur la base des données fournies par des prestataires de service tiers.

— *De quelle manière les indicateurs concernant les incidences négatives sur les facteurs de durabilité ont-ils été pris en considération ?*

Les indicateurs concernant les incidences négatives sur les facteurs de durabilité figurant dans le Tableau 1 de l'Annexe 1 et certains indicateurs, tels que déterminés par le Gestionnaire Financier, figurant dans les Tableaux 2 et 3 de l'Annexe 1 des Normes Techniques de Réglementation du Règlement SFDR de l'UE, ont été pris en considération comme plus amplement exposé ci-après. Le Gestionnaire Financier a recouru soit aux indicateurs figurant dans les Normes Techniques de Réglementation du Règlement européen SFDR soit, lorsqu'un tel recours était impossible en raison de restrictions liées aux données ou d'autres problèmes de nature technique, à des approximations représentatives. Le Gestionnaire Financier a consolidé la prise en compte de certains indicateurs en les regroupant dans un même indicateur « primaire », comme plus amplement exposé ci-après, et peut avoir eu recours à un ensemble additionnel plus large d'indicateurs que ceux mentionnés ci-après.

Les indicateurs pertinents figurant dans le Tableau 1 de l'Annexe 1 des Normes Techniques de Réglementation du Règlement SFDR de l'UE consistent en 9 indicateurs liés aux questions environnementales et 5 indicateurs liés aux questions sociales et de personnel. Les indicateurs liés aux questions environnementales sont numérotés de 1 à 9 et se rapportent aux émissions de gaz à effet de serre (1 à 3), à l'exposition à des sociétés actives dans le secteur des combustibles fossiles, à la part de consommation et de production d'énergie non renouvelable, à l'intensité de consommation d'énergie par secteur à fort impact climatique, aux activités ayant une incidence négative sur des zones sensibles sur le plan de la biodiversité, aux rejets dans l'eau et aux déchets dangereux (4 à 9, respectivement). Les indicateurs numérotés 10 à 14 se rapportent aux questions sociales et de personnel d'une entreprise et couvrent les violations des principes du pacte mondial des Nations Unies et des principes directeurs de l'OCDE à l'intention des entreprises multinationales, l'absence de processus et de mécanismes de conformité permettant de contrôler le respect des principes du pacte mondial des Nations Unies, les écarts de rémunération entre hommes et femmes non corrigés, la mixité au sein des organes de gouvernance et l'exposition à des armes controversées (mines antipersonnel, armes à sous-munitions, armes chimiques ou armes biologiques), respectivement.

Dans le cadre de son approche, le Gestionnaire Financier a inclus à la fois des aspects quantitatifs et qualitatifs afin de tenir compte des indicateurs ci-dessus. Il a en particulier utilisé les indicateurs pour contrôler, en vue de les exclure, les entreprises susceptibles de causer un préjudice important. Il a utilisé un sous-ensemble d'indicateurs liés à l'engagement avec certaines entreprises visant à influencer les meilleures pratiques et a recouru à certains d'entre eux en tant qu'indicateurs de performance positive sur le plan de la durabilité, en appliquant un seuil minimal au regard de l'indicateur en question afin de qualifier un investissement d'Investissement durable. Les données requises afin de prendre en considération les indicateurs, le cas échéant, peuvent avoir été obtenues auprès des sociétés bénéficiaires des investissements elles-mêmes et/ou avoir été fournies par des prestataires de services tiers (y compris de données approximatives). Les données saisies par les sociétés elles-mêmes ou fournies par des prestataires tiers peuvent reposer sur des ensembles de données et des hypothèses pouvant être insuffisants, de qualité médiocre ou contenant des informations biaisées. Étant donné qu'il s'est fié à des tiers, le Gestionnaire Financier ne saurait garantir l'exactitude ou l'exhaustivité de telles données.

Filtrage

Parmi les indicateurs préconisés, certains ont été pris en considération par le biais d'un filtrage fondé sur des valeurs et des normes visant à mettre en œuvre les exclusions. Ces exclusions ont tenu compte des indicateurs numérotés 10 et 14 en relation avec les principes du Pacte mondial des Nations Unies et les principes directeurs de l'OCDE à l'intention des entreprises multinationales et les armes controversées. Le Gestionnaire Financier a également appliqué des critères de filtrage élaborés sur mesure. En raison de certaines considérations d'ordre technique, telles que la couverture des données en ce qui concerne les indicateurs spécifiques, le Gestionnaire Financier a appliqué soit les indicateurs spécifiques visés dans le Tableau 1, soit une approximation représentative, telle qu'il a lui-même déterminée, afin de contrôler les entreprises bénéficiaires des investissements au regard des questions environnementales ou sociales

et de personnel applicables. Par exemple, les émissions de gaz à effet de serre sont associées à plusieurs indicateurs et éléments de mesure qui leur sont associés dans le Tableau 1, tels que les émissions de gaz à effet de serre, l'empreinte carbone et l'intensité de gaz à effet de serre (indicateurs numérotés 1 à 3). Le Gestionnaire Financier a utilisé les données liées à l'intensité des gaz à effet de serre (indicateur 3), les données liées à la consommation et à la production d'énergie provenant de sources non-renouvelables (indicateur 5) et les données liées à l'intensité de consommation d'énergie (indicateur 6) pour procéder à son contrôle des émissions de gaz à effet de serre.

S'agissant des critères de contrôle élaborés sur mesure et en ce qui concerne les activités ayant une incidence négative sur des zones sensibles sur le plan de la biodiversité et les rejets dans l'eau (indicateurs numérotés 7 et 8), en raison de contraintes liées aux données, des données d'approximation représentatives provenant de tiers ont été préférées aux indicateurs spécifiques visés dans le Tableau 1. Le Gestionnaire Financier a également pris en considération l'indicateur 9 lié aux déchets dangereux dans le cadre de ses critères de contrôle sur mesure.

Engagement

Outre les critères de contrôle visant à exclure certaines sociétés comme exposé ci-dessus, le Gestionnaire Financier s'est engagé sur une base continue auprès de certaines sociétés sous-jacentes bénéficiaires des investissements triées sur le volet. Un sous-ensemble d'indicateurs a été utilisé, sous réserve de certaines considérations d'ordre technique, telles que la couverture des données, comme base d'engagement auprès d'un certain nombre de sociétés sous-jacentes bénéficiaires des investissements triées sur le volet, conformément à l'approche adoptée par le Gestionnaire Financier en matière de gérance et d'engagement. Les indicateurs utilisés en vue de mesurer cet engagement incluent les indicateurs numérotés 3, 5 et 13 dans le Tableau 1 qui sont respectivement liés à l'intensité de gaz à effet de serre, à la part de l'énergie issue de sources non-renouvelables et à la mixité au sein des organes de gouvernance. Le Gestionnaire Financier a également utilisé les indicateurs 2 du Tableau 2 et 3 du Tableau 3 liés respectivement aux émissions de polluants atmosphériques et au nombre de jours perdus pour cause de blessures, d'accidents, de décès ou de maladies.

Indicateurs de durabilité

Le Gestionnaire Financier a utilisé les indicateurs 3 et 13 liés à l'intensité des gaz à effet de serre et à la mixité au sein des organes de gouvernance comme indicateurs de durabilité afin de qualifier un investissement d'Investissement durable. Un des critères appliqué exigeait qu'une entreprise soit considérée comme un chef de file opérationnel de son groupe de référence pour être qualifiée d'Investissement durable. Aux termes de ce critère, l'entreprise devait afficher un score situé dans les 20 premiers pour cent par rapport aux entreprises du groupe de référence.

Les principales incidences négatives correspondent aux incidences négatives les plus significatives des décisions d'investissement sur les facteurs de durabilité liés aux questions environnementales, sociales et de personnel, au respect des droits humains et à la lutte contre la corruption et les actes de corruption.

— Les investissements durables ont-ils été conformes aux principes directeurs de l'OCDE à l'intention des entreprises multinationales et aux principes directeurs des Nations Unies relatifs aux entreprises et aux droits humains ? Réponse circonstanciée :

Les exclusions du portefeuille fondées sur les normes telles que décrites ci-dessus dans la réponse à la question « Dans quelle mesure les caractéristiques environnementales et/ou sociales promues par ce produit financier ont-elles été respectées ? » ont été appliquées afin de chercher l'alignement sur ces principes directeurs. Des données de tiers ont été utilisées pour identifier les éventuels contrevenants. Sauf dérogation consentie, le Compartiment a exclu les investissements pertinents dans ces émetteurs.

La Taxinomie de l'UE prescrit le principe visant à « ne pas causer de préjudice important » en vertu duquel les investissements alignés sur la taxinomie sont censés ne pas causer de préjudices importants aux objectifs de la taxinomie de l'UE. Ce principe est étayé par des critères spécifiques à l'Union.

Le principe visant à « ne pas causer de préjudice important » s'applique uniquement aux investissements du produit financier qui tiennent compte des critères européens en matière d'activités économiques durables sur le plan environnemental. Les investissements sous-tendant la part restante de ce produit financier ne tiennent pas compte des critères européens en matière d'activités économiques durables sur le plan environnemental.

Les autres investissements durables doivent également ne causer aucun préjudice important aux objectifs environnementaux ou sociaux.



Comment ce produit financier a-t-il pris en considération les principales incidences négatives sur les facteurs de durabilité ?

Le Compartiment a sélectionné les principales incidences négatives sur les facteurs de durabilité et les a prises en considération dans le cadre d'un contrôle fondé sur des normes et des valeurs visant à mettre en œuvre ses exclusions. Les indicateurs numérotés 10 et 14 liés aux violations du Pacte mondial des Nations Unies et aux armes controversées comme visé dans les Normes Techniques de Réglementation du Règlement SFDR de l'UE ont été utilisés dans le cadre de ce contrôle. Le Compartiment a également appliqué certains des indicateurs dans le cadre du contrôle du critère visant à « Ne pas causer de préjudice important », comme plus amplement exposé dans la réponse à la question suivante, afin de démontrer qu'un investissement a été qualifié d'investissement durable.

Un sous-ensemble d'indicateurs d'incidences négatives sur les facteurs de durabilité a été utilisé pour déterminer l'engagement auprès des sociétés bénéficiaires des investissements sur la base de leurs résultats en termes de principales incidences négatives.



Quels ont-été les principaux investissements de ce produit financier ?

Cette liste inclut les investissements constituant la plus grande proportion d'investissements du produit financier durant la période de référence qui court du 01/07/2023 au 30/06/2024

Investissements les plus importants	Secteur	% d'actifs	Pays
UNITEDHEALTH GROUP INC	Santé	8,57	États-Unis
ELI LILLY & CO	Santé	8,01	États-Unis
NOVO NORDISK A/S-B	Santé	5,59	Danemark
ASTRAZENECA PLC	Santé	4,85	Royaume-Uni
REGENERON PHARMACEUTICALS	Santé	4,39	États-Unis
DANAHER CORP	Santé	3,58	États-Unis
ABBVIE INC	Santé	3,45	États-Unis
JOHNSON & JOHNSON	Santé	3,42	États-Unis
AMGEN INC	Santé	2,52	États-Unis
THERMO FISHER SCIENTIFIC INC	Santé	2,36	États-Unis
MERCK & CO. INC.	Santé	2,32	États-Unis
CENTENE CORP	Santé	1,97	États-Unis

Principaux investissements au titre de la Période se clôturant le 30/06/2023

Investissements les plus importants	Secteur	% d'actifs	Pays
UNITEDHEALTH GROUP INC	Équipements et services de soins de santé	8,58	ÉTATS-UNIS
ELI LILLY & CO	Biotechnologies pharmaceutiques et Sciences de la vie	5,12	ÉTATS-UNIS
ASTRAZENECA PLC	Biotechnologies pharmaceutiques et Sciences de la vie	4,90	ROYAUME-UNI
JOHNSON & JOHNSON	Biotechnologies pharmaceutiques et Sciences de la vie	4,54	ÉTATS-UNIS
NOVO NORDISK A/S-B	Biotechnologies pharmaceutiques et Sciences de la vie	4,11	DANEMARK
THERMO FISHER SCIENTIFIC INC	Biotechnologies pharmaceutiques et Sciences de la vie	3,93	ÉTATS-UNIS
REGENERON PHARMACEUTICALS	Biotechnologies pharmaceutiques et Sciences de la vie	3,72	ÉTATS-UNIS
INTUITIVE SURGICAL INC	Équipements et services de soins de santé	3,28	ÉTATS-UNIS
MERCK & CO. INC.	Biotechnologies pharmaceutiques et Sciences de la vie	3,01	ÉTATS-UNIS
AMGEN INC	Biotechnologies pharmaceutiques et Sciences de la vie	2,97	ÉTATS-UNIS
ROCHE HOLDING AG-GENUSSCHEIN	Biotechnologies pharmaceutiques et Sciences de la vie	2,52	SUISSE
CENTENE CORP	Équipements et services de soins de santé	2,35	ÉTATS-UNIS
ABBVIE INC	Biotechnologies pharmaceutiques et Sciences de la vie	2,33	ÉTATS-UNIS



Quelle était la proportion d'investissements liés à la durabilité ?

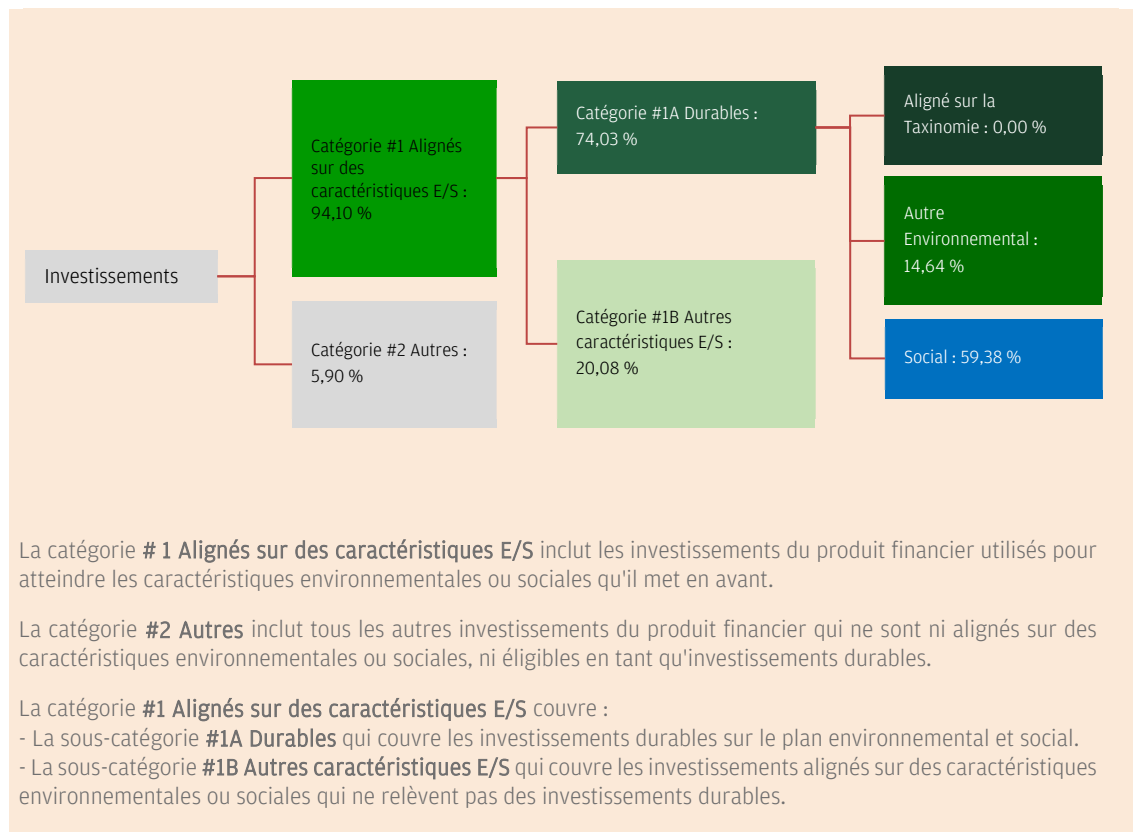
L'allocation des actifs décrit la part des investissements dans des actifs spécifiques.

● Quelle était l'allocation des actifs ?

À la fin de la période de référence, le Compartiment a alloué 94,10 % de ses actifs à des sociétés qui ont affiché des caractéristiques environnementales et/ou sociales positives et 74,03 % de ses actifs à des investissements durables. Le Compartiment ne s'est engagé à investir aucune proportion d'actifs spécifiquement dans des titres affichant des caractéristiques environnementales positives ou spécifiquement dans des caractéristiques sociales positives ni ne s'est engagé à poursuivre un objectif environnemental ou social spécifique ou une combinaison des deux.

Les Liquidités à titre accessoire, les Dépôts auprès d'établissements de crédit, les instruments du marché monétaire et/ou les fonds monétaires (aux fins de gestion des souscriptions et des rachats en espèces et à titre de paiements courants et exceptionnels) et les produits dérivés utilisés à des fins de gestion efficace du portefeuille ne sont pas inclus dans le pourcentage d'actifs indiqué dans le tableau ci-dessous. Ces détentions fluctuent en fonction des flux d'investissements et s'inscrivent en complément de la politique d'investissement en ayant peu ou aucun impact sur les opérations d'investissement.

Remarque : l'alignement sur la Taxinomie de l'UE des instruments que JP Morgan considère comme des investissements durables peut différer de l'alignement complet du Compartiment sur la Taxinomie de l'UE comme expliqué ci-dessous (réponse à la question : Dans quelle mesure les investissements durables ayant un objectif environnemental étaient-ils alignés sur la taxinomie de l'UE ?).



● Dans quels secteurs économiques les investissements ont-ils été réalisés ?

Bien que le Compartiment ait mis en avant certains objectifs environnementaux et sociaux à travers ses critères d'inclusion et d'exclusion, il se peut qu'il ait investi dans un large éventail de secteurs - veuillez vous reporter à la liste ci-dessous pour une répartition des secteurs à la fin de la période de référence. En outre, le Gestionnaire Financier s'est engagé sur une base continue auprès de certaines sociétés sous-jacentes bénéficiaires des investissements triées sur le volet. Les investissements réalisés au sein des secteurs et sous-secteurs de l'économie qui tirent leurs revenus de l'exploration, de la mine, de l'extraction, de la production, du traitement, du stockage, du raffinage ou de la distribution, y compris le transport, le stockage et le commerce, de combustibles fossiles, seront inclus dans le tableau ci-après dès lors qu'ils sont détenus. Les Liquidités à titre accessoire, les Dépôts auprès d'établissements de crédit, les instruments du marché monétaire et/ou les fonds monétaires (aux fins de gestion des souscriptions et des rachats en espèces et à titre de paiements courants et exceptionnels) et les produits dérivés utilisés à des fins de gestion efficace du portefeuille sont exclus des résultats, mais sont inclus

dans le dénominateur pour les besoins de calculer le pourcentage d'actifs indiqué à la fois dans le tableau ci-dessous et dans le tableau des Investissements les plus importants.

Secteur	Sous-secteur	% d'actifs
Santé	Équipements et services de santé	32,03
Santé	Biotechnologies pharmaceutiques et Sciences de la vie	66,81
Industries	Services commerciaux et professionnels	0,04

Les **activités habilitantes** permettent directement à d'autres activités de contribuer de manière substantielle à la réalisation d'un objectif environnemental. Les **activités transitoires** sont des activités économiques pour lesquelles il n'existe pas encore de solutions de remplacement sobres en carbone et, entre autres, dont les niveaux d'émission de gaz à effet de serre correspondent aux meilleures performances réalisables.



Dans quelle mesure les investissements durables ayant un objectif environnemental étaient-ils alignés sur la taxinomie de l'UE ?¹

Les données relatives à l'alignement sur la taxinomie de l'UE sont pour l'instant très limitées, en particulier en ce qui concerne les gaz fossiles et l'énergie nucléaire. Nous espérons que la situation s'améliore avec le temps dans la mesure où un nombre croissant de sociétés publient des données sur leur alignement et que celles-ci deviennent disponibles.

Le Compartiment n'a pris aucun engagement minimal concernant les investissements durables ayant un objectif environnemental qui sont alignés sur la Taxinomie de l'UE.

Par conséquent, le document d'information précontractuel du Compartiment indique que le degré d'alignement sur la Taxinomie de l'UE des investissements durables ciblés ayant un objectif environnemental a été de 0 %. Tout alignement indiqué ci-après est un produit dérivé du cadre du Compartiment qui tient compte des investissements affichant des caractéristiques environnementales et/ou sociales et des investissements durables (au sens de la directive SFDR).

Les deux graphiques ci-dessous illustrent la part réelle des investissements dans des investissements durables ayant un objectif environnemental alignés sur la taxinomie de l'UE telle que mesurée à la fin de la période de référence.

- **Le produit financier a-t-il investi dans des activités liées au gaz fossile et/ou à l'énergie nucléaire qui sont conformes à la Taxinomie de l'UE ?**

Oui

Dans le gaz fossile

Dans l'énergie nucléaire

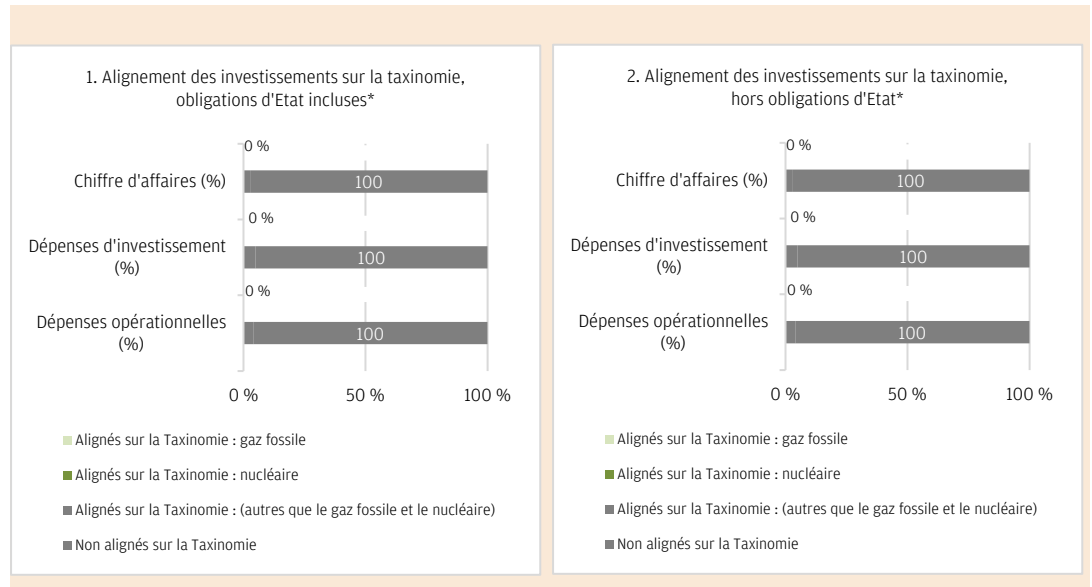
Non

Les activités alignées sur la taxinomie sont exprimées en pourcentage :

- du **chiffre d'affaires** pour refléter la part des revenus provenant des activités vertes des sociétés bénéficiaires des investissements à ce jour.
- des **dépenses d'investissement** (CapEx) pour montrer les investissements verts réalisés par les sociétés bénéficiaires des investissements, pour une transition vers

Les deux graphiques ci-dessous font apparaître en vert le pourcentage d'investissements qui étaient alignés sur la taxinomie de l'UE. Étant donné qu'il n'existe pas de méthodologie appropriée pour déterminer l'alignement des obligations souveraines* sur la taxinomie, le premier graphique montre l'alignement sur la taxinomie par rapport à tous les investissements du produit financier, y compris les obligations souveraines, tandis que le deuxième graphique représente l'alignement sur la taxinomie uniquement par rapport aux investissements du produit financier autres que les obligations souveraines.

une économie verte par exemple.
- des **dépenses d'exploitation (OpEx)** pour refléter les activités opérationnelles vertes des sociétés bénéficiaires des investissements.



Ce graphique représente 100 % de l'investissement total.

*Aux fins de ces graphiques, les « obligations souveraines » comprennent toutes les expositions souveraines

¹ Les activités liées au gaz fossile et/ou au nucléaire ne seront jugées conformes à la Taxinomie de l'UE que si elles contribuent à limiter le changement climatique (« atténuation du changement climatique ») et ne causent de préjudice important à aucun objectif de la Taxinomie de l'UE - voir la note explicative dans la marge de gauche. L'ensemble des critères applicables aux activités économiques dans les secteurs du gaz fossile et de l'énergie nucléaire qui sont conformes à la Taxinomie de l'UE sont définis dans le Règlement Délégué (UE) 2022/1214 de la Commission.

● **Quelle était la part des investissements réalisés dans des activités transitoires et habilitantes ?**

Compte tenu de ce qui précède, le Compartiment n'a donc pris aucun engagement minimal visant à réaliser des investissements alignés sur la taxinomie de l'UE, y compris s'agissant des activités transitoires et habilitantes. Tout alignement indiqué ci-après est un produit dérivé du cadre du Compartiment qui tient compte des investissements affichant des caractéristiques environnementales et/ou sociales positives et des investissements durables.

La part des activités transitoires est estimée à 0,00 % et celle des activités habilitantes à 0,01 % à la fin de la période de référence.

● **Où se situait le pourcentage d'investissements alignés sur la taxinomie de l'UE par rapport aux précédents périodes de référence ?**

	Aligné sur la Taxinomie
30/06/2024	0,00 %
30/06/2023	0,00 %

 Ce symbole représente des investissements durables ayant un objectif environnemental qui ne tiennent pas compte des critères applicables aux activités économiques durables sur le plan environnemental au



Quelle était la part d'investissements durables ayant un objectif environnemental qui n'étaient pas alignés sur la taxinomie de l'UE ?

La part des investissements durables ayant un objectif environnemental qui n'étaient pas alignés sur la taxinomie de l'UE a été de 14,64 % des actifs à la fin de la période de référence.



Quelle était la part d'investissements durables sur le plan social ?

La part des investissements durables sur le plan social a été de 59,38 % des actifs à la fin de la période de référence.



Quels étaient les investissements inclus dans la catégorie « autres », quelle était leur finalité et existait-il des garanties environnementales ou sociales minimales ?

Les 5,90 % d'actifs classés dans la catégorie des « autres » investissements ont été composés d'entreprises qui n'ont pas respecté les critères décrits dans la réponse à la question ci-dessus, « Quelle a été la performance des indicateurs de durabilité », et n'affichent donc pas les caractéristiques environnementales ou sociales positives nécessaires. Il s'agit d'investissements à des fins de diversification. Les Liquidités à titre accessoire, les Dépôts auprès d'établissements de crédit, les instruments du marché monétaire et/ou les fonds monétaires (aux fins de gestion des souscriptions et des rachats en espèces et à titre de paiements courants et exceptionnels) et les produits dérivés utilisés à des fins de gestion efficace du portefeuille n'ont pas été inclus dans le pourcentage d'actifs inclus dans le graphique sur l'allocation d'actifs ci-dessus, y compris dans la catégorie « autres ». Ces détentions fluctuent en fonction des flux d'investissements et s'inscrivent en complément de la politique d'investissement en ayant peu ou aucun impact sur les opérations d'investissement.

Tous les investissements, y compris les « autres » investissements, ont été soumis aux garanties minimales/principes ESG suivants :

- Les garanties minimales telles que prévues dans l'Article 18 du Règlement taxonomie de l'UE (y compris l'alignement sur les principes directeurs de l'OCDE à l'intention des entreprises multinationales et les principes directeurs des Nations Unies relatifs aux entreprises et aux droits humains), telles que mises en œuvre par le Gestionnaire Financier.
- L'application de pratiques de bonne gouvernance (au nombre desquelles des structures de gouvernance robustes, les relations avec le personnel, la rémunération du personnel et la conformité fiscale), telles que mises en œuvre par le Gestionnaire Financier.
- Le respect du principe consistant à « Ne pas causer de préjudice important » tel qu'exposé dans la définition de l'Investissement durable dans le Règlement SFDR de l'UE.



Quelles mesures ont été prises pour respecter les caractéristiques environnementales et/ou sociales durant la période de référence ?

Les éléments à caractère contraignant de la stratégie d'investissement, exposés ci-après, ont été appliqués durant la période de référence afin de sélectionner les investissements permettant d'atteindre chacune des caractéristiques environnementales ou sociales mises en avant :

- L'obligation d'investir au moins 51 % des actifs dans des sociétés affichant des caractéristiques environnementales et/ou sociales positives.
- Un contrôle fondé sur des normes et des valeurs afin d'exclure complètement les émetteurs impliqués dans certaines activités telles que la fabrication d'armes controversées et l'application de seuils maximaux en pourcentage du chiffre d'affaires, de la production et de la distribution aux autres émetteurs, tels que ceux exerçant des activités liées au charbon thermique et au tabac. Consulter la politique en matière d'exclusions du Compartiment à l'adresse suivante : www.jpmorganassetmanagement.lu pour de plus amples précisions, en cherchant le Compartiment qui vous intéresse puis en consultant la rubrique Informations ESG.
- Filtrage du Portefeuille visant à exclure les acteurs connus pour enfreindre les bonnes pratiques en matière de gouvernance.

Le Compartiment s'est également engagé à investir au moins 10 % de ses actifs dans des investissements durables.

De plus amples précisions sur l'engagement sont fournies dans la réponse à la question « De quelle manière les indicateurs concernant les incidences négatives sur les facteurs de durabilité ont-ils été pris en considération ? »



Quelle a été la performance du produit financier par rapport à l'indice de référence ?

Non applicable

Les **indices de référence** sont des indices permettant de mesurer si le produit financier atteint les caractéristiques environnementales ou sociales qu'il met en avant.

Par **investissement durable**, on entend un investissement dans une activité économique qui contribue à un objectif environnemental ou social, pour autant qu'il ne cause de préjudice important à aucun de ces objectifs et que les sociétés bénéficiaires des investissements appliquent des pratiques de bonne gouvernance.

La **taxinomie de l'UE** est un système de classification institué par le Règlement (UE) 2020/852, qui dresse une liste **d'activités économiques durables sur le plan environnemental**. Ce règlement n'établit pas de liste des activités économiques durables sur le plan social. Les investissements durables ayant un objectif environnemental ne sont pas nécessairement alignés sur la taxinomie.



Dénomination du produit : **JPMorgan Funds - Global Research Enhanced Index Equity Paris Aligned Fund**

Identifiant d'entité juridique : **984500R9601AKD7C8C42**

Caractéristiques environnementales et/ou sociales

Ce produit financier avait-il un objectif d'investissement durable ?

Oui

Il a réalisé des investissements durables ayant un objectif environnemental : %

dans des activités économiques qui sont considérées comme durables sur le plan environnemental au titre de la taxinomie de l'UE

dans des activités économiques qui ne sont pas considérées comme durables sur le plan environnemental au titre de la taxinomie de l'UE

Il a réalisé des investissements durables ayant un objectif social : %

Non

Il promouvait des caractéristiques environnementales et/ou sociales (E/S) et, bien qu'il n'ait pas eu d'objectif d'investissement durable, il a présenté une proportion de 77,01 % d'investissements durables

ayant un objectif environnemental dans des activités économiques qui sont considérées comme durables sur le plan environnemental au titre de la taxinomie de l'UE

ayant un objectif environnemental dans des activités économiques qui ne sont pas considérées comme durables sur le plan environnemental au titre de la taxinomie de l'UE

ayant un objectif social

Il promouvait des caractéristiques E/S, mais n'a pas réalisé d'investissements durables

Dans quelle mesure les caractéristiques environnementales et/ou sociales promues par ce produit financier ont-elles été respectées ?

Le Compartiment s'attache à promouvoir un large éventail de caractéristiques environnementales et/ou sociales à travers les critères d'inclusion qu'il applique aux investissements qui promeuvent des caractéristiques environnementales et/ou sociales.

Le Compartiment a adopté une allocation d'actifs de 51 % au minimum dans des investissements ayant des caractéristiques environnementales et/ou sociales positives et de 40 % au minimum dans des investissements qualifiés d'investissements durables. Cet engagement a été tenu tout au long de la période de référence (du 30 avril 2024 au 30 juin 2024). À la fin de la période de référence, le Compartiment détenait 80,99 % d'investissements ayant des caractéristiques environnementales et/ou sociales positives et 77,01 % d'investissements durables.

Ces investissements ont été déterminés en appliquant des critères d'inclusion et d'exclusion à la fois au niveau de l'actif et au niveau du produit. Les critères d'inclusion sont étayés par un score ESG assigné aux investissements au

sein de la stratégie afin d'identifier ceux qui sont susceptibles d'être considérés comme ayant des caractéristiques environnementales et/ou sociales et ceux qui remplissent les seuils pour être considérés comme des investissements durables.

Le score ESG tient compte des indicateurs suivants : scores positifs en matière de relations de travail et de gestion des questions liées à la sécurité.

À travers ses critères d'exclusion (qui ont été appliqués à la fois de manière intégrale et partielle), le Compartiment a promu certaines normes et valeurs au nombre desquelles la promotion de la protection des droits humains internationalement reconnus et la réduction des émissions toxiques. Le Compartiment a totalement exclu les sociétés impliquées dans la fabrication d'armes controversées et a appliqué des seuils maximaux en termes de chiffre d'affaires, de production et de distribution aux autres sociétés, telles que celles exerçant des activités liées au charbon thermique et au tabac.

En ce qui concerne la Bonne Gouvernance, tous les investissements (hors liquidités et produits dérivés) ont fait l'objet d'un filtrage de manière à exclure les contrevenants aux bonnes pratiques en matière de gouvernance ainsi identifiés. En outre, les investissements considérés comme ayant des caractéristiques environnementales et/ou sociales ou constituant des Investissements durables ont fait l'objet de considérations additionnelles. Au titre de ces investissements, le Compartiment a intégré une comparaison avec un groupe d'entreprises de référence et a exclu, après contrôle, les entreprises dont le score ne se situait pas dans les 80 premiers pour cent par rapport au groupe de sociétés de référence au regard des indicateurs de bonne gouvernance.

Le Compartiment n'avait aucune cible spécifique d'allocation en faveur de caractéristiques environnementales ou sociales. Il est possible de mesurer le respect des caractéristiques environnementales et sociales promues par le produit en prenant en considération le pourcentage d'actifs réellement alloués aux émetteurs pertinents qui mettent en avant de telles caractéristiques pendant la période de référence.

En résumé, le Compartiment a respecté ses engagements minimaux précontractuels liés à sa politique en matière de caractéristiques environnementales et/ou sociales et d'investissements durables tout au long de la période de référence. Le Compartiment a appliqué des filtres de contrôle dans le but d'exclure tous les investissements envisagés proscrits en vertu de sa politique d'exclusion tout au long de la période de référence. Il est possible de mesurer le respect des normes et des valeurs promues par le Compartiment en regardant si, pendant la période de référence, le Compartiment a détenu ou non des positions dans des sociétés qui auraient été autrement proscrites en vertu de la politique d'exclusion. Le Gestionnaire Financier ne dispose d'aucune information indiquant que de tels émetteurs ont été détenus. Le Gestionnaire Financier précise que la continuité des valeurs en pourcentage et des informations communiquées ne saurait être garantie à l'avenir et qu'elle est tributaire de l'environnement juridique et réglementaire en constante évolution. La période de référence peut être inférieure à 12 mois si le fonds a été lancé, clôturé ou a modifié son statut Article 8/9 dans l'intervalle.

Les indicateurs de durabilité permettent de mesurer la manière dont les objectifs de durabilité de ce produit financier sont atteints

● **Quelle a été la performance des indicateurs de durabilité ?**

Le Gestionnaire Financier s'appuie à la fois sur sa propre méthodologie exclusive de notation ESG et/ou sur des données de tiers en guise d'indicateurs pour mesurer la réalisation des caractéristiques environnementales et/ou sociales que le Compartiment promeut.

La méthodologie s'est appuyée sur la manière dont les sociétés gèrent les questions environnementales ou sociales pertinentes, telles que leurs émissions toxiques, la gestion des déchets, les relations du travail et les questions liées à la sécurité, la diversité / l'indépendance du conseil d'administration et la confidentialité des données. Pour être incluse dans les 51 % d'actifs considérés comme mettant en avant des caractéristiques environnementales et/ou sociales, une société doit afficher un score qui se situe dans la tranche supérieure des 80 % par rapport aux sociétés de même catégorie, que ce soit son score environnemental ou son score social, et elle doit respecter les conditions de bonne gouvernance décrites ci-dessus, sur la base du filtrage du portefeuille visant à exclure les sociétés connues pour enfreindre les bonnes pratiques en matière de gouvernance.

À la fin de la période de référence, le Compartiment détenait 80,99 % d'investissements ayant des caractéristiques environnementales et/ou sociales positives et 77,01 % d'investissements durables.

En guise d'exclusions fondées sur des normes et des valeurs, le Gestionnaire Financier a utilisé des données pour mesurer la participation d'une société dans des activités pertinentes. Le contrôle mené sur ces données s'est soldé par l'exclusion totale de certains investissements envisagés et par l'exclusion partielle fondée sur les seuils maximaux en pourcentage du chiffre d'affaires ou de la production d'autres investissements envisagés dans le cadre de la politique en matière d'exclusions. Tout au long de la période de référence, et à aucun moment les règles d'exclusion ont été transgressées. Un sous-ensemble d'« Indicateurs de durabilité concernant les incidences négatives », tel qu'exposé dans les Normes Techniques de Réglementation du Règlement SFRD de l'UE a également été intégré dans les contrôles.

Le Compartiment n'avait aucune cible spécifique d'allocation en faveur de caractéristiques environnementales ou sociales. Par conséquent, la performance des indicateurs au titre de caractéristiques environnementales ou sociales spécifiques n'est pas indiquée dans ce document.

Consulter les Informations relatives aux Caractéristiques Environnementales / Sociales du Compartiment à l'adresse suivante : www.jpmorganassetmanagement.lu pour de plus amples précisions, en cherchant le Compartiment qui vous intéresse puis en consultant la rubrique Informations ESG.

● ***Quels étaient les objectifs des investissements durables que le produit financier a partiellement réalisés et comment l'investissement durable a-t-il contribué à ces objectifs ?***

Il y a lieu de noter que le Compartiment n'a pas pour objectif de détenir des investissements durables aux fins du Règlement SFDR.

Les objectifs des investissements durables que le Compartiment a partiellement réalisés durant la période de référence ont compris un des éléments ci-après, ou une combinaison de ceux-ci :

Objectifs environnementaux : (i) atténuation du risque climatique, (ii) transition vers une économie circulaire

Objectifs sociaux : (i) communautés inclusives et durables - meilleure représentation des femmes à des postes de direction, (ii) communautés inclusives et durables - meilleure représentation des femmes au sein des conseils d'administration et (iii) mise à disposition de conditions et d'une culture de travail décentes.

La contribution à ces objectifs a été déterminée soit (i) au moyen des indicateurs de durabilité des produits et des services, lesquels peuvent avoir inclus le pourcentage de chiffre d'affaires provenant de la fourniture de produits et/ou de services ayant contribué à l'objectif de durabilité concerné, comme par exemple une entreprise qui fabrique des panneaux solaires ou qui fournit une technologie d'énergie propre et qui respecte les seuils exclusifs du Gestionnaire Financier en termes de contribution à l'atténuation du risque climatique. Le pourcentage réel de chiffre d'affaires est fixé à au moins 20 % et la participation totale dans la société est considérée comme un investissement durable ; (ii) en agissant comme chef de file opérationnel d'un groupe d'acteurs de même catégorie au regard de sa contribution à l'objectif visé. Un émetteur est considéré comme chef de file d'un groupe de référence dès lors que son score se situe dans les 20 premiers pour cent par rapport aux acteurs de la même catégorie sur la base de certains indicateurs opérationnels de durabilité. Par exemple, le fait de se classer dans une tranche supérieure de 20 % par rapport aux acteurs de même catégorie pour ce qui est de l'impact total des déchets contribue à la transition vers une économie circulaire ; ou (iii) l'intensité de gaz à effet de serre de la société bénéficiaire des investissements, laquelle doit être inférieure à un seuil défini par le Gestionnaire Financier.

La contribution réelle à ces objectifs peut être mesurée en prenant en considération le pourcentage réel d'actifs alloués aux investissements durables au titre de la période de référence. Le Compartiment était tenu d'investir 40 % dans des investissements durables. À aucun moment durant la période, le Compartiment n'a détenu d'investissements durables dans une proportion inférieure à son engagement minimal. À la fin de la période de référence, 77,01 % de ses actifs étaient des investissements durables.

● ***Dans quelle mesure les investissements durables que le produit financier a partiellement réalisés n'ont-ils pas causé de préjudice important à un objectif d'investissement durable sur le plan environnemental ou social ?***

Les Investissements durables que le Compartiment entendait réaliser ont fait l'objet d'un processus de contrôle qui a cherché à identifier et à exclure de la qualification au titre d'Investissements durables les émetteurs que le Gestionnaire Financier a considérés comme les plus mauvais élèves, sur la base d'un seuil qu'il a lui-même déterminé, au regard de certaines considérations sur le plan environnemental. Par conséquent, seules les entreprises démontrant les meilleurs indicateurs à la fois en termes de mesures absolues et relatives ont été considérées comme des Investissements durables.

Ces considérations comprennent le changement climatique, la préservation de l'eau et des ressources marines, la transition vers une économie circulaire, la pollution et la protection de la biodiversité et des écosystèmes. En outre, le Gestionnaire Financier a également procédé à des contrôles qui ont cherché à identifier et à exclure les entreprises qu'il considère non conformes aux principes directeurs de l'OCDE à l'intention des entreprises multinationales et aux principes directeurs des Nations Unies relatifs aux entreprises et aux droits humains, sur la base des données fournies par des prestataires de service tiers.

Les principales incidences négatives correspondent aux incidences négatives les plus significatives des décisions d'investissement sur les facteurs de durabilité liés aux questions environnementales, sociales et de personnel, au respect des droits humains et à la lutte contre la corruption et les actes de corruption.

— *De quelle manière les indicateurs concernant les incidences négatives sur les facteurs de durabilité ont-ils été pris en considération ?*

Les indicateurs concernant les incidences négatives sur les facteurs de durabilité figurant dans le Tableau 1 de l'Annexe 1 et certains indicateurs, tels que déterminés par le Gestionnaire Financier, figurant dans les Tableaux 2 et 3 de l'Annexe 1 des Normes Techniques de Réglementation du Règlement SFDR de l'UE, ont été pris en considération comme plus amplement exposé ci-après. Le Gestionnaire Financier a recouru soit aux indicateurs figurant dans les Normes Techniques de Réglementation du Règlement européen SFDR soit, lorsqu'un tel recours était impossible en raison de restrictions liées aux données ou d'autres problèmes de nature technique, à des approximations représentatives. Le Gestionnaire Financier a consolidé la prise en compte de certains indicateurs en les regroupant dans un même indicateur « primaire », comme plus amplement exposé ci-après, et peut avoir eu recours à un ensemble additionnel plus large d'indicateurs que ceux mentionnés ci-après.

Les indicateurs pertinents figurant dans le Tableau 1 de l'Annexe 1 des Normes Techniques de Réglementation du Règlement SFDR de l'UE consistent en 9 indicateurs liés aux questions environnementales et 5 indicateurs liés aux questions sociales et de personnel. Les indicateurs liés aux questions environnementales sont numérotés de 1 à 9 et se rapportent aux émissions de gaz à effet de serre (1 à 3), à l'exposition à des sociétés actives dans le secteur des combustibles fossiles, à la part de consommation et de production d'énergie non renouvelable, à l'intensité de consommation d'énergie par secteur à fort impact climatique, aux activités ayant une incidence négative sur des zones sensibles sur le plan de la biodiversité, aux rejets dans l'eau et aux déchets dangereux (4 à 9, respectivement).

Les indicateurs numérotés 10 à 14 se rapportent aux questions sociales et de personnel d'une entreprise et couvrent les violations des principes du pacte mondial des Nations Unies et des principes directeurs de l'OCDE à l'intention des entreprises multinationales, l'absence de processus et de mécanismes de conformité permettant de contrôler le respect des principes du pacte mondial des Nations Unies, les écarts de rémunération entre hommes et femmes non corrigés, la mixité au sein des organes de gouvernance et l'exposition à des armes controversées (mines antipersonnel, armes à sous-munitions, armes chimiques ou armes biologiques), respectivement.

Dans le cadre de son approche, le Gestionnaire Financier a inclus à la fois des aspects quantitatifs et qualitatifs afin de tenir compte des indicateurs ci-dessus. Il a en particulier utilisé les indicateurs pour contrôler, en vue de les exclure, les entreprises susceptibles de causer un préjudice important. Il a utilisé un sous-ensemble d'indicateurs liés à l'engagement avec certaines entreprises visant à influencer les meilleures pratiques et a recouru à certains d'entre eux en tant qu'indicateurs de performance positive sur le plan de la durabilité, en appliquant un seuil minimal au regard de l'indicateur en question afin de qualifier un investissement d'investissement durable. Les données requises afin de prendre en considération les indicateurs, le cas échéant, peuvent avoir été obtenues auprès des sociétés bénéficiaires des investissements elles-mêmes et/ou avoir été fournies par des prestataires de services tiers (y compris de données approximatives). Les données saisies par les sociétés elles-mêmes ou fournies par des prestataires tiers peuvent reposer sur des ensembles de données et des hypothèses pouvant être insuffisants, de qualité médiocre ou contenant des informations biaisées. Étant donné qu'il s'est fié à des tiers, le Gestionnaire Financier ne saurait garantir l'exactitude ou l'exhaustivité de telles données.

Filtrage

Parmi les indicateurs préconisés, certains ont été pris en considération par le biais d'un filtrage fondé sur des valeurs et des normes visant à mettre en œuvre les exclusions. Ces exclusions ont tenu compte des indicateurs numérotés 10 et 14 en relation avec les principes du Pacte mondial des Nations Unies et les principes directeurs de l'OCDE à l'intention des entreprises multinationales et les armes controversées. Le Gestionnaire Financier a également appliqué des critères de filtrage élaborés sur mesure. En raison de certaines considérations d'ordre technique, telles que la couverture des données en ce qui concerne les indicateurs spécifiques, le Gestionnaire Financier a appliqué soit les indicateurs spécifiques visés dans le Tableau 1, soit une approximation représentative, telle qu'il a lui-même déterminée, afin de contrôler les entreprises bénéficiaires des investissements au regard des questions environnementales ou sociales et de personnel applicables. Par exemple, les émissions de gaz à effet de serre sont associées à plusieurs indicateurs et éléments de mesure qui leur sont associés dans le Tableau 1, tels que les émissions de gaz à effet de serre, l'empreinte carbone et l'intensité de gaz à effet de serre (indicateurs numérotés 1 à 3). Le Gestionnaire Financier a utilisé les données liées à l'intensité des gaz à effet de serre (indicateur 3), les données liées à la consommation et à la production d'énergie provenant de sources non-renouvelables (indicateur 5) et les données liées à l'intensité de consommation d'énergie (indicateur 6) pour procéder à son contrôle des émissions de gaz à effet de serre.

S'agissant des critères de contrôle élaborés sur mesure et en ce qui concerne les activités ayant une incidence négative sur des zones sensibles sur le plan de la biodiversité et les rejets dans l'eau (indicateurs numérotés 7 et 8), en raison de contraintes liées aux données, des données d'approximation représentatives provenant de tiers ont été préférées aux indicateurs spécifiques visés dans le Tableau 1. Le Gestionnaire Financier a également pris en considération l'indicateur 9 lié aux déchets dangereux dans le cadre de ses critères de contrôle sur mesure.

Engagement

Outre les critères de contrôle visant à exclure certaines sociétés comme exposé ci-dessus, le Gestionnaire Financier s'est engagé sur une base continue auprès de certaines sociétés sous-jacentes bénéficiaires des investissements triées sur le volet. Un sous-ensemble d'indicateurs a été utilisé, sous réserve de certaines considérations d'ordre technique, telles que la couverture des données, comme base d'engagement auprès d'un certain nombre de sociétés sous-jacentes bénéficiaires des investissements triées sur le volet, conformément à l'approche adoptée par le Gestionnaire Financier en matière de gérance et d'engagement. Les indicateurs utilisés en vue de mesurer cet engagement incluent les indicateurs numérotés 3, 5 et 13 dans le Tableau 1 qui sont respectivement liés à l'intensité de gaz à effet de serre, à la part de l'énergie issue de sources non-renouvelables et à la mixité au sein des organes de gouvernance. Le Gestionnaire Financier a également utilisé les indicateurs 2 du Tableau 2 et 3 du Tableau 3 liés respectivement aux émissions de polluants atmosphériques et au nombre de jours perdus pour cause de blessures, d'accidents, de décès ou de maladies.

Indicateurs de durabilité

Le Gestionnaire Financier a utilisé les indicateurs 3 et 13 liés à l'intensité des gaz à effet de serre et à la mixité au sein des organes de gouvernance comme indicateurs de durabilité afin de qualifier un investissement d'Investissement durable. Un des critères appliqué exigeait qu'une entreprise soit considérée comme un chef de file opérationnel de son groupe de référence pour être qualifiée d'Investissement durable. Aux termes de ce critère, l'entreprise devait afficher un score situé dans les 20 premiers pour cent par rapport aux entreprises du groupe de référence.

Les principales incidences négatives correspondent aux incidences négatives les plus significatives des décisions d'investissement sur les facteurs de durabilité liés aux questions environnementales, sociales et de personnel, au respect des droits humains et à la lutte contre la corruption et les actes de corruption.

— *Les investissements durables ont-ils été conformes aux principes directeurs de l'OCDE à l'intention des entreprises multinationales et aux principes directeurs des Nations Unies relatifs aux entreprises et aux droits humains ? Réponse circonstanciée :*

Les exclusions du portefeuille fondées sur les normes telles que décrites ci-dessus dans la réponse à la question « Dans quelle mesure les caractéristiques environnementales et/ou sociales promues par ce produit financier ont-elles été respectées ? » ont été appliquées afin de chercher l'alignement sur ces principes directeurs. Des données de tiers ont été utilisées pour identifier les éventuels contrevenants. Sauf dérogation consentie, le Compartiment a exclu les investissements pertinents dans ces émetteurs.

La Taxinomie de l'UE prescrit le principe visant à « ne pas causer de préjudice important » en vertu duquel les investissements alignés sur la taxinomie sont censés ne pas causer de préjudices importants aux objectifs de la taxinomie de l'UE. Ce principe est étayé par des critères spécifiques à l'Union.

Le principe visant à « ne pas causer de préjudice important » s'applique uniquement aux investissements du produit financier qui tiennent compte des critères européens en matière d'activités économiques durables sur le plan environnemental. Les investissements sous-tendant la part restante de ce produit financier ne tiennent pas compte des critères européens en matière d'activités économiques durables sur le plan environnemental.

Les autres investissements durables doivent également ne causer aucun préjudice important aux objectifs environnementaux ou sociaux.



Comment ce produit financier a-t-il pris en considération les principales incidences négatives sur les facteurs de durabilité ?

Le Compartiment a pris en considération les principales incidences négatives sur les facteurs de durabilité dans le cadre d'un contrôle fondé sur des normes et des valeurs visant à mettre en œuvre ses exclusions et un engagement actif auprès de certaines sociétés bénéficiaires des investissements triés sur le volet. Les indicateurs numérotés 3, 4, 5, 10, 13 et 14 visés dans le Tableau 1 ainsi que l'indicateur numéroté 2 visé dans le Tableau 2 et

l'indicateur numéroté 3 visé dans le Tableau 3 des Normes Techniques de Réglementation du Règlement SFDR de l'UE ont été utilisés dans le cadre de ce filtrage. Ces indicateurs se rapportent respectivement à l'intensité de gaz à effet de serre, à l'exposition aux combustibles fossiles, aux énergies renouvelables, aux violations du Pacte mondial des Nations Unies, à la mixité au sein des organes de gouvernance, aux armes controversées, aux émissions de polluants atmosphériques et aux accidents / blessures sur le lieu de travail, aux facteurs liés aux questions environnementales, sociales et des relations au travail, au respect des droits humains et aux problématiques de lutte contre la corruption.

Un sous-ensemble d'indicateurs a été utilisé pour identifier une liste cible d'émetteurs auprès desquels il y avait lieu de s'engager sur la base de leur performance.

Le Compartiment a également appliqué certains des indicateurs dans le cadre du contrôle du critère visant à « Ne pas causer de préjudice important », comme plus amplement exposé dans la réponse à la question suivante, afin de démontrer qu'un investissement a été qualifié d'investissement durable.

Un sous-ensemble d'indicateurs d'incidences négatives sur les facteurs de durabilité a été utilisé pour déterminer l'engagement auprès des sociétés bénéficiaires des investissements sur la base de leurs résultats en termes de principales incidences négatives.



Quels ont-été les principaux investissements de ce produit financier ?

Cette liste inclut les investissements constituant la plus grande proportion d'investissements du produit financier durant la période de référence qui court du 30/04/2024 au 30/06/2024

Investissements les plus importants	Secteur	% d'actifs	Pays
MICROSOFT CORP	Technologies - Logiciels	5,05	États-Unis
APPLE INC	Technologies - Semi-conducteurs et matériel informatique	4,58	États-Unis
NVIDIA CORP	Technologies - Semi-conducteurs et matériel informatique	4,52	États-Unis
ALPHABET INC-CL A	Médias	3,21	États-Unis
META PLATFORMS INC-CLASS A	Médias	1,60	États-Unis
ELI LILLY & CO	Industrie pharmaceutique/Technologies médicales	1,13	États-Unis
TAIWAN SEMICONDUCTOR MANUFAC	Technologies - Semi-conducteurs et matériel informatique	1,13	Taiwan
UNITEDHEALTH GROUP INC	Services et systèmes de santé	0,99	États-Unis
VISA INC-CLASS A SHARES	Services financiers	0,96	États-Unis
ABBVIE INC	Industrie pharmaceutique/Technologies médicales	0,87	États-Unis
MASTERCARD INC - A	Services financiers	0,87	États-Unis
NOVO NORDISK A/S-B	Industrie pharmaceutique/Technologies médicales	0,83	Danemark
ASML HOLDING NV	Technologies - Semi-conducteurs et matériel informatique	0,79	Pays-Bas
BROADCOM INC	Technologies - Semi-conducteurs et matériel informatique	0,79	États-Unis
BERKSHIRE HATHAWAY INC-CL B	Industries cycliques	0,77	États-Unis



Quelle était la proportion d'investissements liés à la durabilité ?

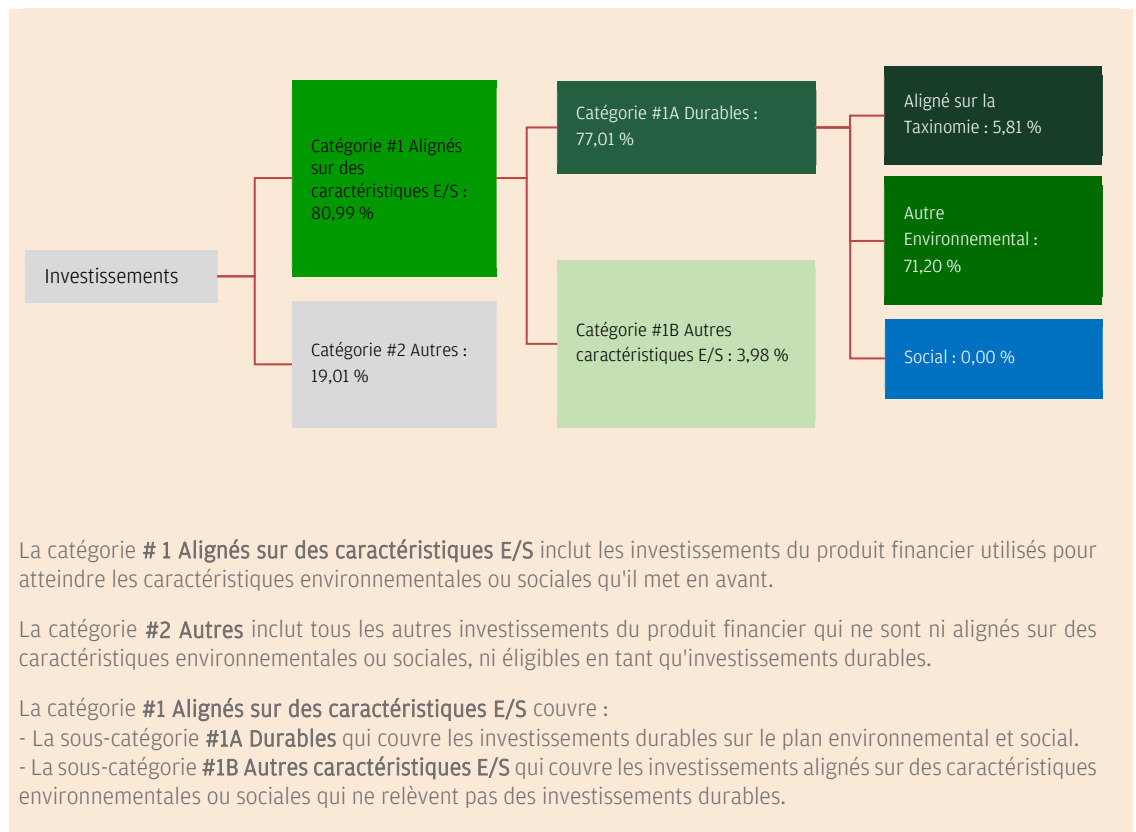
L'allocation des actifs décrit la part des investissements dans des actifs spécifiques.

● Quelle était l'allocation des actifs ?

À la fin de la période de référence, le Compartiment a alloué 80,99 % des actifs de son portefeuille à des sociétés qui ont affiché des caractéristiques environnementales et/ou sociales positives et 77,01 % des actifs de son portefeuille à des investissements durables. Le Compartiment ne s'est engagé à investir aucune proportion d'actifs spécifiquement dans des titres affichant des caractéristiques environnementales positives ou spécifiquement dans des caractéristiques sociales positives ni ne s'est engagé à poursuivre un objectif environnemental ou social spécifique ou une combinaison des deux.

Les Liquidités à titre accessoire, les Dépôts auprès d'établissements de crédit, les instruments du marché monétaire et/ou les fonds monétaires (aux fins de gestion des souscriptions et des rachats en espèces et à titre de paiements courants et exceptionnels) et les produits dérivés utilisés à des fins de gestion efficace du portefeuille ne sont pas inclus dans le pourcentage d'actifs indiqué dans le tableau ci-dessous. Ces détentions fluctuent en fonction des flux d'investissements et s'inscrivent en complément de la politique d'investissement en ayant peu ou aucun impact sur les opérations d'investissement.

Remarque : l'alignement sur la Taxinomie de l'UE des instruments que JP Morgan considère comme des investissements durables peut différer de l'alignement complet du Compartiment sur la Taxinomie de l'UE comme expliqué ci-dessous (réponse à la question : Dans quelle mesure les investissements durables ayant un objectif environnemental étaient-ils alignés sur la taxinomie de l'UE ?).



● Dans quels secteurs économiques les investissements ont-ils été réalisés ?

Bien que le Compartiment ait mis en avant certains objectifs environnementaux et sociaux à travers ses critères d'inclusion et d'exclusion, il se peut qu'il ait investi dans un large éventail de secteurs - veuillez vous reporter à la liste ci-dessous pour une répartition des secteurs à la fin de la période de référence. En outre, le Gestionnaire Financier s'est engagé sur une base continue auprès de certaines sociétés sous-jacentes bénéficiaires des investissements triées sur le volet. Les investissements réalisés au sein des secteurs et sous-secteurs de l'économie qui tirent leurs revenus de l'exploration, de la mine, de l'extraction, de la production, du traitement, du stockage, du raffinage ou de la distribution, y compris le transport, le stockage et le commerce, de combustibles fossiles, seront inclus dans le tableau ci-après dès lors qu'ils sont détenus. Les Liquidités à titre accessoire, les Dépôts auprès d'établissements de crédit, les instruments du marché monétaire et/ou les fonds monétaires (aux fins de gestion des souscriptions et des rachats en espèces et à titre de paiements courants et exceptionnels) et les produits dérivés utilisés à des fins de gestion efficace du portefeuille sont exclus des résultats, mais sont inclus

dans le dénominateur pour les besoins de calculer le pourcentage d'actifs indiqué à la fois dans le tableau ci-dessous ainsi que dans le tableau des Principaux investissements.

Secteur	Sous-secteur	% d'actifs
Industries de base	Produits de construction - Industries	0,29
Industries de base	Métaux précieux	0,31
Industries de base	Carton d'emballage et papier	0,20
Industries de base	Métaux de base - Cuivre	0,12
Industries de base	Produits chimiques - Agriculture	0,14
Industries de base	Produits chimiques - Spécialités	0,60
Industries de base	Métaux de base - Sables minéraux	0,03
Industries de base	Produits chimiques - Produits de base	0,34
Industries de base	Acier	0,11
Industries de base	Produits chimiques - Gaz industriels	0,78
Industries de base	Activités minières diversifiées	0,07
Industries de base	Ciment et agrégats	0,06
Industries de base	Marchandises en vrac- Minerai de fer	0,08
Industries de base	Métaux et activités minières	0,01
Industries de base	Emballage	0,01
Industries de base	Multi-basiques	0,01
Transports	Logistique et transport routier	0,20
Transports	Aéroports et autres infrastructures de transports	0,35
Transports	Transport ferroviaire	0,90
Transports	Livraison de colis	0,72
Transports	Livraison	0,13
Transports	Services ferroviaires pour transport de passagers	0,23
Technologies - Semi-conducteurs et matériel informatique	Semi-conducteurs au sens large	2,23
Technologies - Semi-conducteurs et matériel informatique	Matériel	2,01
Technologies - Semi-conducteurs et matériel informatique	Grandes puces digitales	7,56
Technologies - Semi-conducteurs et matériel informatique	Sans fil	4,79
Technologies - Semi-conducteurs et matériel informatique	Mémoire	1,31
Technologies - Semi-conducteurs et matériel informatique	Biens d'équipement à semi-conducteur	2,14
Services et systèmes de santé	Habitations à occupations multiples	1,67
Services et systèmes de santé	Installations	0,10
Services et systèmes de santé	Chaîne d'approvisionnement dans la Santé	0,18
Immobilier	Tours	0,57
Immobilier	Santé Sociétés d'investissement immobilier cotées (REIT)	0,30
Immobilier	Immobilier Services	0,08
Immobilier	Promoteurs	0,69
Immobilier	Autre immobilier/REIT	0,45
Immobilier	Sociétés d'investissement immobilier cotées (REIT) dans le secteur industriel	0,59
Immobilier	Sociétés d'investissement immobilier cotées (REIT) de détail	0,10

Immobilier	Sociétés d'investissement immobilier cotées (REIT) dans les résidences	0,35
Immobilier	Sociétés d'investissement immobilier cotées (REIT) diversifiées	0,11
Immobilier	Sociétés d'investissement immobilier cotées (REIT) dans les bureaux	0,07
Industries cycliques	Industries multiples	1,55
Industries cycliques	Machines	1,79
Industries cycliques	Entrepreneurs	0,47
Industries cycliques	Logiciels industriels	0,36
Industries cycliques	Outils	0,10
Industries cycliques	Sociétés spécialisées dans les déchets	0,09
Industries cycliques	Systèmes de construction	1,14
Industries cycliques	Distributeurs industriels	0,27
Industries cycliques	Connecteurs et filtration	0,03
Banques	Banques - Amérique du Nord	3,61
Banques	Banques - Amérique latine	0,17
Banques	Banques - Asie/Pacifique hors Japon	1,64
Banques	Banques - Japon	0,53
Banques	Banques - Europe	1,66
Banques	Banques - Afrique/Moyen-Orient	0,25
Banques	Prêts à la consommation et micro-prêts non garantis	0,33
Médias	Commerce électronique	0,78
Médias	Services Internet - divers	0,80
Médias	Services Internet - vidéo	0,39
Médias	Services Internet - livraison	0,61
Médias	Services Internet - publicité	4,99
Médias	Édition	0,33
Médias	Jeux vidéo	0,24
Médias	Agence	0,04
Médias	Médias traditionnels	0,30
Médias	Petites annonces	0,04
Biens et services de consommation cyclique	Services de consommation	0,09
Biens et services de consommation cyclique	Croisières	0,17
Biens et services de consommation cyclique	Constructeurs immobiliers	0,47
Biens et services de consommation cyclique	Hôtellerie	0,31
Biens et services de consommation cyclique	Produits à usage domestique et professionnel	0,17
Biens et services de consommation cyclique	Compagnies aériennes	0,23
Biens et services de consommation cyclique	Services de recrutement et d'emploi	0,16
Biens et services de consommation cyclique	Produits pour bâtiment - Consommation	0,13
Biens et services de consommation cyclique	Contrôles et certifications	0,10
Biens et services de consommation cyclique	Appareils électroménagers	0,01
Biens et services de consommation cyclique	Services de voyage	0,54
Biens de consommation de base	Denrées alimentaires emballées	1,52
Biens de consommation de base	Ingrédients, arômes et fragrances	0,19
Biens de consommation de base	Beauté	0,18
Biens de consommation de base	Boissons	1,67
Biens de consommation de base	Produits ménagers et soins personnels	1,57
Services aux collectivités	Services aux collectivités réglementés	0,24
Services aux collectivités	Services aux collectivités non réglementés	0,11

Services aux collectivités	Services aux collectivités intégrés	0,28
Services financiers	Financement spécialisé	0,04
Services financiers	Gestionnaires financiers	0,51
Services financiers	Paiements	2,23
Services financiers	Bourses	0,64
Services financiers	Traitement des données et des transactions	0,65
Services financiers	Technologies financières	0,33
Commerce de détail	Articles de luxe	0,47
Commerce de détail	Supermarchés	0,40
Commerce de détail	Magasins discounts	0,56
Commerce de détail	Restauration	0,66
Commerce de détail	Habillement	0,93
Commerce de détail	Pièces automobiles	0,51
Commerce de détail	Grands magasins	0,12
Commerce de détail	Amélioration résidentielle	0,77
Commerce de détail	Appareils électroniques grand public	0,13
Commerce de détail	Articles de sport	0,31
Commerce de détail	Jouets	0,01
Automobile et pièces automobiles	Constructeurs automobiles	1,01
Automobile et pièces automobiles	Pièces automobiles et fournisseurs	0,48
Automobile et pièces automobiles	Concessionnaires automobiles	0,26
Automobile et pièces automobiles	Automobile et pièces automobiles	0,01
Industrie pharmaceutique/Technologies médicales	Industrie pharmaceutique de spécialité	0,83
Industrie pharmaceutique/Technologies médicales	Biotechnologies	1,72
Industrie pharmaceutique/Technologies médicales	Fournitures HC	1,44
Industrie pharmaceutique/Technologies médicales	Industrie pharmaceutique	6,68
Industrie pharmaceutique/Technologies médicales	Outils et diagnostic dans les sciences de la vie	1,32
Industrie pharmaceutique/Technologies médicales	Implant médicaux	1,23
Télécommunications	Télécommunications	1,28
Télécommunications	Câble par satellite	0,58
Assurance	Réassurance	0,14
Assurance	Assurance multi lignes	0,62
Assurance	Assurance IARD	1,28
Assurance	Assurance vie	0,66
Assurance	Courtiers en assurance	0,03
Technologies - Logiciels	Logiciels	7,50
Technologies - Logiciels	Conseil et autres services IT	1,28

Les activités habilitantes permettent directement à d'autres activités de contribuer de manière substantielle à la réalisation d'un objectif environnemental.

Les activités transitoires sont des activités économiques pour lesquelles il n'existe pas encore de solutions de remplacement sobres en carbone et, entre autres, dont les niveaux d'émission de gaz à effet de serre correspondent aux meilleures performances réalisables.



Dans quelle mesure les investissements durables ayant un objectif environnemental étaient-ils alignés sur la taxinomie de l'UE ?¹

Les données relatives à l'alignement sur la taxinomie de l'UE sont pour l'heure très limitées, en particulier en ce qui concerne les gaz fossiles et l'énergie nucléaire. Nous espérons que la situation s'améliore avec le temps dans la mesure où un nombre croissant de sociétés publie des données sur leur alignement et que celles-ci deviennent disponibles.

Le Compartiment n'a pris aucun engagement minimal concernant les investissements durables ayant un objectif environnemental qui sont alignés sur la Taxinomie de l'UE.

Par conséquent, le document d'information précontractuel du Compartiment indique que le degré d'alignement sur la Taxinomie de l'UE des investissements durables ciblés ayant un objectif environnemental a été de 0 %. Tout alignement indiqué ci-après est un produit dérivé du cadre du Compartiment qui tient compte des investissements affichant des caractéristiques environnementales et/ou sociales et des investissements durables (au sens de la directive SFDR).

Les deux graphiques ci-dessous illustrent la part réelle des investissements dans des investissements durables ayant un objectif environnemental alignés sur la taxinomie de l'UE telle que mesurée à la fin de la période de référence.

● *Le produit financier a-t-il investi dans des activités liées au gaz fossile et/ou à l'énergie nucléaire qui sont conformes à la Taxinomie de l'UE ?*

Oui

Dans le gaz fossile

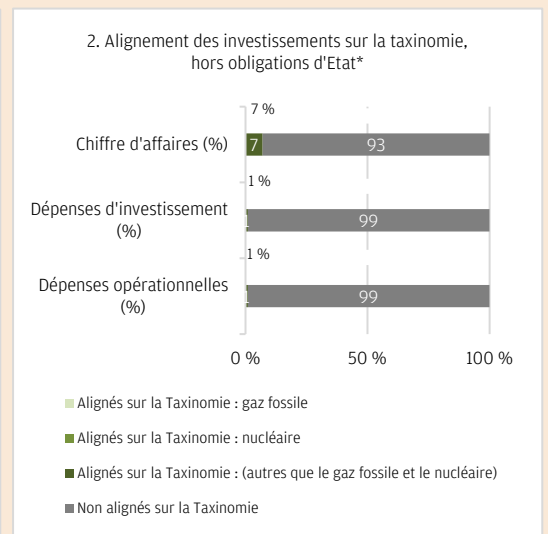
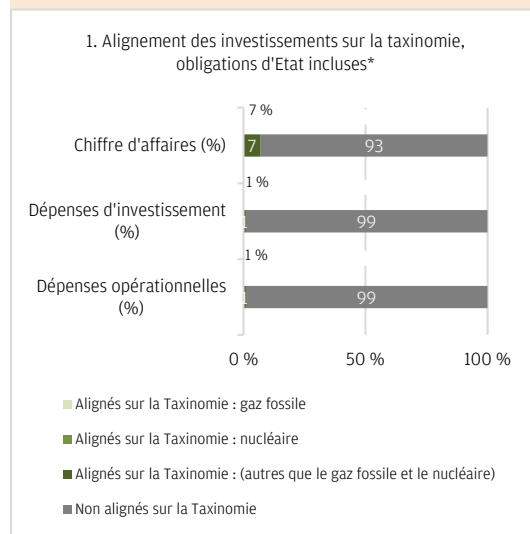
Dans l'énergie nucléaire

Non

Les activités alignées sur la taxinomie sont exprimées en pourcentage :

- du **chiffre d'affaires** pour refléter la part des revenus provenant des activités vertes des sociétés bénéficiaires des investissements à ce jour.
- des **dépenses d'investissement** (CapEx) pour montrer les investissements verts réalisés par les sociétés bénéficiaires des investissements, pour une transition vers une économie verte par exemple.
- des **dépenses d'exploitation** (OpEx) pour refléter les activités opérationnelles vertes des sociétés bénéficiaires des investissements.

Les deux graphiques ci-dessous font apparaître en vert le pourcentage d'investissements qui étaient alignés sur la taxinomie de l'UE. Étant donné qu'il n'existe pas de méthodologie appropriée pour déterminer l'alignement des obligations souveraines* sur la taxinomie, le premier graphique montre l'alignement sur la taxinomie par rapport à tous les investissements du produit financier, y compris les obligations souveraines, tandis que le deuxième graphique représente l'alignement sur la taxinomie uniquement par rapport aux investissements du produit financier autres que les obligations souveraines.



Ce graphique représente 100 % de l'investissement total.

*Aux fins de ces graphiques, les « obligations souveraines » comprennent toutes les expositions souveraines

¹ Les activités liées au gaz fossile et/ou au nucléaire ne seront jugées conformes à la Taxinomie de l'UE que si elles contribuent à limiter le changement climatique (« atténuation du changement climatique ») et ne causent de préjudice important à aucun objectif de la Taxinomie de l'UE - voir la note explicative dans la marge de gauche. L'ensemble des critères applicables aux activités économiques dans les secteurs du gaz fossile et de l'énergie nucléaire qui sont conformes à la Taxinomie de l'UE sont définis dans le Règlement Délégué (UE) 2022/1214 de la Commission.

● **Quelle était la part des investissements réalisés dans des activités transitoires et habilitantes ?**

Compte tenu de ce qui précède, le Compartiment n'a donc pris aucun engagement minimal visant à réaliser des investissements alignés sur la taxinomie de l'UE, y compris s'agissant des activités transitoires et habilitantes. Tout alignement indiqué ci-après est un produit dérivé du cadre du Compartiment qui tient compte des investissements affichant des caractéristiques environnementales et/ou sociales positives et des investissements durables.

La part des activités transitoires est estimée à 0,00 % et celle des activités habilitantes à 6,27 % à la fin de la période de référence.



Ce symbole représente des investissements durables ayant un objectif environnemental qui ne tiennent pas compte des critères applicables aux activités économiques durables sur le plan environnemental au sens du Règlement (UE) 2020/852.



Quelle était la part d'investissements durables ayant un objectif environnemental qui n'étaient pas alignés sur la taxinomie de l'UE ?

La part des investissements durables ayant un objectif environnemental qui n'étaient pas alignés sur la taxinomie de l'UE a été de 71,20 % des actifs à la fin de la période de référence.



Quelle était la part d'investissements durables sur le plan social ?

La part des investissements durables sur le plan social a été de 0,00 % des actifs à la fin de la période de référence.



Quels étaient les investissements inclus dans la catégorie « autres », quelle était leur finalité et existait-il des garanties environnementales ou sociales minimales ?

Les 19,01 % d'actifs classés dans la catégorie des « autres » investissements ont été composés d'entreprises qui n'ont pas respecté les critères décrits dans la réponse à la question ci-dessus, « Quelle a été la performance des indicateurs de durabilité », et n'affichent donc pas les caractéristiques environnementales ou sociales positives nécessaires. Il s'agit d'investissements à des fins de diversification. Les Liquidités à titre accessoire, les Dépôts auprès d'établissements de crédit, les instruments du marché monétaire et/ou les fonds monétaires (aux fins de gestion des souscriptions et des rachats en espèces et à titre de paiements courants et exceptionnels) et les produits dérivés utilisés à des fins de gestion efficace du portefeuille n'ont pas été inclus dans le pourcentage d'actifs inclus dans le graphique relatif à l'allocation d'actifs ci-dessus, y compris dans la catégorie « autres ». Ces détentions fluctuent en fonction des flux d'investissements et s'inscrivent en complément de la politique d'investissement en ayant peu ou aucun impact sur les opérations d'investissement.

Tous les investissements, y compris les « autres » investissements, ont été soumis aux garanties minimales/principes ESG suivants :

- Les garanties minimales telles que prévues dans l'Article 18 du Règlement taxinomie de l'UE (y compris l'alignement sur les principes directeurs de l'OCDE à l'intention des entreprises multinationales et les principes directeurs des Nations Unies relatifs aux entreprises et aux droits humains), telles que mises en œuvre par le Gestionnaire Financier.
- L'application de pratiques de bonne gouvernance (au nombre desquelles des structures de gouvernance robustes, les relations avec le personnel, la rémunération du personnel et la conformité fiscale), telles que mises en œuvre par le Gestionnaire Financier.
- Le respect du principe consistant à « Ne pas causer de préjudice important » tel qu'exposé dans la définition de l'Investissement durable dans le Règlement SFDR de l'UE.



Quelles mesures ont été prises pour respecter les caractéristiques environnementales et/ou sociales durant la période de référence ?

Les éléments à caractère contraignant de la stratégie d'investissement, exposés ci-après, ont été appliqués durant la période de référence afin de sélectionner les investissements permettant d'atteindre chacune des caractéristiques environnementales ou sociales mises en avant :

- L'obligation d'investir au moins 51 % des actifs dans des sociétés affichant des caractéristiques environnementales et/ou sociales positives ou dont ces caractéristiques s'améliorent.
- Un contrôle fondé sur des normes et des valeurs afin d'exclure complètement les émetteurs impliqués dans certaines activités telles que la fabrication d'armes controversées et l'application de seuils maximaux en pourcentage du chiffre d'affaires, de la production et de la distribution aux autres émetteurs, tels que ceux exerçant des activités liées au charbon thermique et au tabac. Consulter la politique en matière d'exclusions du Compartiment à l'adresse suivante : www.jpmorganassetmanagement.lu pour de plus amples précisions, en cherchant le Compartiment qui vous intéresse puis en consultant la rubrique Informations ESG.
- Filtrage du Portefeuille visant à exclure les acteurs connus pour enfreindre les bonnes pratiques en matière de gouvernance.

Le Compartiment s'est également engagé à investir au moins 40 % de ses actifs dans des investissements durables.

De plus amples précisions sur l'engagement sont fournies dans la réponse à la question « De quelle manière les indicateurs concernant les incidences négatives sur les facteurs de durabilité ont-ils été pris en considération ? »



Quelle a été la performance du produit financier par rapport à l'indice de référence ?

Le Compartiment cherche à s'aligner sur les objectifs de l'Accord de Paris sur le Climat, dans le droit fil de son objectif. Le Compartiment a signé des résultats conformes aux attentes par rapport à son indice de référence en matière de durabilité. L'indice de référence vise à remplir les conditions des Indices de référence de l'Union européenne alignés sur l'Accord de Paris sur le Climat, tels que définis dans le Règlement de l'Union européenne relatif aux indices de référence « transition climatique ». Les émissions de gaz à effet de serre de l'indice de référence sont conformes à l'objectif à long terme fixé par l'Accord de Paris sur le Climat en termes de réchauffement mondial. En gérant le Compartiment à l'aune de la composition et du profil de risque de l'indice de référence, le Gestionnaire financier est parvenu à gérer les émissions de gaz à effet de serre du portefeuille et est conforme à l'objectif à long terme fixé par l'Accord de Paris sur le Climat en termes de réchauffement mondial.

Les indices de référence sont des indices permettant de mesurer si le produit financier atteint les caractéristiques environnementales ou sociales qu'il met en avant.

● **En quoi l'indice de référence différerait-il d'un indice de marché large ?**

Aucun indice de marché large n'est requis pour remplir les critères du régulateur applicables aux indices de référence alignés sur l'Accord de Paris sur le Climat, tels que les exclusions requises et les exigences suivantes en matière de décarbonation :

- Réduire l'intensité carbone au niveau de l'indice de moitié (50 %) par rapport à l'indice de référence applicable.
- Réduire l'intensité carbone au niveau de l'indice chaque année de 7 % (par rapport à l'intensité de l'indice transition climatique de l'année précédente).

● **Quelle a été la performance de ce produit financier au regard des indicateurs de durabilité visant à déterminer l'alignement de l'indice de référence sur les caractéristiques environnementales ou sociales mises en avant ?**

Le Compartiment s'attache à promouvoir un large éventail de caractéristiques environnementales et/ou sociales à travers les critères d'inclusion qu'il applique aux investissements qui promeuvent des caractéristiques environnementales et/ou sociales.

Le Compartiment a adopté une allocation d'actifs de 51 % au minimum dans des investissements ayant des caractéristiques environnementales et/ou sociales positives et de 40 % au minimum dans des investissements qualifiés d'investissements durables. Cet engagement a été tenu tout au long de la période de référence (du 16 avril 2024 au 28 juin 2024). À la fin de la période de référence, le Compartiment détenait 80,99 % d'investissements ayant des caractéristiques environnementales et/ou sociales positives et 77,01 % d'investissements durables.

- ***Quelle a été la performance de ce produit financier par rapport à l'indice de référence ?***

Le Compartiment a été lancé le 16 avril 2024. Par conséquent, ce rapport périodique ne couvre pas l'année civile complète.

- ***Quelle a été la performance de ce produit financier par rapport à l'indice de marché large ?***

Le Compartiment a été lancé le 16 avril 2024. Par conséquent, ce rapport périodique ne couvre pas l'année civile complète.

Par **investissement durable**, on entend un investissement dans une activité économique qui contribue à un objectif environnemental ou social, pour autant qu'il ne cause de préjudice important à aucun de ces objectifs et que les sociétés bénéficiaires des investissements appliquent des pratiques de bonne gouvernance.

La **taxinomie de l'UE** est un système de classification institué par le Règlement (UE) 2020/852, qui dresse une liste **d'activités économiques durables sur le plan environnemental**. Ce règlement n'établit pas de liste des activités économiques durables sur le plan social. Les investissements durables ayant un objectif environnemental ne sont pas nécessairement alignés sur la taxinomie.



Dénomination du produit : **JPMorgan Funds - Global Short Duration Bond Fund**

Identifiant d'entité juridique : **549300MXVQXVPNYE3W04**

Caractéristiques environnementales et/ou sociales

Ce produit financier avait-il un objectif d'investissement durable ?

Oui

Il a réalisé des investissements durables ayant un objectif environnemental : %

dans des activités économiques qui sont considérées comme durables sur le plan environnemental au titre de la taxinomie de l'UE

dans des activités économiques qui ne sont pas considérées comme durables sur le plan environnemental au titre de la taxinomie de l'UE

Il a réalisé des investissements durables ayant un objectif social : %

Non

Il promouvait des caractéristiques environnementales et/ou sociales (E/S) et, bien qu'il n'ait pas eu d'objectif d'investissement durable, il a présenté une proportion de 51,72 % d'investissements durables

ayant un objectif environnemental dans des activités économiques qui sont considérées comme durables sur le plan environnemental au titre de la taxinomie de l'UE

ayant un objectif environnemental dans des activités économiques qui ne sont pas considérées comme durables sur le plan environnemental au titre de la taxinomie de l'UE

ayant un objectif social

Il promouvait des caractéristiques E/S, mais n'a pas réalisé d'investissements durables

Dans quelle mesure les caractéristiques environnementales et/ou sociales promues par ce produit financier ont-elles été respectées ?

Le Compartiment s'attache à promouvoir un large éventail de caractéristiques environnementales, sociales et de gouvernance à travers les critères d'inclusion applicables à ses investissements, en particulier en adoptant une allocation d'actifs de 51 % au minimum dans des investissements ayant des caractéristiques environnementales et/ou sociales positives et de 10 % au minimum dans des investissements considérés comme durables. Cet engagement a été tenu tout au long de la période de référence (du 1^{er} juillet 2023 au 30 juin 2024). À la fin de la période de référence, le Compartiment détenait 89,98 % d'investissements ayant des caractéristiques environnementales et/ou sociales positives et 51,72 % d'investissements durables.

Ces investissements ont été déterminés en appliquant des critères d'inclusion et d'exclusion à la fois au niveau de l'actif et au niveau du produit. Les critères d'inclusion sont étayés par un score ESG assigné à tous les investissements au sein de la stratégie afin d'identifier ceux qui sont susceptibles d'être considérés comme ayant des caractéristiques

environnementales et/ou sociales et ceux qui remplissent les seuils pour être considérés comme des investissements durables.

Le score ESG tient compte des indicateurs suivants : la gestion efficace des émissions toxiques, les déchets, un bon bilan sur le plan environnemental, ainsi que des caractéristiques sociales, telles qu'une communication efficace en matière de durabilité, des notes positives en matière de relations de travail et de gestion des questions de sécurité.

À travers ses critères d'exclusion (qui ont été appliqués à la fois de manière totale et partielle), le Compartiment a promu certaines normes et valeurs au nombre desquelles la protection des droits humains internationalement reconnus. Le Compartiment a totalement exclu les émetteurs impliqués dans la fabrication d'armes controversées et a appliqué des seuils maximaux en termes de chiffre d'affaires ou de production aux autres émetteurs, tels que ceux exerçant des activités liées au charbon thermique et au tabac.

En ce qui concerne la Bonne Gouvernance, tous les investissements (hors liquidités et produits dérivés) ont fait l'objet d'un filtrage de manière à exclure les contrevenants aux bonnes pratiques en matière de gouvernance ainsi identifiés. En outre, les investissements considérés comme ayant des caractéristiques environnementales et/ou sociales ou constituant des Investissements durables ont fait l'objet de considérations additionnelles. Au titre de ces investissements, le Compartiment a intégré une comparaison avec un groupe d'entreprises de référence et a exclu, après contrôle, les émetteurs dont le score ne se situait pas dans les 80 premiers pour cent par rapport au groupe de sociétés de référence au regard des indicateurs de bonne gouvernance.

Le Compartiment n'avait aucune cible spécifique d'allocation en faveur de caractéristiques environnementales ou sociales. Il est possible de mesurer le respect des caractéristiques environnementales et sociales promues par le produit en prenant en considération le pourcentage d'actifs réellement alloués aux émetteurs pertinents qui mettent en avant de telles caractéristiques pendant la période de référence.

En résumé, le Compartiment a respecté ses engagements minimaux précontractuels liés à sa politique en matière de caractéristiques environnementales et/ou sociales et d'investissements durables tout au long de la période de référence. Le Compartiment a appliqué des filtres de contrôle dans le but d'exclure tous les investissements envisagés proscrits en vertu de sa politique d'exclusion tout au long de la période de référence. Il est possible de mesurer le respect des normes et des valeurs promues par le Compartiment en regardant si, pendant la période de référence, le Compartiment a détenu ou non des positions dans des émetteurs qui auraient été autrement proscrits en vertu de la politique d'exclusion. Le Gestionnaire Financier ne dispose d'aucune information indiquant que de tels émetteurs ont été détenus. Le Gestionnaire Financier précise que la continuité des valeurs en pourcentage et des informations communiquées ne saurait être garantie à l'avenir et qu'elle est tributaire de l'environnement juridique et réglementaire en constante évolution. La période de référence peut être inférieure à 12 mois si le fonds a été lancé, clôturé ou a modifié son statut Article 8/9 dans l'intervalle.

Les indicateurs de durabilité permettent de mesurer la manière dont les objectifs de durabilité de ce produit financier sont atteints

● **Quelle a été la performance des indicateurs de durabilité ?**

La méthodologie exclusive de notation ESG du Gestionnaire Financier, laquelle consiste en un score ESG exclusif calculé par le Gestionnaire Financier, combinée ou non avec des données de tiers, a été utilisée en tant que critère d'inclusion pour mesurer la réalisation des caractéristiques environnementales et/ou sociales que le Compartiment met en avant.

La méthodologie s'est appuyée sur la manière dont les émetteurs gèrent les questions environnementales ou sociales pertinentes, telles que leurs émissions toxiques, la gestion des déchets, les relations du travail et les questions liées à la sécurité, la diversité/l'indépendance du conseil d'administration et la confidentialité des données. Pour être inclus dans les 51 % d'actifs considérés comme mettant en avant des caractéristiques environnementales et/ou sociales, un émetteur doit afficher un score qui se situe dans la tranche supérieure des 80 % par rapport à l'univers type du Compartiment, que ce soit son score environnemental ou son score social, et il doit respecter les conditions de bonne gouvernance décrites ci-dessus, sur la base du filtrage du portefeuille visant à exclure les émetteurs connus pour enfreindre les bonnes pratiques en matière de gouvernance.

À la fin de la période de référence, le Compartiment détenait 89,98 % d'investissements ayant des caractéristiques environnementales et/ou sociales positives et 51,72 % d'investissements durables.

En guise d'exclusions fondées sur des normes et des valeurs, le Gestionnaire Financier a utilisé des données pour mesurer la participation d'un émetteur dans des activités pertinentes. Le contrôle mené sur ces données s'est soldé par l'exclusion totale de certains investissements envisagés et par l'exclusion partielle fondée sur les seuils maximaux en pourcentage du chiffre d'affaires ou de la production d'autres investissements envisagés dans le cadre de la politique en matière d'exclusions. Tout au long de la période de référence, et à aucun moment les règles d'exclusion ont été transgressées. Un sous-ensemble d'« Indicateurs de durabilité concernant les incidences négatives », tel qu'exposé dans les Normes Techniques de Réglementation du Règlement SFRD de l'UE a également été intégré dans les contrôles.

Le Compartiment n'avait aucune cible spécifique d'allocation en faveur de caractéristiques environnementales ou sociales. Par conséquent, la performance des indicateurs au titre de caractéristiques environnementales ou sociales spécifiques n'est pas indiquée dans ce document.

Consulter les Informations relatives aux Caractéristiques Environnementales / Sociales du Compartiment à l'adresse suivante : www.jpmorganassetmanagement.lu pour de plus amples précisions, en cherchant le Compartiment qui vous intéresse puis en consultant la rubrique Informations ESG.

● **...et par rapport aux périodes précédentes ?**

	Caractéristiques E/S	Investissements durables	Alignés sur la taxinomie sur le plan environnemental	Autre Environnemental	Social
30/06/2024	89,98 %	51,72 %	0,00 %	10,57 %	41,15 %
30/06/2023	88,35 %	54,88 %	0,00 %	13,82 %	41,07 %

● **Quels étaient les objectifs des investissements durables que le produit financier a partiellement réalisés et comment l'investissement durable a-t-il contribué à ces objectifs ?**

Les objectifs des investissements durables que le Compartiment a partiellement réalisés ont compris un des éléments ci-après, ou une combinaison de ceux-ci, ou ont été liés à un objectif environnemental ou social à travers l'utilisation des produits de l'émission :

Objectifs environnementaux : (i) atténuation du risque climatique, (ii) transition vers une économie circulaire ;

Objectifs sociaux : (i) communautés inclusives et durables - meilleure représentation des femmes à des postes de direction, (ii) communautés inclusives et durables - meilleure représentation des femmes au sein des conseils d'administration et (iii) mise à disposition de conditions et d'une culture de travail décentes.

La contribution à ces objectifs a été déterminée soit (i) au moyen des indicateurs de durabilité des produits et des services, lesquels peuvent avoir inclus le pourcentage de chiffre d'affaires provenant de la fourniture de produits et/ou de services qui contribuent à l'objectif de durabilité concerné, comme par exemple un émetteur qui fabrique des panneaux solaires ou qui fournit une technologie d'énergie propre et qui respecte les seuils exclusifs du Gestionnaire Financier en termes de contribution à l'atténuation du risque climatique. Le pourcentage réel de chiffre d'affaires est fixé au minimum à 20 % et la participation totale dans l'entreprise est considérée comme un investissement durable ; soit (ii) en utilisant les produits de l'émission, si pareille utilisation a été désignée comme étant liée à un objectif environnemental ou social spécifique, soit (iii) en ayant agi comme leader opérationnel d'un groupe de pairs au regard de sa contribution à l'objectif visé. Un émetteur est considéré comme chef de file d'un groupe de référence dès lors que son score se situe dans les 20 premiers pour cent par rapport à l'univers type du Compartiment sur la base de certains indicateurs opérationnels de durabilité. Par exemple, un score situé dans les 20 premiers pour cent par rapport à l'univers type en termes d'impact total sur les déchets contribue à la transition vers une économie circulaire. Le test appliqué aux émetteurs supranationaux et souverains peut tenir compte de la mission ou des contributions de l'émetteur, en tant que chef de file de son groupe de référence ou acteur d'améliorations, aux objectifs environnementaux ou sociaux positifs sous réserve d'observer certains critères.

Le Compartiment était tenu d'investir 10 % dans des investissements durables. À aucun moment durant la période, le Compartiment n'a détenu d'investissements durables dans une proportion inférieure à son engagement minimal. À la fin de la période de référence, 51,72 % de ses actifs étaient des investissements durables.

Les principales incidences négatives correspondent aux incidences négatives les plus significatives des décisions d'investissement sur les facteurs de durabilité liés aux questions environnementales, sociales et de personnel, au respect des droits humains et à la lutte contre la corruption et les actes de corruption.

● ***Dans quelle mesure les investissements durables que le produit financier a partiellement réalisés n'ont-ils pas causé de préjudice important à un objectif d'investissement durable sur le plan environnemental ou social ?***

Les Investissements durables que le Compartiment entendait réaliser ont fait l'objet d'un processus de contrôle qui a cherché à identifier et à exclure de la qualification au titre d'Investissements durables les émetteurs que le Gestionnaire Financier a considérés comme les plus mauvais élèves, sur la base d'un seuil qu'il a lui-même déterminé, au regard de certaines considérations sur le plan environnemental. Par conséquent, seuls les émetteurs démontrant les meilleurs indicateurs à la fois en termes de mesures absolues et relatives ont été considérés comme des Investissements durables.

Ces considérations comprennent le changement climatique, la préservation de l'eau et des ressources marines, la transition vers une économie circulaire, la pollution et la protection de la biodiversité et des écosystèmes. En outre, le Gestionnaire Financier a également procédé à des contrôles qui ont cherché à identifier et à exclure les émetteurs qu'il considère non conformes aux principes directeurs de l'OCDE à l'intention des entreprises multinationales et aux principes directeurs des Nations Unies relatifs aux entreprises et aux droits humains, sur la base des données fournies par des prestataires de service tiers.

— ***De quelle manière les indicateurs concernant les incidences négatives sur les facteurs de durabilité ont-ils été pris en considération ?***

Les indicateurs concernant les incidences négatives sur les facteurs de durabilité figurant dans le Tableau 1 de l'Annexe 1 et certains indicateurs, tels que déterminés par le Gestionnaire Financier, figurant dans les Tableaux 2 et 3 de l'Annexe 1 des Normes Techniques de Réglementation du Règlement SFDR de l'UE, ont été pris en considération comme plus amplement exposé ci-après. Le Gestionnaire Financier a recouru soit aux indicateurs figurant dans les Normes Techniques de Réglementation du Règlement européen SFDR soit, lorsqu'un tel recours était impossible en raison de restrictions liées aux données ou d'autres problèmes de nature technique, à des approximations représentatives. Le Gestionnaire Financier a consolidé la prise en compte de certains indicateurs en les regroupant dans un même indicateur « primaire », comme plus amplement exposé ci-après, et peut avoir eu recours à un ensemble additionnel plus large d'indicateurs que ceux mentionnés ci-après.

Les indicateurs pertinents figurant dans le Tableau 1 de l'Annexe 1 des Normes Techniques de Réglementation du Règlement SFDR de l'UE consistent en 9 indicateurs liés aux questions environnementales et 5 indicateurs liés aux questions sociales et de personnel. Les indicateurs liés aux questions environnementales sont numérotés de 1 à 9 et se rapportent aux émissions de gaz à effet de serre (1 à 3), à l'exposition à des sociétés actives dans le secteur des combustibles fossiles, à la part de consommation et de production d'énergie non renouvelable, à l'intensité de consommation d'énergie par secteur à fort impact climatique, aux activités ayant une incidence négative sur des zones sensibles sur le plan de la biodiversité, aux rejets dans l'eau et aux déchets dangereux (4 à 9, respectivement).

Les indicateurs numérotés 10 à 14 se rapportent aux questions sociales et de personnel d'un émetteur et couvrent les violations des principes du pacte mondial des Nations Unies et des principes directeurs de l'OCDE à l'intention des entreprises multinationales, l'absence de processus et de mécanismes de conformité permettant de contrôler le respect des principes du pacte mondial des Nations Unies, les écarts de rémunération entre hommes et femmes non corrigés, la mixité au sein des organes de gouvernance et l'exposition à des armes controversées (mines antipersonnel, armes à sous-munitions, armes chimiques ou armes biologiques), respectivement.

Dans le cadre de son approche, le Gestionnaire Financier a inclus à la fois des aspects quantitatifs et qualitatifs afin de tenir compte des indicateurs ci-dessus. Il a utilisé des indicateurs particuliers pour contrôler, en vue de les exclure, les émetteurs susceptibles de causer un préjudice important. Il a utilisé un sous-ensemble d'indicateurs liés à l'engagement avec certains émetteurs visant à influencer les meilleures pratiques et a recouru à certains d'entre eux en tant qu'indicateurs de performance positive sur le plan de la durabilité, en appliquant un seuil minimal au regard de l'indicateur en question afin de qualifier un investissement d'Investissement durable. Les données requises afin de prendre en considération les indicateurs, le cas échéant, peuvent avoir été obtenues auprès des émetteurs bénéficiaires des investissements eux-mêmes et/ou avoir été fournies par des prestataires de services tiers (y compris de données approximatives). Les données saisies par les émetteurs eux-mêmes ou fournies par des prestataires tiers peuvent reposer sur des ensembles de données et des hypothèses pouvant être insuffisants, de qualité médiocre ou contenant des informations biaisées. Étant donné qu'il s'est fié à des tiers, le Gestionnaire Financier ne saurait garantir l'exactitude ou l'exhaustivité de telles données.

Filtrage

Parmi les indicateurs préconisés, certains ont été pris en considération par le biais d'un filtrage fondé sur des valeurs et des normes visant à mettre en œuvre les exclusions. Ces exclusions ont tenu compte des indicateurs numérotés 10 et 14 en relation avec les principes du Pacte mondial des Nations Unies et les principes directeurs de l'OCDE à l'intention des entreprises multinationales, les armes controversées et les pays d'investissement connaissant des violations de normes sociales. Le Gestionnaire Financier a également appliqué des critères de filtrage élaborés sur mesure. En raison de certaines considérations d'ordre technique, telles que la couverture des données en ce qui concerne les indicateurs spécifiques, le Gestionnaire Financier a appliqué soit les indicateurs spécifiques visés dans le Tableau 1, soit une approximation représentative, telle qu'il a lui-même déterminée, afin de contrôler les émetteurs bénéficiaires des investissements au regard des questions environnementales ou sociales et de personnel applicables. Par exemple, les émissions de gaz à effet de serre sont associées à plusieurs indicateurs et éléments de mesure qui leur sont associés dans le Tableau 1, tels que les émissions de gaz à effet de serre, l'empreinte carbone et l'intensité de gaz à effet de serre (indicateurs numérotés 1 à 3). Le Gestionnaire Financier utilise à ce jour les données liées à l'intensité des gaz à effet de serre (indicateur 3), les données liées à la consommation et à la production d'énergie provenant de sources non-renouvelables (indicateur 5) et les données liées à l'intensité de consommation d'énergie (indicateur 6) pour procéder à son contrôle des émissions de gaz à effet de serre. S'agissant des critères de contrôle élaborés sur mesure et en ce qui concerne les activités ayant une incidence négative sur des zones sensibles sur le plan de la biodiversité et les rejets dans l'eau (indicateurs numérotés 7 et 8), en raison de contraintes liées aux données, le Gestionnaire Financier a préféré utiliser des données d'approximation représentatives provenant de tiers à la place des indicateurs spécifiques visés dans le Tableau 1. Le Gestionnaire Financier a également pris en considération l'indicateur 9 lié aux déchets dangereux dans le cadre de ses critères de contrôle sur mesure.

Engagement

Outre les critères de contrôle visant à exclure certains émetteurs comme exposé ci-dessus, le Gestionnaire Financier s'est engagé sur une base continue auprès de certains émetteurs sous-jacents bénéficiaires des investissements triés sur le volet. Un sous-ensemble d'indicateurs a été utilisé, sous réserve de certaines considérations d'ordre technique, telles que la couverture des données, comme base d'engagement auprès d'un certain nombre d'émetteurs sous-jacents bénéficiaires des investissements triés sur le volet, conformément à l'approche adoptée par le Gestionnaire Financier en matière de gérance et d'engagement. Les indicateurs utilisés en vue de mesurer cet engagement incluent les indicateurs numérotés 3, 5 et 13 dans le Tableau 1 qui sont respectivement liés à l'intensité de gaz à effet de serre, à la part de l'énergie issue de sources non-renouvelables et à la mixité au sein des organes de gouvernance. Le Gestionnaire Financier a également utilisé les indicateurs 2 du Tableau 2 et 3 du Tableau 3 liés respectivement aux émissions de polluants atmosphériques et au nombre de jours perdus pour cause de blessures, d'accidents, de décès ou de maladies.

Indicateurs de durabilité

Le Gestionnaire Financier a utilisé les indicateurs 3 et 13 liés à l'intensité des gaz à effet de serre et à la mixité au sein des organes de gouvernance comme indicateurs de durabilité afin de qualifier un investissement d'Investissement durable. Un des critères appliqués exige qu'un émetteur soit considéré comme un chef de file opérationnel de son groupe de référence pour être qualifié d'Investissement durable. Aux termes de ce critère, l'entreprise doit afficher un score par rapport à l'indicateur situé dans les 20 premiers pour cent par rapport aux entreprises de son groupe de référence.

Les principales incidences négatives correspondent aux incidences négatives les plus significatives des décisions d'investissement sur les facteurs de durabilité liés aux questions environnementales, sociales et de personnel, au respect des droits humains et à la lutte contre la corruption et les actes de corruption.

Les investissements durables ont-ils été conformes aux principes directeurs de l'OCDE à l'intention des entreprises multinationales et aux principes directeurs des Nations Unies relatifs aux entreprises et aux droits humains ? Réponse circonstanciée :

Les exclusions du portefeuille fondées sur les normes telles que décrites ci-dessus dans la réponse à la question « Dans quelle mesure les caractéristiques environnementales et/ou sociales promues par ce produit financier ont-elles été respectées ? » ont été appliquées afin de chercher l'alignement sur ces principes directeurs. Des données de tiers ont été utilisées pour identifier les éventuels contrevenants. Sauf dérogation consentie, le Compartiment a exclu les investissements pertinents dans ces émetteurs.

La Taxinomie de l'UE prescrit le principe visant à « ne pas causer de préjudice important » en vertu duquel les investissements alignés sur la taxinomie sont censés ne pas causer de préjudices importants aux objectifs de la taxinomie de l'UE. Ce principe est étayé par des critères spécifiques à l'Union.

Le principe visant à « ne pas causer de préjudice important » s'applique uniquement aux investissements du produit financier qui tiennent compte des critères européens en matière d'activités économiques durables sur le plan environnemental. Les investissements sous-tendant la part restante de ce produit financier ne tiennent pas compte des critères européens en matière d'activités économiques durables sur le plan environnemental.

Les autres investissements durables doivent également ne causer aucun préjudice important aux objectifs environnementaux ou sociaux.



Comment ce produit financier a-t-il pris en considération les principales incidences négatives sur les facteurs de durabilité ?

Le Compartiment a sélectionné les principales incidences négatives sur les facteurs de durabilité et les a prises en considération dans le cadre d'un contrôle fondé sur des normes et des valeurs visant à mettre en œuvre ses exclusions. Les indicateurs numérotés 10 et 14 liés aux violations du Pacte mondial des Nations Unies et aux armes controversées comme visé dans les Normes Techniques de Réglementation du Règlement SFDR de l'UE ont été utilisés dans le cadre de ce contrôle. Le Compartiment a également appliqué certains des indicateurs dans le cadre du contrôle du critère visant à « Ne pas causer de préjudice important », comme plus amplement exposé dans la réponse à la question suivante, afin de démontrer qu'un investissement a été qualifié d'investissement durable.

Un sous-ensemble d'Indicateurs d'incidences négatives sur les facteurs de durabilité a été utilisé pour déterminer l'engagement auprès des émetteurs bénéficiaires des investissements sur la base de leurs résultats en termes de principales incidences négatives.



Quels ont-été les principaux investissements de ce produit financier ?

Cette liste inclut les investissements constituant la plus grande proportion d'investissements du produit financier durant la période de référence qui court du 01/07/2023 au 30/06/2024

Investissements les plus importants	Secteur	% d'actifs	Pays
US DEPARTMENT OF THE TREASURY	Trésor américain	7,68	États-Unis
REPUBLIC OF ITALY	État des marchés développés	7,55	Italie
BUNDESSCHATZANWEISUNGEN	État des marchés développés	5,82	Allemagne
FEDERAL NATIONAL MORTGAGE ASSOCIATION DBA FEDERAL NATIONAL MORTGAGE ASSOCIATION	Titres RMBS d'agence	3,67	États-Unis
FEDERAL HOME LOAN MORTGAGE CORPORATION DBA FEDERAL HOME LOAN MORTGAGE CORPORATIO	Titres RMBS d'agence	3,21	États-Unis
REPUBLIC OF SINGAPORE	Marchés émergents locaux	2,98	Singapour
KINGDOM OF SPAIN	État des marchés développés	2,37	Espagne
TORONTO-DOMINION BANK	Finance	2,25	Canada
KREDITANSTALT FUR WIEDERAUFBAU	Crédit non lié au gouvernement américain	2,21	Allemagne
CHINA DEVELOPMENT BANK	Marchés émergents locaux	2,19	Chine
WESTPAC BANKING CORPORATION	Finance	2,08	Australie
REPUBLIC OF ITALY	Crédit non lié au gouvernement américain	2,07	Italie
EUROPEAN UNION	Crédit non lié au gouvernement américain	1,96	International
BANK OF MONTREAL	Finance	1,53	Canada
ROYAL BANK OF CANADA	Finance	1,35	Canada

Principaux investissements au titre de la Période se clôturant le 30/06/2023

Investissements les plus importants	Secteur	% d'actifs	Pays
REPUBLIC OF ITALY	Obligations des marchés développés	11,97	Italie
GOVERNMENT OF JAPAN	Obligations des marchés développés	8,78	Japon
BUNDESSCHATZANWEISUNGEN	Obligations des marchés développés	8,26	Allemagne
US DEPARTMENT OF THE TREASURY	Bons/Billets du Trésor américain	6,21	États-Unis
EUROPEAN UNION	Supranational	4,03	International
CHINA DEVELOPMENT BANK	Obligations locales de marchés émergents	3,37	Chine
FEDERAL REPUBLIC OF GERMANY	Obligations des marchés développés	3,17	Allemagne
FEDERAL NATIONAL MORTGAGE ASSOCIATION	Agence CMO	2,93	États-Unis
FEDERAL HOME LOAN MORTGAGE CORPORATION	Agence CMO	2,53	États-Unis



Quelle était la proportion d'investissements liés à la durabilité ?

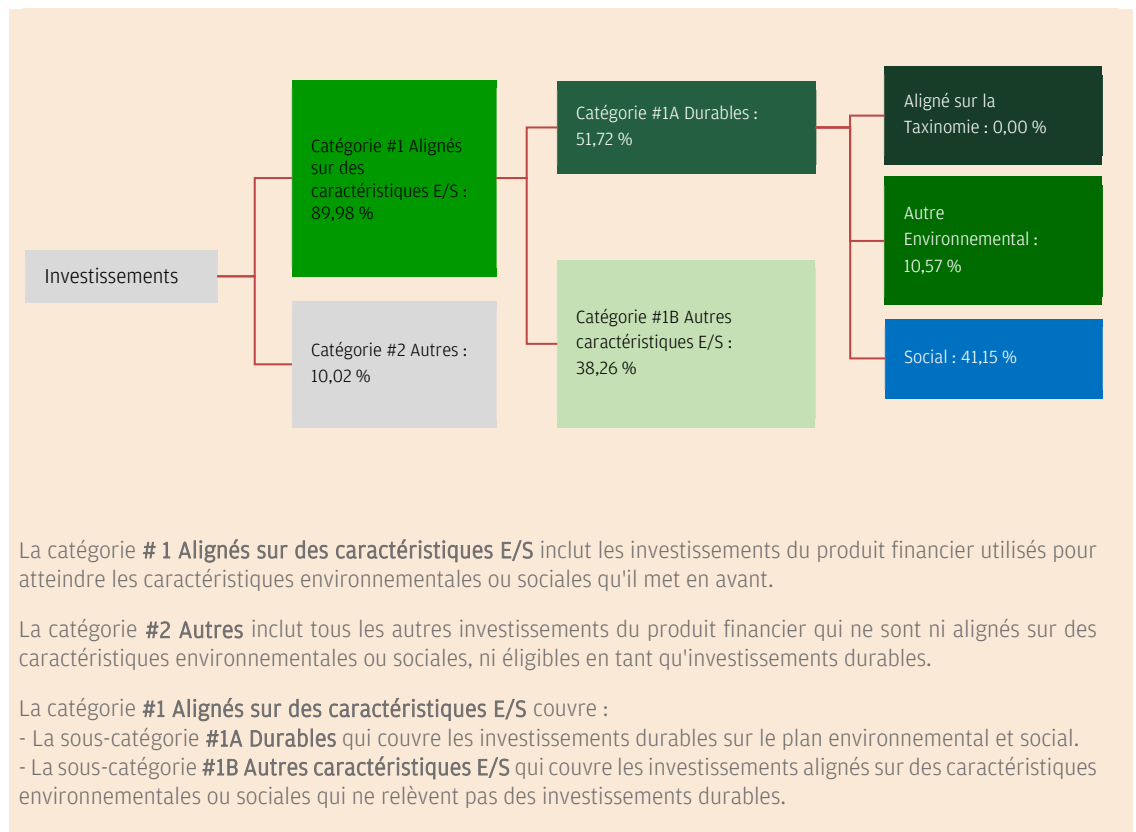
L'allocation des actifs décrit la part des investissements dans des actifs spécifiques.

● Quelle était l'allocation des actifs ?

À la fin de la période de référence, le Compartiment a alloué 89,98 % de ses actifs à des émetteurs qui ont affiché des caractéristiques environnementales et/ou sociales positives et 51,72 % de ses actifs à des investissements durables. Le Compartiment ne s'est engagé à investir aucune proportion d'actifs spécifiquement dans des titres affichant des caractéristiques environnementales positives ou spécifiquement dans des caractéristiques sociales positives ni ne s'est engagé à poursuivre un objectif environnemental ou social spécifique ou une combinaison des deux.

Les Liquidités à titre accessoire, les Dépôts auprès d'établissements de crédit, les instruments du marché monétaire et/ou les fonds monétaires (aux fins de gestion des souscriptions et des rachats en espèces et à titre de paiements courants et exceptionnels) et les produits dérivés utilisés à des fins de gestion efficace du portefeuille ne sont pas inclus dans le pourcentage d'actifs indiqué dans le tableau ci-dessous. Ces détentions fluctuent en fonction des flux d'investissements et s'inscrivent en complément de la politique d'investissement en ayant peu ou aucun impact sur les opérations d'investissement.

Remarque : l'alignement sur la Taxinomie de l'UE des instruments que JP Morgan considère comme des investissements durables peut différer de l'alignement complet du Compartiment sur la Taxinomie de l'UE comme expliqué ci-dessous (réponse à la question : Dans quelle mesure les investissements durables ayant un objectif environnemental étaient-ils alignés sur la taxinomie de l'UE ?).



● Dans quels secteurs économiques les investissements ont-ils été réalisés ?

Bien que le Compartiment ait mis en avant certains objectifs environnementaux et sociaux à travers ses critères d'inclusion et d'exclusion, il se peut qu'il ait investi dans un large éventail de secteurs - veuillez vous reporter à la liste ci-dessous pour une répartition des secteurs à la fin de la période de référence. En outre, le Gestionnaire Financier s'est engagé sur une base continue auprès de certains émetteurs sous-jacents bénéficiaires des investissements triés sur le volet. Les investissements réalisés au sein des secteurs et sous-secteurs de l'économie qui tirent leurs revenus de l'exploration, de la mine, de l'extraction, de la production, du traitement, du stockage, du raffinage ou de la distribution, y compris le transport, le stockage et le commerce, de combustibles fossiles, seront inclus dans le tableau ci-après dès lors qu'ils sont détenus. Les Liquidités à titre accessoire, les Dépôts auprès d'établissements de crédit, les instruments du marché monétaire et/ou les fonds monétaires (aux fins de gestion des souscriptions et des rachats en espèces et à titre de paiements courants et exceptionnels) et les produits dérivés utilisés à des fins de gestion efficace du portefeuille sont exclus des résultats, mais sont inclus

dans le dénominateur pour les besoins de calculer le pourcentage d'actifs indiqué à la fois dans le tableau ci-dessous et dans le tableau des Investissements les plus importants.

Secteur	Sous-secteur	% d'actifs
ABS	ABS - Automobile	0,58
Titres RMBS d'agence	Agence CMO	0,91
Titres RMBS d'agence	Intermédiation d'agence	5,97
CMBS	Location mono-famille	0,20
État des marchés développés	Obligations des marchés développés	20,12
Marchés émergents locaux	Obligations locales de marchés émergents	5,17
Finance	Services bancaires	32,16
Finance	Sociétés financières	0,95
Finance	Assurance	0,66
Industries	Communications	0,26
Industries	Biens de consommation cyclique	0,61
Industries	Biens de consommation non cycliques	0,50
Industries	Technologies	0,93
Industries	Transports	0,44
CMO hors agence	Prime	0,08
CMO hors agence	Valeur nette immobilière	0,32
Trésor américain	Bons/Billets du Trésor américain	5,84
Trésor américain	Protection contre l'inflation du Trésor américain	1,83
Services aux collectivités	Électricité	1,27
Agence américaine	Dettes d'Agence américaine	1,04
Crédit non lié au gouvernement américain	Souverain	3,24
Crédit non lié au gouvernement américain	Supranational	2,98
Crédit non lié au gouvernement américain	Gouvernements locaux étrangers	3,94
Crédit non lié au gouvernement américain	Agences étrangères	4,47

Les activités habilitantes permettent directement à d'autres activités de contribuer de manière substantielle à la réalisation d'un objectif environnemental.

Les activités transitoires sont des activités économiques pour lesquelles il n'existe pas encore de solutions de remplacement sobres en carbone et, entre autres, dont les niveaux d'émission de gaz à effet de serre correspondent aux meilleures performances réalisables.



Dans quelle mesure les investissements durables ayant un objectif environnemental étaient-ils alignés sur la taxinomie de l'UE ?¹

Les données relatives à l'alignement sur la taxinomie de l'UE sont pour l'heure très limitées, en particulier en ce qui concerne les gaz fossiles et l'énergie nucléaire. Nous espérons que la situation s'améliore avec le temps dans la mesure où un nombre croissant d'émetteurs publient des données sur leur alignement et que celles-ci deviennent disponibles.

Le Compartiment n'a pris aucun engagement minimal concernant les investissements durables ayant un objectif environnemental qui sont alignés sur la Taxinomie de l'UE.

Par conséquent, le document d'information précontractuel du Compartiment indique que le degré d'alignement sur la Taxinomie de l'UE des investissements durables ciblés ayant un objectif environnemental a été de 0 %. Tout alignement indiqué ci-après est un produit dérivé du cadre du Compartiment qui tient compte des investissements affichant des caractéristiques environnementales et/ou sociales et des investissements durables (au sens de la directive SFDR).

Les deux graphiques ci-dessous illustrent la part réelle des investissements dans des investissements durables ayant un objectif environnemental alignés sur la taxinomie de l'UE telle que mesurée à la fin de la période de référence.

● *Le produit financier a-t-il investi dans des activités liées au gaz fossile et/ou à l'énergie nucléaire qui sont conformes à la Taxinomie de l'UE ?*

Oui

Dans le gaz fossile

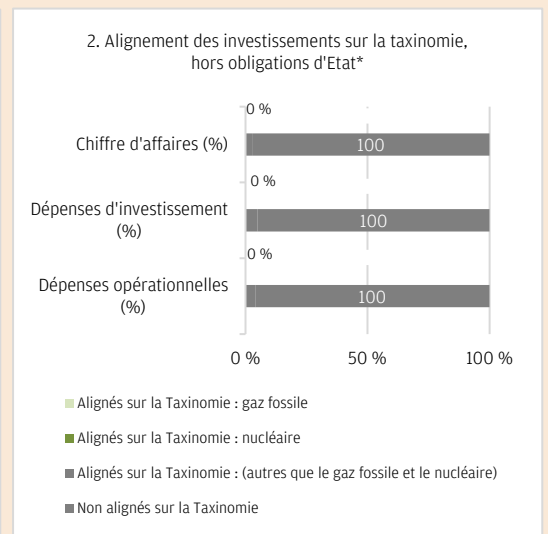
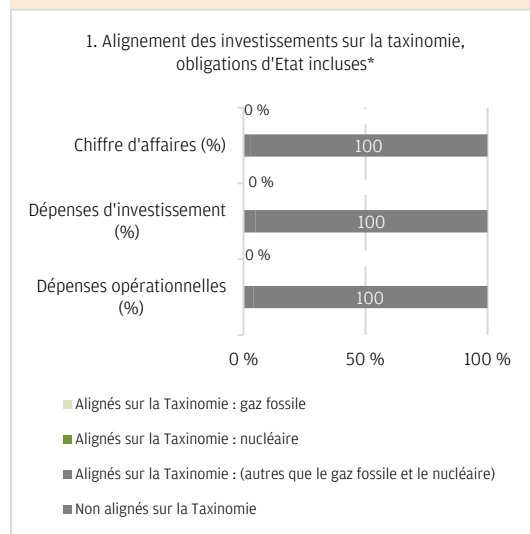
Dans l'énergie nucléaire

Non

Les activités alignées sur la taxinomie sont exprimées en pourcentage :

- du **chiffre d'affaires** pour refléter la part des revenus provenant des activités vertes des sociétés bénéficiaires des investissements à ce jour.
- des **dépenses d'investissement** (CapEx) pour montrer les investissements verts réalisés par les sociétés bénéficiaires des investissements, pour une transition vers une économie verte par exemple.
- des **dépenses d'exploitation** (OpEx) pour refléter les activités opérationnelles vertes des sociétés bénéficiaires des investissements.

Les deux graphiques ci-dessous font apparaître en vert le pourcentage d'investissements qui étaient alignés sur la taxinomie de l'UE. Étant donné qu'il n'existe pas de méthodologie appropriée pour déterminer l'alignement des obligations souveraines* sur la taxinomie, le premier graphique montre l'alignement sur la taxinomie par rapport à tous les investissements du produit financier, y compris les obligations souveraines, tandis que le deuxième graphique représente l'alignement sur la taxinomie uniquement par rapport aux investissements du produit financier autres que les obligations souveraines.



Ce graphique représente 47 % de l'investissement total.

*Aux fins de ces graphiques, les « obligations souveraines » comprennent toutes les expositions souveraines

¹ Les activités liées au gaz fossile et/ou au nucléaire ne seront jugées conformes à la Taxinomie de l'UE que si elles contribuent à limiter le changement climatique (« atténuation du changement climatique ») et ne causent de préjudice important à aucun objectif de la Taxinomie de l'UE - voir la note explicative dans la marge de gauche. L'ensemble des critères applicables aux activités économiques dans les secteurs du gaz fossile et de l'énergie nucléaire qui sont conformes à la Taxinomie de l'UE sont définis dans le Règlement Délégué (UE) 2022/1214 de la Commission.

● **Quelle était la part des investissements réalisés dans des activités transitoires et habilitantes ?**

Compte tenu de ce qui précède, le Compartiment n'a donc pris aucun engagement minimal visant à réaliser des investissements alignés sur la taxinomie de l'UE, y compris s'agissant des activités transitoires et habilitantes. Tout alignement indiqué ci-après est un produit dérivé du cadre du Compartiment qui tient compte des investissements affichant des caractéristiques environnementales et/ou sociales positives et des investissements durables.

La part des activités transitoires est estimée à 0,00 % et celle des activités habilitantes à 0,07 % à la fin de la période de référence.

● **Où se situait le pourcentage d'investissements alignés sur la taxinomie de l'UE par rapport aux précédents périodes de référence ?**

	Aligné sur la Taxinomie
30/06/2024	0,00 %
30/06/2023	0,00 %



Quelle était la part d'investissements durables ayant un objectif environnemental qui n'étaient pas alignés sur la taxinomie de l'UE ?

La part des investissements durables ayant un objectif environnemental qui n'étaient pas alignés sur la taxinomie de l'UE a été de 10,57 % des actifs à la fin de la période de référence.



Quelle était la part d'investissements durables sur le plan social ?

La part des investissements durables sur le plan social a été de 41,15 % des actifs à la fin de la période de référence.



Quels étaient les investissements inclus dans la catégorie « autres », quelle était leur finalité et existait-il des garanties environnementales ou sociales minimales ?

Les 10,02 % d'actifs classés dans la catégorie des « autres » investissements ont été composés d'émetteurs qui n'ont pas respecté les critères décrits dans la réponse à la question ci-dessus, « Quelle a été la performance des indicateurs de durabilité », et n'affichent donc pas les caractéristiques environnementales ou sociales positives nécessaires. Il s'agit d'investissements à des fins de diversification. Les Liquidités à titre accessoire, les Dépôts auprès d'établissements de crédit, les instruments du marché monétaire et/ou les fonds monétaires (aux fins de gestion des souscriptions et des rachats en espèces et à titre de paiements courants et exceptionnels) et les produits dérivés utilisés à des fins de gestion efficace du portefeuille n'ont pas été inclus dans le pourcentage d'actifs inclus dans le graphique sur l'allocation d'actifs ci-dessus, y compris dans la catégorie « autres ». Ces détentions fluctuent en fonction des flux d'investissements et s'inscrivent en complément de la politique d'investissement en ayant peu ou aucun impact sur les opérations d'investissement.

Tous les investissements, y compris les « autres » investissements, ont été soumis aux garanties minimales/principes ESG suivants :

- Les garanties minimales telles que prévues dans l'Article 18 du Règlement taxinomie de l'UE (y compris l'alignement sur les principes directeurs de l'OCDE à l'intention des entreprises multinationales et les



Ce symbole représente des investissements durables ayant un objectif environnemental qui ne tiennent pas compte des critères applicables aux activités économiques durables sur le plan environnemental au sens du Règlement (UE) 2020/852.

principes directeurs des Nations Unies relatifs aux entreprises et aux droits humains), telles que mises en œuvre par le Gestionnaire Financier.

- L'application de pratiques de bonne gouvernance (au nombre desquelles des structures de gouvernance robustes, les relations avec le personnel, la rémunération du personnel et la conformité fiscale), telles que mises en œuvre par le Gestionnaire Financier.
- Le respect du principe consistant à « Ne pas causer de préjudice important » tel qu'exposé dans la définition de l'Investissement durable dans le Règlement SFDR de l'UE.



Quelles mesures ont été prises pour respecter les caractéristiques environnementales et/ou sociales durant la période de référence ?

Les éléments à caractère contraignant de la stratégie d'investissement, exposés ci-après, ont été appliqués durant la période de référence afin de sélectionner les investissements permettant d'atteindre chacune des caractéristiques environnementales ou sociales mises en avant :

- L'obligation d'investir au moins 51 % des actifs dans des émetteurs affichant des caractéristiques environnementales et / ou sociales positives.
- Un contrôle fondé sur des normes et des valeurs afin d'appliquer des exclusions totales à l'égard des émetteurs impliqués dans certaines activités telles que la fabrication d'armes controversées et l'application de seuils maximaux en pourcentage du chiffre d'affaires, de la production et de la distribution aux autres émetteurs, tels que ceux exerçant des activités liées au charbon thermique et au tabac. Consulter la politique en matière d'exclusions du Compartiment à l'adresse suivante : www.jpmorganassetmanagement.lu pour de plus amples précisions, en cherchant le Compartiment qui vous intéresse puis en consultant la rubrique Informations ESG.
- Filtrage du Portefeuille visant à exclure les acteurs connus pour enfreindre les bonnes pratiques en matière de gouvernance.

Le Compartiment s'est également engagé à investir au moins 10 % de ses actifs dans des investissements durables.

De plus amples précisions sur l'engagement sont fournies dans la réponse à la question « De quelle manière les indicateurs concernant les incidences négatives sur les facteurs de durabilité ont-ils été pris en considération ? »



Quelle a été la performance du produit financier par rapport à l'indice de référence ?

Non applicable

Les **indices de référence** sont des indices permettant de mesurer si le produit financier atteint les caractéristiques environnementales ou sociales qu'il met en avant.

Par **investissement durable**, on entend un investissement dans une activité économique qui contribue à un objectif environnemental ou social, pour autant qu'il ne cause de préjudice important à aucun de ces objectifs et que les sociétés bénéficiaires des investissements appliquent des pratiques de bonne gouvernance.

La **taxinomie de l'UE** est un système de classification institué par le Règlement (UE) 2020/852, qui dresse une liste **d'activités économiques durables sur le plan environnemental**. Ce règlement n'établit pas de liste des activités économiques durables sur le plan social. Les investissements durables ayant un objectif environnemental ne sont pas nécessairement alignés sur la taxinomie.



Dénomination du produit : **JPMorgan Funds - Global Strategic Bond Fund**

Identifiant d'entité juridique : **OPRXP6H02GP26R2IK085**

Caractéristiques environnementales et/ou sociales

Ce produit financier avait-il un objectif d'investissement durable ?

Oui

Il a réalisé des investissements durables ayant un objectif environnemental : %

dans des activités économiques qui sont considérées comme durables sur le plan environnemental au titre de la taxinomie de l'UE

dans des activités économiques qui ne sont pas considérées comme durables sur le plan environnemental au titre de la taxinomie de l'UE

Il a réalisé des investissements durables ayant un objectif social : %

Non

Il promouvait des caractéristiques environnementales et/ou sociales (E/S) et, bien qu'il n'ait pas eu d'objectif d'investissement durable, il a présenté une proportion de 21,61 % d'investissements durables

ayant un objectif environnemental dans des activités économiques qui sont considérées comme durables sur le plan environnemental au titre de la taxinomie de l'UE

ayant un objectif environnemental dans des activités économiques qui ne sont pas considérées comme durables sur le plan environnemental au titre de la taxinomie de l'UE

ayant un objectif social

Il promouvait des caractéristiques E/S, mais n'a pas réalisé d'investissements durables

Dans quelle mesure les caractéristiques environnementales et/ou sociales promues par ce produit financier ont-elles été respectées ?

Le Compartiment s'attache à promouvoir un large éventail de caractéristiques environnementales, sociales et de gouvernance à travers les critères d'inclusion applicables à ses investissements, en particulier en adoptant une allocation d'actifs de 51 % au minimum dans des investissements ayant des caractéristiques environnementales et/ou sociales positives et de 10 % au minimum dans des investissements considérés comme durables. Cet engagement a été tenu tout au long de la période de référence (du 1^{er} juillet 2023 au 30 juin 2024). À la fin de la période de référence, le Compartiment détenait 79,82 % d'investissements ayant des caractéristiques environnementales et/ou sociales positives et 21,61 % d'investissements durables.

Ces investissements ont été déterminés en appliquant des critères d'inclusion et d'exclusion à la fois au niveau de l'actif et au niveau du produit. Les critères d'inclusion sont étayés par un score ESG assigné à tous les investissements au sein de la stratégie afin d'identifier ceux qui sont susceptibles d'être considérés comme ayant des caractéristiques

environnementales et/ou sociales et ceux qui remplissent les seuils pour être considérés comme des investissements durables.

Le score ESG tient compte des indicateurs suivants : la gestion efficace des émissions toxiques, les déchets, un bon bilan sur le plan environnemental, ainsi que des caractéristiques sociales, telles qu'une communication efficace en matière de durabilité, des notes positives en matière de relations de travail et de gestion des questions de sécurité.

À travers ses critères d'exclusion (qui ont été appliqués à la fois de manière totale et partielle), le Compartiment a promu certaines normes et valeurs au nombre desquelles la protection des droits humains internationalement reconnus. Le Compartiment a totalement exclu les émetteurs impliqués dans la fabrication d'armes controversées et a appliqué des seuils maximaux en termes de chiffre d'affaires ou de production aux autres émetteurs, tels que ceux exerçant des activités liées au charbon thermique et au tabac.

En ce qui concerne la Bonne Gouvernance, tous les investissements (hors liquidités et produits dérivés) ont fait l'objet d'un filtrage de manière à exclure les contrevenants aux bonnes pratiques en matière de gouvernance ainsi identifiés. En outre, les investissements considérés comme ayant des caractéristiques environnementales et/ou sociales ou constituant des Investissements durables ont fait l'objet de considérations additionnelles. Au titre de ces investissements, le Compartiment a intégré une comparaison avec un groupe d'entreprises de référence et a exclu, après contrôle, les émetteurs dont le score ne se situait pas dans les 80 premiers pour cent par rapport à l'univers type du Compartiment au regard des indicateurs de bonne gouvernance.

Le Compartiment n'avait aucune cible spécifique d'allocation en faveur de caractéristiques environnementales ou sociales. Il est possible de mesurer le respect des caractéristiques environnementales et sociales promues par le produit en prenant en considération le pourcentage d'actifs réellement alloués aux émetteurs pertinents qui mettent en avant de telles caractéristiques pendant la période de référence.

En résumé, le Compartiment a respecté ses engagements minimaux précontractuels liés à sa politique en matière de caractéristiques environnementales et/ou sociales et d'investissements durables tout au long de la période de référence. Le Compartiment a appliqué des filtres de contrôle dans le but d'exclure tous les investissements envisagés proscrits en vertu de sa politique d'exclusion tout au long de la période de référence. Il est possible de mesurer le respect des normes et des valeurs promues par le Compartiment en regardant si, pendant la période de référence, le Compartiment a détenu ou non des positions dans des émetteurs qui auraient été autrement proscrits en vertu de la politique d'exclusion. Le Gestionnaire Financier ne dispose d'aucune information indiquant que de tels émetteurs ont été détenus. Le Gestionnaire Financier précise que la continuité des valeurs en pourcentage et des informations communiquées ne saurait être garantie à l'avenir et qu'elle est tributaire de l'environnement juridique et réglementaire en constante évolution. La période de référence peut être inférieure à 12 mois si le fonds a été lancé, clôturé ou a modifié son statut Article 8/9 dans l'intervalle.

Les indicateurs de durabilité permettent de mesurer la manière dont les objectifs de durabilité de ce produit financier sont atteints

● **Quelle a été la performance des indicateurs de durabilité ?**

La méthodologie exclusive de notation ESG du Gestionnaire Financier, laquelle consiste en un score ESG exclusif calculé par le Gestionnaire Financier, combinée ou non avec des données de tiers, a été utilisée en tant que critère d'inclusion pour mesurer la réalisation des caractéristiques environnementales et/ou sociales que le Compartiment met en avant.

La méthodologie s'est appuyée sur la manière dont les émetteurs gèrent les questions environnementales ou sociales pertinentes, telles que leurs émissions toxiques, la gestion des déchets, les relations du travail et les questions liées à la sécurité, la diversité/l'indépendance du conseil d'administration et la confidentialité des données. Pour être inclus dans les 51 % d'actifs considérés comme mettant en avant des caractéristiques environnementales et/ou sociales, un émetteur doit afficher un score qui se situe dans la tranche supérieure des 80 % par rapport à son univers type, que ce soit son score environnemental ou son score social, et il doit respecter les conditions de bonne gouvernance décrites ci-dessus, sur la base du filtrage du portefeuille visant à exclure les émetteurs connus pour enfreindre les bonnes pratiques en matière de gouvernance.

À la fin de la période de référence, le Compartiment détenait 79,82 % d'investissements ayant des caractéristiques environnementales et/ou sociales positives et 21,61 % d'investissements durables.

En guise d'exclusions fondées sur des normes et des valeurs, le Gestionnaire Financier a utilisé des données pour mesurer la participation d'un émetteur dans des activités pertinentes. Le contrôle mené sur ces données s'est soldé par l'exclusion totale de certains investissements envisagés et par l'exclusion partielle fondée sur les seuils maximaux en pourcentage du chiffre d'affaires ou de la production d'autres investissements envisagés dans le cadre de la politique en matière d'exclusions. Tout au long de la période de référence, et à aucun moment les règles d'exclusion ont été transgressées. Un sous-ensemble d'« Indicateurs de durabilité concernant les incidences négatives », tel qu'exposé dans les Normes Techniques de Réglementation du Règlement SFRD de l'UE a également été intégré dans les contrôles.

Le Compartiment n'avait aucune cible spécifique d'allocation en faveur de caractéristiques environnementales ou sociales. Par conséquent, la performance des indicateurs au titre de caractéristiques environnementales ou sociales spécifiques n'est pas indiquée dans ce document.

Consulter les Informations relatives aux Caractéristiques Environnementales / Sociales du Compartiment à l'adresse suivante : www.jpmorganassetmanagement.lu pour de plus amples précisions, en cherchant le Compartiment qui vous intéresse puis en consultant la rubrique Informations ESG.

● **...et par rapport aux périodes précédentes ?**

	Caractéristiques E/S	Investissements durables	Alignés sur la taxinomie sur le plan environnemental	Autre Environnemental	Social
30/06/2024	79,82 %	21,61 %	0,77 %	11,30 %	9,54 %
30/06/2023	83,92 %	25,20 %	0,00 %	16,11 %	9,08 %

● **Quels étaient les objectifs des investissements durables que le produit financier a partiellement réalisés et comment l'investissement durable a-t-il contribué à ces objectifs ?**

Les objectifs des investissements durables que le Compartiment a partiellement réalisés ont compris un des éléments ci-après, ou une combinaison de ceux-ci, ou ont été liés à un objectif environnemental ou social à travers l'utilisation des produits de l'émission :

Objectifs environnementaux : (i) atténuation du risque climatique, (ii) transition vers une économie circulaire ; Objectifs sociaux : (i) communautés inclusives et durables - meilleure représentation des femmes à des postes de direction, (ii) communautés inclusives et durables - meilleure représentation des femmes au sein des conseils d'administration et (iii) mise à disposition de conditions et d'une culture de travail décentes.

La contribution à ces objectifs a été déterminée soit (i) au moyen des indicateurs de durabilité des produits et des services, lesquels peuvent avoir inclus le pourcentage de chiffre d'affaires provenant de la fourniture de produits et/ou de services qui contribuent à l'objectif de durabilité concerné, comme par exemple un émetteur qui fabrique des panneaux solaires ou qui fournit une technologie d'énergie propre et qui respecte les seuils exclusifs du Gestionnaire Financier en termes de contribution à l'atténuation du risque climatique. Le pourcentage réel de chiffre d'affaires est fixé au minimum à 20 % et la participation totale dans l'entreprise est considérée comme un investissement durable ; soit (ii) en utilisant les produits de l'émission, si pareille utilisation a été désignée comme étant liée à un objectif environnemental ou social spécifique, soit (iii) en ayant agi comme leader opérationnel d'un groupe de pairs au regard de sa contribution à l'objectif visé. Un émetteur est considéré comme chef de file d'un groupe de référence dès lors que son score se situe dans les 20 premiers pour cent par rapport à l'univers type sur la base de certains indicateurs opérationnels de durabilité. Par exemple, un score situé dans les 20 premiers pour cent par rapport à l'univers type en termes d'impact total sur les déchets contribue à la transition vers une économie circulaire. Le test appliqué aux émetteurs supranationaux et souverains peut tenir compte de la mission ou des contributions de l'émetteur, en tant que chef de file de son groupe de référence ou acteur d'améliorations, aux objectifs environnementaux ou sociaux positifs sous réserve d'observer certains critères.

Le Compartiment était tenu d'investir 10 % dans des investissements durables. À aucun moment durant la période, le Compartiment n'a détenu d'investissements durables dans une proportion inférieure à son engagement minimal. À la fin de la période de référence, 21,61 % de ses actifs étaient des investissements durables.

Les principales incidences négatives correspondent aux incidences négatives les plus significatives des décisions d'investissement sur les facteurs de durabilité liés aux questions environnementales, sociales et de personnel, au respect des droits humains et à la lutte contre la corruption et les actes de corruption.

● ***Dans quelle mesure les investissements durables que le produit financier a partiellement réalisés n'ont-ils pas causé de préjudice important à un objectif d'investissement durable sur le plan environnemental ou social ?***

Les Investissements durables que le Compartiment entendait réaliser ont fait l'objet d'un processus de contrôle qui a cherché à identifier et à exclure de la qualification au titre d'Investissements durables les émetteurs que le Gestionnaire Financier a considérés comme les plus mauvais élèves, sur la base d'un seuil qu'il a lui-même déterminé, au regard de certaines considérations sur le plan environnemental. Par conséquent, seuls les émetteurs démontrant les meilleurs indicateurs à la fois en termes de mesures absolues et relatives ont été considérés comme des Investissements durables.

Ces considérations comprennent le changement climatique, la préservation de l'eau et des ressources marines, la transition vers une économie circulaire, la pollution et la protection de la biodiversité et des écosystèmes. En outre, le Gestionnaire Financier a également procédé à des contrôles qui ont cherché à identifier et à exclure les émetteurs qu'il considère non conformes aux principes directeurs de l'OCDE à l'intention des entreprises multinationales et aux principes directeurs des Nations Unies relatifs aux entreprises et aux droits humains, sur la base des données fournies par des prestataires de service tiers.

— ***De quelle manière les indicateurs concernant les incidences négatives sur les facteurs de durabilité ont-ils été pris en considération ?***

Les indicateurs concernant les incidences négatives sur les facteurs de durabilité figurant dans le Tableau 1 de l'Annexe 1 et certains indicateurs, tels que déterminés par le Gestionnaire Financier, figurant dans les Tableaux 2 et 3 de l'Annexe 1 des Normes Techniques de Réglementation du Règlement SFDR de l'UE, ont été pris en considération comme plus amplement exposé ci-après. Le Gestionnaire Financier a recouru soit aux indicateurs figurant dans les Normes Techniques de Réglementation du Règlement européen SFDR soit, lorsqu'un tel recours était impossible en raison de restrictions liées aux données ou d'autres problèmes de nature technique, à des approximations représentatives. Le Gestionnaire Financier a consolidé la prise en compte de certains indicateurs en les regroupant dans un même indicateur « primaire », comme plus amplement exposé ci-après, et peut avoir eu recours à un ensemble additionnel plus large d'indicateurs que ceux mentionnés ci-après.

Les indicateurs pertinents figurant dans le Tableau 1 de l'Annexe 1 des Normes Techniques de Réglementation du Règlement SFDR de l'UE consistent en 9 indicateurs liés aux questions environnementales et 5 indicateurs liés aux questions sociales et de personnel. Les indicateurs liés aux questions environnementales sont numérotés de 1 à 9 et se rapportent aux émissions de gaz à effet de serre (1 à 3), à l'exposition à des sociétés actives dans le secteur des combustibles fossiles, à la part de consommation et de production d'énergie non renouvelable, à l'intensité de consommation d'énergie par secteur à fort impact climatique, aux activités ayant une incidence négative sur des zones sensibles sur le plan de la biodiversité, aux rejets dans l'eau et aux déchets dangereux (4 à 9, respectivement).

Les indicateurs numérotés 10 à 14 se rapportent aux questions sociales et de personnel d'un émetteur et couvrent les violations des principes du pacte mondial des Nations Unies et des principes directeurs de l'OCDE à l'intention des entreprises multinationales, l'absence de processus et de mécanismes de conformité permettant de contrôler le respect des principes du pacte mondial des Nations Unies, les écarts de rémunération entre hommes et femmes non corrigés, la mixité au sein des organes de gouvernance et l'exposition à des armes controversées (mines antipersonnel, armes à sous-munitions, armes chimiques ou armes biologiques), respectivement.

Dans le cadre de son approche, le Gestionnaire Financier a inclus à la fois des aspects quantitatifs et qualitatifs afin de tenir compte des indicateurs ci-dessus. Il a utilisé des indicateurs particuliers pour contrôler, en vue de les exclure, les émetteurs susceptibles de causer un préjudice important. Il a utilisé un sous-ensemble d'indicateurs liés à l'engagement avec certains émetteurs visant à influencer les meilleures pratiques et a recouru à certains d'entre eux en tant qu'indicateurs de performance positive sur le plan de la durabilité, en appliquant un seuil minimal au regard de l'indicateur en question afin de qualifier un investissement d'Investissement durable. Les données requises afin de prendre en considération les indicateurs, le cas échéant, peuvent avoir été obtenues auprès des émetteurs bénéficiaires des investissements eux-mêmes et/ou avoir été fournies par des prestataires de services tiers (y compris de données approximatives). Les données saisies par les émetteurs eux-mêmes ou fournies par des prestataires tiers peuvent reposer sur des ensembles de données et des hypothèses pouvant être insuffisants, de qualité médiocre ou contenant des informations biaisées. Étant donné qu'il s'est fié à des tiers, le Gestionnaire Financier ne saurait garantir l'exactitude ou l'exhaustivité de telles données.

Filtrage

Parmi les indicateurs préconisés, certains ont été pris en considération par le biais d'un filtrage fondé sur des valeurs et des normes visant à mettre en œuvre les exclusions. Ces exclusions ont tenu compte des indicateurs numérotés 10 et 14 en relation avec les principes du Pacte mondial des Nations Unies et les principes directeurs de l'OCDE à l'intention des entreprises multinationales, les armes controversées et les pays d'investissement connaissant des violations de normes sociales. Le Gestionnaire Financier a également appliqué des critères de filtrage élaborés sur mesure. En raison de certaines considérations d'ordre technique, telles que la couverture des données en ce qui concerne les indicateurs spécifiques, le Gestionnaire Financier a appliqué soit les indicateurs spécifiques visés dans le Tableau 1, soit une approximation représentative, telle qu'il a lui-même déterminée, afin de contrôler les émetteurs bénéficiaires des investissements au regard des questions environnementales ou sociales et de personnel applicables. Par exemple, les émissions de gaz à effet de serre sont associées à plusieurs indicateurs et éléments de mesure qui leur sont associés dans le Tableau 1, tels que les émissions de gaz à effet de serre, l'empreinte carbone et l'intensité de gaz à effet de serre (indicateurs numérotés 1 à 3). Le Gestionnaire Financier utilise à ce jour les données liées à l'intensité des gaz à effet de serre (indicateur 3), les données liées à la consommation et à la production d'énergie provenant de sources non-renouvelables (indicateur 5) et les données liées à l'intensité de consommation d'énergie (indicateur 6) pour procéder à son contrôle des émissions de gaz à effet de serre. S'agissant des critères de contrôle élaborés sur mesure et en ce qui concerne les activités ayant une incidence négative sur des zones sensibles sur le plan de la biodiversité et les rejets dans l'eau (indicateurs numérotés 7 et 8), en raison de contraintes liées aux données, le Gestionnaire Financier a préféré utiliser des données d'approximation représentatives provenant de tiers à la place des indicateurs spécifiques visés dans le Tableau 1. Le Gestionnaire Financier a également pris en considération l'indicateur 9 lié aux déchets dangereux dans le cadre de ses critères de contrôle sur mesure.

Engagement

Outre les critères de contrôle visant à exclure certains émetteurs comme exposé ci-dessus, le Gestionnaire Financier s'est engagé sur une base continue auprès de certains émetteurs sous-jacents bénéficiaires des investissements triés sur le volet. Un sous-ensemble d'indicateurs a été utilisé, sous réserve de certaines considérations d'ordre technique, telles que la couverture des données, comme base d'engagement auprès d'un certain nombre d'émetteurs sous-jacents bénéficiaires des investissements triés sur le volet, conformément à l'approche adoptée par le Gestionnaire Financier en matière de gérance et d'engagement. Les indicateurs utilisés en vue de mesurer cet engagement incluent les indicateurs numérotés 3, 5 et 13 dans le Tableau 1 qui sont respectivement liés à l'intensité de gaz à effet de serre, à la part de l'énergie issue de sources non-renouvelables et à la mixité au sein des organes de gouvernance. Le Gestionnaire Financier a également utilisé les indicateurs 2 du Tableau 2 et 3 du Tableau 3 liés respectivement aux émissions de polluants atmosphériques et au nombre de jours perdus pour cause de blessures, d'accidents, de décès ou de maladies.

Indicateurs de durabilité

Le Gestionnaire Financier a utilisé les indicateurs 3 et 13 liés à l'intensité des gaz à effet de serre et à la mixité au sein des organes de gouvernance comme indicateurs de durabilité afin de qualifier un investissement d'Investissement durable. Un des critères appliqués exige qu'un émetteur soit considéré comme un chef de file opérationnel de son groupe de référence pour être qualifié d'Investissement durable. Aux termes de ce critère, l'entreprise doit afficher un score par rapport à l'indicateur situé dans les 20 premiers pour cent par rapport à l'univers type.

Les principales incidences négatives correspondent aux incidences négatives les plus significatives des décisions d'investissement sur les facteurs de durabilité liés aux questions environnementales, sociales et de personnel, au respect des droits humains et à la lutte contre la corruption et les actes de corruption.

Les investissements durables ont-ils été conformes aux principes directeurs de l'OCDE à l'intention des entreprises multinationales et aux principes directeurs des Nations Unies relatifs aux entreprises et aux droits humains ? Réponse circonstanciée :

Les exclusions du portefeuille fondées sur les normes telles que décrites ci-dessus dans la réponse à la question « Dans quelle mesure les caractéristiques environnementales et/ou sociales promues par ce produit financier ont-elles été respectées ? » ont été appliquées afin de chercher l'alignement sur ces principes directeurs. Des données de tiers ont été utilisées pour identifier les éventuels contrevenants. Sauf dérogation consentie, le Compartiment a exclu les investissements pertinents dans ces émetteurs.

La Taxinomie de l'UE prescrit le principe visant à « ne pas causer de préjudice important » en vertu duquel les investissements alignés sur la taxinomie sont censés ne pas causer de préjudices importants aux objectifs de la taxinomie de l'UE. Ce principe est étayé par des critères spécifiques à l'Union.

Le principe visant à « ne pas causer de préjudice important » s'applique uniquement aux investissements du produit financier qui tiennent compte des critères européens en matière d'activités économiques durables sur le plan environnemental. Les investissements sous-tendant la part restante de ce produit financier ne tiennent pas compte des critères européens en matière d'activités économiques durables sur le plan environnemental.

Les autres investissements durables doivent également ne causer aucun préjudice important aux objectifs environnementaux ou sociaux.



Comment ce produit financier a-t-il pris en considération les principales incidences négatives sur les facteurs de durabilité ?

Le Compartiment a sélectionné les principales incidences négatives sur les facteurs de durabilité et les a prises en considération dans le cadre d'un contrôle fondé sur des normes et des valeurs visant à mettre en œuvre ses exclusions. Les indicateurs numérotés 10 et 14 liés aux violations du Pacte mondial des Nations Unies et aux armes controversées comme visé dans les Normes Techniques de Réglementation du Règlement SFDR de l'UE ont été utilisés dans le cadre de ce contrôle. Le Compartiment a également appliqué certains des indicateurs dans le cadre du contrôle du critère visant à « Ne pas causer de préjudice important », comme plus amplement exposé dans la réponse à la question suivante, afin de démontrer qu'un investissement a été qualifié d'investissement durable.

Un sous-ensemble d'Indicateurs d'incidences négatives sur les facteurs de durabilité a été utilisé pour déterminer l'engagement auprès des émetteurs bénéficiaires des investissements sur la base de leurs résultats en termes de principales incidences négatives.



Quels ont-été les principaux investissements de ce produit financier ?

Cette liste inclut les investissements constituant **la plus grande proportion d'investissements** du produit financier durant la période de référence qui court du 01/07/2023 au 30/06/2024

Investissements les plus importants	Secteur	% d'actifs	Pays
FEDERAL NATIONAL MORTGAGE ASSOCIATION DBA FEDERAL NATIONAL MORTGAGE ASSOCIATION	Intermédiation d'agence	7,77	États-Unis
GOVERNMENT NATIONAL MORTGAGE ASSOCIATION	Intermédiation d'agence	5,92	États-Unis
GOVERNMENT NATIONAL MORTGAGE ASSOCIATION	Agence CMO Multifamilial	2,46	États-Unis

MEXICAN BONOS	Obligations locales de marchés émergents	2,12	Mexique
FEDERAL HOME LOAN MORTGAGE CORPORATION DBA FEDERAL HOME LOAN MORTGAGE CORPORATIO	Agence CMO Multifamilial	1,59	États-Unis
GOVERNMENT NATIONAL MORTGAGE ASSOCIATION	Agence CMO	1,52	États-Unis
MORGAN STANLEY	Services bancaires	1,51	États-Unis
CITIGROUP INC.	Services bancaires	1,33	États-Unis
GOLDMAN SACHS GROUP, INC.	Services bancaires	1,30	États-Unis
FEDERAL HOME LOAN MORTGAGE CORPORATION DBA FEDERAL HOME LOAN MORTGAGE CORPORATIO	Agence CMO	1,16	États-Unis
HSBC HOLDINGS PLC.	Services bancaires	1,13	Royaume-Uni
HCA INC.	Biens de consommation non cycliques	1,00	États-Unis
SANTANDER UK GROUP HOLDINGS PLC	Services bancaires	0,98	Royaume-Uni
BANK OF AMERICA CORPORATION	Services bancaires	0,92	États-Unis
UBS GROUP AG	Services bancaires	0,79	Suisse

Principaux investissements au titre de la Période se clôturant le 30/06/2023

Investissements les plus importants	Secteur	% d'actifs	Pays
FEDERAL NATIONAL MORTGAGE ASSOCIATION	Agence CMO	8,46	États-Unis
GOVERNMENT NATIONAL MORTGAGE ASSOCIATION	Agence CMO	6,37	États-Unis
FEDERAL HOME LOAN MORTGAGE CORPORATION	Agence - Prêt CMBS	4,44	États-Unis
GOLDMAN SACHS GROUP, INC.	Services bancaires	1,37	États-Unis
HSBC HOLDINGS PLC.	Services bancaires	1,37	Royaume-Uni
CITIGROUP INC.	Services bancaires	1,35	États-Unis
BRAZIL NOTAS DO TESOURO NACIONAL SERIE F	Obligations locales de marchés émergents	1,14	Brésil
MORGAN STANLEY	Services bancaires	1,05	États-Unis
UNITED MEXICAN STATES	Obligations locales de marchés émergents	1,05	Mexique
HCA INC.	Biens de consommation non cycliques	1,00	États-Unis
SANTANDER UK GROUP HOLDINGS PLC	Services bancaires	0,88	Royaume-Uni
BANK OF AMERICA CORPORATION	Services bancaires	0,74	États-Unis
REPUBLIC OF POLAND GOVERNMENT BOND	Obligations locales de marchés émergents	0,73	Pologne
ONEMAIN FINANCIAL ISSUANCE TRUST 2018-2A	ABS - Prêt à la consommation	0,68	États-Unis
MEXICAN BONOS	Obligations locales de marchés émergents	0,66	Mexique



Quelle était la proportion d'investissements liés à la durabilité ?

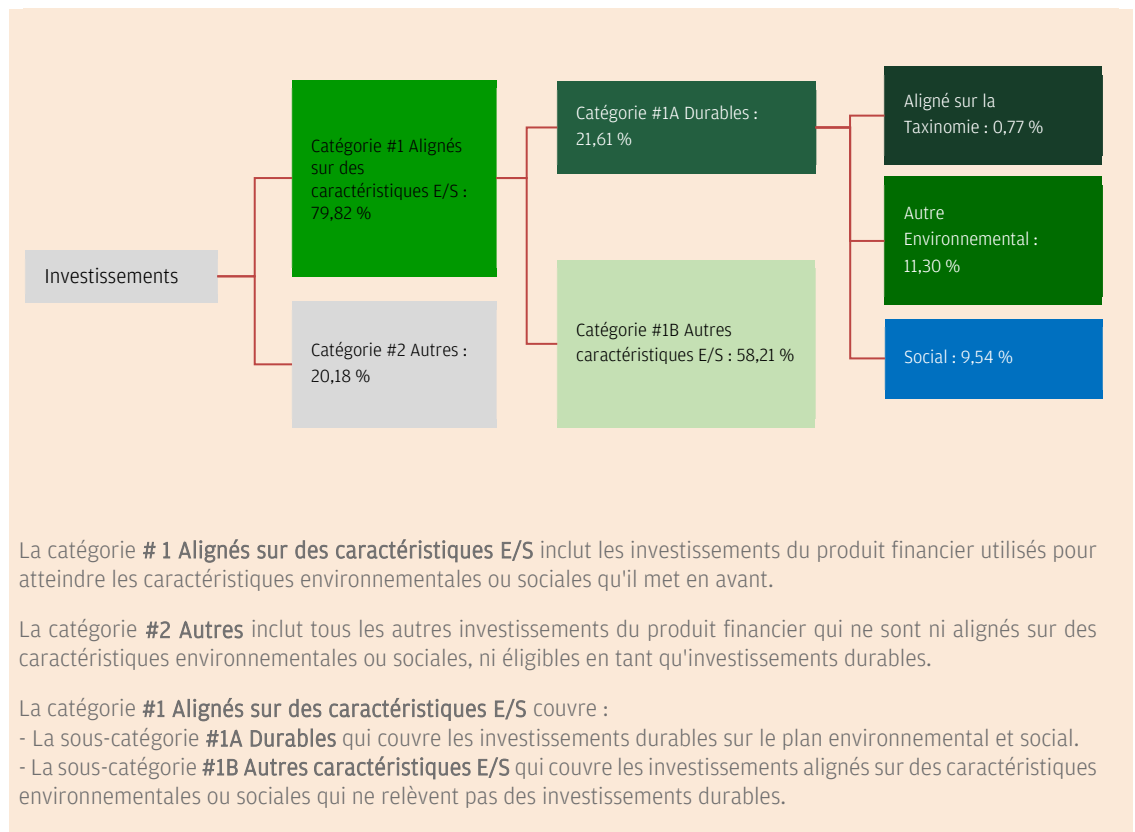
L'allocation des actifs décrit la part des investissements dans des actifs spécifiques.

● Quelle était l'allocation des actifs ?

À la fin de la période de référence, le Compartiment a alloué 79,82 % de ses actifs à des émetteurs qui ont affiché des caractéristiques environnementales et/ou sociales positives et 21,61 % de ses actifs à des investissements durables. Le Compartiment ne s'est engagé à investir aucune proportion d'actifs spécifiquement dans des titres affichant des caractéristiques environnementales positives ou spécifiquement dans des caractéristiques sociales positives ni ne s'est engagé à poursuivre un objectif environnemental ou social spécifique ou une combinaison des deux.

Les Liquidités à titre accessoire, les Dépôts auprès d'établissements de crédit, les instruments du marché monétaire et/ou les fonds monétaires (aux fins de gestion des souscriptions et des rachats en espèces et à titre de paiements courants et exceptionnels) et les produits dérivés utilisés à des fins de gestion efficace du portefeuille ne sont pas inclus dans le pourcentage d'actifs indiqué dans le tableau ci-dessous. Ces détentions fluctuent en fonction des flux d'investissements et s'inscrivent en complément de la politique d'investissement en ayant peu ou aucun impact sur les opérations d'investissement.

Remarque : l'alignement sur la Taxinomie de l'UE des instruments que JP Morgan considère comme des investissements durables peut différer de l'alignement complet du Compartiment sur la Taxinomie de l'UE comme expliqué ci-dessous (réponse à la question : Dans quelle mesure les investissements durables ayant un objectif environnemental étaient-ils alignés sur la taxinomie de l'UE ?).



● Dans quels secteurs économiques les investissements ont-ils été réalisés ?

Bien que le Compartiment ait mis en avant certains objectifs environnementaux et sociaux à travers ses critères d'inclusion et d'exclusion, il se peut qu'il ait investi dans un large éventail de secteurs - veuillez vous reporter à la liste ci-dessous pour une répartition des secteurs à la fin de la période de référence. En outre, le Gestionnaire Financier s'est engagé sur une base continue auprès de certains émetteurs sous-jacents bénéficiaires des investissements triés sur le volet. Les investissements réalisés au sein des secteurs et sous-secteurs de l'économie qui tirent leurs revenus de l'exploration, de la mine, de l'extraction, de la production, du traitement, du stockage, du raffinage ou de la distribution, y compris le transport, le stockage et le commerce, de combustibles fossiles, seront inclus dans le tableau ci-après dès lors qu'ils sont détenus. Les Liquidités à titre accessoire, les Dépôts auprès d'établissements de crédit, les instruments du marché monétaire et/ou les fonds monétaires (aux fins de gestion des souscriptions et des rachats en espèces et à titre de paiements courants et exceptionnels) et les produits dérivés utilisés à des fins de gestion efficace du portefeuille sont exclus des résultats, mais sont inclus

dans le dénominateur pour les besoins de calculer le pourcentage d'actifs indiqué à la fois dans le tableau ci-dessous ainsi que dans le tableau des Principaux investissements.

Secteur	Sous-secteur	% d'actifs
ABS - Automobile	Prêt auto - Hors qualité supérieure	0,02
ABS - Automobile	Prêt auto - Qualité supérieure	0,14
ABS - Autres	ABS - Autres	0,52
ABS - Activité de gros	Activité de gros	1,88
ABS CLO	CLO/CDO	3,81
Agence - Prêt CMBS	Crédit Agence CMBS IO	0,26
Agence - Prêt CMBS	Agence CMBS subordonné	1,21
Agence CMO	Agence CMO à taux fixe	1,39
Agence CMO	CMO IO/PO/INV d'agence	1,97
Agence CMO Multifamilial	Agence CMO Multifamilial à taux fixe	0,38
Agence CMO Multifamilial	CMO IO/PO/INV multi-famille d'agence	4,16
Agence Multifamilial Pass Through	Agence Multifamilial à taux fixe	0,60
Intermédiation d'agence	30A	13,22
Intermédiation d'agence	Autres pass through	0,47
Services bancaires	Services bancaires	17,25
Industries de base	Produits chimiques	0,68
Industries de base	Métaux et activités minières	0,94
Industries de base	Papier	0,11
Courtage	Courtage, gestionnaires d'actifs, bourses	0,02
Prêt CMBS	Prêt CMBS	5,11
Communications	Câble par satellite	1,58
Communications	Médias et Divertissements	1,08
Communications	Sans fil	1,34
Communications	Réseaux filaires	1,03
Biens de consommation cyclique	Automobile	2,32
Biens de consommation cyclique	Services à la consommation cyclique	0,91
Biens de consommation cyclique	Jeu	0,26
Biens de consommation cyclique	Divertissement	0,47
Biens de consommation cyclique	Logement	0,01
Biens de consommation cyclique	Restauration	0,11
Biens de consommation cyclique	Commerce de détail	0,69
Biens de consommation non cycliques	Produits de consommation	0,70
Biens de consommation non cycliques	Alimentation/Boissons	0,61
Biens de consommation non cycliques	Santé	2,61
Biens de consommation non cycliques	Industrie pharmaceutique	1,56
Biens de consommation non cycliques	Supermarchés	0,10
CRT	CRT	0,07
Électricité	Électricité	5,28
Énergie	Indépendant	0,72
Énergie	Intégré	1,61
Énergie	Central	1,38
Énergie	Services liés aux champs de pétrole	0,13
Sociétés financières	Sociétés financières	1,54
Autres industries	Autres industries	0,46
Assurance	Assurance Santé	0,16
Assurance	Vie	0,65
Assurance	IARD	0,02
Gaz naturel	Gaz naturel	0,08
Prime	PRIME	0,16
Emprunteur unique à actif unique	SASB - Propriétés multiples	0,08
Emprunteur unique à actif unique	SASB - Propriété unique	0,82
Technologies	Technologies	3,56

Transports	Compagnies aériennes	0,53
Transports	Chemins de fer	0,05
Transports	Services de transport	0,78
Obligations des marchés développés	Obligations d'État des marchés développés	0,62
Supranational	Supranational	0,79
Biens d'équipement	Aérospatial/Défense	0,21
Biens d'équipement	Matériaux de construction	0,31
Biens d'équipement	Machines de construction	0,08
Biens d'équipement	Fabrication diversifiée	0,86
Biens d'équipement	Environnement	0,12
Biens d'équipement	Emballage	0,48
Sociétés d'investissement immobilier cotées (REIT)	Sociétés d'investissement immobilier cotées (REIT) - Santé	0,26
Sociétés d'investissement immobilier cotées (REIT)	Sociétés d'investissement immobilier cotées (REIT) - Bureau	0,02
Sociétés d'investissement immobilier cotées (REIT)	Sociétés d'investissement immobilier cotées (REIT) - Autres	0,19
Sociétés d'investissement immobilier cotées (REIT)	Sociétés d'investissement immobilier cotées (REIT) - Détail	0,12
Autres services financiers	Autres services financiers	0,07
Souverain	Souverain	3,33
Services aux collectivités - Autres	Services aux collectivités - Autres	0,22
Obligations locales de marchés émergents	Obligations d'État locales des émergents locaux	4,34
Valeur nette immobilière	Valeur nette immobilière	0,85
Autres CMO hors agence	Autres CMO hors agence	0,51
Alt -A	ALT-A	0,32
Prêts hypothécaires à taux variable	PRÊTS HYPOTHÉCAIRES À TAUX VARIABLE	0,15
RPL	RPL	0,01
PACE	PACE	0,03
CMBS Autres	Prêts hypothécaires commerciaux à faible solde	0,04
ABS - Prêt à la consommation	Prêt à la consommation	0,50
ABS - Prêt aux entreprises	Prêt aux entreprises	0,36
ABS - Prêts étudiants	Prêts étudiants privés	0,02
Gouvernements locaux étrangers	Gouvernements locaux étrangers	0,03

Les activités habilitantes permettent directement à d'autres activités de contribuer de manière substantielle à la réalisation d'un objectif environnemental.

Les activités transitoires sont des activités économiques pour lesquelles il n'existe pas encore de solutions de remplacement sobres en carbone et, entre autres, dont les niveaux d'émission de gaz à effet de serre correspondent aux meilleures performances réalisables.



Dans quelle mesure les investissements durables ayant un objectif environnemental étaient-ils alignés sur la taxinomie de l'UE ?¹

Les données relatives à l'alignement sur la taxinomie de l'UE sont pour l'heure très limitées, en particulier en ce qui concerne les gaz fossiles et l'énergie nucléaire. Nous espérons que la situation s'améliore avec le temps dans la mesure où un nombre croissant d'émetteurs publient des données sur leur alignement et que celles-ci deviennent disponibles.

Le Compartiment n'a pris aucun engagement minimal concernant les investissements durables ayant un objectif environnemental qui sont alignés sur la Taxinomie de l'UE.

Par conséquent, le document d'information précontractuel du Compartiment indique que le degré d'alignement sur la Taxinomie de l'UE des investissements durables ciblés ayant un objectif environnemental a été de 0 %. Tout alignement indiqué ci-après est un produit dérivé du cadre du Compartiment qui tient compte des investissements affichant des caractéristiques environnementales et/ou sociales et des investissements durables (au sens de la directive SFDR).

Les deux graphiques ci-dessous illustrent la part réelle des investissements dans des investissements durables ayant un objectif environnemental alignés sur la taxinomie de l'UE telle que mesurée à la fin de la période de référence.

● *Le produit financier a-t-il investi dans des activités liées au gaz fossile et/ou à l'énergie nucléaire qui sont conformes à la Taxinomie de l'UE ?*

Oui

Dans le gaz fossile

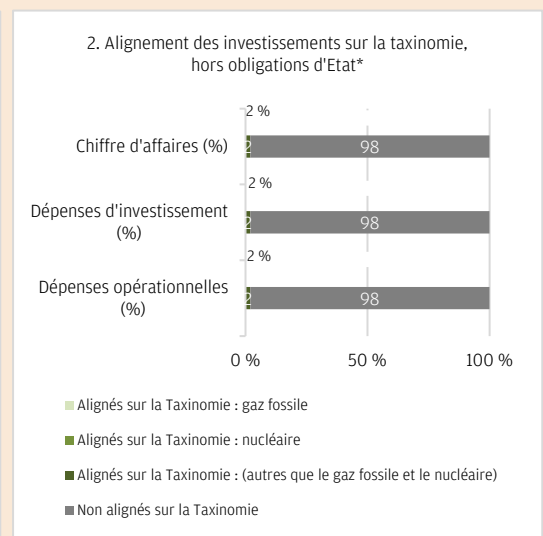
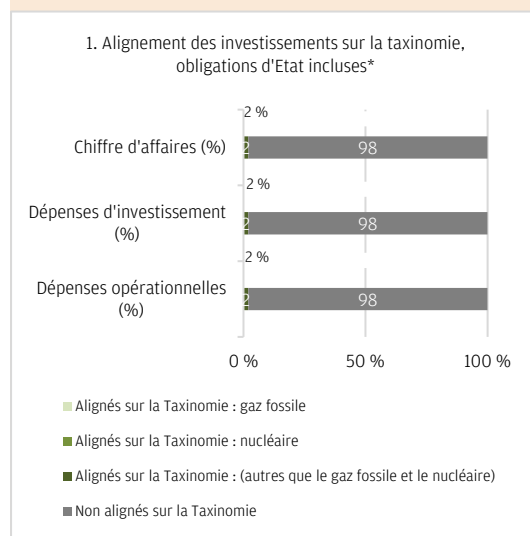
Dans l'énergie nucléaire

Non

Les activités alignées sur la taxinomie sont exprimées en pourcentage :

- du **chiffre d'affaires** pour refléter la part des revenus provenant des activités vertes des sociétés bénéficiaires des investissements à ce jour.
- des **dépenses d'investissement** (CapEx) pour montrer les investissements verts réalisés par les sociétés bénéficiaires des investissements, pour une transition vers une économie verte par exemple.
- des **dépenses d'exploitation** (OpEx) pour refléter les activités opérationnelles vertes des sociétés bénéficiaires des investissements.

Les deux graphiques ci-dessous font apparaître en vert le pourcentage d'investissements qui étaient alignés sur la taxinomie de l'UE. Étant donné qu'il n'existe pas de méthodologie appropriée pour déterminer l'alignement des obligations souveraines* sur la taxinomie, le premier graphique montre l'alignement sur la taxinomie par rapport à tous les investissements du produit financier, y compris les obligations souveraines, tandis que le deuxième graphique représente l'alignement sur la taxinomie uniquement par rapport aux investissements du produit financier autres que les obligations souveraines.



Ce graphique représente 91 % de l'investissement total.

*Aux fins de ces graphiques, les « obligations souveraines » comprennent toutes les expositions souveraines

¹ Les activités liées au gaz fossile et/ou au nucléaire ne seront jugées conformes à la Taxinomie de l'UE que si elles contribuent à limiter le changement climatique (« atténuation du changement climatique ») et ne causent de préjudice important à aucun objectif de la Taxinomie de l'UE - voir la note explicative dans la marge de gauche. L'ensemble des critères applicables aux activités économiques dans les secteurs du gaz fossile et de l'énergie nucléaire qui sont conformes à la Taxinomie de l'UE sont définis dans le Règlement Délégué (UE) 2022/1214 de la Commission.

● **Quelle était la part des investissements réalisés dans des activités transitoires et habilitantes ?**

Compte tenu de ce qui précède, le Compartiment n'a donc pris aucun engagement minimal visant à réaliser des investissements alignés sur la taxinomie de l'UE, y compris s'agissant des activités transitoires et habilitantes. Tout alignement indiqué ci-après est un produit dérivé du cadre du Compartiment qui tient compte des investissements affichant des caractéristiques environnementales et/ou sociales positives et des investissements durables.

La part des activités transitoires est estimée à 0,00 % et celle des activités habilitantes à 0,79 % à la fin de la période de référence.

● **Où se situait le pourcentage d'investissements alignés sur la taxinomie de l'UE par rapport aux précédents périodes de référence ?**

	Aligné sur la Taxinomie
30/06/2024	0,77 %
30/06/2023	0,00 %



Quelle était la part d'investissements durables ayant un objectif environnemental qui n'étaient pas alignés sur la taxinomie de l'UE ?

La part des investissements durables ayant un objectif environnemental qui n'étaient pas alignés sur la taxinomie de l'UE a été de 11,30 % des actifs à la fin de la période de référence.



Quelle était la part d'investissements durables sur le plan social ?

La part des investissements durables sur le plan social a été de 9,54 % des actifs à la fin de la période de référence.



Quels étaient les investissements inclus dans la catégorie « autres », quelle était leur finalité et existait-il des garanties environnementales ou sociales minimales ?

Les 20,18 % d'actifs classés dans la catégorie des « autres » investissements ont été composés d'émetteurs qui n'ont pas respecté les critères décrits dans la réponse à la question ci-dessus, « Quelle a été la performance des indicateurs de durabilité », et n'affichent donc pas les caractéristiques environnementales ou sociales positives nécessaires. Il s'agit d'investissements à des fins de diversification. Les Liquidités à titre accessoire, les Dépôts auprès d'établissements de crédit, les instruments du marché monétaire et/ou les fonds monétaires (aux fins de gestion des souscriptions et des rachats en espèces et à titre de paiements courants et exceptionnels) et les produits dérivés utilisés à des fins de gestion efficace du portefeuille n'ont pas été inclus dans le pourcentage d'actifs inclus dans le graphique relatif à l'allocation d'actifs ci-dessus, y compris dans la catégorie « autres ». Ces détentions fluctuent en fonction des flux d'investissements et s'inscrivent en complément de la politique d'investissement en ayant peu ou aucun impact sur les opérations d'investissement.

Tous les investissements, y compris les « autres » investissements, ont été soumis aux garanties minimales/principes ESG suivants :

- Les garanties minimales telles que prévues dans l'Article 18 du Règlement taxinomie de l'UE (y compris l'alignement sur les principes directeurs de l'OCDE à l'intention des entreprises multinationales et les



Ce symbole représente des investissements durables ayant un objectif environnemental qui ne tiennent pas compte des critères applicables aux activités économiques durables sur le plan environnemental au sens du Règlement (UE) 2020/852.

principes directeurs des Nations Unies relatifs aux entreprises et aux droits humains), telles que mises en œuvre par le Gestionnaire Financier.

- L'application de pratiques de bonne gouvernance (au nombre desquelles des structures de gouvernance robustes, les relations avec le personnel, la rémunération du personnel et la conformité fiscale), telles que mises en œuvre par le Gestionnaire Financier.
- Le respect du principe consistant à « Ne pas causer de préjudice important » tel qu'exposé dans la définition de l'Investissement durable dans le Règlement SFDR de l'UE.



Quelles mesures ont été prises pour respecter les caractéristiques environnementales et/ou sociales durant la période de référence ?

Les éléments à caractère contraignant de la stratégie d'investissement, exposés ci-après, ont été appliqués durant la période de référence afin de sélectionner les investissements permettant d'atteindre chacune des caractéristiques environnementales ou sociales mises en avant :

- L'obligation d'investir au moins 51 % des actifs dans des émetteurs affichant des caractéristiques environnementales et / ou sociales positives.
- Filtrage fondé des valeurs et des normes afin d'exclure totalement les émetteurs impliqués dans certaines activités telles que la fabrication d'armes controversées et application de seuils maximaux en pourcentage du chiffre d'affaires, de la production et de la distribution aux autres émetteurs, tels que ceux exerçant des activités liées au charbon thermique et au tabac. Consulter la politique en matière d'exclusions du Compartiment à l'adresse suivante : www.jpmorganassetmanagement.lu pour de plus amples précisions, en cherchant le Compartiment qui vous intéresse puis en consultant la rubrique Informations ESG.
- Filtrage du Portefeuille visant à exclure les acteurs connus pour enfreindre les bonnes pratiques en matière de gouvernance.

Le Compartiment s'est également engagé à investir au moins 10 % de ses actifs dans des investissements durables.

De plus amples précisions sur l'engagement sont fournies dans la réponse à la question « De quelle manière les indicateurs concernant les incidences négatives sur les facteurs de durabilité ont-ils été pris en considération ? »



Quelle a été la performance du produit financier par rapport à l'indice de référence ?

Non applicable

Les **indices de référence** sont des indices permettant de mesurer si le produit financier atteint les caractéristiques environnementales ou sociales qu'il met en avant.

Dénomination du produit : **JPMorgan Funds - Global Sustainable Equity Fund**Identifiant d'entité juridique : **549300H4IXRBJR8X6H26****Caractéristiques environnementales et/ou sociales****Ce produit financier avait-il un objectif d'investissement durable ?**●● Oui●● Non Il a réalisé des investissements durables ayant un objectif environnemental : % dans des activités économiques qui sont considérées comme durables sur le plan environnemental au titre de la taxinomie de l'UE dans des activités économiques qui ne sont pas considérées comme durables sur le plan environnemental au titre de la taxinomie de l'UE Il a réalisé des investissements durables ayant un objectif social : % Il promouvait des caractéristiques environnementales et/ou sociales (E/S) et, bien qu'il n'ait pas eu d'objectif d'investissement durable, il a présenté une proportion de 82,86 % d'investissements durables ayant un objectif environnemental dans des activités économiques qui sont considérées comme durables sur le plan environnemental au titre de la taxinomie de l'UE ayant un objectif environnemental dans des activités économiques qui ne sont pas considérées comme durables sur le plan environnemental au titre de la taxinomie de l'UE ayant un objectif social Il promouvait des caractéristiques E/S, mais n'a pas réalisé d'investissements durables

Par **investissement durable**, on entend un investissement dans une activité économique qui contribue à un objectif environnemental ou social, pour autant qu'il ne cause de préjudice important à aucun de ces objectifs et que les sociétés bénéficiaires des investissements appliquent des pratiques de bonne gouvernance.

La **taxinomie de l'UE** est un système de classification institué par le Règlement (UE) 2020/852, qui dresse une liste **d'activités économiques durables sur le plan environnemental**. Ce règlement n'établit pas de liste des activités économiques durables sur le plan social. Les investissements durables ayant un objectif environnemental ne sont pas nécessairement alignés sur la taxinomie.

**Dans quelle mesure les caractéristiques environnementales et/ou sociales promues par ce produit financier ont-elles été respectées ?**

Le Compartiment s'attache à promouvoir un large éventail de caractéristiques environnementales, sociales et de gouvernance à travers les critères d'inclusion applicables à ses investissements, en particulier en adoptant une allocation d'actifs de 67 % au minimum dans des investissements ayant des caractéristiques environnementales et/ou sociales positives et de 40 % au minimum dans des investissements considérés comme durables. Cet engagement a été tenu tout au long de la période de référence (du 1^{er} juillet 2023 au 30 juin 2024). À la fin de la période de référence, le Compartiment détenait 98,69 % d'investissements ayant des caractéristiques environnementales et/ou sociales positives et 82,86 % d'investissements durables.

Ces investissements ont été déterminés en appliquant des critères d'inclusion et d'exclusion à la fois au niveau de l'actif et au niveau du produit. Les critères d'inclusion sont étayés par un score ESG assigné à tous les investissements au sein de la stratégie afin d'identifier ceux qui sont susceptibles d'être considérés comme ayant des caractéristiques

environnementales et/ou sociales et ceux qui remplissent les seuils pour être considérés comme des investissements durables.

Le score ESG tient compte des indicateurs suivants : la gestion efficace des émissions toxiques, les déchets, un bon bilan sur le plan environnemental, ainsi que des caractéristiques sociales, telles qu'une communication efficace en matière de durabilité, des notes positives en matière de relations de travail et de gestion des questions de sécurité. À travers ses critères d'exclusion (qui ont été appliqués à la fois de manière totale et partielle), le Compartiment a promu certaines normes et valeurs au nombre desquelles la protection des droits humains internationalement reconnus. Le Compartiment a totalement exclu les entreprises impliquées dans la fabrication d'armes controversées et a appliqué des seuils maximaux en termes de chiffre d'affaires ou de production aux autres entreprises, telles que celles exerçant des activités liées au charbon thermique et au tabac.

En ce qui concerne la Bonne Gouvernance, tous les investissements (hors liquidités et produits dérivés) ont fait l'objet d'un filtrage de manière à exclure les contrevenants aux bonnes pratiques en matière de gouvernance ainsi identifiés. En outre, les investissements considérés comme ayant des caractéristiques environnementales et/ou sociales ou constituant des Investissements durables ont fait l'objet de considérations additionnelles. Au titre de ces investissements, le Compartiment a intégré une comparaison avec un groupe d'entreprises de référence et a exclu, après contrôle, les entreprises dont le score ne se situait pas dans les 80 premiers pour cent par rapport au groupe de sociétés de référence au regard des indicateurs de bonne gouvernance.

Le Compartiment n'avait aucune cible spécifique d'allocation en faveur de caractéristiques environnementales ou sociales. Il est possible de mesurer le respect des caractéristiques environnementales et sociales promues par le produit en prenant en considération le pourcentage d'actifs réellement alloués aux émetteurs pertinents qui mettent en avant de telles caractéristiques pendant la période de référence.

En résumé, le Compartiment a respecté ses engagements minimaux précontractuels liés à sa politique en matière de caractéristiques environnementales et/ou sociales et d'investissements durables tout au long de la période de référence. Le Compartiment a appliqué des filtres de contrôle dans le but d'exclure tous les investissements envisagés proscrits en vertu de sa politique d'exclusion tout au long de la période de référence. Il est possible de mesurer le respect des normes et des valeurs promues par le Compartiment en regardant si, pendant la période de référence, le Compartiment a détenu ou non des positions dans des sociétés qui auraient été autrement proscrites en vertu de la politique d'exclusion. Le Gestionnaire Financier ne dispose d'aucune information indiquant que de tels émetteurs ont été détenus. Le Gestionnaire Financier précise que la continuité des valeurs en pourcentage et des informations communiquées ne saurait être garantie à l'avenir et qu'elle est tributaire de l'environnement juridique et réglementaire en constante évolution. La période de référence peut être inférieure à 12 mois si le fonds a été lancé, clôturé ou a modifié son statut Article 8/9 dans l'intervalle.

Les indicateurs de durabilité permettent de mesurer la manière dont les objectifs de durabilité de ce produit financier sont atteints

● **Quelle a été la performance des indicateurs de durabilité ?**

La méthodologie exclusive de notation ESG du Gestionnaire Financier, laquelle consiste en un score ESG exclusif calculé par le Gestionnaire Financier, combinée ou non avec des données de tiers, a été utilisée en tant que critère d'inclusion pour mesurer la réalisation des caractéristiques environnementales et/ou sociales que le Compartiment met en avant.

La méthodologie s'est appuyée sur la manière dont les entreprises gèrent les questions environnementales ou sociales pertinentes, telles que leurs émissions toxiques, la gestion des déchets, les relations du travail et les questions liées à la sécurité, la diversité/l'indépendance du conseil d'administration et la confidentialité des données. Pour être incluse dans les 67 % d'actifs considérés comme mettant en avant des caractéristiques environnementales et/ou sociales, une société doit afficher un score qui se situe dans la tranche supérieure des 80 % par rapport aux sociétés de même catégorie, que ce soit son score environnemental ou son score social, et elle doit respecter les conditions de bonne gouvernance décrites ci-dessus, sur la base du filtrage du portefeuille visant à exclure les sociétés connues pour enfreindre les bonnes pratiques en matière de gouvernance.

À la fin de la période de référence, le Compartiment détenait 98,69 % d'investissements ayant des caractéristiques environnementales et/ou sociales positives et 82,86 % d'investissements durables.

En guise d'exclusions fondées sur des normes et des valeurs, le Gestionnaire Financier a utilisé des données pour mesurer la participation d'une société dans des activités pertinentes. Le contrôle mené sur ces données s'est soldé par l'exclusion totale de certains investissements envisagés et par l'exclusion partielle fondée sur les seuils maximaux en pourcentage du chiffre d'affaires ou de la production d'autres investissements envisagés dans le cadre de la politique en matière d'exclusions. Tout au long de la période de référence, et à aucun moment les règles d'exclusion ont été transgressées. Un sous-ensemble d'« Indicateurs de durabilité concernant les incidences négatives », tel qu'exposé dans les Normes Techniques de Réglementation du Règlement SFRD de l'UE a également été intégré dans les contrôles.

Le Compartiment n'avait aucune cible spécifique d'allocation en faveur de caractéristiques environnementales ou sociales. Par conséquent, la performance des indicateurs au titre de caractéristiques environnementales ou sociales spécifiques n'est pas indiquée dans ce document.

Consulter les Informations relatives aux Caractéristiques Environnementales / Sociales du Compartiment à l'adresse suivante : www.jpmorganassetmanagement.lu pour de plus amples précisions, en cherchant le Compartiment qui vous intéresse puis en consultant la rubrique Informations ESG.

● **...et par rapport aux périodes précédentes ?**

	Caractéristiques E/S	Investissements durables	Alignés sur la taxinomie sur le plan environnemental	Autre Environnemental	Social
30/06/2024	98,69 %	82,86 %	8,23 %	47,63 %	26,99 %
30/06/2023	96,00 %	88,38 %	0,00 %	72,48 %	15,90 %

● **Quels étaient les objectifs des investissements durables que le produit financier a partiellement réalisés et comment l'investissement durable a-t-il contribué à ces objectifs ?**

Les objectifs des investissements durables que le Compartiment a partiellement réalisés durant la période de référence ont compris un des éléments ci-après, ou une combinaison de ceux-ci :

Objectifs environnementaux : (i) atténuation du risque climatique, (ii) transition vers une économie circulaire

Objectifs sociaux : (i) communautés inclusives et durables - meilleure représentation des femmes à des postes de direction, (ii) communautés inclusives et durables - meilleure représentation des femmes au sein des conseils d'administration et (iii) mise à disposition de conditions et d'une culture de travail décentes.

La contribution à ces objectifs a été déterminée soit (i) au moyen des indicateurs de durabilité des produits et des services, lesquels peuvent avoir inclus le pourcentage de chiffre d'affaires provenant de la fourniture de produits et/ou de services ayant contribué à l'objectif de durabilité concerné, comme par exemple une entreprise qui fabrique des panneaux solaires ou qui fournit une technologie d'énergie propre et qui respecte les seuils exclusifs du Gestionnaire Financier en termes de contribution à l'atténuation du risque climatique. Le pourcentage réel de chiffre d'affaires est fixé au minimum à 20 % et la participation totale dans l'entreprise est considérée comme un investissement durable, soit (ii) en agissant comme chef de file opérationnel d'un groupe de référence au regard de sa contribution à l'objectif visé. Un émetteur est considéré comme chef de file d'un groupe de référence dès lors que son score se situe dans les 20 premiers pour cent par rapport aux acteurs de la même catégorie sur la base de certains indicateurs opérationnels de durabilité. Par exemple, un score situé dans les 20 premiers pour cent par rapport aux acteurs de même catégorie en termes d'impact total sur les déchets contribue à la transition vers une économie circulaire.

La contribution réelle à ces objectifs peut être mesurée en prenant en considération le pourcentage réel d'actifs alloués aux investissements durables au titre de la période de référence. Le Compartiment était tenu d'investir 40 % dans des investissements durables. À aucun moment durant la période, le Compartiment n'a détenu d'investissements durables dans une proportion inférieure à son engagement minimal. À la fin de la période de référence, 82,86 % de ses actifs étaient des investissements durables.

● **Dans quelle mesure les investissements durables que le produit financier a partiellement réalisés n'ont-ils pas causé de préjudice important à un objectif d'investissement durable sur le plan environnemental ou social ?**

Les Investissements durables que le Compartiment entendait réaliser ont fait l'objet d'un processus de contrôle qui a cherché à identifier et à exclure de la qualification au titre d'Investissements durables les émetteurs que le Gestionnaire Financier a considérés comme les plus mauvais élèves, sur la base d'un seuil qu'il a lui-même déterminé, au regard de certaines considérations sur le plan environnemental. Par

Les principales incidences négatives correspondent aux incidences négatives les plus significatives des décisions d'investissement sur les facteurs de durabilité liés aux questions environnementales,

sociales et de personnel, au respect des droits humains et à la lutte contre la corruption et les actes de corruption.

conséquent, seules les entreprises démontrant les meilleurs indicateurs à la fois en termes de mesures absolues et relatives ont été considérées comme des Investissements durables.

Ces considérations comprennent le changement climatique, la préservation de l'eau et des ressources marines, la transition vers une économie circulaire, la pollution et la protection de la biodiversité et des écosystèmes. En outre, le Gestionnaire Financier a également procédé à des contrôles qui ont cherché à identifier et à exclure les entreprises qu'il considère non conformes aux principes directeurs de l'OCDE à l'intention des entreprises multinationales et aux principes directeurs des Nations Unies relatifs aux entreprises et aux droits humains, sur la base des données fournies par des prestataires de service tiers.

— *De quelle manière les indicateurs concernant les incidences négatives sur les facteurs de durabilité ont-ils été pris en considération ?*

Les indicateurs concernant les incidences négatives sur les facteurs de durabilité figurant dans le Tableau 1 de l'Annexe 1 et certains indicateurs, tels que déterminés par le Gestionnaire Financier, figurant dans les Tableaux 2 et 3 de l'Annexe 1 des Normes Techniques de Réglementation du Règlement SFDR de l'UE, ont été pris en considération comme plus amplement exposé ci-après. Le Gestionnaire Financier a recouru soit aux indicateurs figurant dans les Normes Techniques de Réglementation du Règlement européen SFDR soit, lorsqu'un tel recours était impossible en raison de restrictions liées aux données ou d'autres problèmes de nature technique, à des approximations représentatives. Le Gestionnaire Financier a consolidé la prise en compte de certains indicateurs en les regroupant dans un même indicateur « primaire », comme plus amplement exposé ci-après, et peut avoir eu recours à un ensemble additionnel plus large d'indicateurs que ceux mentionnés ci-après.

Les indicateurs pertinents figurant dans le Tableau 1 de l'Annexe 1 des Normes Techniques de Réglementation du Règlement SFDR de l'UE consistent en 9 indicateurs liés aux questions environnementales et 5 indicateurs liés aux questions sociales et de personnel. Les indicateurs liés aux questions environnementales sont numérotés de 1 à 9 et se rapportent aux émissions de gaz à effet de serre (1 à 3), à l'exposition à des sociétés actives dans le secteur des combustibles fossiles, à la part de consommation et de production d'énergie non renouvelable, à l'intensité de consommation d'énergie par secteur à fort impact climatique, aux activités ayant une incidence négative sur des zones sensibles sur le plan de la biodiversité, aux rejets dans l'eau et aux déchets dangereux (4 à 9, respectivement). Les indicateurs numérotés 10 à 14 se rapportent aux questions sociales et de personnel d'une entreprise et couvrent les violations des principes du pacte mondial des Nations Unies et des principes directeurs de l'OCDE à l'intention des entreprises multinationales, l'absence de processus et de mécanismes de conformité permettant de contrôler le respect des principes du pacte mondial des Nations Unies, les écarts de rémunération entre hommes et femmes non corrigés, la mixité au sein des organes de gouvernance et l'exposition à des armes controversées (mines antipersonnel, armes à sous-munitions, armes chimiques ou armes biologiques), respectivement.

Dans le cadre de son approche, le Gestionnaire Financier a inclus à la fois des aspects quantitatifs et qualitatifs afin de tenir compte des indicateurs ci-dessus. Il a en particulier utilisé les indicateurs pour contrôler, en vue de les exclure, les entreprises susceptibles de causer un préjudice important. Il a utilisé un sous-ensemble d'indicateurs liés à l'engagement avec certaines entreprises visant à influencer les meilleures pratiques et a recouru à certains d'entre eux en tant qu'indicateurs de performance positive sur le plan de la durabilité, en appliquant un seuil minimal au regard de l'indicateur en question afin de qualifier un investissement d'Investissement durable. Les données requises afin de prendre en considération les indicateurs, le cas échéant, peuvent avoir été obtenues auprès des sociétés bénéficiaires des investissements elles-mêmes et/ou avoir été fournies par des prestataires de services tiers (y compris de données approximatives). Les données saisies par les sociétés elles-mêmes ou fournies par des prestataires tiers peuvent reposer sur des ensembles de données et des hypothèses pouvant être insuffisants, de qualité médiocre ou contenant des informations biaisées. Étant donné qu'il s'est fié à des tiers, le Gestionnaire Financier ne saurait garantir l'exactitude ou l'exhaustivité de telles données.

Filtrage

Parmi les indicateurs préconisés, certains ont été pris en considération par le biais d'un filtrage fondé sur des valeurs et des normes visant à mettre en œuvre les exclusions. Ces exclusions ont tenu compte des indicateurs numérotés 10 et 14 en relation avec les principes du Pacte mondial des Nations Unies et les principes directeurs de l'OCDE à l'intention des entreprises multinationales et les armes controversées. Le Gestionnaire Financier a également appliqué des critères de filtrage élaborés sur mesure. En raison de certaines considérations d'ordre technique, telles que la couverture des données en ce qui concerne les indicateurs spécifiques, le Gestionnaire Financier a appliqué soit les indicateurs spécifiques visés dans le Tableau 1, soit une approximation représentative, telle qu'il a lui-même déterminée, afin de contrôler les entreprises bénéficiaires des investissements au regard des questions environnementales ou sociales

et de personnel applicables. Par exemple, les émissions de gaz à effet de serre sont associées à plusieurs indicateurs et éléments de mesure qui leur sont associés dans le Tableau 1, tels que les émissions de gaz à effet de serre, l'empreinte carbone et l'intensité de gaz à effet de serre (indicateurs numérotés 1 à 3). Le Gestionnaire Financier a utilisé les données liées à l'intensité des gaz à effet de serre (indicateur 3), les données liées à la consommation et à la production d'énergie provenant de sources non-renouvelables (indicateur 5) et les données liées à l'intensité de consommation d'énergie (indicateur 6) pour procéder à son contrôle des émissions de gaz à effet de serre.

S'agissant des critères de contrôle élaborés sur mesure et en ce qui concerne les activités ayant une incidence négative sur des zones sensibles sur le plan de la biodiversité et les rejets dans l'eau (indicateurs numérotés 7 et 8), en raison de contraintes liées aux données, des données d'approximation représentatives provenant de tiers ont été préférées aux indicateurs spécifiques visés dans le Tableau 1. Le Gestionnaire Financier a également pris en considération l'indicateur 9 lié aux déchets dangereux dans le cadre de ses critères de contrôle sur mesure.

Engagement

Outre les critères de contrôle visant à exclure certaines sociétés comme exposé ci-dessus, le Gestionnaire Financier s'est engagé sur une base continue auprès de certaines sociétés sous-jacentes bénéficiaires des investissements triées sur le volet. Un sous-ensemble d'indicateurs a été utilisé, sous réserve de certaines considérations d'ordre technique, telles que la couverture des données, comme base d'engagement auprès d'un certain nombre de sociétés sous-jacentes bénéficiaires des investissements triées sur le volet, conformément à l'approche adoptée par le Gestionnaire Financier en matière de gérance et d'engagement. Les indicateurs utilisés en vue de mesurer cet engagement incluent les indicateurs numérotés 3, 5 et 13 dans le Tableau 1 qui sont respectivement liés à l'intensité de gaz à effet de serre, à la part de l'énergie issue de sources non-renouvelables et à la mixité au sein des organes de gouvernance. Le Gestionnaire Financier a également utilisé les indicateurs 2 du Tableau 2 et 3 du Tableau 3 liés respectivement aux émissions de polluants atmosphériques et au nombre de jours perdus pour cause de blessures, d'accidents, de décès ou de maladies.

Indicateurs de durabilité

Le Gestionnaire Financier a utilisé les indicateurs 3 et 13 liés à l'intensité des gaz à effet de serre et à la mixité au sein des organes de gouvernance comme indicateurs de durabilité afin de qualifier un investissement d'Investissement durable. Un des critères appliqué exigeait qu'une entreprise soit considérée comme un chef de file opérationnel de son groupe de référence pour être qualifiée d'Investissement durable. Aux termes de ce critère, l'entreprise devait afficher un score situé dans les 20 premiers pour cent par rapport aux entreprises du groupe de référence.

Les principales incidences négatives correspondent aux incidences négatives les plus significatives des décisions d'investissement sur les facteurs de durabilité liés aux questions environnementales, sociales et de personnel, au respect des droits humains et à la lutte contre la corruption et les actes de corruption.

— Les investissements durables ont-ils été conformes aux principes directeurs de l'OCDE à l'intention des entreprises multinationales et aux principes directeurs des Nations Unies relatifs aux entreprises et aux droits humains ? Réponse circonstanciée :

Les exclusions du portefeuille fondées sur les normes telles que décrites ci-dessus dans la réponse à la question « Dans quelle mesure les caractéristiques environnementales et/ou sociales promues par ce produit financier ont-elles été respectées ? » ont été appliquées afin de chercher l'alignement sur ces principes directeurs. Des données de tiers ont été utilisées pour identifier les éventuels contrevenants. Sauf dérogation consentie, le Compartiment a exclu les investissements pertinents dans ces émetteurs.

La Taxinomie de l'UE prescrit le principe visant à « ne pas causer de préjudice important » en vertu duquel les investissements alignés sur la taxinomie sont censés ne pas causer de préjudices importants aux objectifs de la taxinomie de l'UE. Ce principe est étayé par des critères spécifiques à l'Union.

Le principe visant à « ne pas causer de préjudice important » s'applique uniquement aux investissements du produit financier qui tiennent compte des critères européens en matière d'activités économiques durables sur le plan environnemental. Les investissements sous-tendant la part restante de ce produit financier ne tiennent pas compte des critères européens en matière d'activités économiques durables sur le plan environnemental.

Les autres investissements durables doivent également ne causer aucun préjudice important aux objectifs environnementaux ou sociaux.



Comment ce produit financier a-t-il pris en considération les principales incidences négatives sur les facteurs de durabilité ?

Le Compartiment a sélectionné les principales incidences négatives sur les facteurs de durabilité et les a prises en considération dans le cadre d'un contrôle fondé sur des normes et des valeurs visant à mettre en œuvre ses exclusions. Les indicateurs numérotés 10 et 14 liés aux violations du Pacte mondial des Nations Unies et aux armes controversées comme visé dans les Normes Techniques de Réglementation du Règlement SFDR de l'UE ont été utilisés dans le cadre de ce contrôle. Le Compartiment a également appliqué certains des indicateurs dans le cadre du contrôle du critère visant à « Ne pas causer de préjudice important », comme plus amplement exposé dans la réponse à la question suivante, afin de démontrer qu'un investissement a été qualifié d'investissement durable.

Un sous-ensemble d'indicateurs d'incidences négatives sur les facteurs de durabilité a été utilisé pour déterminer l'engagement auprès des sociétés bénéficiaires des investissements sur la base de leurs résultats en termes de principales incidences négatives.



Quels ont-été les principaux investissements de ce produit financier ?

Cette liste inclut les investissements constituant la plus grande proportion d'investissements du produit financier durant la période de référence qui court du 01/07/2023 au 30/06/2024

Investissements les plus importants	Secteur	% d'actifs	Pays
MICROSOFT CORP	Technologies - Logiciels	6,58	États-Unis
AMAZON.COM INC	Médias	5,16	États-Unis
UNITEDHEALTH GROUP INC	Services et systèmes de santé	3,52	États-Unis
MASTERCARD INC - A	Services financiers	3,36	États-Unis
NVIDIA CORP	Technologies - Semi-conducteurs et matériel informatique	3,30	États-Unis
TAIWAN SEMICONDUCTOR-SP ADR	Technologies - Semi-conducteurs et matériel informatique	2,50	Taiwan
PROGRESSIVE CORP	Assurance	2,46	États-Unis
LVMH MOET HENNESSY LOUIS VUI	Commerce de détail	2,42	France
NEXTERA ENERGY INC	Services aux collectivités	2,25	États-Unis
ABBVIE INC	Industrie pharmaceutique/Technologies médicales	2,18	États-Unis
ASML HOLDING NV	Technologies - Semi-conducteurs et matériel informatique	2,17	Pays-Bas
WALMART DE MEXICO SAB DE CV	Commerce de détail	1,95	Mexique
INTUIT INC	Services financiers	1,92	États-Unis
NXP SEMICONDUCTORS NV	Technologies - Semi-conducteurs et matériel informatique	1,75	Pays-Bas
TRANE TECHNOLOGIES PLC	Industries cycliques	1,74	Irlande

Principaux investissements au titre de la Période se clôturant le 30/06/2023

Investissements les plus importants	Secteur	% d'actifs	Pays
MICROSOFT CORP	Technologies - Logiciels	6,52	ÉTATS-UNIS
AMAZON.COM INC	Médias	3,72	ÉTATS-UNIS
UNITEDHEALTH GROUP INC	Services et systèmes de santé	3,50	ÉTATS-UNIS
MASTERCARD INC - A	Services financiers	3,45	ÉTATS-UNIS
PROGRESSIVE CORP	Assurance	2,83	ÉTATS-UNIS
NEXTERA ENERGY INC	Services aux collectivités	2,64	ÉTATS-UNIS
TAIWAN SEMICONDUCTOR MANUFAC	Technologies - Semi-conducteurs et matériel informatique	2,61	TAÏWAN
CME GROUP INC	Services financiers	2,48	ÉTATS-UNIS
WALMART DE MEXICO SAB DE CV	Commerce de détail	2,31	MEXIQUE
NVIDIA CORP	Technologies - Semi-conducteurs et matériel informatique	2,30	ÉTATS-UNIS
ASML HOLDING NV	Technologies - Semi-conducteurs et matériel informatique	2,24	PAYS-BAS
LVMH MOET HENNESSY LOUIS VUI	Commerce de détail	2,18	FRANCE
VERTEX PHARMACEUTICALS INC	Industrie pharmaceutique/Technologies médicales	2,16	ÉTATS-UNIS
THERMO FISHER SCIENTIFIC INC	Industrie pharmaceutique/Technologies médicales	2,05	ÉTATS-UNIS
HOUSING DEVELOPMENT FINANCE	Banques	2,03	INDE



Quelle était la proportion d'investissements liés à la durabilité ?

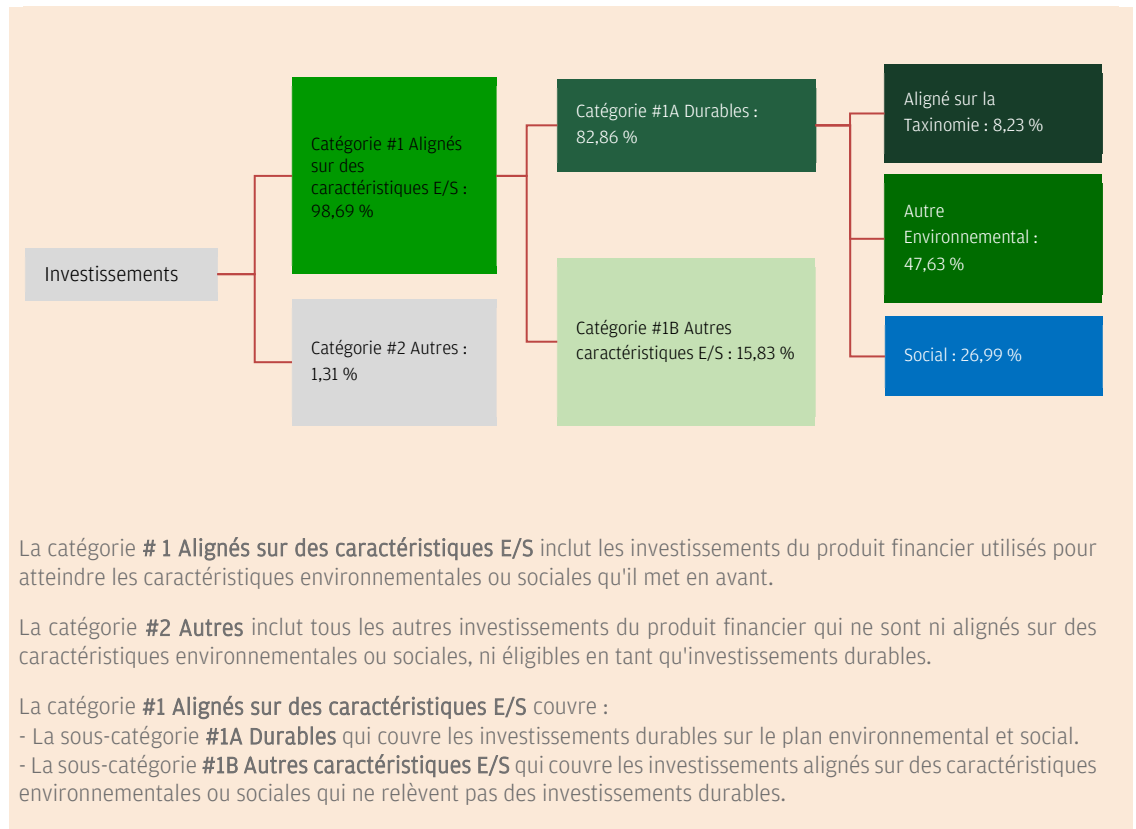
L'allocation des actifs décrit la part des investissements dans des actifs spécifiques.

● *Quelle était l'allocation des actifs ?*

À la fin de la période de référence, le Compartiment a alloué 98,69 % de ses actifs à des sociétés qui ont affiché des caractéristiques environnementales et/ou sociales positives et 82,86 % de ses actifs à des investissements durables. Le Compartiment ne s'est engagé à investir aucune proportion d'actifs spécifiquement dans des titres affichant des caractéristiques environnementales positives ou spécifiquement dans des caractéristiques sociales positives ni ne s'est engagé à poursuivre un objectif environnemental ou social spécifique ou une combinaison des deux.

Les Liquidités à titre accessoire, les Dépôts auprès d'établissements de crédit, les instruments du marché monétaire et/ou les fonds monétaires (aux fins de gestion des souscriptions et des rachats en espèces et à titre de paiements courants et exceptionnels) et les produits dérivés utilisés à des fins de gestion efficace du portefeuille ne sont pas inclus dans le pourcentage d'actifs indiqué dans le tableau ci-dessous. Ces détentions fluctuent en fonction des flux d'investissements et s'inscrivent en complément de la politique d'investissement en ayant peu ou aucun impact sur les opérations d'investissement.

Remarque : l'alignement sur la Taxinomie de l'UE des instruments que JP Morgan considère comme des investissements durables peut différer de l'alignement complet du Compartiment sur la Taxinomie de l'UE comme expliqué ci-dessous (réponse à la question : Dans quelle mesure les investissements durables ayant un objectif environnemental étaient-ils alignés sur la taxinomie de l'UE ?).



● *Dans quels secteurs économiques les investissements ont-ils été réalisés ?*

Bien que le Compartiment ait mis en avant certains objectifs environnementaux et sociaux à travers ses critères d'inclusion et d'exclusion, il se peut qu'il ait investi dans un large éventail de secteurs - veuillez vous reporter à la liste ci-dessous pour une répartition des secteurs à la fin de la période de référence. En outre, le Gestionnaire Financier s'est engagé sur une base continue auprès de certaines sociétés sous-jacentes bénéficiaires des investissements triées sur le volet. Les investissements réalisés au sein des secteurs et sous-secteurs de l'économie qui tirent leurs revenus de l'exploration, de la mine, de l'extraction, de la production, du traitement, du stockage, du raffinage ou de la distribution, y compris le transport, le stockage et le commerce, de combustibles fossiles, seront inclus dans le tableau ci-après dès lors qu'ils sont détenus. Les Liquidités à titre accessoire, les Dépôts auprès d'établissements de crédit, les instruments du marché monétaire et/ou les fonds monétaires (aux fins de gestion des souscriptions et des rachats en espèces et à titre de paiements courants et exceptionnels) et les

produits dérivés utilisés à des fins de gestion efficace du portefeuille sont exclus des résultats, mais sont inclus dans le dénominateur pour les besoins de calculer le pourcentage d'actifs indiqué à la fois dans le tableau ci-dessous et dans le tableau des Investissements les plus importants.

Secteur	Sous-secteur	% d'actifs
Banques	Banques - Amérique du Nord	4,15
Banques	Banques - Asie/Pacifique hors Japon	1,70
Banques	Banques - Europe	1,51
Banques	Prêts à la consommation et micro-prêts non garantis	1,34
Banques	Banques - Amérique latine	0,26
Industries cycliques	Systèmes de construction	3,15
Industries cycliques	Machines	2,31
Industries cycliques	Connecteurs et filtration	0,01
Technologies - Semi-conducteurs et matériel informatique	Mémoire	0,06
Technologies - Semi-conducteurs et matériel informatique	Grandes puces digitales	6,57
Technologies - Semi-conducteurs et matériel informatique	Semi-conducteurs au sens large	3,98
Technologies - Semi-conducteurs et matériel informatique	Biens d'équipement à semi-conducteur	2,53
Technologies - Semi-conducteurs et matériel informatique	Sans fil	1,34
Automobile et pièces automobiles	Constructeurs automobiles	2,14
Automobile et pièces automobiles	Pièces automobiles et fournisseurs	1,08
Services aux collectivités	Services aux collectivités intégrés	4,02
Médias	Services Internet - vidéo	1,29
Médias	Commerce électronique	5,16
Immobilier	Sociétés d'investissement immobilier cotées (REIT) dans le secteur industriel	1,71
Immobilier	Promoteurs	0,10
Industrie pharmaceutique/Technologies médicales	Outils et diagnostic dans les sciences de la vie	1,51
Industrie pharmaceutique/Technologies médicales	Implant médicaux	0,90
Industrie pharmaceutique/Technologies médicales	Biotechnologies	4,04
Industrie pharmaceutique/Technologies médicales	Industrie pharmaceutique	4,92
Services financiers	Bourses	4,01
Services financiers	Paiements	3,36
Services financiers	Traitement des données et des transactions	1,92
Commerce de détail	Magasins discounts	3,43
Commerce de détail	Articles de luxe	2,42
Commerce de détail	Restauration	1,16
Commerce de détail	Amélioration résidentielle	0,47
Commerce de détail	Habillement	2,96
Commerce de détail	Articles de sport	0,69
Industries de base	Produits de construction - Industries	1,08
Industries de base	Produits chimiques - Gaz industriels	1,65
Industries de base	Carton d'emballage et papier	0,75
Industries de base	Métaux de base - Cuivre	0,30
Industries de base	Produits chimiques - Spécialités	0,23
Technologies - Logiciels	Logiciels	6,58
Assurance	Réassurance	0,96
Assurance	Assurance IARD	3,89

Assurance	Assurance vie	0,72
Services et systèmes de santé	Habitations à occupations multiples	3,67
Biens de consommation de base	Denrées alimentaires emballées	1,72
Biens de consommation de base	Produits ménagers et soins personnels	0,28
Télécommunications	Câble par satellite	0,76

Les **activités habilitantes** permettent directement à d'autres activités de contribuer de manière substantielle à la réalisation d'un objectif environnemental. Les **activités transitoires** sont des activités économiques pour lesquelles il n'existe pas encore de solutions de remplacement sobres en carbone et, entre autres, dont les niveaux d'émission de gaz à effet de serre correspondent aux meilleures performances réalisables.



Dans quelle mesure les investissements durables ayant un objectif environnemental étaient-ils alignés sur la taxinomie de l'UE ?¹

Les données relatives à l'alignement sur la taxinomie de l'UE sont pour l'heure très limitées, en particulier en ce qui concerne les gaz fossiles et l'énergie nucléaire. Nous espérons que la situation s'améliore avec le temps dans la mesure où un nombre croissant de sociétés publient des données sur leur alignement et que celles-ci deviennent disponibles.

Le Compartiment n'a pris aucun engagement minimal concernant les investissements durables ayant un objectif environnemental qui sont alignés sur la Taxinomie de l'UE.

Par conséquent, le document d'information précontractuel du Compartiment indique que le degré d'alignement sur la Taxinomie de l'UE des investissements durables ciblés ayant un objectif environnemental a été de 0 %. Tout alignement indiqué ci-après est un produit dérivé du cadre du Compartiment qui tient compte des investissements affichant des caractéristiques environnementales et/ou sociales et des investissements durables (au sens de la directive SFDR).

Les deux graphiques ci-dessous illustrent la part réelle des investissements dans des investissements durables ayant un objectif environnemental alignés sur la taxinomie de l'UE telle que mesurée à la fin de la période de référence.

- **Le produit financier a-t-il investi dans des activités liées au gaz fossile et/ou à l'énergie nucléaire qui sont conformes à la Taxinomie de l'UE ?**

Oui

Dans le gaz fossile

Dans l'énergie nucléaire

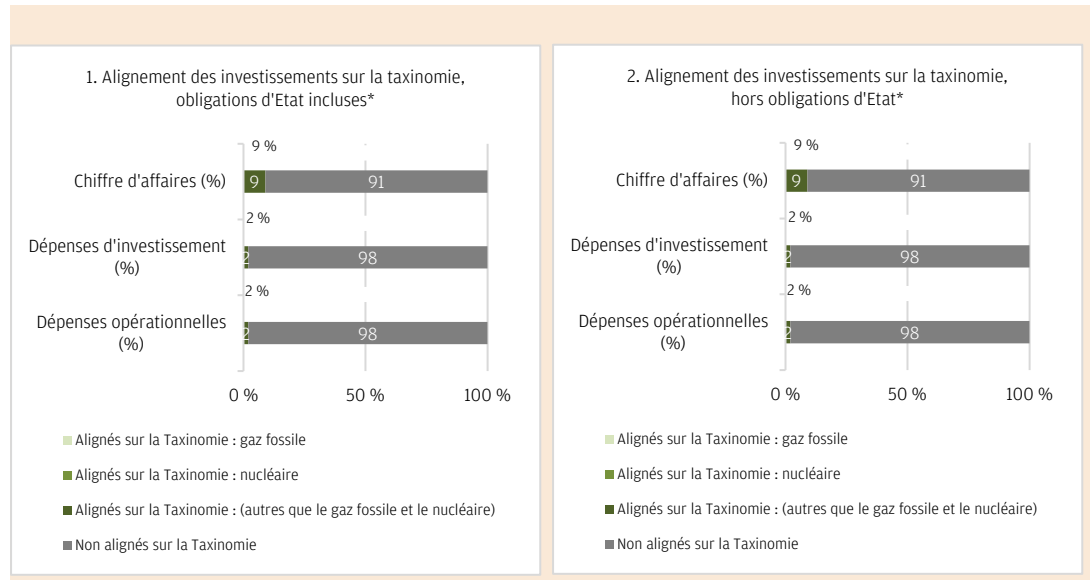
Non

Les activités alignées sur la taxinomie sont exprimées en pourcentage :

- du **chiffre d'affaires** pour refléter la part des revenus provenant des activités vertes des sociétés bénéficiaires des investissements à ce jour.
- des **dépenses d'investissement** (CapEx) pour montrer les investissements verts réalisés par les sociétés bénéficiaires des investissements, pour une transition vers une économie verte par exemple.

Les deux graphiques ci-dessous font apparaître en vert le pourcentage d'investissements qui étaient alignés sur la taxinomie de l'UE. Étant donné qu'il n'existe pas de méthodologie appropriée pour déterminer l'alignement des obligations souveraines* sur la taxinomie, le premier graphique montre l'alignement sur la taxinomie par rapport à tous les investissements du produit financier, y compris les obligations souveraines, tandis que le deuxième graphique représente l'alignement sur la taxinomie uniquement par rapport aux investissements du produit financier autres que les obligations souveraines.

- des dépenses d'exploitation (OpEx) pour refléter les activités opérationnelles vertes des sociétés bénéficiaires des investissements.



Ce graphique représente 100 % de l'investissement total.

*Aux fins de ces graphiques, les « obligations souveraines » comprennent toutes les expositions souveraines

¹ Les activités liées au gaz fossile et/ou au nucléaire ne seront jugées conformes à la Taxinomie de l'UE que si elles contribuent à limiter le changement climatique (« atténuation du changement climatique ») et ne causent de préjudice important à aucun objectif de la Taxinomie de l'UE - voir la note explicative dans la marge de gauche. L'ensemble des critères applicables aux activités économiques dans les secteurs du gaz fossile et de l'énergie nucléaire qui sont conformes à la Taxinomie de l'UE sont définis dans le Règlement Délégué (UE) 2022/1214 de la Commission.

● **Quelle était la part des investissements réalisés dans des activités transitoires et habilitantes ?**

Compte tenu de ce qui précède, le Compartiment n'a donc pris aucun engagement minimal visant à réaliser des investissements alignés sur la taxinomie de l'UE, y compris s'agissant des activités transitoires et habilitantes. Tout alignement indiqué ci-après est un produit dérivé du cadre du Compartiment qui tient compte des investissements affichant des caractéristiques environnementales et/ou sociales positives et des investissements durables.

La part des activités transitoires est estimée à 0,00 % et celle des activités habilitantes à 7,99 % à la fin de la période de référence.

● **Où se situait le pourcentage d'investissements alignés sur la taxinomie de l'UE par rapport aux précédents périodes de référence ?**

	Aligné sur la Taxinomie
30/06/2024	8,23 %
30/06/2023	0,00 %



Quelle était la part d'investissements durables ayant un objectif environnemental qui n'étaient pas alignés sur la taxinomie de l'UE ?

La part des investissements durables ayant un objectif environnemental qui n'étaient pas alignés sur la taxinomie de l'UE a été de 47,63 % des actifs à la fin de la période de référence.



Quelle était la part d'investissements durables sur le plan social ?

La part des investissements durables sur le plan social a été de 26,99 % des actifs à la fin de la période de référence.

Ce symbole représente des investissements durables ayant un objectif environnemental qui ne tiennent pas compte des critères applicables aux activités économiques durables sur le plan environnemental au



Quels étaient les investissements inclus dans la catégorie « autres », quelle était leur finalité et existait-il des garanties environnementales ou sociales minimales ?

Les 1,31 % d'actifs classés dans la catégorie des « autres » investissements ont été composés d'entreprises qui n'ont pas respecté les critères décrits dans la réponse à la question ci-dessus, « Quelle a été la performance des indicateurs de durabilité », et n'affichent donc pas les caractéristiques environnementales ou sociales positives nécessaires. Il s'agit d'investissements à des fins de diversification. Les Liquidités à titre accessoire, les Dépôts auprès d'établissements de crédit, les instruments du marché monétaire et/ou les fonds monétaires (aux fins de gestion des souscriptions et des rachats en espèces et à titre de paiements courants et exceptionnels) et les produits dérivés utilisés à des fins de gestion efficace du portefeuille n'ont pas été inclus dans le pourcentage d'actifs inclus dans le graphique sur l'allocation d'actifs ci-dessus, y compris dans la catégorie « autres ». Ces détentions fluctuent en fonction des flux d'investissements et s'inscrivent en complément de la politique d'investissement en ayant peu ou aucun impact sur les opérations d'investissement.

Tous les investissements, y compris les « autres » investissements, ont été soumis aux garanties minimales/principes ESG suivants :

- Les garanties minimales telles que prévues dans l'Article 18 du Règlement taxonomie de l'UE (y compris l'alignement sur les principes directeurs de l'OCDE à l'intention des entreprises multinationales et les principes directeurs des Nations Unies relatifs aux entreprises et aux droits humains), telles que mises en œuvre par le Gestionnaire Financier.
- L'application de pratiques de bonne gouvernance (au nombre desquelles des structures de gouvernance robustes, les relations avec le personnel, la rémunération du personnel et la conformité fiscale), telles que mises en œuvre par le Gestionnaire Financier.
- Le respect du principe consistant à « Ne pas causer de préjudice important » tel qu'exposé dans la définition de l'Investissement durable dans le Règlement SFDR de l'UE.



Quelles mesures ont été prises pour respecter les caractéristiques environnementales et/ou sociales durant la période de référence ?

Les éléments à caractère contraignant de la stratégie d'investissement, exposés ci-après, ont été appliqués durant la période de référence afin de sélectionner les investissements permettant d'atteindre chacune des caractéristiques environnementales ou sociales mises en avant :

- L'obligation d'investir au moins 67 % des actifs dans des sociétés affichant des caractéristiques environnementales et / ou sociales positives.
- Un contrôle fondé sur des normes et des valeurs afin d'exclure complètement les émetteurs impliqués dans certaines activités telles que la fabrication d'armes controversées et l'application de seuils maximaux en pourcentage du chiffre d'affaires, de la production et de la distribution aux autres émetteurs, tels que ceux exerçant des activités liées au charbon thermique et au tabac. Consulter la politique en matière d'exclusions du Compartiment à l'adresse suivante : www.jpmorganassetmanagement.lu pour de plus amples précisions, en cherchant le Compartiment qui vous intéresse puis en consultant la rubrique Informations ESG.
- Filtrage du Portefeuille visant à exclure les acteurs connus pour enfreindre les bonnes pratiques en matière de gouvernance.

Le Compartiment s'est également engagé à investir au moins 40 % de ses actifs dans des investissements durables.

De plus amples précisions sur l'engagement sont fournies dans la réponse à la question « De quelle manière les indicateurs concernant les incidences négatives sur les facteurs de durabilité ont-ils été pris en considération ? »



Quelle a été la performance du produit financier par rapport à l'indice de référence ?

Non applicable

Les **indices de référence** sont des indices permettant de mesurer si le produit financier atteint les caractéristiques environnementales ou sociales qu'il met en avant.

Par **investissement durable**, on entend un investissement dans une activité économique qui contribue à un objectif environnemental ou social, pour autant qu'il ne cause de préjudice important à aucun de ces objectifs et que les sociétés bénéficiaires des investissements appliquent des pratiques de bonne gouvernance.

La **taxinomie de l'UE** est un système de classification institué par le Règlement (UE) 2020/852, qui dresse une liste **d'activités économiques durables sur le plan environnemental**. Ce règlement n'établit pas de liste des activités économiques durables sur le plan social. Les investissements durables ayant un objectif environnemental ne sont pas nécessairement alignés sur la taxinomie.



Dénomination du produit : **JPMorgan Funds - Global Value Fund**

Identifiant d'entité juridique : **549300YPJO4RPGOB4V87**

Caractéristiques environnementales et/ou sociales

Ce produit financier avait-il un objectif d'investissement durable ?

Oui

Il a réalisé des investissements durables ayant un objectif environnemental : %

dans des activités économiques qui sont considérées comme durables sur le plan environnemental au titre de la taxinomie de l'UE

dans des activités économiques qui ne sont pas considérées comme durables sur le plan environnemental au titre de la taxinomie de l'UE

Il a réalisé des investissements durables ayant un objectif social : %

Non

Il promouvait des caractéristiques environnementales et/ou sociales (E/S) et, bien qu'il n'ait pas eu d'objectif d'investissement durable, il a présenté une proportion de 48,37 % d'investissements durables

ayant un objectif environnemental dans des activités économiques qui sont considérées comme durables sur le plan environnemental au titre de la taxinomie de l'UE

ayant un objectif environnemental dans des activités économiques qui ne sont pas considérées comme durables sur le plan environnemental au titre de la taxinomie de l'UE

ayant un objectif social

Il promouvait des caractéristiques E/S, mais n'a pas réalisé d'investissements durables

Dans quelle mesure les caractéristiques environnementales et/ou sociales promues par ce produit financier ont-elles été respectées ?

Le Compartiment s'attache à promouvoir un large éventail de caractéristiques environnementales, sociales et de gouvernance à travers les critères d'inclusion applicables à ses investissements, en particulier en adoptant une allocation d'actifs de 51 % au minimum dans des investissements ayant des caractéristiques environnementales et/ou sociales positives et de 10 % au minimum dans des investissements considérés comme durables. Cet engagement a été tenu tout au long de la période de référence (du 1^{er} juillet 2023 au 30 juin 2024). À la fin de la période de référence, le Compartiment détenait 70,56 % d'investissements ayant des caractéristiques environnementales et/ou sociales positives et 48,37 % d'investissements durables.

Ces investissements ont été déterminés en appliquant des critères d'inclusion et d'exclusion à la fois au niveau de l'actif et au niveau du produit. Les critères d'inclusion sont étayés par un score ESG assigné à tous les investissements au sein de la stratégie afin d'identifier ceux qui sont susceptibles d'être considérés comme ayant des caractéristiques

environnementales et/ou sociales et ceux qui remplissent les seuils pour être considérés comme des investissements durables.

Le score ESG tient compte des indicateurs suivants : la gestion efficace des émissions toxiques, les déchets, un bon bilan sur le plan environnemental, ainsi que des caractéristiques sociales, telles qu'une communication efficace en matière de durabilité, des notes positives en matière de relations de travail et de gestion des questions de sécurité.

À travers ses critères d'exclusion (qui ont été appliqués à la fois de manière totale et partielle), le Compartiment a promu certaines normes et valeurs au nombre desquelles la protection des droits humains internationalement reconnus. Le Compartiment a totalement exclu les entreprises impliquées dans la fabrication d'armes controversées et a appliqué des seuils maximaux en termes de chiffre d'affaires ou de production aux autres entreprises, telles que celles exerçant des activités liées au charbon thermique et au tabac.

En ce qui concerne la Bonne Gouvernance, tous les investissements (hors liquidités et produits dérivés) ont fait l'objet d'un filtrage de manière à exclure les contrevenants aux bonnes pratiques en matière de gouvernance ainsi identifiés. En outre, les investissements considérés comme ayant des caractéristiques environnementales et/ou sociales ou constituant des Investissements durables ont fait l'objet de considérations additionnelles. Au titre de ces investissements, le Compartiment a intégré une comparaison avec un groupe d'entreprises de référence et a exclu, après contrôle, les entreprises dont le score ne se situait pas dans les 80 premiers pour cent par rapport au groupe de sociétés de référence au regard des indicateurs de bonne gouvernance.

Le Compartiment n'avait aucune cible spécifique d'allocation en faveur de caractéristiques environnementales ou sociales. Il est possible de mesurer le respect des caractéristiques environnementales et sociales promues par le produit en prenant en considération le pourcentage d'actifs réellement alloués aux émetteurs pertinents qui mettent en avant de telles caractéristiques pendant la période de référence.

En résumé, le Compartiment a respecté ses engagements minimaux précontractuels liés à sa politique en matière de caractéristiques environnementales et/ou sociales et d'investissements durables tout au long de la période de référence. Le Compartiment a appliqué des filtres de contrôle dans le but d'exclure tous les investissements envisagés proscrits en vertu de sa politique d'exclusion tout au long de la période de référence. Il est possible de mesurer le respect des normes et des valeurs promues par le Compartiment en regardant si, pendant la période de référence, le Compartiment a détenu ou non des positions dans des sociétés qui auraient été autrement proscrites en vertu de la politique d'exclusion. Le Gestionnaire Financier ne dispose d'aucune information indiquant que de tels émetteurs ont été détenus. Le Gestionnaire Financier précise que la continuité des valeurs en pourcentage et des informations communiquées ne saurait être garantie à l'avenir et qu'elle est tributaire de l'environnement juridique et réglementaire en constante évolution. La période de référence peut être inférieure à 12 mois si le fonds a été lancé, clôturé ou a modifié son statut Article 8/9 dans l'intervalle.

Les indicateurs de durabilité permettent de mesurer la manière dont les objectifs de durabilité de ce produit financier sont atteints

● **Quelle a été la performance des indicateurs de durabilité ?**

La méthodologie exclusive de notation ESG du Gestionnaire Financier, laquelle consiste en un score ESG exclusif calculé par le Gestionnaire Financier, combinée ou non avec des données de tiers, a été utilisée en tant que critère d'inclusion pour mesurer la réalisation des caractéristiques environnementales et/ou sociales que le Compartiment met en avant.

La méthodologie s'est appuyée sur la manière dont les entreprises gèrent les questions environnementales ou sociales pertinentes, telles que leurs émissions toxiques, la gestion des déchets, les relations du travail et les questions liées à la sécurité, la diversité/l'indépendance du conseil d'administration et la confidentialité des données. Pour être incluse dans les 51 % d'actifs considérés comme mettant en avant des caractéristiques environnementales et/ou sociales, une société doit afficher un score qui se situe dans la tranche supérieure des 80 % par rapport aux sociétés de même catégorie, que ce soit son score environnemental ou son score social, et elle doit respecter les conditions de bonne gouvernance décrites ci-dessus, sur la base du filtrage du portefeuille visant à exclure les sociétés connues pour enfreindre les bonnes pratiques en matière de gouvernance.

À la fin de la période de référence, le Compartiment détenait 70,56 % d'investissements ayant des caractéristiques environnementales et/ou sociales positives et 48,37 % d'investissements durables.

En guise d'exclusions fondées sur des normes et des valeurs, le Gestionnaire Financier a utilisé des données pour mesurer la participation d'une société dans des activités pertinentes. Le contrôle mené sur ces données s'est soldé par l'exclusion totale de certains investissements envisagés et par l'exclusion partielle fondée sur les seuils maximaux en pourcentage du chiffre d'affaires ou de la production d'autres investissements envisagés dans le cadre de la politique en matière d'exclusions. Tout au long de la période de référence, et à aucun moment les règles d'exclusion ont été transgressées. Un sous-ensemble d'« Indicateurs de durabilité concernant les incidences négatives », tel qu'exposé dans les Normes Techniques de Réglementation du Règlement SFRD de l'UE a également été intégré dans les contrôles.

Le Compartiment n'avait aucune cible spécifique d'allocation en faveur de caractéristiques environnementales ou sociales. Par conséquent, la performance des indicateurs au titre de caractéristiques environnementales ou sociales spécifiques n'est pas indiquée dans ce document.

Consulter les Informations relatives aux Caractéristiques Environnementales / Sociales du Compartiment à l'adresse suivante : www.jpmorganassetmanagement.lu pour de plus amples précisions, en cherchant le Compartiment qui vous intéresse puis en consultant la rubrique Informations ESG.

● **...et par rapport aux périodes précédentes ?**

	Caractéristiques E/S	Investissements durables	Alignés sur la taxinomie sur le plan environnemental	Autre Environnemental	Social
30/06/2024	70,56 %	48,37 %	0,88 %	25,32 %	22,17 %
30/06/2023	70,00 %	46,93 %	0,00 %	29,62 %	17,31 %

● **Quels étaient les objectifs des investissements durables que le produit financier a partiellement réalisés et comment l'investissement durable a-t-il contribué à ces objectifs ?**

Les objectifs des investissements durables que le Compartiment a partiellement réalisés durant la période de référence ont compris un des éléments ci-après, ou une combinaison de ceux-ci :

Objectifs environnementaux : (i) atténuation du risque climatique, (ii) transition vers une économie circulaire

Objectifs sociaux : (i) communautés inclusives et durables - meilleure représentation des femmes à des postes de direction, (ii) communautés inclusives et durables - meilleure représentation des femmes au sein des conseils d'administration et (iii) mise à disposition de conditions et d'une culture de travail décentes.

La contribution à ces objectifs a été déterminée soit (i) au moyen des indicateurs de durabilité des produits et des services, lesquels peuvent avoir inclus le pourcentage de chiffre d'affaires provenant de la fourniture de produits et/ou de services ayant contribué à l'objectif de durabilité concerné, comme par exemple une entreprise qui fabrique des panneaux solaires ou qui fournit une technologie d'énergie propre et qui respecte les seuils exclusifs du Gestionnaire Financier en termes de contribution à l'atténuation du risque climatique. Le pourcentage réel de chiffre d'affaires est fixé au minimum à 20 % et la participation totale dans l'entreprise est considérée comme un investissement durable, soit (ii) en agissant comme chef de file opérationnel d'un groupe de référence au regard de sa contribution à l'objectif visé. Un émetteur est considéré comme chef de file d'un groupe de référence dès lors que son score se situe dans les 20 premiers pour cent par rapport aux acteurs de la même catégorie sur la base de certains indicateurs opérationnels de durabilité. Par exemple, un score situé dans les 20 premiers pour cent par rapport aux acteurs de même catégorie en termes d'impact total sur les déchets contribue à la transition vers une économie circulaire.

La contribution réelle à ces objectifs peut être mesurée en prenant en considération le pourcentage réel d'actifs alloués aux investissements durables au titre de la période de référence. Le Compartiment était tenu d'investir 10 % dans des investissements durables. À aucun moment durant la période, le Compartiment n'a détenu d'investissements durables dans une proportion inférieure à son engagement minimal. À la fin de la période de référence, 48,37 % de ses actifs étaient des investissements durables.

● **Dans quelle mesure les investissements durables que le produit financier a partiellement réalisés n'ont-ils pas causé de préjudice important à un objectif d'investissement durable sur le plan environnemental ou social ?**

Les Investissements durables que le Compartiment entendait réaliser ont fait l'objet d'un processus de contrôle qui a cherché à identifier et à exclure de la qualification au titre d'Investissements durables les émetteurs que le Gestionnaire Financier a considérés comme les plus mauvais élèves, sur la base d'un seuil qu'il a lui-même déterminé, au regard de certaines considérations sur le plan environnemental. Par

Les principales incidences négatives correspondent aux incidences négatives les plus significatives des décisions d'investissement sur les facteurs de durabilité liés aux questions environnementales,

conséquent, seules les entreprises démontrant les meilleurs indicateurs à la fois en termes de mesures absolues et relatives ont été considérées comme des Investissements durables.

Ces considérations comprennent le changement climatique, la préservation de l'eau et des ressources marines, la transition vers une économie circulaire, la pollution et la protection de la biodiversité et des écosystèmes. En outre, le Gestionnaire Financier a également procédé à des contrôles qui ont cherché à identifier et à exclure les entreprises qu'il considère non conformes aux principes directeurs de l'OCDE à l'intention des entreprises multinationales et aux principes directeurs des Nations Unies relatifs aux entreprises et aux droits humains, sur la base des données fournies par des prestataires de service tiers.

— *De quelle manière les indicateurs concernant les incidences négatives sur les facteurs de durabilité ont-ils été pris en considération ?*

Les indicateurs concernant les incidences négatives sur les facteurs de durabilité figurant dans le Tableau 1 de l'Annexe 1 et certains indicateurs, tels que déterminés par le Gestionnaire Financier, figurant dans les Tableaux 2 et 3 de l'Annexe 1 des Normes Techniques de Réglementation du Règlement SFDR de l'UE, ont été pris en considération comme plus amplement exposé ci-après. Le Gestionnaire Financier a recouru soit aux indicateurs figurant dans les Normes Techniques de Réglementation du Règlement européen SFDR soit, lorsqu'un tel recours était impossible en raison de restrictions liées aux données ou d'autres problèmes de nature technique, à des approximations représentatives. Le Gestionnaire Financier a consolidé la prise en compte de certains indicateurs en les regroupant dans un même indicateur « primaire », comme plus amplement exposé ci-après, et peut avoir eu recours à un ensemble additionnel plus large d'indicateurs que ceux mentionnés ci-après.

Les indicateurs pertinents figurant dans le Tableau 1 de l'Annexe 1 des Normes Techniques de Réglementation du Règlement SFDR de l'UE consistent en 9 indicateurs liés aux questions environnementales et 5 indicateurs liés aux questions sociales et de personnel. Les indicateurs liés aux questions environnementales sont numérotés de 1 à 9 et se rapportent aux émissions de gaz à effet de serre (1 à 3), à l'exposition à des sociétés actives dans le secteur des combustibles fossiles, à la part de consommation et de production d'énergie non renouvelable, à l'intensité de consommation d'énergie par secteur à fort impact climatique, aux activités ayant une incidence négative sur des zones sensibles sur le plan de la biodiversité, aux rejets dans l'eau et aux déchets dangereux (4 à 9, respectivement). Les indicateurs numérotés 10 à 14 se rapportent aux questions sociales et de personnel d'une entreprise et couvrent les violations des principes du pacte mondial des Nations Unies et des principes directeurs de l'OCDE à l'intention des entreprises multinationales, l'absence de processus et de mécanismes de conformité permettant de contrôler le respect des principes du pacte mondial des Nations Unies, les écarts de rémunération entre hommes et femmes non corrigés, la mixité au sein des organes de gouvernance et l'exposition à des armes controversées (mines antipersonnel, armes à sous-munitions, armes chimiques ou armes biologiques), respectivement.

Dans le cadre de son approche, le Gestionnaire Financier a inclus à la fois des aspects quantitatifs et qualitatifs afin de tenir compte des indicateurs ci-dessus. Il a en particulier utilisé les indicateurs pour contrôler, en vue de les exclure, les entreprises susceptibles de causer un préjudice important. Il a utilisé un sous-ensemble d'indicateurs liés à l'engagement avec certaines entreprises visant à influencer les meilleures pratiques et a recouru à certains d'entre eux en tant qu'indicateurs de performance positive sur le plan de la durabilité, en appliquant un seuil minimal au regard de l'indicateur en question afin de qualifier un investissement d'Investissement durable. Les données requises afin de prendre en considération les indicateurs, le cas échéant, peuvent avoir été obtenues auprès des sociétés bénéficiaires des investissements elles-mêmes et/ou avoir été fournies par des prestataires de services tiers (y compris de données approximatives). Les données saisies par les sociétés elles-mêmes ou fournies par des prestataires tiers peuvent reposer sur des ensembles de données et des hypothèses pouvant être insuffisants, de qualité médiocre ou contenant des informations biaisées. Étant donné qu'il s'est fié à des tiers, le Gestionnaire Financier ne saurait garantir l'exactitude ou l'exhaustivité de telles données.

Filtrage

Parmi les indicateurs préconisés, certains ont été pris en considération par le biais d'un filtrage fondé sur des valeurs et des normes visant à mettre en œuvre les exclusions. Ces exclusions ont tenu compte des indicateurs numérotés 10 et 14 en relation avec les principes du Pacte mondial des Nations Unies et les principes directeurs de l'OCDE à l'intention des entreprises multinationales et les armes controversées. Le Gestionnaire Financier a également appliqué des critères de filtrage élaborés sur mesure. En raison de certaines considérations d'ordre technique, telles que la couverture des données en ce qui concerne les indicateurs spécifiques, le Gestionnaire Financier a appliqué soit les indicateurs spécifiques visés dans le Tableau 1, soit une approximation représentative, telle qu'il a lui-même déterminée, afin de contrôler les entreprises bénéficiaires des investissements au regard des questions environnementales ou sociales

et de personnel applicables. Par exemple, les émissions de gaz à effet de serre sont associées à plusieurs indicateurs et éléments de mesure qui leur sont associés dans le Tableau 1, tels que les émissions de gaz à effet de serre, l'empreinte carbone et l'intensité de gaz à effet de serre (indicateurs numérotés 1 à 3). Le Gestionnaire Financier a utilisé les données liées à l'intensité des gaz à effet de serre (indicateur 3), les données liées à la consommation et à la production d'énergie provenant de sources non-renouvelables (indicateur 5) et les données liées à l'intensité de consommation d'énergie (indicateur 6) pour procéder à son contrôle des émissions de gaz à effet de serre.

S'agissant des critères de contrôle élaborés sur mesure et en ce qui concerne les activités ayant une incidence négative sur des zones sensibles sur le plan de la biodiversité et les rejets dans l'eau (indicateurs numérotés 7 et 8), en raison de contraintes liées aux données, des données d'approximation représentatives provenant de tiers ont été préférées aux indicateurs spécifiques visés dans le Tableau 1. Le Gestionnaire Financier a également pris en considération l'indicateur 9 lié aux déchets dangereux dans le cadre de ses critères de contrôle sur mesure.

Engagement

Outre les critères de contrôle visant à exclure certaines sociétés comme exposé ci-dessus, le Gestionnaire Financier s'est engagé sur une base continue auprès de certaines sociétés sous-jacentes bénéficiaires des investissements triées sur le volet. Un sous-ensemble d'indicateurs a été utilisé, sous réserve de certaines considérations d'ordre technique, telles que la couverture des données, comme base d'engagement auprès d'un certain nombre de sociétés sous-jacentes bénéficiaires des investissements triées sur le volet, conformément à l'approche adoptée par le Gestionnaire Financier en matière de gérance et d'engagement. Les indicateurs utilisés en vue de mesurer cet engagement incluent les indicateurs numérotés 3, 5 et 13 dans le Tableau 1 qui sont respectivement liés à l'intensité de gaz à effet de serre, à la part de l'énergie issue de sources non-renouvelables et à la mixité au sein des organes de gouvernance. Le Gestionnaire Financier a également utilisé les indicateurs 2 du Tableau 2 et 3 du Tableau 3 liés respectivement aux émissions de polluants atmosphériques et au nombre de jours perdus pour cause de blessures, d'accidents, de décès ou de maladies.

Indicateurs de durabilité

Le Gestionnaire Financier a utilisé les indicateurs 3 et 13 liés à l'intensité des gaz à effet de serre et à la mixité au sein des organes de gouvernance comme indicateurs de durabilité afin de qualifier un investissement d'Investissement durable. Un des critères appliqué exigeait qu'une entreprise soit considérée comme un chef de file opérationnel de son groupe de référence pour être qualifiée d'Investissement durable. Aux termes de ce critère, l'entreprise devait afficher un score situé dans les 20 premiers pour cent par rapport aux entreprises du groupe de référence.

Les principales incidences négatives correspondent aux incidences négatives les plus significatives des décisions d'investissement sur les facteurs de durabilité liés aux questions environnementales, sociales et de personnel, au respect des droits humains et à la lutte contre la corruption et les actes de corruption.

— Les investissements durables ont-ils été conformes aux principes directeurs de l'OCDE à l'intention des entreprises multinationales et aux principes directeurs des Nations Unies relatifs aux entreprises et aux droits humains ? Réponse circonstanciée :

Les exclusions du portefeuille fondées sur les normes telles que décrites ci-dessus dans la réponse à la question « Dans quelle mesure les caractéristiques environnementales et/ou sociales promues par ce produit financier ont-elles été respectées ? » ont été appliquées afin de chercher l'alignement sur ces principes directeurs. Des données de tiers ont été utilisées pour identifier les éventuels contrevenants. Sauf dérogation consentie, le Compartiment a exclu les investissements pertinents dans ces émetteurs.

La Taxinomie de l'UE prescrit le principe visant à « ne pas causer de préjudice important » en vertu duquel les investissements alignés sur la taxinomie sont censés ne pas causer de préjudices importants aux objectifs de la taxinomie de l'UE. Ce principe est étayé par des critères spécifiques à l'Union.

Le principe visant à « ne pas causer de préjudice important » s'applique uniquement aux investissements du produit financier qui tiennent compte des critères européens en matière d'activités économiques durables sur le plan environnemental. Les investissements sous-tendant la part restante de ce produit financier ne tiennent pas compte des critères européens en matière d'activités économiques durables sur le plan environnemental.

Les autres investissements durables doivent également ne causer aucun préjudice important aux objectifs environnementaux ou sociaux.



Comment ce produit financier a-t-il pris en considération les principales incidences négatives sur les facteurs de durabilité ?

Le Compartiment a sélectionné les principales incidences négatives sur les facteurs de durabilité et les a prises en considération dans le cadre d'un contrôle fondé sur des normes et des valeurs visant à mettre en œuvre ses exclusions. Les indicateurs numérotés 10 et 14 liés aux violations du Pacte mondial des Nations Unies et aux armes controversées comme visé dans les Normes Techniques de Réglementation du Règlement SFDR de l'UE ont été utilisés dans le cadre de ce contrôle. Le Compartiment a également appliqué certains des indicateurs dans le cadre du contrôle du critère visant à « Ne pas causer de préjudice important », comme plus amplement exposé dans la réponse à la question suivante, afin de démontrer qu'un investissement a été qualifié d'investissement durable.

Un sous-ensemble d'indicateurs d'incidences négatives sur les facteurs de durabilité a été utilisé pour déterminer l'engagement auprès des sociétés bénéficiaires des investissements sur la base de leurs résultats en termes de principales incidences négatives.



Quels ont-été les principaux investissements de ce produit financier ?

Cette liste inclut les investissements constituant la plus grande proportion d'investissements du produit financier durant la période de référence qui court du 01/07/2023 au 30/06/2024

Investissements les plus importants	Secteur	% d'actifs	Pays
BROADCOM INC	Technologies de l'information	1,82	États-Unis
BERKSHIRE HATHAWAY INC-CL B	Services financiers	1,76	États-Unis
UNITEDHEALTH GROUP INC	Santé	1,74	États-Unis
EXXON MOBIL CORP	Énergie	1,54	États-Unis
JOHNSON & JOHNSON	Santé	1,39	États-Unis
CHEVRON CORP	Énergie	1,13	États-Unis
ABBVIE INC	Santé	1,12	États-Unis
BANK OF AMERICA CORP	Services financiers	1,03	États-Unis
MERCK & CO. INC.	Santé	1,01	États-Unis
SHELL PLC	Énergie	0,93	Royaume-Uni
COMCAST CORP-CLASS A	Services de communication	0,89	États-Unis
WELLS FARGO & CO	Services financiers	0,86	États-Unis
NOVARTIS AG-REG	Santé	0,84	Suisse
AMGEN INC	Santé	0,75	États-Unis
INTL BUSINESS MACHINES CORP	Technologies de l'information	0,73	États-Unis

Principaux investissements au titre de la Période se clôturant le 30/06/2023

Investissements les plus importants	Secteur	% d'actifs	Pays
JOHNSON & JOHNSON	SOINS DE SANTÉ	2,00	États-Unis
UNITEDHEALTH GROUP INC	SOINS DE SANTÉ	1,84	États-Unis
BERKSHIRE HATHAWAY INC-CL B	SERVICES FINANCIERS	1,67	États-Unis
BROADCOM INC	TECHNOLOGIES DE L'INFORMATION	1,56	États-Unis
MERCK & CO. INC.	SOINS DE SANTÉ	1,43	États-Unis
EXXON MOBIL CORP	ÉNERGIE	1,39	États-Unis
CHEVRON CORP	ÉNERGIE	1,29	États-Unis
ABBVIE INC	SOINS DE SANTÉ	1,13	États-Unis
CISCO SYSTEMS INC	TECHNOLOGIES DE L'INFORMATION	1,07	États-Unis
COMCAST CORP-CLASS A	SERVICES DE COMMUNICATION	1,03	États-Unis
BANK OF AMERICA CORP	SERVICES FINANCIERS	1,01	États-Unis
NOVARTIS AG-REG	SOINS DE SANTÉ	0,98	Suisse
PFIZER INC	SOINS DE SANTÉ	0,96	États-Unis
SHELL PLC	ÉNERGIE	0,94	Royaume-Uni
WELLS FARGO & CO	SERVICES FINANCIERS	0,84	États-Unis



Quelle était la proportion d'investissements liés à la durabilité ?

L'allocation des actifs décrit la part des investissements dans des actifs spécifiques.

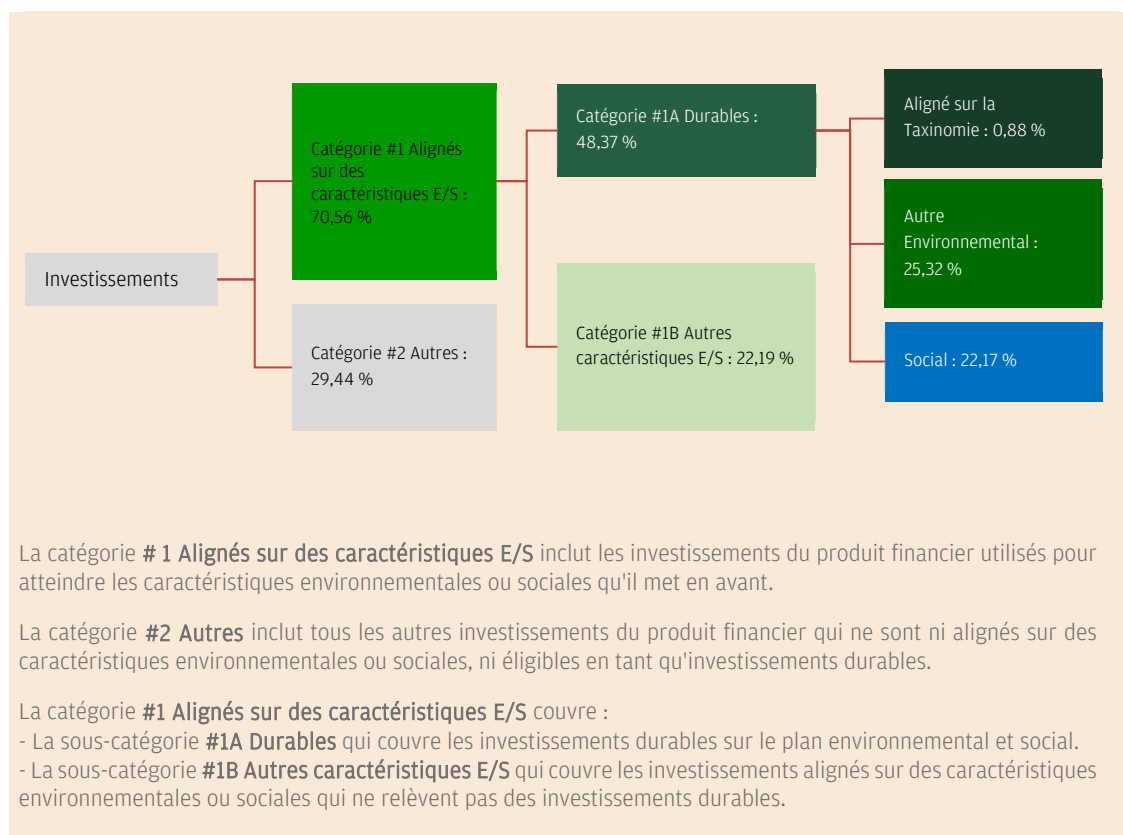
● Quelle était l'allocation des actifs ?

À la fin de la période de référence, le Compartiment a alloué 70,56 % de ses actifs à des sociétés qui ont affiché des caractéristiques environnementales et/ou sociales positives et 48,37 % de ses actifs à des investissements durables. Le Compartiment ne s'est engagé à investir aucune proportion d'actifs spécifiquement dans des titres affichant des caractéristiques environnementales positives ou spécifiquement dans des caractéristiques sociales positives ni ne s'est engagé à poursuivre un objectif environnemental ou social spécifique ou une combinaison des deux.

Les Liquidités à titre accessoire, les Dépôts auprès d'établissements de crédit, les instruments du marché monétaire et/ou les fonds monétaires (aux fins de gestion des souscriptions et des rachats en espèces et à titre de paiements courants et exceptionnels) et les produits dérivés utilisés à des fins de gestion efficace du portefeuille ne sont pas inclus dans le pourcentage d'actifs indiqué dans le tableau ci-dessous. Ces détentions

fluctuent en fonction des flux d'investissements et s'inscrivent en complément de la politique d'investissement en ayant peu ou aucun impact sur les opérations d'investissement.

Remarque : l'alignement sur la Taxinomie de l'UE des instruments que JP Morgan considère comme des investissements durables peut différer de l'alignement complet du Compartiment sur la Taxinomie de l'UE comme expliqué ci-dessous (réponse à la question : Dans quelle mesure les investissements durables ayant un objectif environnemental étaient-ils alignés sur la taxinomie de l'UE ?).



● Dans quels secteurs économiques les investissements ont-ils été réalisés ?

Bien que le Compartiment ait mis en avant certains objectifs environnementaux et sociaux à travers ses critères d'inclusion et d'exclusion, il se peut qu'il ait investi dans un large éventail de secteurs - veuillez vous reporter à la liste ci-dessous pour une répartition des secteurs à la fin de la période de référence. En outre, le Gestionnaire Financier s'est engagé sur une base continue auprès de certaines sociétés sous-jacentes bénéficiaires des investissements triées sur le volet. Les investissements réalisés au sein des secteurs et sous-secteurs de l'économie qui tirent leurs revenus de l'exploration, de la mine, de l'extraction, de la production, du traitement, du stockage, du raffinage ou de la distribution, y compris le transport, le stockage et le commerce, de combustibles fossiles, seront inclus dans le tableau ci-après dès lors qu'ils sont détenus. Les Liquidités à titre accessoire, les Dépôts auprès d'établissements de crédit, les instruments du marché monétaire et/ou les fonds monétaires (aux fins de gestion des souscriptions et des rachats en espèces et à titre de paiements courants et exceptionnels) et les produits dérivés utilisés à des fins de gestion efficace du portefeuille sont exclus des résultats, mais sont inclus dans le dénominateur pour les besoins de calculer le pourcentage d'actifs indiqué à la fois dans le tableau ci-dessous et dans le tableau des Investissements les plus importants.

Secteur	Sous-secteur	% d'actifs
Services de communication	Médias et divertissements	2,00
Services de communication	Services de télécommunication	2,65
Biens de consommation cycliques	Automobiles et composants	3,79
Biens de consommation cycliques	Consommation cyclique, distribution et commerce de détail	3,61
Biens de consommation cycliques	Biens de consommation durable et prêt-à-porter	2,76
Biens de consommation cycliques	Services de consommation	1,21
Biens de consommation de base	Distribution et vente au détail de biens de consommation essentiels	0,79

Biens de consommation de base	Alimentation, boissons et tabac	1,05
Énergie	Énergie	11,96
Services financiers	Banques	12,56
Services financiers	Services financiers	8,29
Services financiers	Assurance	6,79
Santé	Équipements et services de santé	5,70
Santé	Biotechnologies pharmaceutiques et Sciences de la vie	8,41
Industries	Biens d'équipement	7,47
Industries	Services commerciaux et professionnels	0,30
Industries	Transports	1,57
Technologies de l'information	Semi-conducteurs et équipements semi-conducteurs	3,35
Technologies de l'information	Logiciels et services	1,13
Technologies de l'information	Matériels et équipements technologiques	1,90
Matériaux	Matériaux	5,26
Immobilier	Sociétés d'investissement immobilier cotées (REIT)	0,72
Immobilier	Gestion et promotion immobilière	1,25
Services aux collectivités	Services aux collectivités	2,26

Les **activités habilitantes** permettent directement à d'autres activités de contribuer de manière substantielle à la réalisation d'un objectif environnemental. Les **activités transitoires** sont des activités économiques pour lesquelles il n'existe pas encore de solutions de remplacement sobres en carbone et, entre autres, dont les niveaux d'émission de gaz à effet de serre correspondent aux meilleures performances réalisables.



Dans quelle mesure les investissements durables ayant un objectif environnemental étaient-ils alignés sur la taxinomie de l'UE ?¹

Les données relatives à l'alignement sur la taxinomie de l'UE sont pour l'instant très limitées, en particulier en ce qui concerne les gaz fossiles et l'énergie nucléaire. Nous espérons que la situation s'améliore avec le temps dans la mesure où un nombre croissant de sociétés publient des données sur leur alignement et que celles-ci deviennent disponibles.

Le Compartiment n'a pris aucun engagement minimal concernant les investissements durables ayant un objectif environnemental qui sont alignés sur la Taxinomie de l'UE.

Par conséquent, le document d'information précontractuel du Compartiment indique que le degré d'alignement sur la Taxinomie de l'UE des investissements durables ciblés ayant un objectif environnemental a été de 0 %. Tout alignement indiqué ci-après est un produit dérivé du cadre du Compartiment qui tient compte des investissements affichant des caractéristiques environnementales et/ou sociales et des investissements durables (au sens de la directive SFDR).

Les deux graphiques ci-dessous illustrent la part réelle des investissements dans des investissements durables ayant un objectif environnemental alignés sur la taxinomie de l'UE telle que mesurée à la fin de la période de référence.

- **Le produit financier a-t-il investi dans des activités liées au gaz fossile et/ou à l'énergie nucléaire qui sont conformes à la Taxinomie de l'UE ?**

Oui

Dans le gaz fossile

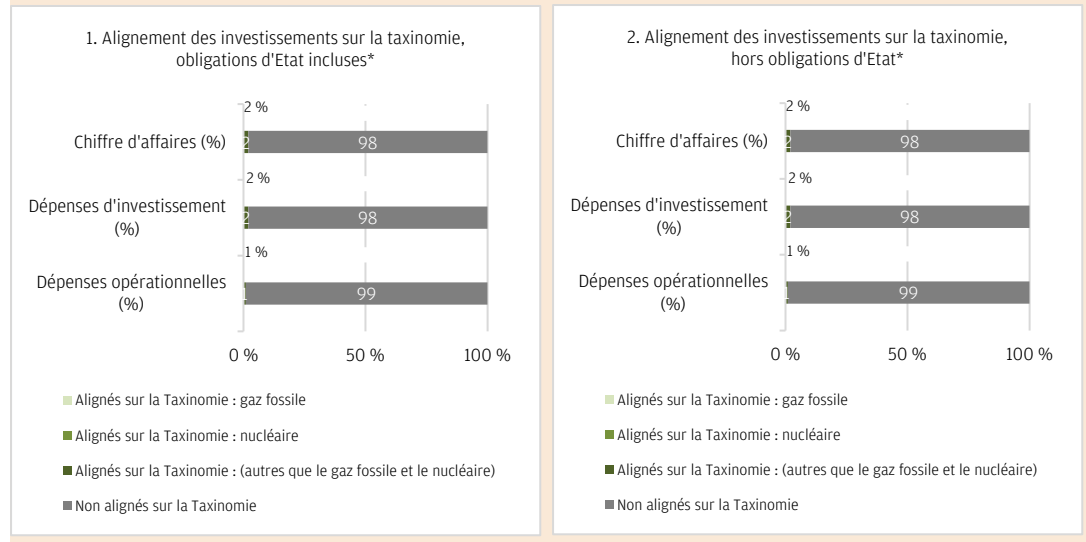
Dans l'énergie nucléaire

Non

Les activités alignées sur la taxinomie sont exprimées en pourcentage :

- du **chiffre d'affaires** pour refléter la part des revenus provenant des activités vertes des sociétés bénéficiaires des investissements à ce jour.
- des **dépenses d'investissement** (CapEx) pour montrer les investissements verts réalisés par les sociétés bénéficiaires des investissements, pour une transition vers une économie verte par exemple.
- des **dépenses d'exploitation** (OpEx) pour refléter les activités opérationnelles vertes des sociétés bénéficiaires des investissements.

Les deux graphiques ci-dessous font apparaître en vert le pourcentage d'investissements qui étaient alignés sur la taxinomie de l'UE. Étant donné qu'il n'existe pas de méthodologie appropriée pour déterminer l'alignement des obligations souveraines* sur la taxinomie, le premier graphique montre l'alignement sur la taxinomie par rapport à tous les investissements du produit financier, y compris les obligations souveraines, tandis que le deuxième graphique représente l'alignement sur la taxinomie uniquement par rapport aux investissements du produit financier autres que les obligations souveraines.



Ce graphique représente 100 % de l'investissement total.

*Aux fins de ces graphiques, les « obligations souveraines » comprennent toutes les expositions souveraines

¹ Les activités liées au gaz fossile et/ou au nucléaire ne seront jugées conformes à la Taxinomie de l'UE que si elles contribuent à limiter le changement climatique (« atténuation du changement climatique ») et ne causent de préjudice important à aucun objectif de la Taxinomie de l'UE - voir la note explicative dans la marge de gauche. L'ensemble des critères applicables aux activités économiques dans les secteurs du gaz fossile et de l'énergie nucléaire qui sont conformes à la Taxinomie de l'UE sont définis dans le Règlement Délégué (UE) 2022/1214 de la Commission.

● **Quelle était la part des investissements réalisés dans des activités transitoires et habilitantes ?**

Compte tenu de ce qui précède, le Compartiment n'a donc pris aucun engagement minimal visant à réaliser des investissements alignés sur la taxinomie de l'UE, y compris s'agissant des activités transitoires et habilitantes. Tout alignement indiqué ci-après est un produit dérivé du cadre du Compartiment qui tient compte des investissements affichant des caractéristiques environnementales et/ou sociales positives et des investissements durables.

La part des activités transitoires est estimée à 0,00 % et celle des activités habilitantes à 1,21 % à la fin de la période de référence.

● **Où se situait le pourcentage d'investissements alignés sur la taxinomie de l'UE par rapport aux précédents périodes de référence ?**

	Aligné sur la Taxinomie
30/06/2024	0,88 %
30/06/2023	0,00 %



Ce symbole représente des investissements durables ayant un objectif environnemental qui ne tiennent pas compte des critères applicables aux activités économiques durables sur le plan environnemental au sens du Règlement (UE) 2020/852.



Quelle était la part d'investissements durables ayant un objectif environnemental qui n'étaient pas alignés sur la taxinomie de l'UE ?

La part des investissements durables ayant un objectif environnemental qui n'étaient pas alignés sur la taxinomie de l'UE a été de 25,32 % des actifs à la fin de la période de référence.



Quelle était la part d'investissements durables sur le plan social ?

La part des investissements durables sur le plan social a été de 22,17 % des actifs à la fin de la période de référence.



Quels étaient les investissements inclus dans la catégorie « autres », quelle était leur finalité et existait-il des garanties environnementales ou sociales minimales ?

Les 29,44 % d'actifs classés dans la catégorie des « autres » investissements ont été composés d'entreprises qui n'ont pas respecté les critères décrits dans la réponse à la question ci-dessus, « Quelle a été la performance des indicateurs de durabilité », et n'affichent donc pas les caractéristiques environnementales ou sociales positives nécessaires. Il s'agit d'investissements à des fins de diversification. Les Liquidités à titre accessoire, les Dépôts auprès d'établissements de crédit, les instruments du marché monétaire et/ou les fonds monétaires (aux fins de gestion des souscriptions et des rachats en espèces et à titre de paiements courants et exceptionnels) et les produits dérivés utilisés à des fins de gestion efficace du portefeuille n'ont pas été inclus dans le pourcentage d'actifs inclus dans le graphique sur l'allocation d'actifs ci-dessus, y compris dans la catégorie « autres ». Ces détenctions fluctuent en fonction des flux d'investissements et s'inscrivent en complément de la politique d'investissement en ayant peu ou aucun impact sur les opérations d'investissement.

Tous les investissements, y compris les « autres » investissements, ont été soumis aux garanties minimales/principes ESG suivants :

- Les garanties minimales telles que prévues dans l'Article 18 du Règlement taxinomie de l'UE (y compris l'alignement sur les principes directeurs de l'OCDE à l'intention des entreprises multinationales et les principes directeurs des Nations Unies relatifs aux entreprises et aux droits humains), telles que mises en œuvre par le Gestionnaire Financier.
- L'application de pratiques de bonne gouvernance (au nombre desquelles des structures de gouvernance robustes, les relations avec le personnel, la rémunération du personnel et la conformité fiscale), telles que mises en œuvre par le Gestionnaire Financier.
- Le respect du principe consistant à « Ne pas causer de préjudice important » tel qu'exposé dans la définition de l'Investissement durable dans le Règlement SFDR de l'UE.



Quelles mesures ont été prises pour respecter les caractéristiques environnementales et/ou sociales durant la période de référence ?

Les éléments à caractère contraignant de la stratégie d'investissement, exposés ci-après, ont été appliqués durant la période de référence afin de sélectionner les investissements permettant d'atteindre chacune des caractéristiques environnementales ou sociales mises en avant :

- L'obligation d'investir au moins 51 % des actifs dans des sociétés affichant des caractéristiques environnementales et/ou sociales positives.
- Un contrôle fondé sur des normes et des valeurs afin d'exclure complètement les émetteurs impliqués dans certaines activités telles que la fabrication d'armes controversées et l'application de seuils maximaux en pourcentage du chiffre d'affaires, de la production et de la distribution aux autres émetteurs, tels que ceux exerçant des activités liées au charbon thermique et au tabac. Consulter la politique en matière d'exclusions du Compartiment à l'adresse suivante : www.jpmorganassetmanagement.lu pour de plus amples précisions, en cherchant le Compartiment qui vous intéresse puis en consultant la rubrique Informations ESG.
- Filtrage du Portefeuille visant à exclure les acteurs connus pour enfreindre les bonnes pratiques en matière de gouvernance.

Le Compartiment s'est également engagé à investir au moins 10 % de ses actifs dans des investissements durables.

De plus amples précisions sur l'engagement sont fournies dans la réponse à la question « De quelle manière les indicateurs concernant les incidences négatives sur les facteurs de durabilité ont-ils été pris en considération ? »



Quelle a été la performance du produit financier par rapport à l'indice de référence ?

Non applicable

Les **indices de référence** sont des indices permettant de mesurer si le produit financier atteint les caractéristiques environnementales ou sociales qu'il met en avant.

Par **investissement durable**, on entend un investissement dans une activité économique qui contribue à un objectif environnemental ou social, pour autant qu'il ne cause de préjudice important à aucun de ces objectifs et que les sociétés bénéficiaires des investissements appliquent des pratiques de bonne gouvernance.

La **taxinomie de l'UE** est un système de classification institué par le Règlement (UE) 2020/852, qui dresse une liste **d'activités économiques durables sur le plan environnemental**. Ce règlement n'établit pas de liste des activités économiques durables sur le plan social. Les investissements durables ayant un objectif environnemental ne sont pas nécessairement alignés sur la taxinomie.



Dénomination du produit : **JPMorgan Funds - Greater China Fund**

Identifiant d'entité juridique : **N7JU0081YXVVDVQIBX41**

Caractéristiques environnementales et/ou sociales

Ce produit financier avait-il un objectif d'investissement durable ?

Oui

Il a réalisé des investissements durables ayant un objectif environnemental : %

dans des activités économiques qui sont considérées comme durables sur le plan environnemental au titre de la taxinomie de l'UE

dans des activités économiques qui ne sont pas considérées comme durables sur le plan environnemental au titre de la taxinomie de l'UE

Il a réalisé des investissements durables ayant un objectif social : %

Non

Il promouvait des caractéristiques environnementales et/ou sociales (E/S) et, bien qu'il n'ait pas eu d'objectif d'investissement durable, il a présenté une proportion de 60,70 % d'investissements durables

ayant un objectif environnemental dans des activités économiques qui sont considérées comme durables sur le plan environnemental au titre de la taxinomie de l'UE

ayant un objectif environnemental dans des activités économiques qui ne sont pas considérées comme durables sur le plan environnemental au titre de la taxinomie de l'UE

ayant un objectif social

Il promouvait des caractéristiques E/S, mais n'a pas réalisé d'investissements durables

Dans quelle mesure les caractéristiques environnementales et/ou sociales promues par ce produit financier ont-elles été respectées ?

Le Compartiment s'attache à promouvoir un large éventail de caractéristiques environnementales, sociales et de gouvernance à travers les critères d'inclusion applicables à ses investissements, en particulier en adoptant une allocation d'actifs de 51 % au minimum dans des investissements ayant des caractéristiques environnementales et/ou sociales positives et de 10 % au minimum dans des investissements considérés comme durables. Cet engagement a été tenu tout au long de la période de référence (du 1^{er} juillet 2023 au 30 juin 2024). À la fin de la période de référence, le Compartiment détenait 90,99 % d'investissements ayant des caractéristiques environnementales et/ou sociales positives et 60,70 % d'investissements durables.

Ces investissements ont été déterminés en appliquant des critères d'inclusion et d'exclusion à la fois au niveau de l'actif et au niveau du produit. Les critères d'inclusion sont étayés par un score ESG assigné à tous les investissements au sein de la stratégie afin d'identifier ceux qui sont susceptibles d'être considérés comme ayant des caractéristiques

environnementales et/ou sociales et ceux qui remplissent les seuils pour être considérés comme des investissements durables.

Le score ESG tient compte des indicateurs suivants : la gestion efficace des émissions toxiques, les déchets, un bon bilan sur le plan environnemental, ainsi que des caractéristiques sociales, telles qu'une communication efficace en matière de durabilité, des notes positives en matière de relations de travail et de gestion des questions de sécurité.

À travers ses critères d'exclusion (qui ont été appliqués à la fois de manière totale et partielle), le Compartiment a promu certaines normes et valeurs au nombre desquelles la protection des droits humains internationalement reconnus. Le Compartiment a totalement exclu les entreprises impliquées dans la fabrication d'armes controversées et a appliqué des seuils maximaux en termes de chiffre d'affaires ou de production aux autres entreprises, telles que celles exerçant des activités liées au charbon thermique et au tabac.

En ce qui concerne la Bonne Gouvernance, tous les investissements (hors liquidités et produits dérivés) ont fait l'objet d'un filtrage de manière à exclure les contrevenants aux bonnes pratiques en matière de gouvernance ainsi identifiés. En outre, les investissements considérés comme ayant des caractéristiques environnementales et/ou sociales ou constituant des Investissements durables ont fait l'objet de considérations additionnelles. Au titre de ces investissements, le Compartiment a intégré une comparaison avec un groupe d'entreprises de référence et a exclu, après contrôle, les entreprises dont le score ne se situait pas dans les 80 premiers pour cent par rapport au groupe de sociétés de référence au regard des indicateurs de bonne gouvernance.

Le Compartiment n'avait aucune cible spécifique d'allocation en faveur de caractéristiques environnementales ou sociales. Il est possible de mesurer le respect des caractéristiques environnementales et sociales promues par le produit en prenant en considération le pourcentage d'actifs réellement alloués aux émetteurs pertinents qui mettent en avant de telles caractéristiques pendant la période de référence.

En résumé, le Compartiment a respecté ses engagements minimaux précontractuels liés à sa politique en matière de caractéristiques environnementales et/ou sociales et d'investissements durables tout au long de la période de référence. Le Compartiment a appliqué des filtres de contrôle dans le but d'exclure tous les investissements envisagés proscrits en vertu de sa politique d'exclusion tout au long de la période de référence. Il est possible de mesurer le respect des normes et des valeurs promues par le Compartiment en regardant si, pendant la période de référence, le Compartiment a détenu ou non des positions dans des sociétés qui auraient été autrement proscrites en vertu de la politique d'exclusion. Le Gestionnaire Financier ne dispose d'aucune information indiquant que de tels émetteurs ont été détenus. Le Gestionnaire Financier précise que la continuité des valeurs en pourcentage et des informations communiquées ne saurait être garantie à l'avenir et qu'elle est tributaire de l'environnement juridique et réglementaire en constante évolution. La période de référence peut être inférieure à 12 mois si le fonds a été lancé, clôturé ou a modifié son statut Article 8/9 dans l'intervalle.

Les indicateurs de durabilité permettent de mesurer la manière dont les objectifs de durabilité de ce produit financier sont atteints

● **Quelle a été la performance des indicateurs de durabilité ?**

La méthodologie exclusive de notation ESG du Gestionnaire Financier, laquelle consiste en un score ESG exclusif calculé par le Gestionnaire Financier, combinée ou non avec des données de tiers, a été utilisée en tant que critère d'inclusion pour mesurer la réalisation des caractéristiques environnementales et/ou sociales que le Compartiment met en avant.

La méthodologie s'est appuyée sur la manière dont les entreprises gèrent les questions environnementales ou sociales pertinentes, telles que leurs émissions toxiques, la gestion des déchets, les relations du travail et les questions liées à la sécurité, la diversité/l'indépendance du conseil d'administration et la confidentialité des données. Pour être incluse dans les 51 % d'actifs considérés comme mettant en avant des caractéristiques environnementales et/ou sociales, une société doit afficher un score qui se situe dans la tranche supérieure des 80 % par rapport aux sociétés de même catégorie, que ce soit son score environnemental ou son score social, et elle doit respecter les conditions de bonne gouvernance décrites ci-dessus, sur la base du filtrage du portefeuille visant à exclure les sociétés connues pour enfreindre les bonnes pratiques en matière de gouvernance.

À la fin de la période de référence, le Compartiment détenait 90,99 % d'investissements ayant des caractéristiques environnementales et/ou sociales positives et 60,70 % d'investissements durables.

En guise d'exclusions fondées sur des normes et des valeurs, le Gestionnaire Financier a utilisé des données pour mesurer la participation d'une société dans des activités pertinentes. Le contrôle mené sur ces données s'est soldé par l'exclusion totale de certains investissements envisagés et par l'exclusion partielle fondée sur les seuils maximaux en pourcentage du chiffre d'affaires ou de la production d'autres investissements envisagés dans le cadre de la politique en matière d'exclusions. Tout au long de la période de référence, et à aucun moment les règles d'exclusion ont été transgressées. Un sous-ensemble d'« Indicateurs de durabilité concernant les incidences négatives », tel qu'exposé dans les Normes Techniques de Réglementation du Règlement SFRD de l'UE a également été intégré dans les contrôles.

Le Compartiment n'avait aucune cible spécifique d'allocation en faveur de caractéristiques environnementales ou sociales. Par conséquent, la performance des indicateurs au titre de caractéristiques environnementales ou sociales spécifiques n'est pas indiquée dans ce document.

Consulter les Informations relatives aux Caractéristiques Environnementales / Sociales du Compartiment à l'adresse suivante : www.jpmorganassetmanagement.lu pour de plus amples précisions, en cherchant le Compartiment qui vous intéresse puis en consultant la rubrique Informations ESG.

● **...et par rapport aux périodes précédentes ?**

	Caractéristiques E/S	Investissements durables	Alignés sur la taxinomie sur le plan environnemental	Autre Environnemental	Social
30/06/2024	90,99 %	60,70 %	10,88 %	30,70 %	19,12 %
30/06/2023	98,74 %	66,56 %	0,00 %	42,12 %	24,44 %

● **Quels étaient les objectifs des investissements durables que le produit financier a partiellement réalisés et comment l'investissement durable a-t-il contribué à ces objectifs ?**

Les objectifs des investissements durables que le Compartiment a partiellement réalisés durant la période de référence ont compris un des éléments ci-après, ou une combinaison de ceux-ci :

Objectifs environnementaux : (i) atténuation du risque climatique, (ii) transition vers une économie circulaire

Objectifs sociaux : (i) communautés inclusives et durables - meilleure représentation des femmes à des postes de direction, (ii) communautés inclusives et durables - meilleure représentation des femmes au sein des conseils d'administration et (iii) mise à disposition de conditions et d'une culture de travail décentes.

La contribution à ces objectifs a été déterminée soit (i) au moyen des indicateurs de durabilité des produits et des services, lesquels peuvent avoir inclus le pourcentage de chiffre d'affaires provenant de la fourniture de produits et/ou de services ayant contribué à l'objectif de durabilité concerné, comme par exemple une entreprise qui fabrique des panneaux solaires ou qui fournit une technologie d'énergie propre et qui respecte les seuils exclusifs du Gestionnaire Financier en termes de contribution à l'atténuation du risque climatique. Le pourcentage réel de chiffre d'affaires est fixé au minimum à 20 % et la participation totale dans l'entreprise est considérée comme un investissement durable, soit (ii) en agissant comme chef de file opérationnel d'un groupe de référence au regard de sa contribution à l'objectif visé. Un émetteur est considéré comme chef de file d'un groupe de référence dès lors que son score se situe dans les 20 premiers pour cent par rapport aux acteurs de la même catégorie sur la base de certains indicateurs opérationnels de durabilité. Par exemple, un score situé dans les 20 premiers pour cent par rapport aux acteurs de même catégorie en termes d'impact total sur les déchets contribue à la transition vers une économie circulaire.

La contribution réelle à ces objectifs peut être mesurée en prenant en considération le pourcentage réel d'actifs alloués aux investissements durables au titre de la période de référence. Le Compartiment était tenu d'investir 10 % dans des investissements durables. À aucun moment durant la période, le Compartiment n'a détenu d'investissements durables dans une proportion inférieure à son engagement minimal. À la fin de la période de référence, 60,70 % de ses actifs étaient des investissements durables.

● **Dans quelle mesure les investissements durables que le produit financier a partiellement réalisés n'ont-ils pas causé de préjudice important à un objectif d'investissement durable sur le plan environnemental ou social ?**

Les Investissements durables que le Compartiment entendait réaliser ont fait l'objet d'un processus de contrôle qui a cherché à identifier et à exclure de la qualification au titre d'Investissements durables les émetteurs que le Gestionnaire Financier a considérés comme les plus mauvais élèves, sur la base d'un seuil qu'il a lui-même déterminé, au regard de certaines considérations sur le plan environnemental. Par

Les principales incidences négatives correspondent aux incidences négatives les plus significatives des décisions d'investissement sur les facteurs de durabilité liés aux questions environnementales,

conséquent, seules les entreprises démontrant les meilleurs indicateurs à la fois en termes de mesures absolues et relatives ont été considérées comme des Investissements durables.

Ces considérations comprennent le changement climatique, la préservation de l'eau et des ressources marines, la transition vers une économie circulaire, la pollution et la protection de la biodiversité et des écosystèmes. En outre, le Gestionnaire Financier a également procédé à des contrôles qui ont cherché à identifier et à exclure les entreprises qu'il considère non conformes aux principes directeurs de l'OCDE à l'intention des entreprises multinationales et aux principes directeurs des Nations Unies relatifs aux entreprises et aux droits humains, sur la base des données fournies par des prestataires de service tiers.

— *De quelle manière les indicateurs concernant les incidences négatives sur les facteurs de durabilité ont-ils été pris en considération ?*

Les indicateurs concernant les incidences négatives sur les facteurs de durabilité figurant dans le Tableau 1 de l'Annexe 1 et certains indicateurs, tels que déterminés par le Gestionnaire Financier, figurant dans les Tableaux 2 et 3 de l'Annexe 1 des Normes Techniques de Réglementation du Règlement SFDR de l'UE, ont été pris en considération comme plus amplement exposé ci-après. Le Gestionnaire Financier a recouru soit aux indicateurs figurant dans les Normes Techniques de Réglementation du Règlement européen SFDR soit, lorsqu'un tel recours était impossible en raison de restrictions liées aux données ou d'autres problèmes de nature technique, à des approximations représentatives. Le Gestionnaire Financier a consolidé la prise en compte de certains indicateurs en les regroupant dans un même indicateur « primaire », comme plus amplement exposé ci-après, et peut avoir eu recours à un ensemble additionnel plus large d'indicateurs que ceux mentionnés ci-après.

Les indicateurs pertinents figurant dans le Tableau 1 de l'Annexe 1 des Normes Techniques de Réglementation du Règlement SFDR de l'UE consistent en 9 indicateurs liés aux questions environnementales et 5 indicateurs liés aux questions sociales et de personnel. Les indicateurs liés aux questions environnementales sont numérotés de 1 à 9 et se rapportent aux émissions de gaz à effet de serre (1 à 3), à l'exposition à des sociétés actives dans le secteur des combustibles fossiles, à la part de consommation et de production d'énergie non renouvelable, à l'intensité de consommation d'énergie par secteur à fort impact climatique, aux activités ayant une incidence négative sur des zones sensibles sur le plan de la biodiversité, aux rejets dans l'eau et aux déchets dangereux (4 à 9, respectivement). Les indicateurs numérotés 10 à 14 se rapportent aux questions sociales et de personnel d'une entreprise et couvrent les violations des principes du pacte mondial des Nations Unies et des principes directeurs de l'OCDE à l'intention des entreprises multinationales, l'absence de processus et de mécanismes de conformité permettant de contrôler le respect des principes du pacte mondial des Nations Unies, les écarts de rémunération entre hommes et femmes non corrigés, la mixité au sein des organes de gouvernance et l'exposition à des armes controversées (mines antipersonnel, armes à sous-munitions, armes chimiques ou armes biologiques), respectivement.

Dans le cadre de son approche, le Gestionnaire Financier a inclus à la fois des aspects quantitatifs et qualitatifs afin de tenir compte des indicateurs ci-dessus. Il a en particulier utilisé les indicateurs pour contrôler, en vue de les exclure, les entreprises susceptibles de causer un préjudice important. Il a utilisé un sous-ensemble d'indicateurs liés à l'engagement avec certaines entreprises visant à influencer les meilleures pratiques et a recouru à certains d'entre eux en tant qu'indicateurs de performance positive sur le plan de la durabilité, en appliquant un seuil minimal au regard de l'indicateur en question afin de qualifier un investissement d'Investissement durable. Les données requises afin de prendre en considération les indicateurs, le cas échéant, peuvent avoir été obtenues auprès des sociétés bénéficiaires des investissements elles-mêmes et/ou avoir été fournies par des prestataires de services tiers (y compris de données approximatives). Les données saisies par les sociétés elles-mêmes ou fournies par des prestataires tiers peuvent reposer sur des ensembles de données et des hypothèses pouvant être insuffisants, de qualité médiocre ou contenant des informations biaisées. Étant donné qu'il s'est fié à des tiers, le Gestionnaire Financier ne saurait garantir l'exactitude ou l'exhaustivité de telles données.

Filtrage

Parmi les indicateurs préconisés, certains ont été pris en considération par le biais d'un filtrage fondé sur des valeurs et des normes visant à mettre en œuvre les exclusions. Ces exclusions ont tenu compte des indicateurs numérotés 10 et 14 en relation avec les principes du Pacte mondial des Nations Unies et les principes directeurs de l'OCDE à l'intention des entreprises multinationales et les armes controversées. Le Gestionnaire Financier a également appliqué des critères de filtrage élaborés sur mesure. En raison de certaines considérations d'ordre technique, telles que la couverture des données en ce qui concerne les indicateurs spécifiques, le Gestionnaire Financier a appliqué soit les indicateurs spécifiques visés dans le Tableau 1, soit une approximation représentative, telle qu'il a lui-même déterminée, afin de contrôler les entreprises bénéficiaires des investissements au regard des questions environnementales ou sociales

et de personnel applicables. Par exemple, les émissions de gaz à effet de serre sont associées à plusieurs indicateurs et éléments de mesure qui leur sont associés dans le Tableau 1, tels que les émissions de gaz à effet de serre, l'empreinte carbone et l'intensité de gaz à effet de serre (indicateurs numérotés 1 à 3). Le Gestionnaire Financier a utilisé les données liées à l'intensité des gaz à effet de serre (indicateur 3), les données liées à la consommation et à la production d'énergie provenant de sources non-renouvelables (indicateur 5) et les données liées à l'intensité de consommation d'énergie (indicateur 6) pour procéder à son contrôle des émissions de gaz à effet de serre.

S'agissant des critères de contrôle élaborés sur mesure et en ce qui concerne les activités ayant une incidence négative sur des zones sensibles sur le plan de la biodiversité et les rejets dans l'eau (indicateurs numérotés 7 et 8), en raison de contraintes liées aux données, des données d'approximation représentatives provenant de tiers ont été préférées aux indicateurs spécifiques visés dans le Tableau 1. Le Gestionnaire Financier a également pris en considération l'indicateur 9 lié aux déchets dangereux dans le cadre de ses critères de contrôle sur mesure.

Engagement

Outre les critères de contrôle visant à exclure certaines sociétés comme exposé ci-dessus, le Gestionnaire Financier s'est engagé sur une base continue auprès de certaines sociétés sous-jacentes bénéficiaires des investissements triées sur le volet. Un sous-ensemble d'indicateurs a été utilisé, sous réserve de certaines considérations d'ordre technique, telles que la couverture des données, comme base d'engagement auprès d'un certain nombre de sociétés sous-jacentes bénéficiaires des investissements triées sur le volet, conformément à l'approche adoptée par le Gestionnaire Financier en matière de gérance et d'engagement. Les indicateurs utilisés en vue de mesurer cet engagement incluent les indicateurs numérotés 3, 5 et 13 dans le Tableau 1 qui sont respectivement liés à l'intensité de gaz à effet de serre, à la part de l'énergie issue de sources non-renouvelables et à la mixité au sein des organes de gouvernance. Le Gestionnaire Financier a également utilisé les indicateurs 2 du Tableau 2 et 3 du Tableau 3 liés respectivement aux émissions de polluants atmosphériques et au nombre de jours perdus pour cause de blessures, d'accidents, de décès ou de maladies.

Indicateurs de durabilité

Le Gestionnaire Financier a utilisé les indicateurs 3 et 13 liés à l'intensité des gaz à effet de serre et à la mixité au sein des organes de gouvernance comme indicateurs de durabilité afin de qualifier un investissement d'Investissement durable. Un des critères appliqué exigeait qu'une entreprise soit considérée comme un chef de file opérationnel de son groupe de référence pour être qualifiée d'Investissement durable. Aux termes de ce critère, l'entreprise devait afficher un score situé dans les 20 premiers pour cent par rapport aux entreprises du groupe de référence.

Les principales incidences négatives correspondent aux incidences négatives les plus significatives des décisions d'investissement sur les facteurs de durabilité liés aux questions environnementales, sociales et de personnel, au respect des droits humains et à la lutte contre la corruption et les actes de corruption.

— Les investissements durables ont-ils été conformes aux principes directeurs de l'OCDE à l'intention des entreprises multinationales et aux principes directeurs des Nations Unies relatifs aux entreprises et aux droits humains ? Réponse circonstanciée :

Les exclusions du portefeuille fondées sur les normes telles que décrites ci-dessus dans la réponse à la question « Dans quelle mesure les caractéristiques environnementales et/ou sociales promues par ce produit financier ont-elles été respectées ? » ont été appliquées afin de chercher l'alignement sur ces principes directeurs. Des données de tiers ont été utilisées pour identifier les éventuels contrevenants. Sauf dérogation consentie, le Compartiment a exclu les investissements pertinents dans ces émetteurs.

La Taxinomie de l'UE prescrit le principe visant à « ne pas causer de préjudice important » en vertu duquel les investissements alignés sur la taxinomie sont censés ne pas causer de préjudices importants aux objectifs de la taxinomie de l'UE. Ce principe est étayé par des critères spécifiques à l'Union.

Le principe visant à « ne pas causer de préjudice important » s'applique uniquement aux investissements du produit financier qui tiennent compte des critères européens en matière d'activités économiques durables sur le plan environnemental. Les investissements sous-tendant la part restante de ce produit financier ne tiennent pas compte des critères européens en matière d'activités économiques durables sur le plan environnemental.

Les autres investissements durables doivent également ne causer aucun préjudice important aux objectifs environnementaux ou sociaux.



Comment ce produit financier a-t-il pris en considération les principales incidences négatives sur les facteurs de durabilité ?

Le Compartiment a sélectionné les principales incidences négatives sur les facteurs de durabilité et les a prises en considération dans le cadre d'un contrôle fondé sur des normes et des valeurs visant à mettre en œuvre ses exclusions. Les indicateurs numérotés 10 et 14 liés aux violations du Pacte mondial des Nations Unies et aux armes controversées comme visé dans les Normes Techniques de Réglementation du Règlement SFDR de l'UE ont été utilisés dans le cadre de ce contrôle. Le Compartiment a également appliqué certains des indicateurs dans le cadre du contrôle du critère visant à « Ne pas causer de préjudice important », comme plus amplement exposé dans la réponse à la question suivante, afin de démontrer qu'un investissement a été qualifié d'investissement durable.

Un sous-ensemble d'indicateurs d'incidences négatives sur les facteurs de durabilité a été utilisé pour déterminer l'engagement auprès des sociétés bénéficiaires des investissements sur la base de leurs résultats en termes de principales incidences négatives.



Quels ont-été les principaux investissements de ce produit financier ?

Cette liste inclut les investissements constituant la plus grande proportion d'investissements du produit financier durant la période de référence qui court du 01/07/2023 au 30/06/2024

Investissements les plus importants	Secteur	% d'actifs	Pays
TAIWAN SEMICONDUCTOR MANUFAC	Technologies de l'information	9,71	Taïwan
TENCENT HOLDINGS LTD	Services de communication	9,51	Iles Caïmans
AIA GROUP LTD	Services financiers	3,64	Hong Kong
MEITUAN	Biens de consommation cycliques	3,21	Iles Caïmans
NETEASE INC	Services de communication	2,65	Iles Caïmans
TRIP.COM GROUP LTD	Biens de consommation cycliques	2,45	Iles Caïmans
HONG KONG EXCHANGES & CLEAR	Services financiers	2,41	Hong Kong
REALTEK SEMICONDUCTOR CORP	Technologies de l'information	1,91	Taïwan
KWEICHOW MOUTAI CO LTD-A	Biens de consommation de base	1,82	Chine
CHINA MERCHANTS BANK-H	Services financiers	1,81	Chine
QUANTA COMPUTER INC	Technologies de l'information	1,70	Taïwan
H WORLD GROUP LTD-ADR	Biens de consommation cycliques	1,67	Iles Caïmans
CHINA PACIFIC INSURANCE GR-H	Services financiers	1,67	Chine
DELTA ELECTRONICS INC	Technologies de l'information	1,67	Taïwan
SILERGY CORP	Technologies de l'information	1,61	Iles Caïmans

Principaux investissements au titre de la Période se clôturant le 30/06/2023

Investissements les plus importants	Secteur	% d'actifs	Pays
TAIWAN SEMICONDUCTOR MANUFAC	Technologies de l'information	9,95	Taïwan
TENCENT HOLDINGS LTD	Services de communication	9,29	Iles Caïmans
AIA GROUP LTD	Services financiers	4,56	Hong Kong
MEITUAN	Biens de consommation cycliques	3,63	Iles Caïmans
NETEASE INC	Services de communication	2,80	Iles Caïmans
TRIP.COM GROUP LTD	Biens de consommation cycliques	2,30	Iles Caïmans
HONG KONG EXCHANGES & CLEAR	Services financiers	2,19	Hong Kong
JD.COM INC - CL A	Biens de consommation cycliques	2,18	Iles Caïmans
BAIDU INC-CLASS A	Services de communication	2,09	Iles Caïmans
GLOBAL UNICHIP CORP	Technologies de l'information	1,99	Taïwan
CHINE RESOURCES MIXC LIFESTY	Immobilier	1,72	Iles Caïmans
DELTA ELECTRONICS INC	Technologies de l'information	1,71	Taïwan
BEIJING KINGSOFT OFFICE SO-A	Technologies de l'information	1,69	Chine
JD HEALTH INTERNATIONAL INC	Biens de consommation de base	1,63	Iles Caïmans
REALTEK SEMICONDUCTOR CORP	Technologies de l'information	1,57	Taïwan



Quelle était la proportion d'investissements liés à la durabilité ?

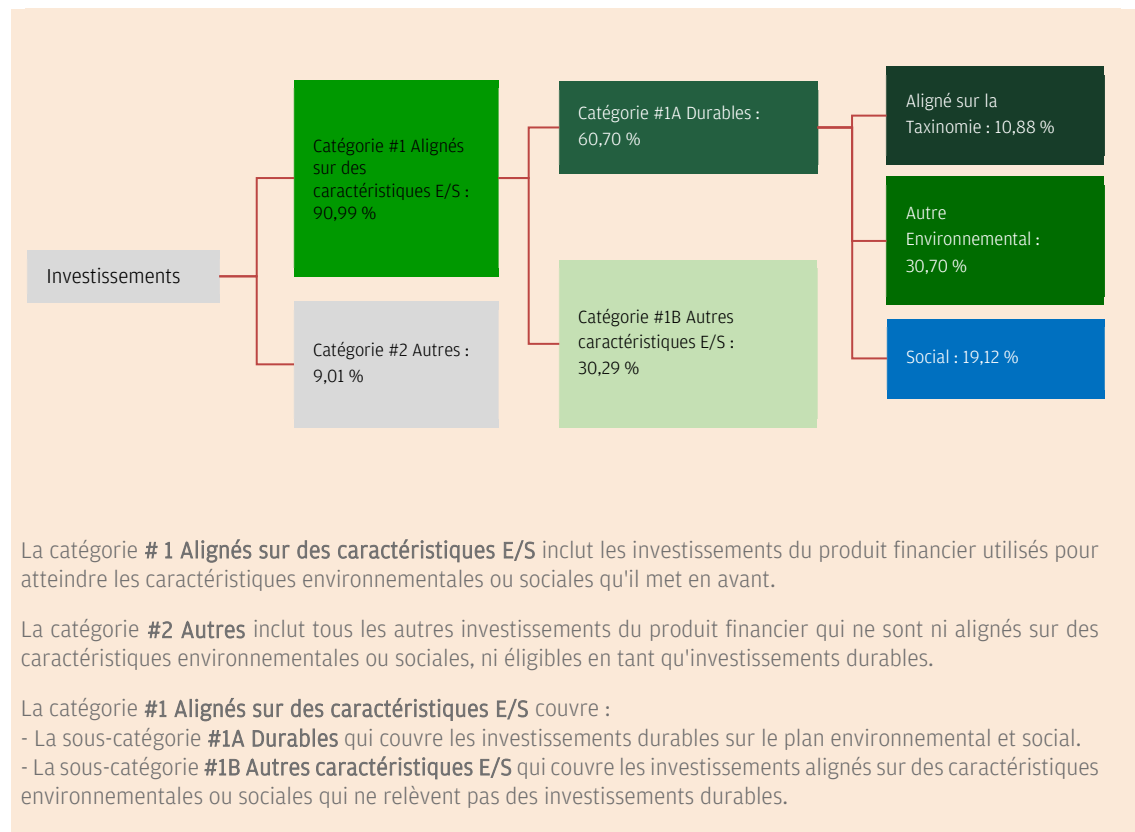
L'allocation des actifs décrit la part des investissements dans des actifs spécifiques.

● Quelle était l'allocation des actifs ?

À la fin de la période de référence, le Compartiment a alloué 90,99 % de ses actifs à des sociétés qui ont affiché des caractéristiques environnementales et/ou sociales positives et 60,70 % de ses actifs à des investissements durables. Le Compartiment ne s'est engagé à investir aucune proportion d'actifs spécifiquement dans des titres affichant des caractéristiques environnementales positives ou spécifiquement dans des caractéristiques sociales positives ni ne s'est engagé à poursuivre un objectif environnemental ou social spécifique ou une combinaison des deux.

Les Liquidités à titre accessoire, les Dépôts auprès d'établissements de crédit, les instruments du marché monétaire et/ou les fonds monétaires (aux fins de gestion des souscriptions et des rachats en espèces et à titre de paiements courants et exceptionnels) et les produits dérivés utilisés à des fins de gestion efficace du portefeuille ne sont pas inclus dans le pourcentage d'actifs indiqué dans le tableau ci-dessous. Ces détentions fluctuent en fonction des flux d'investissements et s'inscrivent en complément de la politique d'investissement en ayant peu ou aucun impact sur les opérations d'investissement.

Remarque : l'alignement sur la Taxinomie de l'UE des instruments que JP Morgan considère comme des investissements durables peut différer de l'alignement complet du Compartiment sur la Taxinomie de l'UE comme expliqué ci-dessous (réponse à la question : Dans quelle mesure les investissements durables ayant un objectif environnemental étaient-ils alignés sur la taxinomie de l'UE ?).



● Dans quels secteurs économiques les investissements ont-ils été réalisés ?

Bien que le Compartiment ait mis en avant certains objectifs environnementaux et sociaux à travers ses critères d'inclusion et d'exclusion, il se peut qu'il ait investi dans un large éventail de secteurs - veuillez vous reporter à la liste ci-dessous pour une répartition des secteurs à la fin de la période de référence. En outre, le Gestionnaire Financier s'est engagé sur une base continue auprès de certaines sociétés sous-jacentes bénéficiaires des investissements triées sur le volet. Les investissements réalisés au sein des secteurs et sous-secteurs de l'économie qui tirent leurs revenus de l'exploration, de la mine, de l'extraction, de la production, du traitement, du stockage, du raffinage ou de la distribution, y compris le transport, le stockage et le commerce, de combustibles fossiles, seront inclus dans le tableau ci-après dès lors qu'ils sont détenus. Les Liquidités à titre accessoire, les Dépôts auprès d'établissements de crédit, les instruments du marché monétaire et/ou les fonds monétaires (aux fins de gestion des souscriptions et des rachats en espèces et à titre de paiements courants et exceptionnels) et les produits dérivés utilisés à des fins de gestion efficace du portefeuille sont exclus des résultats, mais sont inclus

dans le dénominateur pour les besoins de calculer le pourcentage d'actifs indiqué à la fois dans le tableau ci-dessous et dans le tableau des Investissements les plus importants.

Secteur	Sous-secteur	% d'actifs
Santé	Biotechnologies pharmaceutiques et Sciences de la vie	0,97
Santé	Équipements et services de soins de santé	1,56
Services de communication	Médias et divertissements	17,20
Biens de consommation cycliques	Automobiles et composants	2,14
Biens de consommation cycliques	Consommation cyclique, distribution et commerce de détail	2,65
Biens de consommation cycliques	Biens de consommation durable et prêt-à-porter	2,25
Biens de consommation cycliques	Services de consommation	8,42
Technologies de l'information	Semi-conducteurs et équipements semi-conducteurs	21,97
Technologies de l'information	Logiciels et services	3,44
Technologies de l'information	Matériels et équipements technologiques	7,26
Industries	Biens d'équipement	5,74
Industries	Transports	1,29
Services financiers	Services financiers	3,83
Services financiers	Banques	3,76
Services financiers	Assurance	5,31
Biens de consommation de base	Alimentation, boissons et tabac	4,68
Biens de consommation de base	Distribution et vente au détail de biens de consommation essentiels	1,08
Immobilier	Gestion et promotion immobilière	3,70
Services aux collectivités	Services aux collectivités	1,41
Matériaux	Matériaux	0,90

Les activités habilitantes permettent directement à d'autres activités de contribuer de manière substantielle à la réalisation d'un objectif environnemental.

Les activités transitoires sont des activités économiques pour lesquelles il n'existe pas encore de solutions de remplacement sobres en carbone et, entre autres, dont les niveaux d'émission de gaz à effet de serre correspondent aux meilleures performances réalisables.



Dans quelle mesure les investissements durables ayant un objectif environnemental étaient-ils alignés sur la taxinomie de l'UE ?¹

Les données relatives à l'alignement sur la taxinomie de l'UE sont pour l'heure très limitées, en particulier en ce qui concerne les gaz fossiles et l'énergie nucléaire. Nous espérons que la situation s'améliore avec le temps dans la mesure où un nombre croissant de sociétés publient des données sur leur alignement et que celles-ci deviennent disponibles.

Le Compartiment n'a pris aucun engagement minimal concernant les investissements durables ayant un objectif environnemental qui sont alignés sur la Taxinomie de l'UE.

Par conséquent, le document d'information précontractuel du Compartiment indique que le degré d'alignement sur la Taxinomie de l'UE des investissements durables ciblés ayant un objectif environnemental a été de 0 %. Tout alignement indiqué ci-après est un produit dérivé du cadre du Compartiment qui tient compte des investissements affichant des caractéristiques environnementales et/ou sociales et des investissements durables (au sens de la directive SFDR).

Les deux graphiques ci-dessous illustrent la part réelle des investissements dans des investissements durables ayant un objectif environnemental alignés sur la taxinomie de l'UE telle que mesurée à la fin de la période de référence.

● *Le produit financier a-t-il investi dans des activités liées au gaz fossile et/ou à l'énergie nucléaire qui sont conformes à la Taxinomie de l'UE ?*

Oui

Dans le gaz fossile

Dans l'énergie nucléaire

Non

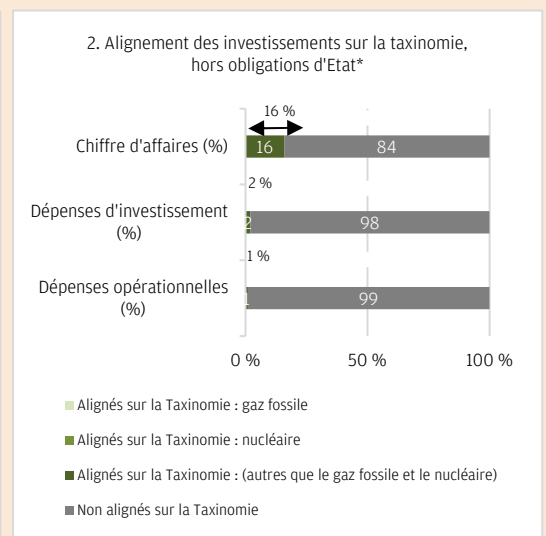
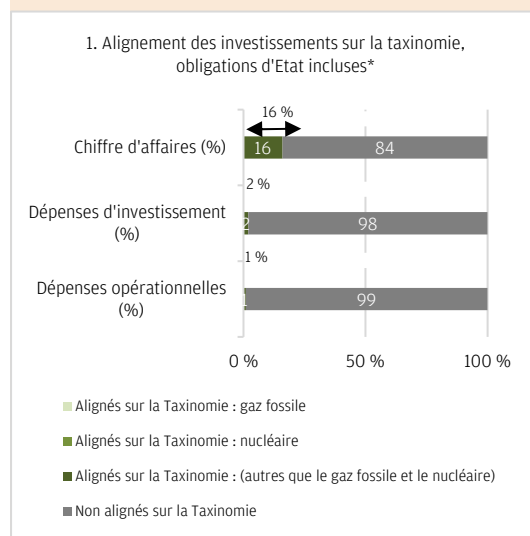
Les activités alignées sur la taxinomie sont exprimées en pourcentage :

- du **chiffre d'affaires** pour refléter la part des revenus provenant des activités vertes des sociétés bénéficiaires des investissements à ce jour.

- des **dépenses d'investissement** (CapEx) pour montrer les investissements verts réalisés par les sociétés bénéficiaires des investissements, pour une transition vers une économie verte par exemple.

- des **dépenses d'exploitation** (OpEx) pour refléter les activités opérationnelles vertes des sociétés bénéficiaires des investissements.

Les deux graphiques ci-dessous font apparaître en vert le pourcentage d'investissements qui étaient alignés sur la taxinomie de l'UE. Étant donné qu'il n'existe pas de méthodologie appropriée pour déterminer l'alignement des obligations souveraines* sur la taxinomie, le premier graphique montre l'alignement sur la taxinomie par rapport à tous les investissements du produit financier, y compris les obligations souveraines, tandis que le deuxième graphique représente l'alignement sur la taxinomie uniquement par rapport aux investissements du produit financier autres que les obligations souveraines.



Ce graphique représente 100 % de l'investissement total.

*Aux fins de ces graphiques, les « obligations souveraines » comprennent toutes les expositions souveraines

¹ Les activités liées au gaz fossile et/ou au nucléaire ne seront jugées conformes à la Taxinomie de l'UE que si elles contribuent à limiter le changement climatique (« atténuation du changement climatique ») et ne causent de préjudice important à aucun objectif de la Taxinomie de l'UE - voir la note explicative dans la marge de gauche. L'ensemble des critères applicables aux activités économiques dans les secteurs du gaz fossile et de l'énergie nucléaire qui sont conformes à la Taxinomie de l'UE sont définis dans le Règlement Délégué (UE) 2022/1214 de la Commission.

● **Quelle était la part des investissements réalisés dans des activités transitoires et habilitantes ?**

Compte tenu de ce qui précède, le Compartiment n'a donc pris aucun engagement minimal visant à réaliser des investissements alignés sur la taxinomie de l'UE, y compris s'agissant des activités transitoires et habilitantes. Tout alignement indiqué ci-après est un produit dérivé du cadre du Compartiment qui tient compte des investissements affichant des caractéristiques environnementales et/ou sociales positives et des investissements durables.

La part des activités transitoires est estimée à 0,00 % et celle des activités habilitantes à 14,96 % à la fin de la période de référence.

● **Où se situait le pourcentage d'investissements alignés sur la taxinomie de l'UE par rapport aux précédents périodes de référence ?**

	Aligné sur la Taxinomie
30/06/2024	10,88 %
30/06/2023	0,00 %



Quelle était la part d'investissements durables ayant un objectif environnemental qui n'étaient pas alignés sur la taxinomie de l'UE ?

La part des investissements durables ayant un objectif environnemental qui n'étaient pas alignés sur la taxinomie de l'UE a été de 30,70 % des actifs à la fin de la période de référence.



Quelle était la part d'investissements durables sur le plan social ?

La part des investissements durables sur le plan social a été de 19,12 % des actifs à la fin de la période de référence.



Quels étaient les investissements inclus dans la catégorie « autres », quelle était leur finalité et existait-il des garanties environnementales ou sociales minimales ?

Les 9,01 % d'actifs classés dans la catégorie des « autres » investissements ont été composés d'entreprises qui n'ont pas respecté les critères décrits dans la réponse à la question ci-dessus, « Quelle a été la performance des indicateurs de durabilité », et n'affichent donc pas les caractéristiques environnementales ou sociales positives nécessaires. Il s'agit d'investissements à des fins de diversification. Les Liquidités à titre accessoire, les Dépôts auprès d'établissements de crédit, les instruments du marché monétaire et/ou les fonds monétaires (aux fins de gestion des souscriptions et des rachats en espèces et à titre de paiements courants et exceptionnels) et les produits dérivés utilisés à des fins de gestion efficace du portefeuille n'ont pas été inclus dans le pourcentage d'actifs inclus dans le graphique sur l'allocation d'actifs ci-dessus, y compris dans la catégorie « autres ». Ces détentions fluctuent en fonction des flux d'investissements et s'inscrivent en complément de la politique d'investissement en ayant peu ou aucun impact sur les opérations d'investissement.

Tous les investissements, y compris les « autres » investissements, ont été soumis aux garanties minimales/principes ESG suivants :

- Les garanties minimales telles que prévues dans l'Article 18 du Règlement taxinomie de l'UE (y compris l'alignement sur les principes directeurs de l'OCDE à l'intention des entreprises multinationales et les



Ce symbole représente des investissements durables ayant un objectif environnemental qui ne tiennent pas compte des critères applicables aux activités économiques durables sur le plan environnemental au sens du Règlement (UE) 2020/852.

principes directeurs des Nations Unies relatifs aux entreprises et aux droits humains), telles que mises en œuvre par le Gestionnaire Financier.

- L'application de pratiques de bonne gouvernance (au nombre desquelles des structures de gouvernance robustes, les relations avec le personnel, la rémunération du personnel et la conformité fiscale), telles que mises en œuvre par le Gestionnaire Financier.
- Le respect du principe consistant à « Ne pas causer de préjudice important » tel qu'exposé dans la définition de l'Investissement durable dans le Règlement SFDR de l'UE.



Quelles mesures ont été prises pour respecter les caractéristiques environnementales et/ou sociales durant la période de référence ?

Les éléments à caractère contraignant de la stratégie d'investissement, exposés ci-après, ont été appliqués durant la période de référence afin de sélectionner les investissements permettant d'atteindre chacune des caractéristiques environnementales ou sociales mises en avant :

- L'obligation d'investir au moins 51 % des actifs dans des sociétés affichant des caractéristiques environnementales et/ou sociales positives.
- Un contrôle fondé sur des normes et des valeurs afin d'exclure complètement les émetteurs impliqués dans certaines activités telles que la fabrication d'armes controversées et l'application de seuils maximaux en pourcentage du chiffre d'affaires, de la production et de la distribution aux autres émetteurs, tels que ceux exerçant des activités liées au charbon thermique et au tabac. Consulter la politique en matière d'exclusions du Compartiment à l'adresse suivante : www.jpmorganassetmanagement.lu pour de plus amples précisions, en cherchant le Compartiment qui vous intéresse puis en consultant la rubrique Informations ESG.
- Filtrage du Portefeuille visant à exclure les acteurs connus pour enfreindre les bonnes pratiques en matière de gouvernance.

Le Compartiment s'est également engagé à investir au moins 10 % de ses actifs dans des investissements durables.

De plus amples précisions sur l'engagement sont fournies dans la réponse à la question « De quelle manière les indicateurs concernant les incidences négatives sur les facteurs de durabilité ont-ils été pris en considération ? »



Quelle a été la performance du produit financier par rapport à l'indice de référence ?

Non applicable

Les **indices de référence** sont des indices permettant de mesurer si le produit financier atteint les caractéristiques environnementales ou sociales qu'il met en avant.

Par **investissement durable**, on entend un investissement dans une activité économique qui contribue à un objectif environnemental ou social, pour autant qu'il ne cause de préjudice important à aucun de ces objectifs et que les sociétés bénéficiaires des investissements appliquent des pratiques de bonne gouvernance.

La **taxinomie de l'UE** est un système de classification institué par le Règlement (UE) 2020/852, qui dresse une liste **d'activités économiques durables sur le plan environnemental**. Ce règlement n'établit pas de liste des activités économiques durables sur le plan social. Les investissements durables ayant un objectif environnemental ne sont pas nécessairement alignés sur la taxinomie.



Dénomination du produit : **JPMorgan Funds - Income Fund**

Identifiant d'entité juridique : **549300CCWIOBK SX03151**

Caractéristiques environnementales et/ou sociales

Ce produit financier avait-il un objectif d'investissement durable ?

Oui

Il a réalisé des investissements durables ayant un objectif environnemental : %

dans des activités économiques qui sont considérées comme durables sur le plan environnemental au titre de la taxinomie de l'UE

dans des activités économiques qui ne sont pas considérées comme durables sur le plan environnemental au titre de la taxinomie de l'UE

Il a réalisé des investissements durables ayant un objectif social : %

Non

Il promouvait des caractéristiques environnementales et/ou sociales (E/S) et, bien qu'il n'ait pas eu d'objectif d'investissement durable, il a présenté une proportion de 7,80 % d'investissements durables

ayant un objectif environnemental dans des activités économiques qui sont considérées comme durables sur le plan environnemental au titre de la taxinomie de l'UE

ayant un objectif environnemental dans des activités économiques qui ne sont pas considérées comme durables sur le plan environnemental au titre de la taxinomie de l'UE

ayant un objectif social

Il promouvait des caractéristiques E/S, mais n'a pas réalisé d'investissements durables

Dans quelle mesure les caractéristiques environnementales et/ou sociales promues par ce produit financier ont-elles été respectées ?

Le Compartiment s'attache à promouvoir un large éventail de caractéristiques environnementales, sociales et de gouvernance à travers les critères d'inclusion applicables à ses investissements, en particulier en adoptant une allocation d'actifs de 51 % au minimum dans des investissements ayant des caractéristiques environnementales et/ou sociales positives et de 5 % au minimum dans des investissements considérés comme durables. Cet engagement a été tenu tout au long de la période de référence (du 1^{er} juillet 2023 au 30 juin 2024). À la fin de la période de référence, le Compartiment détenait 81,92 % d'investissements ayant des caractéristiques environnementales et/ou sociales positives et 7,80 % d'investissements durables.

Ces investissements ont été déterminés en appliquant des critères d'inclusion et d'exclusion à la fois au niveau de l'actif et au niveau du produit. Les critères d'inclusion sont étayés par un score ESG assigné à tous les investissements au sein de la stratégie afin d'identifier ceux qui sont susceptibles d'être considérés comme ayant des caractéristiques

environnementales et/ou sociales et ceux qui remplissent les seuils pour être considérés comme des investissements durables.

Le score ESG tient compte des indicateurs suivants : la gestion efficace des émissions toxiques, les déchets, un bon bilan sur le plan environnemental, ainsi que des caractéristiques sociales, telles qu'une communication efficace en matière de durabilité, des notes positives en matière de relations de travail et de gestion des questions de sécurité.

À travers ses critères d'exclusion (qui ont été appliqués à la fois de manière totale et partielle), le Compartiment a promu certaines normes et valeurs au nombre desquelles la protection des droits humains internationalement reconnus. Le Compartiment a totalement exclu les émetteurs impliqués dans la fabrication d'armes controversées et a appliqué des seuils maximaux en termes de chiffre d'affaires ou de production aux autres émetteurs, tels que ceux exerçant des activités liées au charbon thermique et au tabac.

En ce qui concerne la Bonne Gouvernance, tous les investissements (hors liquidités et produits dérivés) ont fait l'objet d'un filtrage de manière à exclure les contrevenants aux bonnes pratiques en matière de gouvernance ainsi identifiés. En outre, les investissements considérés comme ayant des caractéristiques environnementales et/ou sociales ou constituant des Investissements durables ont fait l'objet de considérations additionnelles. Au titre de ces investissements, le Compartiment a intégré une comparaison avec un groupe d'entreprises de référence et a exclu, après contrôle, les émetteurs dont le score ne se situait pas dans les 80 premiers pour cent par rapport au groupe de sociétés de référence au regard des indicateurs de bonne gouvernance.

Le Compartiment n'avait aucune cible spécifique d'allocation en faveur de caractéristiques environnementales ou sociales. Il est possible de mesurer le respect des caractéristiques environnementales et sociales promues par le produit en prenant en considération le pourcentage d'actifs réellement alloués aux émetteurs pertinents qui mettent en avant de telles caractéristiques pendant la période de référence.

En résumé, le Compartiment a respecté ses engagements minimaux précontractuels liés à sa politique en matière de caractéristiques environnementales et/ou sociales et d'investissements durables tout au long de la période de référence. Le Compartiment a appliqué des filtres de contrôle dans le but d'exclure tous les investissements envisagés proscrits en vertu de sa politique d'exclusion tout au long de la période de référence. Il est possible de mesurer le respect des normes et des valeurs promues par le Compartiment en regardant si, pendant la période de référence, le Compartiment a détenu ou non des positions dans des émetteurs qui auraient été autrement proscrits en vertu de la politique d'exclusion. Le Gestionnaire Financier ne dispose d'aucune information indiquant que de tels émetteurs ont été détenus. Le Gestionnaire Financier précise que la continuité des valeurs en pourcentage et des informations communiquées ne saurait être garantie à l'avenir et qu'elle est tributaire de l'environnement juridique et réglementaire en constante évolution. La période de référence peut être inférieure à 12 mois si le fonds a été lancé, clôturé ou a modifié son statut Article 8/9 dans l'intervalle.

Les indicateurs de durabilité permettent de mesurer la manière dont les objectifs de durabilité de ce produit financier sont atteints

● **Quelle a été la performance des indicateurs de durabilité ?**

La méthodologie exclusive de notation ESG du Gestionnaire Financier, laquelle consiste en un score ESG exclusif calculé par le Gestionnaire Financier, combinée ou non avec des données de tiers, a été utilisée en tant que critère d'inclusion pour mesurer la réalisation des caractéristiques environnementales et/ou sociales que le Compartiment met en avant.

La méthodologie s'est appuyée sur la manière dont les émetteurs gèrent les questions environnementales ou sociales pertinentes, telles que leurs émissions toxiques, la gestion des déchets, les relations du travail et les questions liées à la sécurité, la diversité/l'indépendance du conseil d'administration et la confidentialité des données. Pour être inclus dans les 51 % d'actifs considérés comme mettant en avant des caractéristiques environnementales et/ou sociales, un émetteur doit afficher un score qui se situe dans la tranche supérieure des 80 % par rapport à son univers type, que ce soit son score environnemental ou son score social, et il doit respecter les conditions de bonne gouvernance décrites ci-dessus, sur la base du filtrage du portefeuille visant à exclure les émetteurs connus pour enfreindre les bonnes pratiques en matière de gouvernance.

À la fin de la période de référence, le Compartiment détenait 81,92 % d'investissements ayant des caractéristiques environnementales et/ou sociales positives et 7,80 % d'investissements durables.

En guise d'exclusions fondées sur des normes et des valeurs, le Gestionnaire Financier a utilisé des données pour mesurer la participation d'un émetteur dans des activités pertinentes. Le contrôle mené sur ces données s'est soldé par l'exclusion totale de certains investissements envisagés et par l'exclusion partielle fondée sur les seuils maximaux en pourcentage du chiffre d'affaires ou de la production d'autres investissements envisagés dans le cadre de la politique en matière d'exclusions. Tout au long de la période de référence, et à aucun moment les règles d'exclusion ont été transgressées. Un sous-ensemble d'« Indicateurs de durabilité concernant les incidences négatives », tel qu'exposé dans les Normes Techniques de Réglementation du Règlement SFRD de l'UE a également été intégré dans les contrôles.

Le Compartiment n'avait aucune cible spécifique d'allocation en faveur de caractéristiques environnementales ou sociales. Par conséquent, la performance des indicateurs au titre de caractéristiques environnementales ou sociales spécifiques n'est pas indiquée dans ce document.

Consulter les Informations relatives aux Caractéristiques Environnementales / Sociales du Compartiment à l'adresse suivante : www.jpmorganassetmanagement.lu pour de plus amples précisions, en cherchant le Compartiment qui vous intéresse puis en consultant la rubrique Informations ESG.

● **...et par rapport aux périodes précédentes ?**

	Caractéristiques E/S	Investissements durables	Alignés sur la taxinomie sur le plan environnemental	Autre Environnemental	Social
30/06/2024	81,92 %	7,80 %	0,08 %	2,34 %	5,38 %
30/06/2023	86,02 %	13,73 %	0,00 %	5,97 %	7,76 %

● **Quels étaient les objectifs des investissements durables que le produit financier a partiellement réalisés et comment l'investissement durable a-t-il contribué à ces objectifs ?**

Les objectifs des investissements durables que le Compartiment a partiellement réalisés ont compris un des éléments ci-après, ou une combinaison de ceux-ci, ou ont été liés à un objectif environnemental ou social à travers l'utilisation des produits de l'émission :

Objectifs environnementaux : (i) atténuation du risque climatique, (ii) transition vers une économie circulaire ; Objectifs sociaux : (i) communautés inclusives et durables - meilleure représentation des femmes à des postes de direction, (ii) communautés inclusives et durables - meilleure représentation des femmes au sein des conseils d'administration et (iii) mise à disposition de conditions et d'une culture de travail décentes.

La contribution à ces objectifs a été déterminée soit (i) au moyen des indicateurs de durabilité des produits et des services, lesquels peuvent avoir inclus le pourcentage de chiffre d'affaires provenant de la fourniture de produits et/ou de services qui contribuent à l'objectif de durabilité concerné, comme par exemple un émetteur qui fabrique des panneaux solaires ou qui fournit une technologie d'énergie propre et qui respecte les seuils exclusifs du Gestionnaire Financier en termes de contribution à l'atténuation du risque climatique. Le pourcentage réel de chiffre d'affaires est fixé au minimum à 20 % et la participation totale dans l'entreprise est considérée comme un investissement durable ; soit (ii) en utilisant les produits de l'émission, si pareille utilisation a été désignée comme étant liée à un objectif environnemental ou social spécifique, soit (iii) en ayant agi comme leader opérationnel d'un groupe de pairs au regard de sa contribution à l'objectif visé. Un émetteur est considéré comme chef de file d'un groupe de référence dès lors que son score se situe dans les 20 premiers pour cent par rapport à l'univers type sur la base de certains indicateurs opérationnels de durabilité. Par exemple, un score situé dans les 20 premiers pour cent par rapport à l'univers type en termes d'impact total sur les déchets contribue à la transition vers une économie circulaire. Le test appliqué aux émetteurs supranationaux et souverains peut tenir compte de la mission ou des contributions de l'émetteur, en tant que chef de file de son groupe de référence ou acteur d'améliorations, aux objectifs environnementaux ou sociaux positifs sous réserve d'observer certains critères.

Le Compartiment était tenu d'investir 5 % dans des investissements durables. À aucun moment durant la période, le Compartiment n'a détenu d'investissements durables dans une proportion inférieure à son engagement minimal. À la fin de la période de référence, 7,80 % de ses actifs étaient des investissements durables.

Les principales incidences négatives correspondent aux incidences négatives les plus significatives des décisions d'investissement sur les facteurs de durabilité liés aux questions environnementales, sociales et de personnel, au respect des droits humains et à la lutte contre la corruption et les actes de corruption.

● ***Dans quelle mesure les investissements durables que le produit financier a partiellement réalisés n'ont-ils pas causé de préjudice important à un objectif d'investissement durable sur le plan environnemental ou social ?***

Les Investissements durables que le Compartiment entendait réaliser ont fait l'objet d'un processus de contrôle qui a cherché à identifier et à exclure de la qualification au titre d'Investissements durables les émetteurs que le Gestionnaire Financier a considérés comme les plus mauvais élèves, sur la base d'un seuil qu'il a lui-même déterminé, au regard de certaines considérations sur le plan environnemental. Par conséquent, seuls les émetteurs démontrant les meilleurs indicateurs à la fois en termes de mesures absolues et relatives ont été considérés comme des Investissements durables.

Ces considérations comprennent le changement climatique, la préservation de l'eau et des ressources marines, la transition vers une économie circulaire, la pollution et la protection de la biodiversité et des écosystèmes. En outre, le Gestionnaire Financier a également procédé à des contrôles qui ont cherché à identifier et à exclure les émetteurs qu'il considère non conformes aux principes directeurs de l'OCDE à l'intention des entreprises multinationales et aux principes directeurs des Nations Unies relatifs aux entreprises et aux droits humains, sur la base des données fournies par des prestataires de service tiers.

— ***De quelle manière les indicateurs concernant les incidences négatives sur les facteurs de durabilité ont-ils été pris en considération ?***

Les indicateurs concernant les incidences négatives sur les facteurs de durabilité figurant dans le Tableau 1 de l'Annexe 1 et certains indicateurs, tels que déterminés par le Gestionnaire Financier, figurant dans les Tableaux 2 et 3 de l'Annexe 1 des Normes Techniques de Réglementation du Règlement SFDR de l'UE, ont été pris en considération comme plus amplement exposé ci-après. Le Gestionnaire Financier a recouru soit aux indicateurs figurant dans les Normes Techniques de Réglementation du Règlement européen SFDR soit, lorsqu'un tel recours était impossible en raison de restrictions liées aux données ou d'autres problèmes de nature technique, à des approximations représentatives. Le Gestionnaire Financier a consolidé la prise en compte de certains indicateurs en les regroupant dans un même indicateur « primaire », comme plus amplement exposé ci-après, et peut avoir eu recours à un ensemble additionnel plus large d'indicateurs que ceux mentionnés ci-après.

Les indicateurs pertinents figurant dans le Tableau 1 de l'Annexe 1 des Normes Techniques de Réglementation du Règlement SFDR de l'UE consistent en 9 indicateurs liés aux questions environnementales et 5 indicateurs liés aux questions sociales et de personnel. Les indicateurs liés aux questions environnementales sont numérotés de 1 à 9 et se rapportent aux émissions de gaz à effet de serre (1 à 3), à l'exposition à des sociétés actives dans le secteur des combustibles fossiles, à la part de consommation et de production d'énergie non renouvelable, à l'intensité de consommation d'énergie par secteur à fort impact climatique, aux activités ayant une incidence négative sur des zones sensibles sur le plan de la biodiversité, aux rejets dans l'eau et aux déchets dangereux (4 à 9, respectivement).

Les indicateurs numérotés 10 à 14 se rapportent aux questions sociales et de personnel d'un émetteur et couvrent les violations des principes du pacte mondial des Nations Unies et des principes directeurs de l'OCDE à l'intention des entreprises multinationales, l'absence de processus et de mécanismes de conformité permettant de contrôler le respect des principes du pacte mondial des Nations Unies, les écarts de rémunération entre hommes et femmes non corrigés, la mixité au sein des organes de gouvernance et l'exposition à des armes controversées (mines antipersonnel, armes à sous-munitions, armes chimiques ou armes biologiques), respectivement.

Dans le cadre de son approche, le Gestionnaire Financier a inclus à la fois des aspects quantitatifs et qualitatifs afin de tenir compte des indicateurs ci-dessus. Il a utilisé des indicateurs particuliers pour contrôler, en vue de les exclure, les émetteurs susceptibles de causer un préjudice important. Il a utilisé un sous-ensemble d'indicateurs liés à l'engagement avec certains émetteurs visant à influencer les meilleures pratiques et a recouru à certains d'entre eux en tant qu'indicateurs de performance positive sur le plan de la durabilité, en appliquant un seuil minimal au regard de l'indicateur en question afin de qualifier un investissement d'Investissement durable. Les données requises afin de prendre en considération les indicateurs, le cas échéant, peuvent avoir été obtenues auprès des émetteurs bénéficiaires des investissements eux-mêmes et/ou avoir été fournies par des prestataires de services tiers (y compris de données approximatives). Les données saisies par les émetteurs eux-mêmes ou fournies par des prestataires tiers peuvent reposer sur des ensembles de données et des hypothèses pouvant être insuffisants, de qualité médiocre ou contenant des informations biaisées. Étant donné qu'il s'est fié à des tiers, le Gestionnaire Financier ne saurait garantir l'exactitude ou l'exhaustivité de telles données.

Filtrage

Parmi les indicateurs préconisés, certains ont été pris en considération par le biais d'un filtrage fondé sur des valeurs et des normes visant à mettre en œuvre les exclusions. Ces exclusions ont tenu compte des indicateurs numérotés 10 et 14 en relation avec les principes du Pacte mondial des Nations Unies et les principes directeurs de l'OCDE à l'intention des entreprises multinationales, les armes controversées et les pays d'investissement connaissant des violations de normes sociales. Le Gestionnaire Financier a également appliqué des critères de filtrage élaborés sur mesure. En raison de certaines considérations d'ordre technique, telles que la couverture des données en ce qui concerne les indicateurs spécifiques, le Gestionnaire Financier a appliqué soit les indicateurs spécifiques visés dans le Tableau 1, soit une approximation représentative, telle qu'il a lui-même déterminée, afin de contrôler les émetteurs bénéficiaires des investissements au regard des questions environnementales ou sociales et de personnel applicables. Par exemple, les émissions de gaz à effet de serre sont associées à plusieurs indicateurs et éléments de mesure qui leur sont associés dans le Tableau 1, tels que les émissions de gaz à effet de serre, l'empreinte carbone et l'intensité de gaz à effet de serre (indicateurs numérotés 1 à 3). Le Gestionnaire Financier utilise à ce jour les données liées à l'intensité des gaz à effet de serre (indicateur 3), les données liées à la consommation et à la production d'énergie provenant de sources non-renouvelables (indicateur 5) et les données liées à l'intensité de consommation d'énergie (indicateur 6) pour procéder à son contrôle des émissions de gaz à effet de serre. S'agissant des critères de contrôle élaborés sur mesure et en ce qui concerne les activités ayant une incidence négative sur des zones sensibles sur le plan de la biodiversité et les rejets dans l'eau (indicateurs numérotés 7 et 8), en raison de contraintes liées aux données, le Gestionnaire Financier a préféré utiliser des données d'approximation représentatives provenant de tiers à la place des indicateurs spécifiques visés dans le Tableau 1. Le Gestionnaire Financier a également pris en considération l'indicateur 9 lié aux déchets dangereux dans le cadre de ses critères de contrôle sur mesure.

Engagement

Outre les critères de contrôle visant à exclure certains émetteurs comme exposé ci-dessus, le Gestionnaire Financier s'est engagé sur une base continue auprès de certains émetteurs sous-jacents bénéficiaires des investissements triés sur le volet. Un sous-ensemble d'indicateurs a été utilisé, sous réserve de certaines considérations d'ordre technique, telles que la couverture des données, comme base d'engagement auprès d'un certain nombre d'émetteurs sous-jacents bénéficiaires des investissements triés sur le volet, conformément à l'approche adoptée par le Gestionnaire Financier en matière de gérance et d'engagement. Les indicateurs utilisés en vue de mesurer cet engagement incluent les indicateurs numérotés 3, 5 et 13 dans le Tableau 1 qui sont respectivement liés à l'intensité de gaz à effet de serre, à la part de l'énergie issue de sources non-renouvelables et à la mixité au sein des organes de gouvernance. Le Gestionnaire Financier a également utilisé les indicateurs 2 du Tableau 2 et 3 du Tableau 3 liés respectivement aux émissions de polluants atmosphériques et au nombre de jours perdus pour cause de blessures, d'accidents, de décès ou de maladies.

Indicateurs de durabilité

Le Gestionnaire Financier a utilisé les indicateurs 3 et 13 liés à l'intensité des gaz à effet de serre et à la mixité au sein des organes de gouvernance comme indicateurs de durabilité afin de qualifier un investissement d'Investissement durable. Un des critères appliqué exige qu'un émetteur soit considéré comme un chef de file opérationnel de son groupe de référence pour être qualifié d'Investissement durable. Aux termes de ce critère, l'entreprise doit afficher un score par rapport à l'indicateur situé dans les 20 premiers pour cent par rapport à l'univers type.

Les principales incidences négatives correspondent aux incidences négatives les plus significatives des décisions d'investissement sur les facteurs de durabilité liés aux questions environnementales, sociales et de personnel, au respect des droits humains et à la lutte contre la corruption et les actes de corruption.

Les investissements durables ont-ils été conformes aux principes directeurs de l'OCDE à l'intention des entreprises multinationales et aux principes directeurs des Nations Unies relatifs aux entreprises et aux droits humains ? Réponse circonstanciée :

Les exclusions du portefeuille fondées sur les normes telles que décrites ci-dessus dans la réponse à la question « Dans quelle mesure les caractéristiques environnementales et/ou sociales promues par ce produit financier ont-elles été respectées ? » ont été appliquées afin de chercher l'alignement sur ces principes directeurs. Des données de tiers ont été utilisées pour identifier les éventuels contrevenants. Sauf dérogation consentie, le Compartiment a exclu les investissements pertinents dans ces émetteurs.

La Taxinomie de l'UE prescrit le principe visant à « ne pas causer de préjudice important » en vertu duquel les investissements alignés sur la taxinomie sont censés ne pas causer de préjudices importants aux objectifs de la taxinomie de l'UE. Ce principe est étayé par des critères spécifiques à l'Union.

Le principe visant à « ne pas causer de préjudice important » s'applique uniquement aux investissements du produit financier qui tiennent compte des critères européens en matière d'activités économiques durables sur le plan environnemental. Les investissements sous-tendant la part restante de ce produit financier ne tiennent pas compte des critères européens en matière d'activités économiques durables sur le plan environnemental.

Les autres investissements durables doivent également ne causer aucun préjudice important aux objectifs environnementaux ou sociaux.



Comment ce produit financier a-t-il pris en considération les principales incidences négatives sur les facteurs de durabilité ?

Le Compartiment a sélectionné les principales incidences négatives sur les facteurs de durabilité et les a prises en considération dans le cadre d'un contrôle fondé sur des normes et des valeurs visant à mettre en œuvre ses exclusions. Les indicateurs numérotés 10 et 14 liés aux violations du Pacte mondial des Nations Unies et aux armes controversées comme visé dans les Normes Techniques de Réglementation du Règlement SFDR de l'UE ont été utilisés dans le cadre de ce contrôle. Le Compartiment a également appliqué certains des indicateurs dans le cadre du contrôle du critère visant à « Ne pas causer de préjudice important », comme plus amplement exposé dans la réponse à la question suivante, afin de démontrer qu'un investissement a été qualifié d'investissement durable.

Un sous-ensemble d'Indicateurs d'incidences négatives sur les facteurs de durabilité a été utilisé pour déterminer l'engagement auprès des émetteurs bénéficiaires des investissements sur la base de leurs résultats en termes de principales incidences négatives.



Quels ont-été les principaux investissements de ce produit financier ?

Cette liste inclut les investissements constituant **la plus grande proportion d'investissements** du produit financier durant la période de référence qui court du 01/07/2023 au 30/06/2024

Investissements les plus importants	Secteur	% d'actifs	Pays
GOVERNMENT NATIONAL MORTGAGE ASSOCIATION	Intermédiation d'agence	18,33	États-Unis
GOVERNMENT NATIONAL MORTGAGE ASSOCIATION	Agence CMO Multifamilial	6,11	États-Unis
FEDERAL HOME LOAN MORTGAGE CORPORATION DBA FEDERAL HOME LOAN MORTGAGE CORPORATIO	Agence CMO Multifamilial	2,37	États-Unis

FEDERAL HOME LOAN MORTGAGE CORPORATION DBA FEDERAL HOME LOAN MORTGAGE CORPORATIO	Agence CMO	1,59	États-Unis
CCO HOLDINGS LLC / CCO HOLDINGS CAPITAL CORP	Communications	1,46	États-Unis
FEDERAL NATIONAL MORTGAGE ASSOCIATION DBA FEDERAL NATIONAL MORTGAGE ASSOCIATION	Agence CMO Multifamilial	1,33	États-Unis
GOVERNMENT NATIONAL MORTGAGE ASSOCIATION	Agence CMO	1,27	États-Unis
FORD MOTOR CREDIT COMPANY LLC	Biens de consommation cyclique	1,26	États-Unis
FEDERAL HOME LOAN MORTGAGE CORPORATION DBA FEDERAL HOME LOAN MORTGAGE CORPORATIO	Agence Multifamilial Pass Through	1,18	États-Unis
FEDERAL NATIONAL MORTGAGE ASSOCIATION DBA FEDERAL NATIONAL MORTGAGE ASSOCIATION	Intermédiation d'agence	1,02	États-Unis
DISH DBS CORPORATION	Communications	0,89	États-Unis
FEDERAL NATIONAL MORTGAGE ASSOCIATION DBA FEDERAL NATIONAL MORTGAGE ASSOCIATION	Agence Multifamilial Pass Through	0,81	États-Unis
TENET HEALTHCARE CORPORATION	Biens de consommation non cycliques	0,80	États-Unis
FANNIE MAE CONNECTICUT AVENUE SECURITIES SERIES 2017-C02	CRT	0,79	États-Unis
FEDERAL NATIONAL MORTGAGE ASSOCIATION DBA FEDERAL NATIONAL MORTGAGE ASSOCIATION	Agence CMO	0,78	États-Unis

Principaux investissements au titre de la Période se clôturant le 30/06/2023

Investissements les plus importants	Secteur	% d'actifs	Pays
GOVERNMENT NATIONAL MORTGAGE ASSOCIATION	Agence CMO	24,91	États-Unis
FEDERAL HOME LOAN MORTGAGE CORPORATION DBA FEDERAL HOME LOAN MORTGAGE CORPORATIO	Agence - Prêt CMBS	5,28	États-Unis
CCO HOLDINGS LLC / CCO HOLDINGS CAPITAL CORP	Communications	1,43	États-Unis
FORD MOTOR CREDIT COMPANY LLC	Biens de consommation cyclique	1,27	États-Unis
TENET HEALTHCARE CORPORATION	Biens de consommation non cycliques	0,86	États-Unis
DISH DBS CORPORATION	Communications	0,85	États-Unis
CONNECTICUT AVENUE SECURITIES 2017-C01	CRT	0,82	États-Unis
FANNIE MAE CONNECTICUT AVENUE SECURITIES SERIES 2017-C02	CRT	0,78	États-Unis
BAUSCH HEALTH COMPANIES INC.	Biens de consommation non cycliques	0,56	Canada
FREDDIE MAC STRUCTURED AGENCY CREDIT RISK DEBT NOTES 2018-HQA1	CRT	0,53	États-Unis
SPRINT LLC	Communications	0,50	États-Unis
SIRIUS XM RADIO INC	Communications	0,47	États-Unis
PETROLEOS MEXICANOS	Énergie	0,39	Mexique

NIGERIA GOVERNMENT INTERNATIONAL BOND	Souverain	0,39	Nigeria
FANNIE MAE CONNECTICUT AVENUE SECURITIES SERIES 2017-C06	CRT	0,38	États-Unis

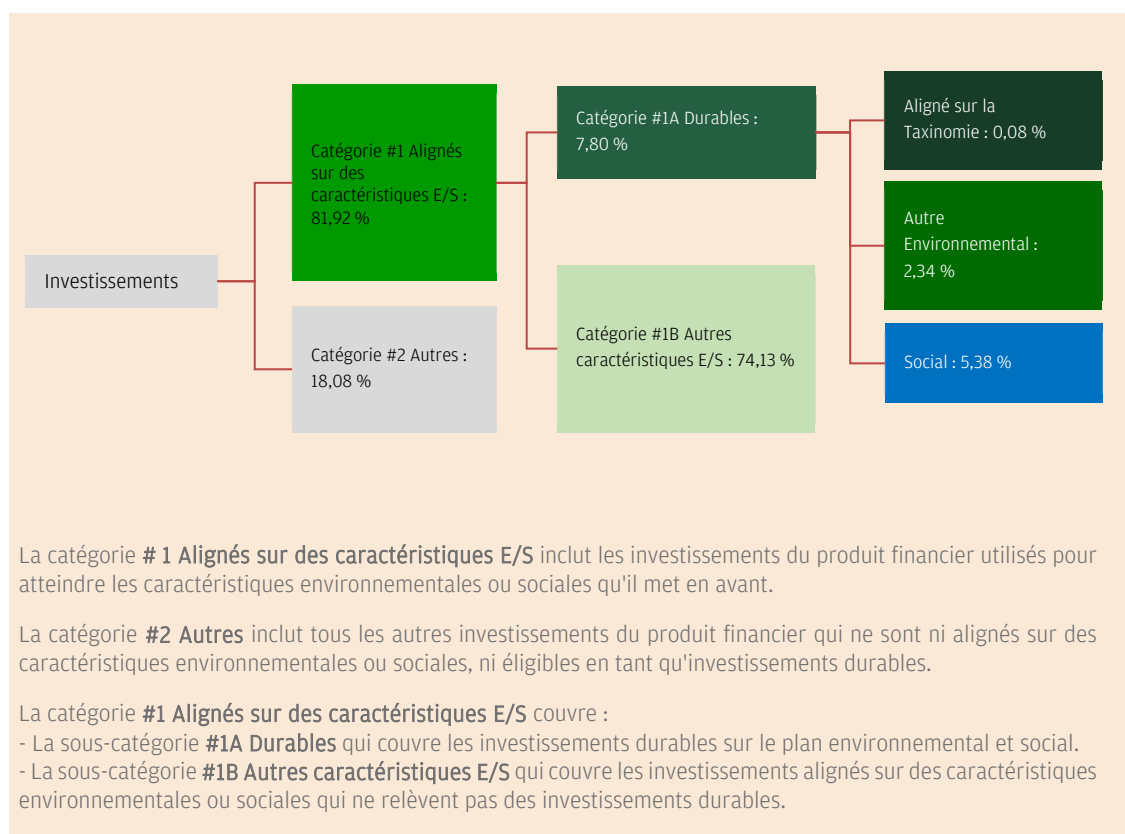
Quelle était la proportion d'investissements liés à la durabilité ?

● Quelle était l'allocation des actifs ?

À la fin de la période de référence, le Compartiment a alloué 81,92 % de ses actifs à des émetteurs qui ont affiché des caractéristiques environnementales et/ou sociales positives et 7,80 % de ses actifs à des investissements durables. Le Compartiment ne s'est engagé à investir aucune proportion d'actifs spécifiquement dans des titres affichant des caractéristiques environnementales positives ou spécifiquement dans des caractéristiques sociales positives ni ne s'est engagé à poursuivre un objectif environnemental ou social spécifique ou une combinaison des deux.

Les Liquidités à titre accessoire, les Dépôts auprès d'établissements de crédit, les instruments du marché monétaire et/ou les fonds monétaires (aux fins de gestion des souscriptions et des rachats en espèces et à titre de paiements courants et exceptionnels) et les produits dérivés utilisés à des fins de gestion efficace du portefeuille ne sont pas inclus dans le pourcentage d'actifs indiqué dans le tableau ci-dessous. Ces détentions fluctuent en fonction des flux d'investissements et s'inscrivent en complément de la politique d'investissement en ayant peu ou aucun impact sur les opérations d'investissement.

Remarque : l'alignement sur la Taxinomie de l'UE des instruments que JP Morgan considère comme des investissements durables peut différer de l'alignement complet du Compartiment sur la Taxinomie de l'UE comme expliqué ci-dessous (réponse à la question : Dans quelle mesure les investissements durables ayant un objectif environnemental étaient-ils alignés sur la taxinomie de l'UE ?).



● Dans quels secteurs économiques les investissements ont-ils été réalisés ?

Bien que le Compartiment ait mis en avant certains objectifs environnementaux et sociaux à travers ses critères d'inclusion et d'exclusion, il se peut qu'il ait investi dans un large éventail de secteurs - veuillez vous reporter à la liste ci-dessous pour une répartition des secteurs à la fin de la période de référence. En outre, le Gestionnaire Financier s'est engagé sur une base continue auprès de certains émetteurs sous-jacents bénéficiaires des investissements triés sur le volet. Les investissements réalisés au sein des secteurs et sous-secteurs de l'économie

qui tirent leurs revenus de l'exploration, de la mine, de l'extraction, de la production, du traitement, du stockage, du raffinage ou de la distribution, y compris le transport, le stockage et le commerce, de combustibles fossiles, seront inclus dans le tableau ci-après dès lors qu'ils sont détenus. Les Liquidités à titre accessoire, les Dépôts auprès d'établissements de crédit, les instruments du marché monétaire et/ou les fonds monétaires (aux fins de gestion des souscriptions et des rachats en espèces et à titre de paiements courants et exceptionnels) et les produits dérivés utilisés à des fins de gestion efficace du portefeuille sont exclus des résultats, mais sont inclus dans le dénominateur pour les besoins de calculer le pourcentage d'actifs indiqué à la fois dans le tableau ci-dessous ainsi que dans le tableau des Principaux investissements.

Secteur	Sous-secteur	% d'actifs
ABS - Automobile	Prêt auto - Qualité supérieure	0,13
ABS - Autres	ABS - Autres	0,46
ABS - Activité de gros	Activité de gros	1,33
ABS CLO	CLO/CDO	2,58
Agence - Prêt CMBS	Crédit Agence CMBS IO	0,60
Agence - Prêt CMBS	Agence CMBS subordonné	2,80
Agence CMO	Agence CMO à taux fixe	2,23
Agence CMO	CMO IO/PO/INV d'agence	1,44
Agence CMO Multifamilial	Agence CMO Multifamilial à taux fixe	0,30
Agence CMO Multifamilial	CMO d'agence multi-famille à taux variable	0,08
Agence CMO Multifamilial	CMO IO/PO/INV multi-famille d'agence	9,61
Agence Multifamilial Pass Through	Agence Multifamilial à taux fixe	1,99
Intermédiation d'agence	20A	0,04
Intermédiation d'agence	30A	19,40
Intermédiation d'agence	Autres pass through	0,08
Services bancaires	Services bancaires	2,13
Industries de base	Produits chimiques	1,14
Industries de base	Métaux et activités minières	0,57
Industries de base	Papier	0,06
Courtage	Courtage, gestionnaires d'actifs, bourses	0,02
Prêt CMBS	Prêt CMBS	8,21
Communications	Câble par satellite	4,21
Communications	Médias et Divertissements	1,83
Communications	Sans fil	0,96
Communications	Réseaux filaires	0,79
Biens de consommation cyclique	Automobile	2,47
Biens de consommation cyclique	Services à la consommation cyclique	0,97
Biens de consommation cyclique	Jeu	1,05
Biens de consommation cyclique	Divertissement	1,22
Biens de consommation cyclique	Logement	0,23
Biens de consommation cyclique	Restauration	0,15
Biens de consommation cyclique	Commerce de détail	1,23
Biens de consommation non cycliques	Produits de consommation	1,79
Biens de consommation non cycliques	Alimentation/Boissons	0,91
Biens de consommation non cycliques	Santé	2,59
Biens de consommation non cycliques	Industrie pharmaceutique	1,66
Biens de consommation non cycliques	Supermarchés	0,35
CRT	CRT	5,59
Électricité	Électricité	1,25
Énergie	Indépendant	1,80
Énergie	Intégré	0,73
Énergie	Central	2,46
Énergie	Services liés aux champs de pétrole	0,29
Sociétés financières	Sociétés financières	0,55
Autres industries	Autres industries	0,22
Assurance	Assurance Santé	0,14

Prime	PRIME	0,03
Emprunteur unique à actif unique	SASB - Propriété unique	0,44
Location mono-famille	SFR à emprunteur unique	0,22
Technologies	Technologies	2,42
Transports	Compagnies aériennes	0,51
Transports	Chemins de fer	0,03
Transports	Services de transport	0,69
Billets à escompte américains d'agence	Billets à escompte américains d'agence	0,01
Biens d'équipement	Aérospatial/Défense	0,21
Biens d'équipement	Matériaux de construction	0,67
Biens d'équipement	Machines de construction	0,45
Biens d'équipement	Fabrication diversifiée	0,90
Biens d'équipement	Environnement	0,26
Biens d'équipement	Emballage	1,08
Sociétés d'investissement immobilier cotées (REIT)	Sociétés d'investissement immobilier cotées (REIT) - Autres	0,22
Autres services financiers	Autres services financiers	0,07
Souverain	Souverain	3,74
Agences étrangères	Agences étrangères	0,05
Gouvernements locaux étrangers	Gouvernements locaux étrangers	0,02
Revenu	Taxe spéciale	0,01
Autres CMO hors agence	Autres CMO hors agence	0,35
Prêts hypothécaires à taux variable	PRÊTS HYPOTHÉCAIRES À TAUX VARIABLE	0,17
Alt -A	ALT-A	0,14
Valeur nette immobilière	Valeur nette immobilière	0,54
CMBS Autres	Prêts hypothécaires commerciaux à faible solde	0,03
ABS - Prêt aux entreprises	Prêt aux entreprises	0,49
ABS - Prêt à la consommation	Prêt à la consommation	0,86
IDR (obligation émise pour le développement industriel)/PCR (obligation émise pour le contrôle de la pollution)	IDR (obligation émise pour le développement industriel) / PCR (obligation émise pour le contrôle de la pollution)	0,09
ABS - Financement de stocks	Financement de stocks	0,01

Les activités habilitantes permettent directement à d'autres activités de contribuer de manière substantielle à la réalisation d'un objectif environnemental.

Les activités transitoires sont des activités économiques pour lesquelles il n'existe pas encore de solutions de remplacement sobres en carbone et, entre autres, dont les niveaux d'émission de gaz à effet de serre correspondent aux meilleures performances réalisables.



Dans quelle mesure les investissements durables ayant un objectif environnemental étaient-ils alignés sur la taxinomie de l'UE ?¹

Les données relatives à l'alignement sur la taxinomie de l'UE sont pour l'heure très limitées, en particulier en ce qui concerne les gaz fossiles et l'énergie nucléaire. Nous espérons que la situation s'améliore avec le temps dans la mesure où un nombre croissant d'émetteurs publient des données sur leur alignement et que celles-ci deviennent disponibles.

Le Compartiment n'a pris aucun engagement minimal concernant les investissements durables ayant un objectif environnemental qui sont alignés sur la Taxinomie de l'UE.

Par conséquent, le document d'information précontractuel du Compartiment indique que le degré d'alignement sur la Taxinomie de l'UE des investissements durables ciblés ayant un objectif environnemental a été de 0 %. Tout alignement indiqué ci-après est un produit dérivé du cadre du Compartiment qui tient compte des investissements affichant des caractéristiques environnementales et/ou sociales et des investissements durables (au sens de la directive SFDR).

Les deux graphiques ci-dessous illustrent la part réelle des investissements dans des investissements durables ayant un objectif environnemental alignés sur la taxinomie de l'UE telle que mesurée à la fin de la période de référence.

● *Le produit financier a-t-il investi dans des activités liées au gaz fossile et/ou à l'énergie nucléaire qui sont conformes à la Taxinomie de l'UE ?*

Oui

Dans le gaz fossile

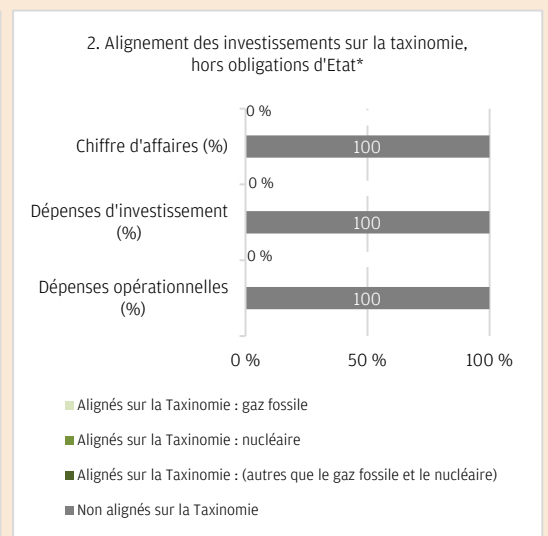
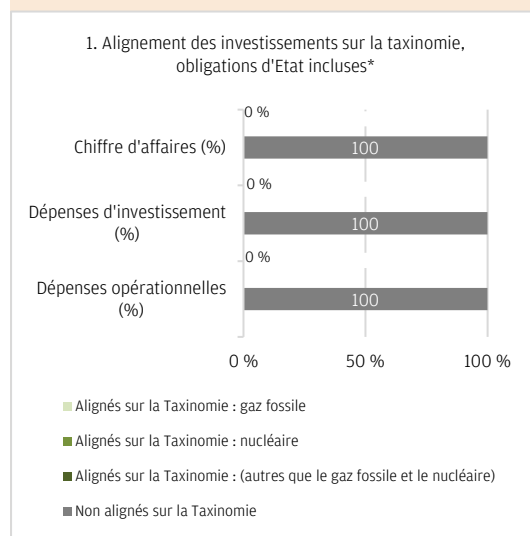
Dans l'énergie nucléaire

Non

Les activités alignées sur la taxinomie sont exprimées en pourcentage :

- du **chiffre d'affaires** pour refléter la part des revenus provenant des activités vertes des sociétés bénéficiaires des investissements à ce jour.
- des **dépenses d'investissement** (CapEx) pour montrer les investissements verts réalisés par les sociétés bénéficiaires des investissements, pour une transition vers une économie verte par exemple.
- des **dépenses d'exploitation** (OpEx) pour refléter les activités opérationnelles vertes des sociétés bénéficiaires des investissements.

Les deux graphiques ci-dessous font apparaître en vert le pourcentage d'investissements qui étaient alignés sur la taxinomie de l'UE. Étant donné qu'il n'existe pas de méthodologie appropriée pour déterminer l'alignement des obligations souveraines* sur la taxinomie, le premier graphique montre l'alignement sur la taxinomie par rapport à tous les investissements du produit financier, y compris les obligations souveraines, tandis que le deuxième graphique représente l'alignement sur la taxinomie uniquement par rapport aux investissements du produit financier autres que les obligations souveraines.



Ce graphique représente 95 % de l'investissement total.

*Aux fins de ces graphiques, les « obligations souveraines » comprennent toutes les expositions souveraines

¹ Les activités liées au gaz fossile et/ou au nucléaire ne seront jugées conformes à la Taxinomie de l'UE que si elles contribuent à limiter le changement climatique (« atténuation du changement climatique ») et ne causent de préjudice important à aucun objectif de la Taxinomie de l'UE - voir la note explicative dans la marge de gauche. L'ensemble des critères applicables aux activités économiques dans les secteurs du gaz fossile et de l'énergie nucléaire qui sont conformes à la Taxinomie de l'UE sont définis dans le Règlement Délégué (UE) 2022/1214 de la Commission.

● **Quelle était la part des investissements réalisés dans des activités transitoires et habilitantes ?**

Compte tenu de ce qui précède, le Compartiment n'a donc pris aucun engagement minimal visant à réaliser des investissements alignés sur la taxinomie de l'UE, y compris s'agissant des activités transitoires et habilitantes. Tout alignement indiqué ci-après est un produit dérivé du cadre du Compartiment qui tient compte des investissements affichant des caractéristiques environnementales et/ou sociales positives et des investissements durables.

La part des activités transitoires est estimée à 0,00 % et celle des activités habilitantes à 0,26 % à la fin de la période de référence.

● **Où se situait le pourcentage d'investissements alignés sur la taxinomie de l'UE par rapport aux précédents périodes de référence ?**

	Aligné sur la Taxinomie
30/06/2024	0,08 %
30/06/2023	0,00 %



Quelle était la part d'investissements durables ayant un objectif environnemental qui n'étaient pas alignés sur la taxinomie de l'UE ?

La part des investissements durables ayant un objectif environnemental qui n'étaient pas alignés sur la taxinomie de l'UE a été de 2,34 % des actifs à la fin de la période de référence.



Quelle était la part d'investissements durables sur le plan social ?

La part des investissements durables sur le plan social a été de 5,38 % des actifs à la fin de la période de référence.



Quels étaient les investissements inclus dans la catégorie « autres », quelle était leur finalité et existait-il des garanties environnementales ou sociales minimales ?

Les 18,08 % d'actifs classés dans la catégorie des « autres » investissements ont été composés d'émetteurs qui n'ont pas respecté les critères décrits dans la réponse à la question ci-dessus, « Quelle a été la performance des indicateurs de durabilité », et n'affichent donc pas les caractéristiques environnementales ou sociales positives nécessaires. Il s'agit d'investissements à des fins de diversification. Les Liquidités à titre accessoire, les Dépôts auprès d'établissements de crédit, les instruments du marché monétaire et/ou les fonds monétaires (aux fins de gestion des souscriptions et des rachats en espèces et à titre de paiements courants et exceptionnels) et les produits dérivés utilisés à des fins de gestion efficace du portefeuille n'ont pas été inclus dans le pourcentage d'actifs inclus dans le graphique relatif à l'allocation d'actifs ci-dessus, y compris dans la catégorie « autres ». Ces détentions fluctuent en fonction des flux d'investissements et s'inscrivent en complément de la politique d'investissement en ayant peu ou aucun impact sur les opérations d'investissement.

Tous les investissements, y compris les « autres » investissements, ont été soumis aux garanties minimales/principes ESG suivants :

- Les garanties minimales telles que prévues dans l'Article 18 du Règlement taxinomie de l'UE (y compris l'alignement sur les principes directeurs de l'OCDE à l'intention des entreprises multinationales et les



Ce symbole représente des investissements durables ayant un objectif environnemental qui ne tiennent pas compte des critères applicables aux activités économiques durables sur le plan environnemental au sens du Règlement (UE) 2020/852.

principes directeurs des Nations Unies relatifs aux entreprises et aux droits humains), telles que mises en œuvre par le Gestionnaire Financier.

- L'application de pratiques de bonne gouvernance (au nombre desquelles des structures de gouvernance robustes, les relations avec le personnel, la rémunération du personnel et la conformité fiscale), telles que mises en œuvre par le Gestionnaire Financier.
- Le respect du principe consistant à « Ne pas causer de préjudice important » tel qu'exposé dans la définition de l'Investissement durable dans le Règlement SFDR de l'UE.



Quelles mesures ont été prises pour respecter les caractéristiques environnementales et/ou sociales durant la période de référence ?

Les éléments à caractère contraignant de la stratégie d'investissement, exposés ci-après, ont été appliqués durant la période de référence afin de sélectionner les investissements permettant d'atteindre chacune des caractéristiques environnementales ou sociales mises en avant :

- L'obligation d'investir au moins 51 % des actifs dans des émetteurs affichant des caractéristiques environnementales et / ou sociales positives.
- Filtrage fondé des valeurs et des normes afin d'exclure totalement les émetteurs impliqués dans certaines activités telles que la fabrication d'armes controversées et application de seuils maximaux en pourcentage du chiffre d'affaires, de la production et de la distribution aux autres émetteurs, tels que ceux exerçant des activités liées au charbon thermique et au tabac. Consulter la politique en matière d'exclusions du Compartiment à l'adresse suivante : www.jpmorganassetmanagement.lu pour de plus amples précisions, en cherchant le Compartiment qui vous intéresse puis en consultant la rubrique Informations ESG.
- Filtrage du Portefeuille visant à exclure les acteurs connus pour enfreindre les bonnes pratiques en matière de gouvernance.

Le Compartiment s'est également engagé à investir au moins 5 % de ses actifs dans des investissements durables.

De plus amples précisions sur l'engagement sont fournies dans la réponse à la question « De quelle manière les indicateurs concernant les incidences négatives sur les facteurs de durabilité ont-ils été pris en considération ? »



Quelle a été la performance du produit financier par rapport à l'indice de référence ?

Non applicable

Les **indices de référence** sont des indices permettant de mesurer si le produit financier atteint les caractéristiques environnementales ou sociales qu'il met en avant.

Par **investissement durable**, on entend un investissement dans une activité économique qui contribue à un objectif environnemental ou social, pour autant qu'il ne cause de préjudice important à aucun de ces objectifs et que les sociétés bénéficiaires des investissements appliquent des pratiques de bonne gouvernance.

La **taxinomie de l'UE** est un système de classification institué par le Règlement (UE) 2020/852, qui dresse une liste **d'activités économiques durables sur le plan environnemental**. Ce règlement n'établit pas de liste des activités économiques durables sur le plan social. Les investissements durables ayant un objectif environnemental ne sont pas nécessairement alignés sur la taxinomie.



Dénomination du produit : **JPMorgan Funds - India Funds**

Identifiant d'entité juridique : **OLJNCGV49MU82USWBF59**

Caractéristiques environnementales et/ou sociales

Ce produit financier avait-il un objectif d'investissement durable ?

Oui

Il a réalisé des investissements durables ayant un objectif environnemental : %

dans des activités économiques qui sont considérées comme durables sur le plan environnemental au titre de la taxinomie de l'UE

dans des activités économiques qui ne sont pas considérées comme durables sur le plan environnemental au titre de la taxinomie de l'UE

Il a réalisé des investissements durables ayant un objectif social : %

Non

Il promouvait des caractéristiques environnementales et/ou sociales (E/S) et, bien qu'il n'ait pas eu d'objectif d'investissement durable, il a présenté une proportion de 77,74 % d'investissements durables

ayant un objectif environnemental dans des activités économiques qui sont considérées comme durables sur le plan environnemental au titre de la taxinomie de l'UE

ayant un objectif environnemental dans des activités économiques qui ne sont pas considérées comme durables sur le plan environnemental au titre de la taxinomie de l'UE

ayant un objectif social

Il promouvait des caractéristiques E/S, mais n'a pas réalisé d'investissements durables

Dans quelle mesure les caractéristiques environnementales et/ou sociales promues par ce produit financier ont-elles été respectées ?

Le Compartiment s'attache à promouvoir un large éventail de caractéristiques environnementales, sociales et de gouvernance à travers les critères d'inclusion applicables à ses investissements, en particulier en adoptant une allocation d'actifs de 51 % au minimum dans des investissements ayant des caractéristiques environnementales et/ou sociales positives et de 10 % au minimum dans des investissements considérés comme durables. Cet engagement a été tenu tout au long de la période de référence (du 18 décembre 2023 au 30 juin 2024). À la fin de la période de référence, le Compartiment détenait 91,53 % d'investissements ayant des caractéristiques environnementales et/ou sociales positives et 77,74 % d'investissements durables.

Ces investissements ont été déterminés en appliquant des critères d'inclusion et d'exclusion à la fois au niveau de l'actif et au niveau du produit. Les critères d'inclusion sont étayés par un score ESG assigné à tous les investissements au sein de la stratégie afin d'identifier ceux qui sont susceptibles d'être considérés comme ayant des caractéristiques

environnementales et/ou sociales et ceux qui remplissent les seuils pour être considérés comme des investissements durables.

Le score ESG tient compte des indicateurs suivants : la gestion efficace des émissions toxiques, les déchets, un bon bilan sur le plan environnemental, ainsi que des caractéristiques sociales, telles qu'une communication efficace en matière de durabilité, des notes positives en matière de relations de travail et de gestion des questions de sécurité.

À travers ses critères d'exclusion (qui ont été appliqués à la fois de manière totale et partielle), le Compartiment a promu certaines normes et valeurs au nombre desquelles la protection des droits humains internationalement reconnus. Le Compartiment a totalement exclu les entreprises impliquées dans la fabrication d'armes controversées et a appliqué des seuils maximaux en termes de chiffre d'affaires ou de production aux autres entreprises, telles que celles exerçant des activités liées au charbon thermique et au tabac.

En ce qui concerne la Bonne Gouvernance, tous les investissements (hors liquidités et produits dérivés) ont fait l'objet d'un filtrage de manière à exclure les contrevenants aux bonnes pratiques en matière de gouvernance ainsi identifiés. En outre, les investissements considérés comme ayant des caractéristiques environnementales et/ou sociales ou constituant des Investissements durables ont fait l'objet de considérations additionnelles. Au titre de ces investissements, le Compartiment a intégré une comparaison avec un groupe d'entreprises de référence et a exclu, après contrôle, les entreprises dont le score ne se situait pas dans les 80 premiers pour cent par rapport au groupe de sociétés de référence au regard des indicateurs de bonne gouvernance.

Le Compartiment n'avait aucune cible spécifique d'allocation en faveur de caractéristiques environnementales ou sociales. Il est possible de mesurer le respect des caractéristiques environnementales et sociales promues par le produit en prenant en considération le pourcentage d'actifs réellement alloués aux émetteurs pertinents qui mettent en avant de telles caractéristiques pendant la période de référence.

En résumé, le Compartiment a respecté ses engagements minimaux précontractuels liés à sa politique en matière de caractéristiques environnementales et/ou sociales et d'investissements durables tout au long de la période de référence. Le Compartiment a appliqué des filtres de contrôle dans le but d'exclure tous les investissements envisagés proscrits en vertu de sa politique d'exclusion tout au long de la période de référence. Il est possible de mesurer le respect des normes et des valeurs promues par le Compartiment en regardant si, pendant la période de référence, le Compartiment a détenu ou non des positions dans des sociétés qui auraient été autrement proscrites en vertu de la politique d'exclusion. Le Gestionnaire Financier ne dispose d'aucune information indiquant que de tels émetteurs ont été détenus. Le Gestionnaire Financier précise que la continuité des valeurs en pourcentage et des informations communiquées ne saurait être garantie à l'avenir et qu'elle est tributaire de l'environnement juridique et réglementaire en constante évolution. La période de référence peut être inférieure à 12 mois si le fonds a été lancé, clôturé ou a modifié son statut Article 8/9 dans l'intervalle. Ce Compartiment a été reclassé Article 8 le 18 décembre 2023. Par conséquent, ce rapport périodique ne porte pas sur l'année civile complète.

Les indicateurs de durabilité permettent de mesurer la manière dont les objectifs de durabilité de ce produit financier sont atteints

● **Quelle a été la performance des indicateurs de durabilité ?**

La méthodologie exclusive de notation ESG du Gestionnaire Financier, laquelle consiste en un score ESG exclusif calculé par le Gestionnaire Financier, combinée ou non avec des données de tiers, a été utilisée en tant que critère d'inclusion pour mesurer la réalisation des caractéristiques environnementales et/ou sociales que le Compartiment met en avant.

La méthodologie s'est appuyée sur la manière dont les entreprises gèrent les questions environnementales ou sociales pertinentes, telles que leurs émissions toxiques, la gestion des déchets, les relations du travail et les questions liées à la sécurité, la diversité/l'indépendance du conseil d'administration et la confidentialité des données. Pour être incluse dans les 51 % d'actifs considérés comme mettant en avant des caractéristiques environnementales et/ou sociales, une société doit afficher un score qui se situe dans la tranche supérieure des 80 % par rapport aux sociétés de même catégorie, que ce soit son score environnemental ou son score social, et elle doit respecter les conditions de bonne gouvernance décrites ci-dessus, sur la base du filtrage du portefeuille visant à exclure les sociétés connues pour enfreindre les bonnes pratiques en matière de gouvernance.

À la fin de la période de référence, le Compartiment détenait 91,53 % d'investissements ayant des caractéristiques environnementales et/ou sociales positives et 77,74 % d'investissements durables.

En guise d'exclusions fondées sur des normes et des valeurs, le Gestionnaire Financier a utilisé des données pour mesurer la participation d'une société dans des activités pertinentes. Le contrôle mené sur ces données s'est soldé par l'exclusion totale de certains investissements envisagés et par l'exclusion partielle fondée sur les seuils maximaux en pourcentage du chiffre d'affaires ou de la production d'autres investissements envisagés dans le cadre de la politique en matière d'exclusions. Tout au long de la période de référence, et à aucun moment les règles d'exclusion ont été transgressées. Un sous-ensemble d'« Indicateurs de durabilité concernant les incidences négatives », tel qu'exposé dans les Normes Techniques de Réglementation du Règlement SFRD de l'UE a également été intégré dans les contrôles.

Le Compartiment n'avait aucune cible spécifique d'allocation en faveur de caractéristiques environnementales ou sociales. Par conséquent, la performance des indicateurs au titre de caractéristiques environnementales ou sociales spécifiques n'est pas indiquée dans ce document.

Consulter les Informations relatives aux Caractéristiques Environnementales / Sociales du Compartiment à l'adresse suivante : www.jpmorganassetmanagement.lu pour de plus amples précisions, en cherchant le Compartiment qui vous intéresse puis en consultant la rubrique Informations ESG.

● ***Quels étaient les objectifs des investissements durables que le produit financier a partiellement réalisés et comment l'investissement durable a-t-il contribué à ces objectifs ?***

Les objectifs des investissements durables que le Compartiment a partiellement réalisés durant la période de référence ont compris un des éléments ci-après, ou une combinaison de ceux-ci :

Objectifs environnementaux : (i) atténuation du risque climatique, (ii) transition vers une économie circulaire

Objectifs sociaux : (i) communautés inclusives et durables - meilleure représentation des femmes à des postes de direction, (ii) communautés inclusives et durables - meilleure représentation des femmes au sein des conseils d'administration et (iii) mise à disposition de conditions et d'une culture de travail décentes.

La contribution à ces objectifs a été déterminée soit (i) au moyen des indicateurs de durabilité des produits et des services, lesquels peuvent avoir inclus le pourcentage de chiffre d'affaires provenant de la fourniture de produits et/ou de services ayant contribué à l'objectif de durabilité concerné, comme par exemple une entreprise qui fabrique des panneaux solaires ou qui fournit une technologie d'énergie propre et qui respecte les seuils exclusifs du Gestionnaire Financier en termes de contribution à l'atténuation du risque climatique. Le pourcentage réel de chiffre d'affaires est fixé au minimum à 20 % et la participation totale dans l'entreprise est considérée comme un investissement durable, soit (ii) en agissant comme chef de file opérationnel d'un groupe de référence au regard de sa contribution à l'objectif visé. Un émetteur est considéré comme chef de file d'un groupe de référence dès lors que son score se situe dans les 20 premiers pour cent par rapport aux acteurs de la même catégorie sur la base de certains indicateurs opérationnels de durabilité. Par exemple, un score situé dans les 20 premiers pour cent par rapport aux acteurs de même catégorie en termes d'impact total sur les déchets contribue à la transition vers une économie circulaire.

La contribution réelle à ces objectifs peut être mesurée en prenant en considération le pourcentage réel d'actifs alloués aux investissements durables au titre de la période de référence. Le Compartiment était tenu d'investir 10 % dans des investissements durables. À aucun moment durant la période, le Compartiment n'a détenu d'investissements durables dans une proportion inférieure à son engagement minimal. À la fin de la période de référence, 77,74 % de ses actifs étaient des investissements durables.

● ***Dans quelle mesure les investissements durables que le produit financier a partiellement réalisés n'ont-ils pas causé de préjudice important à un objectif d'investissement durable sur le plan environnemental ou social ?***

Les Investissements durables que le Compartiment entendait réaliser ont fait l'objet d'un processus de contrôle qui a cherché à identifier et à exclure de la qualification au titre d'Investissements durables les émetteurs que le Gestionnaire Financier a considérés comme les plus mauvais élèves, sur la base d'un seuil qu'il a lui-même déterminé, au regard de certaines considérations sur le plan environnemental. Par conséquent, seules les entreprises démontrant les meilleurs indicateurs à la fois en termes de mesures absolues et relatives ont été considérées comme des Investissements durables.

Ces considérations comprennent le changement climatique, la préservation de l'eau et des ressources marines, la transition vers une économie circulaire, la pollution et la protection de la biodiversité et des écosystèmes. En outre, le Gestionnaire Financier a également procédé à des contrôles qui ont cherché à identifier et à exclure les entreprises qu'il considère non conformes aux principes directeurs de l'OCDE à l'intention des entreprises multinationales et aux principes directeurs des Nations Unies relatifs aux entreprises et aux droits humains, sur la base des données fournies par des prestataires de service tiers.

Les principales incidences négatives correspondent aux incidences négatives les plus significatives des décisions d'investissement sur les facteurs de durabilité liés aux questions environnementales, sociales et de personnel, au respect des droits humains et à la lutte contre la corruption et les actes de corruption.

De quelle manière les indicateurs concernant les incidences négatives sur les facteurs de durabilité ont-ils été pris en considération ?

Les indicateurs concernant les incidences négatives sur les facteurs de durabilité figurant dans le Tableau 1 de l'Annexe 1 et certains indicateurs, tels que déterminés par le Gestionnaire Financier, figurant dans les Tableaux 2 et 3 de l'Annexe 1 des Normes Techniques de Réglementation du Règlement SFDR de l'UE, ont été pris en considération comme plus amplement exposé ci-après. Le Gestionnaire Financier a recouru soit aux indicateurs figurant dans les Normes Techniques de Réglementation du Règlement européen SFDR soit, lorsqu'un tel recours était impossible en raison de restrictions liées aux données ou d'autres problèmes de nature technique, à des approximations représentatives. Le Gestionnaire Financier a consolidé la prise en compte de certains indicateurs en les regroupant dans un même indicateur « primaire », comme plus amplement exposé ci-après, et peut avoir eu recours à un ensemble additionnel plus large d'indicateurs que ceux mentionnés ci-après.

Les indicateurs pertinents figurant dans le Tableau 1 de l'Annexe 1 des Normes Techniques de Réglementation du Règlement SFDR de l'UE consistent en 9 indicateurs liés aux questions environnementales et 5 indicateurs liés aux questions sociales et de personnel. Les indicateurs liés aux questions environnementales sont numérotés de 1 à 9 et se rapportent aux émissions de gaz à effet de serre (1 à 3), à l'exposition à des sociétés actives dans le secteur des combustibles fossiles, à la part de consommation et de production d'énergie non renouvelable, à l'intensité de consommation d'énergie par secteur à fort impact climatique, aux activités ayant une incidence négative sur des zones sensibles sur le plan de la biodiversité, aux rejets dans l'eau et aux déchets dangereux (4 à 9, respectivement). Les indicateurs numérotés 10 à 14 se rapportent aux questions sociales et de personnel d'une entreprise et couvrent les violations des principes du pacte mondial des Nations Unies et des principes directeurs de l'OCDE à l'intention des entreprises multinationales, l'absence de processus et de mécanismes de conformité permettant de contrôler le respect des principes du pacte mondial des Nations Unies, les écarts de rémunération entre hommes et femmes non corrigés, la mixité au sein des organes de gouvernance et l'exposition à des armes controversées (mines antipersonnel, armes à sous-munitions, armes chimiques ou armes biologiques), respectivement.

Dans le cadre de son approche, le Gestionnaire Financier a inclus à la fois des aspects quantitatifs et qualitatifs afin de tenir compte des indicateurs ci-dessus. Il a en particulier utilisé les indicateurs pour contrôler, en vue de les exclure, les entreprises susceptibles de causer un préjudice important. Il a utilisé un sous-ensemble d'indicateurs liés à l'engagement avec certaines entreprises visant à influencer les meilleures pratiques et a recouru à certains d'entre eux en tant qu'indicateurs de performance positive sur le plan de la durabilité, en appliquant un seuil minimal au regard de l'indicateur en question afin de qualifier un investissement d'investissement durable. Les données requises afin de prendre en considération les indicateurs, le cas échéant, peuvent avoir été obtenues auprès des sociétés bénéficiaires des investissements elles-mêmes et/ou avoir été fournies par des prestataires de services tiers (y compris de données approximatives). Les données saisies par les sociétés elles-mêmes ou fournies par des prestataires tiers peuvent reposer sur des ensembles de données et des hypothèses pouvant être insuffisants, de qualité médiocre ou contenant des informations biaisées. Étant donné qu'il s'est fié à des tiers, le Gestionnaire Financier ne saurait garantir l'exactitude ou l'exhaustivité de telles données.

Filtrage

Parmi les indicateurs préconisés, certains ont été pris en considération par le biais d'un filtrage fondé sur des valeurs et des normes visant à mettre en œuvre les exclusions. Ces exclusions ont tenu compte des indicateurs numérotés 10 et 14 en relation avec les principes du Pacte mondial des Nations Unies et les principes directeurs de l'OCDE à l'intention des entreprises multinationales et les armes controversées. Le Gestionnaire Financier a également appliqué des critères de filtrage élaborés sur mesure. En raison de certaines considérations d'ordre technique, telles que la couverture des données en ce qui concerne les indicateurs spécifiques, le Gestionnaire Financier a appliqué soit les indicateurs spécifiques visés dans le Tableau 1, soit une approximation représentative, telle qu'il a lui-même déterminée, afin de contrôler les entreprises bénéficiaires des investissements au regard des questions environnementales ou sociales et de personnel applicables. Par exemple, les émissions de gaz à effet de serre sont associées à plusieurs indicateurs et éléments de mesure qui leur sont associés dans le Tableau 1, tels que les émissions de gaz à effet de serre, l'empreinte carbone et l'intensité de gaz à effet de serre (indicateurs numérotés 1 à 3). Le Gestionnaire Financier a utilisé les données liées à l'intensité des gaz à effet de serre (indicateur 3), les données liées à la consommation et à la production d'énergie provenant de sources non-renouvelables (indicateur 5) et les données liées à l'intensité de consommation d'énergie (indicateur 6) pour procéder à son contrôle des émissions de gaz à effet de serre.

S'agissant des critères de contrôle élaborés sur mesure et en ce qui concerne les activités ayant une incidence négative sur des zones sensibles sur le plan de la biodiversité et les rejets dans l'eau (indicateurs

numérotés 7 et 8), en raison de contraintes liées aux données, des données d'approximation représentatives provenant de tiers ont été préférées aux indicateurs spécifiques visés dans le Tableau 1. Le Gestionnaire Financier a également pris en considération l'indicateur 9 lié aux déchets dangereux dans le cadre de ses critères de contrôle sur mesure.

Engagement

Outre les critères de contrôle visant à exclure certaines sociétés comme exposé ci-dessus, le Gestionnaire Financier s'est engagé sur une base continue auprès de certaines sociétés sous-jacentes bénéficiaires des investissements triées sur le volet. Un sous-ensemble d'indicateurs a été utilisé, sous réserve de certaines considérations d'ordre technique, telles que la couverture des données, comme base d'engagement auprès d'un certain nombre de sociétés sous-jacentes bénéficiaires des investissements triées sur le volet, conformément à l'approche adoptée par le Gestionnaire Financier en matière de gérance et d'engagement. Les indicateurs utilisés en vue de mesurer cet engagement incluent les indicateurs numérotés 3, 5 et 13 dans le Tableau 1 qui sont respectivement liés à l'intensité de gaz à effet de serre, à la part de l'énergie issue de sources non-renouvelables et à la mixité au sein des organes de gouvernance. Le Gestionnaire Financier a également utilisé les indicateurs 2 du Tableau 2 et 3 du Tableau 3 liés respectivement aux émissions de polluants atmosphériques et au nombre de jours perdus pour cause de blessures, d'accidents, de décès ou de maladies.

Indicateurs de durabilité

Le Gestionnaire Financier a utilisé les indicateurs 3 et 13 liés à l'intensité des gaz à effet de serre et à la mixité au sein des organes de gouvernance comme indicateurs de durabilité afin de qualifier un investissement d'Investissement durable. Un des critères appliqué exigeait qu'une entreprise soit considérée comme un chef de file opérationnel de son groupe de référence pour être qualifiée d'Investissement durable. Aux termes de ce critère, l'entreprise devait afficher un score situé dans les 20 premiers pour cent par rapport aux entreprises du groupe de référence.

Les principales incidences négatives correspondent aux incidences négatives les plus significatives des décisions d'investissement sur les facteurs de durabilité liés aux questions environnementales, sociales et de personnel, au respect des droits humains et à la lutte contre la corruption et les actes de corruption.

— *Les investissements durables ont-ils été conformes aux principes directeurs de l'OCDE à l'intention des entreprises multinationales et aux principes directeurs des Nations Unies relatifs aux entreprises et aux droits humains ? Réponse circonstanciée :*

Les exclusions du portefeuille fondées sur les normes telles que décrites ci-dessus dans la réponse à la question « Dans quelle mesure les caractéristiques environnementales et/ou sociales promues par ce produit financier ont-elles été respectées ? » ont été appliquées afin de chercher l'alignement sur ces principes directeurs. Des données de tiers ont été utilisées pour identifier les éventuels contrevenants. Sauf dérogation consentie, le Compartiment a exclu les investissements pertinents dans ces émetteurs.

La Taxinomie de l'UE prescrit le principe visant à « ne pas causer de préjudice important » en vertu duquel les investissements alignés sur la taxinomie sont censés ne pas causer de préjudices importants aux objectifs de la taxinomie de l'UE. Ce principe est étayé par des critères spécifiques à l'Union.

Le principe visant à « ne pas causer de préjudice important » s'applique uniquement aux investissements du produit financier qui tiennent compte des critères européens en matière d'activités économiques durables sur le plan environnemental. Les investissements sous-tendant la part restante de ce produit financier ne tiennent pas compte des critères européens en matière d'activités économiques durables sur le plan environnemental.

Les autres investissements durables doivent également ne causer aucun préjudice important aux objectifs environnementaux ou sociaux.



Comment ce produit financier a-t-il pris en considération les principales incidences négatives sur les facteurs de durabilité ?

Le Compartiment a sélectionné les principales incidences négatives sur les facteurs de durabilité et les a prises en considération dans le cadre d'un contrôle fondé sur des normes et des valeurs visant à mettre en œuvre ses exclusions. Les indicateurs numérotés 10 et 14 liés aux violations du Pacte mondial des Nations Unies et aux armes controversées comme visé dans les Normes Techniques de Réglementation du Règlement SFDR de l'UE ont été utilisés dans le cadre de ce contrôle. Le Compartiment a également appliqué certains des indicateurs dans le cadre du contrôle du critère

visant à « Ne pas causer de préjudice important », comme plus amplement exposé dans la réponse à la question suivante, afin de démontrer qu'un investissement a été qualifié d'investissement durable.

Un sous-ensemble d'indicateurs d'incidences négatives sur les facteurs de durabilité a été utilisé pour déterminer l'engagement auprès des sociétés bénéficiaires des investissements sur la base de leurs résultats en termes de principales incidences négatives.



Quels ont-été les principaux investissements de ce produit financier ?

Cette liste inclut les investissements constituant la plus grande proportion d'investissements du produit financier durant la période de référence qui court du 18/12/2023 au 30/06/2024

Investissements les plus importants	Secteur	% d'actifs	Pays
HDFC BANK LIMITED	Services financiers	8,22	Inde
ICICI BANK LTD	Services financiers	8,00	Inde
INFOSYS LTD	Technologies de l'information	6,62	Inde
TATA CONSULTANCY SVCS LTD	Technologies de l'information	5,39	Inde
HINDUSTAN UNILEVER LTD	Biens de consommation de base	5,04	Inde
RELIANCE INDUSTRIES LTD	Énergie	4,65	Inde
MAHINDRA & MAHINDRA LTD	Biens de consommation cycliques	4,25	Inde
ULTRATECH CEMENT LTD	Matériaux	3,95	Inde
KOTAK MAHINDRA BANK LTD	Services financiers	3,73	Inde
MARUTI SUZUKI INDIA LTD	Biens de consommation cycliques	3,24	Inde



Quelle était la proportion d'investissements liés à la durabilité ?

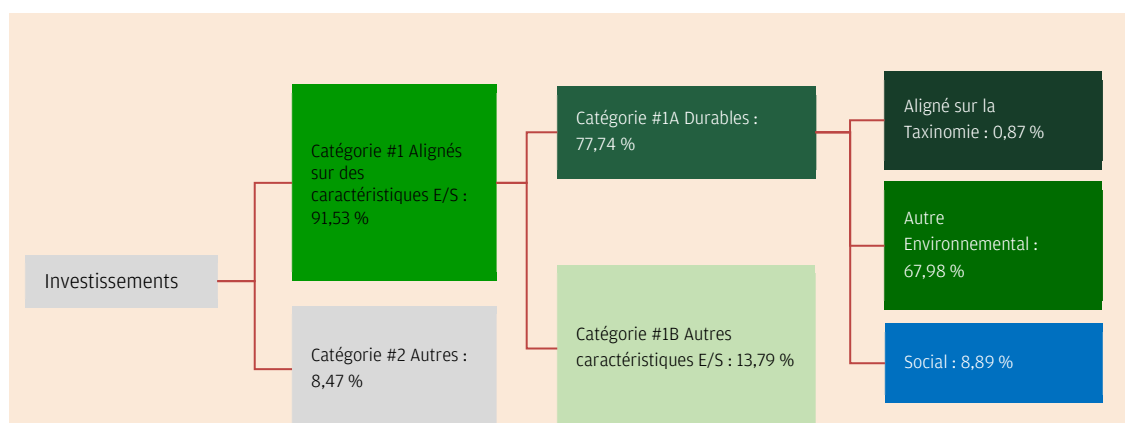
L'allocation des actifs décrit la part des investissements dans des actifs spécifiques.

● Quelle était l'allocation des actifs ?

À la fin de la période de référence, le Compartiment a alloué 91,53 % de ses actifs à des sociétés qui ont affiché des caractéristiques environnementales et/ou sociales positives et 77,74 % de ses actifs à des investissements durables. Le Compartiment ne s'est engagé à investir aucune proportion d'actifs spécifiquement dans des titres affichant des caractéristiques environnementales positives ou spécifiquement dans des caractéristiques sociales positives ni ne s'est engagé à poursuivre un objectif environnemental ou social spécifique ou une combinaison des deux.

Les Liquidités à titre accessoire, les Dépôts auprès d'établissements de crédit, les instruments du marché monétaire et/ou les fonds monétaires (aux fins de gestion des souscriptions et des rachats en espèces et à titre de paiements courants et exceptionnels) et les produits dérivés utilisés à des fins de gestion efficace du portefeuille ne sont pas inclus dans le pourcentage d'actifs indiqué dans le tableau ci-dessous. Ces détentions fluctuent en fonction des flux d'investissements et s'inscrivent en complément de la politique d'investissement en ayant peu ou aucun impact sur les opérations d'investissement.

Remarque : l'alignement sur la Taxinomie de l'UE des instruments que JP Morgan considère comme des investissements durables peut différer de l'alignement complet du Compartiment sur la Taxinomie de l'UE comme expliqué ci-dessous (réponse à la question : Dans quelle mesure les investissements durables ayant un objectif environnemental étaient-ils alignés sur la taxinomie de l'UE ?).



La catégorie **# 1 Alignés sur des caractéristiques E/S** inclut les investissements du produit financier utilisés pour atteindre les caractéristiques environnementales ou sociales qu'il met en avant.

La catégorie **#2 Autres** inclut tous les autres investissements du produit financier qui ne sont ni alignés sur des caractéristiques environnementales ou sociales, ni éligibles en tant qu'investissements durables.

La catégorie **#1 Alignés sur des caractéristiques E/S** couvre :

- La sous-catégorie **#1A Durables** qui couvre les investissements durables sur le plan environnemental et social.
- La sous-catégorie **#1B Autres caractéristiques E/S** qui couvre les investissements alignés sur des caractéristiques environnementales ou sociales qui ne relèvent pas des investissements durables.

● **Dans quels secteurs économiques les investissements ont-ils été réalisés ?**

Bien que le Compartiment ait mis en avant certains objectifs environnementaux et sociaux à travers ses critères d'inclusion et d'exclusion, il se peut qu'il ait investi dans un large éventail de secteurs - veuillez vous reporter à la liste ci-dessous pour une répartition des secteurs à la fin de la période de référence. En outre, le Gestionnaire Financier s'est engagé sur une base continue auprès de certaines sociétés sous-jacentes bénéficiaires des investissements triées sur le volet. Les investissements réalisés au sein des secteurs et sous-secteurs de l'économie qui tirent leurs revenus de l'exploration, de la mine, de l'extraction, de la production, du traitement, du stockage, du raffinage ou de la distribution, y compris le transport, le stockage et le commerce, de combustibles fossiles, seront inclus dans le tableau ci-après dès lors qu'ils sont détenus. Les liquidités à titre accessoire, les Dépôts auprès d'établissements de crédit, les ETF, les instruments du marché monétaire et/ou les fonds monétaires (aux fins de gestion des souscriptions et des rachats en espèces et à titre de paiements courants et exceptionnels) et les produits dérivés utilisés à des fins de gestion efficace du portefeuille sont exclus des résultats, mais sont inclus dans le dénominateur pour les besoins de calculer le pourcentage d'actifs indiqué à la fois dans le tableau ci-dessous ainsi que dans le tableau des Principaux investissements.

Secteur	Sous-secteur	% d'actifs
Services de communication	Médias et divertissements	1,45
Biens de consommation cycliques	Automobiles et composants	14,43
Biens de consommation cycliques	Biens de consommation durable et prêt-à-porter	0,45
Biens de consommation cycliques	Services de consommation	0,61
Biens de consommation de base	Alimentation, boissons et tabac	3,54
Biens de consommation de base	Produits ménagers et personnels	6,65
Énergie	Énergie	4,65
Services financiers	Banques	22,76
Services financiers	Services financiers	5,45
Services financiers	Assurance	2,96
Santé	Équipements et services de santé	2,50
Santé	Biotechnologies pharmaceutiques et Sciences de la vie	2,15
Industries	Biens d'équipement	4,18
Industries	Services commerciaux et professionnels	5,10
Industries	Transports	0,37
Technologies de l'information	Logiciels et services	14,01
Matériaux	Matériaux	5,20
Services aux collectivités	Services aux collectivités	1,15

Les activités habilitantes permettent directement à d'autres activités de contribuer de manière substantielle à la réalisation d'un objectif environnemental.

Les activités transitoires sont des activités économiques pour lesquelles il n'existe pas encore de solutions de remplacement sobres en carbone et, entre autres, dont les niveaux d'émission de gaz à effet de serre correspondent aux meilleures performances réalisables.



Dans quelle mesure les investissements durables ayant un objectif environnemental étaient-ils alignés sur la taxinomie de l'UE ?¹

Les données relatives à l'alignement sur la taxinomie de l'UE sont pour l'heure très limitées, en particulier en ce qui concerne les gaz fossiles et l'énergie nucléaire. Nous espérons que la situation s'améliore avec le temps dans la mesure où un nombre croissant de sociétés publie des données sur leur alignement et que celles-ci deviennent disponibles.

Le Compartiment n'a pris aucun engagement minimal concernant les investissements durables ayant un objectif environnemental qui sont alignés sur la Taxinomie de l'UE.

Par conséquent, le document d'information précontractuel du Compartiment indique que le degré d'alignement sur la Taxinomie de l'UE des investissements durables ciblés ayant un objectif environnemental a été de 0 %. Tout alignement indiqué ci-après est un produit dérivé du cadre du Compartiment qui tient compte des investissements affichant des caractéristiques environnementales et/ou sociales et des investissements durables (au sens de la directive SFDR).

Les deux graphiques ci-dessous illustrent la part réelle des investissements dans des investissements durables ayant un objectif environnemental alignés sur la taxinomie de l'UE telle que mesurée à la fin de la période de référence.

● *Le produit financier a-t-il investi dans des activités liées au gaz fossile et/ou à l'énergie nucléaire qui sont conformes à la Taxinomie de l'UE ?*

Oui

Dans le gaz fossile

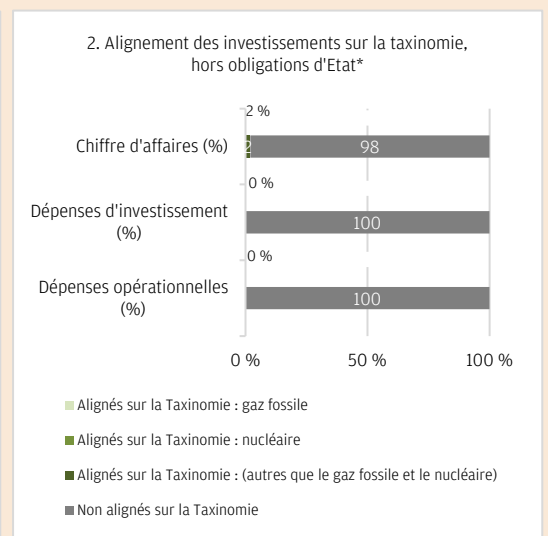
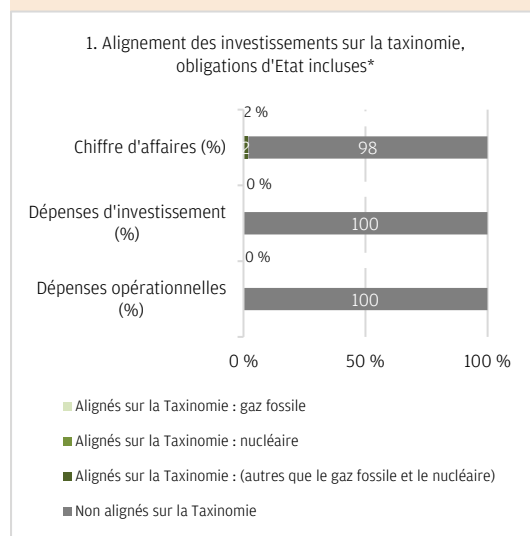
Dans l'énergie nucléaire

Non

Les activités alignées sur la taxinomie sont exprimées en pourcentage :

- du **chiffre d'affaires** pour refléter la part des revenus provenant des activités vertes des sociétés bénéficiaires des investissements à ce jour.
- des **dépenses d'investissement** (CapEx) pour montrer les investissements verts réalisés par les sociétés bénéficiaires des investissements, pour une transition vers une économie verte par exemple.
- des **dépenses d'exploitation** (OpEx) pour refléter les activités opérationnelles vertes des sociétés bénéficiaires des investissements.

Les deux graphiques ci-dessous font apparaître en vert le pourcentage d'investissements qui étaient alignés sur la taxinomie de l'UE. Étant donné qu'il n'existe pas de méthodologie appropriée pour déterminer l'alignement des obligations souveraines* sur la taxinomie, le premier graphique montre l'alignement sur la taxinomie par rapport à tous les investissements du produit financier, y compris les obligations souveraines, tandis que le deuxième graphique représente l'alignement sur la taxinomie uniquement par rapport aux investissements du produit financier autres que les obligations souveraines.



Ce graphique représente 100 % de l'investissement total.

*Aux fins de ces graphiques, les « obligations souveraines » comprennent toutes les expositions souveraines

¹ Les activités liées au gaz fossile et/ou au nucléaire ne seront jugées conformes à la Taxinomie de l'UE que si elles contribuent à limiter le changement climatique (« atténuation du changement climatique ») et ne causent de préjudice important à aucun objectif de la Taxinomie de l'UE - voir la note explicative dans la marge de gauche. L'ensemble des critères applicables aux activités économiques dans les secteurs du gaz fossile et de l'énergie nucléaire qui sont conformes à la Taxinomie de l'UE sont définis dans le Règlement Délégué (UE) 2022/1214 de la Commission.

● **Quelle était la part des investissements réalisés dans des activités transitoires et habilitantes ?**

Compte tenu de ce qui précède, le Compartiment n'a donc pris aucun engagement minimal visant à réaliser des investissements alignés sur la taxinomie de l'UE, y compris s'agissant des activités transitoires et habilitantes. Tout alignement indiqué ci-après est un produit dérivé du cadre du Compartiment qui tient compte des investissements affichant des caractéristiques environnementales et/ou sociales positives et des investissements durables.

La part des activités transitoires est estimée à 0,00 % et celle des activités habilitantes à 1,52 % à la fin de la période de référence.



Ce symbole représente des investissements durables ayant un objectif environnemental qui ne tiennent pas compte des critères applicables aux activités économiques durables sur le plan environnemental au sens du Règlement (UE) 2020/852.



Quelle était la part d'investissements durables ayant un objectif environnemental qui n'étaient pas alignés sur la taxinomie de l'UE ?

La part des investissements durables ayant un objectif environnemental qui n'étaient pas alignés sur la taxinomie de l'UE a été de 67,98 % des actifs à la fin de la période de référence.



Quelle était la part d'investissements durables sur le plan social ?

La part des investissements durables sur le plan social a été de 8,89 % des actifs à la fin de la période de référence.



Quels étaient les investissements inclus dans la catégorie « autres », quelle était leur finalité et existait-il des garanties environnementales ou sociales minimales ?

Les 8,47 % d'actifs classés dans la catégorie des « autres » investissements ont été composés d'entreprises qui n'ont pas respecté les critères décrits dans la réponse à la question ci-dessus, « Quelle a été la performance des indicateurs de durabilité », et n'affichent donc pas les caractéristiques environnementales ou sociales positives nécessaires. Il s'agit d'investissements à des fins de diversification. Les Liquidités à titre accessoire, les Dépôts auprès d'établissements de crédit, les instruments du marché monétaire et/ou les fonds monétaires (aux fins de gestion des souscriptions et des rachats en espèces et à titre de paiements courants et exceptionnels) et les produits dérivés utilisés à des fins de gestion efficace du portefeuille n'ont pas été inclus dans le pourcentage d'actifs inclus dans le graphique sur l'allocation d'actifs ci-dessus, y compris dans la catégorie « autres ». Ces détentions fluctuent en fonction des flux d'investissements et s'inscrivent en complément de la politique d'investissement en ayant peu ou aucun impact sur les opérations d'investissement.

Tous les investissements, y compris les « autres » investissements, ont été soumis aux garanties minimales/principes ESG suivants :

- Les garanties minimales telles que prévues dans l'Article 18 du Règlement taxinomie de l'UE (y compris l'alignement sur les principes directeurs de l'OCDE à l'intention des entreprises multinationales et les principes directeurs des Nations Unies relatifs aux entreprises et aux droits humains), telles que mises en œuvre par le Gestionnaire Financier.
- L'application de pratiques de bonne gouvernance (au nombre desquelles des structures de gouvernance robustes, les relations avec le personnel, la rémunération du personnel et la conformité fiscale), telles que mises en œuvre par le Gestionnaire Financier.
- Le respect du principe consistant à « Ne pas causer de préjudice important » tel qu'exposé dans la définition de l'Investissement durable dans le Règlement SFDR de l'UE.



Quelles mesures ont été prises pour respecter les caractéristiques environnementales et/ou sociales durant la période de référence ?

Les éléments à caractère contraignant de la stratégie d'investissement, exposés ci-après, ont été appliqués durant la période de référence afin de sélectionner les investissements permettant d'atteindre chacune des caractéristiques environnementales ou sociales mises en avant :

- L'obligation d'investir au moins 51 % des actifs dans des sociétés affichant des caractéristiques environnementales et/ou sociales positives.
- Un contrôle fondé sur des normes et des valeurs afin d'exclure complètement les émetteurs impliqués dans certaines activités telles que la fabrication d'armes controversées et l'application de seuils maximaux en pourcentage du chiffre d'affaires, de la production et de la distribution aux autres émetteurs, tels que ceux exerçant des activités liées au charbon thermique et au tabac. Consulter la politique en matière d'exclusions du Compartiment à l'adresse suivante : www.jpmorganassetmanagement.lu pour de plus amples précisions, en cherchant le Compartiment qui vous intéresse puis en consultant la rubrique Informations ESG.
- Filtrage du Portefeuille visant à exclure les acteurs connus pour enfreindre les bonnes pratiques en matière de gouvernance.

Le Compartiment s'est également engagé à investir au moins 10 % de ses actifs dans des investissements durables.

De plus amples précisions sur l'engagement sont fournies dans la réponse à la question « De quelle manière les indicateurs concernant les incidences négatives sur les facteurs de durabilité ont-ils été pris en considération ? »



Quelle a été la performance du produit financier par rapport à l'indice de référence ?

Non applicable

Les **indices de référence** sont des indices permettant de mesurer si le produit financier atteint les caractéristiques environnementales ou sociales qu'il met en avant.

Par **investissement durable**, on entend un investissement dans une activité économique qui contribue à un objectif environnemental ou social, pour autant qu'il ne cause de préjudice important à aucun de ces objectifs et que les sociétés bénéficiaires des investissements appliquent des pratiques de bonne gouvernance.

La **taxinomie de l'UE** est un système de classification institué par le Règlement (UE) 2020/852, qui dresse une liste **d'activités économiques durables sur le plan environnemental**. Ce règlement n'établit pas de liste des activités économiques durables sur le plan social. Les investissements durables ayant un objectif environnemental ne sont pas nécessairement alignés sur la taxinomie.



Dénomination du produit : **JPMorgan Funds - Japan Equity Fund**

Identifiant d'entité juridique : **5493003R970EFSYXK249**

Caractéristiques environnementales et/ou sociales

Ce produit financier avait-il un objectif d'investissement durable ?

Oui

Il a réalisé des investissements durables ayant un objectif environnemental : %

dans des activités économiques qui sont considérées comme durables sur le plan environnemental au titre de la taxinomie de l'UE

dans des activités économiques qui ne sont pas considérées comme durables sur le plan environnemental au titre de la taxinomie de l'UE

Il a réalisé des investissements durables ayant un objectif social : %

Non

Il promouvait des caractéristiques environnementales et/ou sociales (E/S) et, bien qu'il n'ait pas eu d'objectif d'investissement durable, il a présenté une proportion de 55,91 % d'investissements durables

ayant un objectif environnemental dans des activités économiques qui sont considérées comme durables sur le plan environnemental au titre de la taxinomie de l'UE

ayant un objectif environnemental dans des activités économiques qui ne sont pas considérées comme durables sur le plan environnemental au titre de la taxinomie de l'UE

ayant un objectif social

Il promouvait des caractéristiques E/S, mais n'a pas réalisé d'investissements durables

Dans quelle mesure les caractéristiques environnementales et/ou sociales promues par ce produit financier ont-elles été respectées ?

Le Compartiment s'attache à promouvoir un large éventail de caractéristiques environnementales, sociales et de gouvernance à travers les critères d'inclusion applicables à ses investissements, en particulier en adoptant une allocation d'actifs de 51 % au minimum dans des investissements ayant des caractéristiques environnementales et/ou sociales positives et de 10 % au minimum dans des investissements considérés comme durables. Cet engagement a été tenu tout au long de la période de référence (du 1^{er} juillet 2023 au 30 juin 2024). À la fin de la période de référence, le Compartiment détenait 83,59 % d'investissements ayant des caractéristiques environnementales et/ou sociales positives et 55,91 % d'investissements durables.

Ces investissements ont été déterminés en appliquant des critères d'inclusion et d'exclusion à la fois au niveau de l'actif et au niveau du produit. Les critères d'inclusion sont étayés par un score ESG assigné à tous les investissements au sein de la stratégie afin d'identifier ceux qui sont susceptibles d'être considérés comme ayant des caractéristiques

environnementales et/ou sociales et ceux qui remplissent les seuils pour être considérés comme des investissements durables.

Le score ESG tient compte des indicateurs suivants : la gestion efficace des émissions toxiques, les déchets, un bon bilan sur le plan environnemental, ainsi que des caractéristiques sociales, telles qu'une communication efficace en matière de durabilité, des notes positives en matière de relations de travail et de gestion des questions de sécurité.

À travers ses critères d'exclusion (qui ont été appliqués à la fois de manière totale et partielle), le Compartiment a promu certaines normes et valeurs au nombre desquelles la protection des droits humains internationalement reconnus. Le Compartiment a totalement exclu les entreprises impliquées dans la fabrication d'armes controversées et a appliqué des seuils maximaux en termes de chiffre d'affaires ou de production aux autres entreprises, telles que celles exerçant des activités liées au charbon thermique et au tabac.

En ce qui concerne la Bonne Gouvernance, tous les investissements (hors liquidités et produits dérivés) ont fait l'objet d'un filtrage de manière à exclure les contrevenants aux bonnes pratiques en matière de gouvernance ainsi identifiés. En outre, les investissements considérés comme ayant des caractéristiques environnementales et/ou sociales ou constituant des Investissements durables ont fait l'objet de considérations additionnelles. Au titre de ces investissements, le Compartiment a intégré une comparaison avec un groupe d'entreprises de référence et a exclu, après contrôle, les entreprises dont le score ne se situait pas dans les 80 premiers pour cent par rapport au groupe de sociétés de référence au regard des indicateurs de bonne gouvernance.

Le Compartiment n'avait aucune cible spécifique d'allocation en faveur de caractéristiques environnementales ou sociales. Il est possible de mesurer le respect des caractéristiques environnementales et sociales promues par le produit en prenant en considération le pourcentage d'actifs réellement alloués aux émetteurs pertinents qui mettent en avant de telles caractéristiques pendant la période de référence.

En résumé, le Compartiment a respecté ses engagements minimaux précontractuels liés à sa politique en matière de caractéristiques environnementales et/ou sociales et d'investissements durables tout au long de la période de référence. Le Compartiment a appliqué des filtres de contrôle dans le but d'exclure tous les investissements envisagés proscrits en vertu de sa politique d'exclusion tout au long de la période de référence. Il est possible de mesurer le respect des normes et des valeurs promues par le Compartiment en regardant si, pendant la période de référence, le Compartiment a détenu ou non des positions dans des sociétés qui auraient été autrement proscrites en vertu de la politique d'exclusion. Le Gestionnaire Financier ne dispose d'aucune information indiquant que de tels émetteurs ont été détenus. Le Gestionnaire Financier précise que la continuité des valeurs en pourcentage et des informations communiquées ne saurait être garantie à l'avenir et qu'elle est tributaire de l'environnement juridique et réglementaire en constante évolution. La période de référence peut être inférieure à 12 mois si le fonds a été lancé, clôturé ou a modifié son statut Article 8/9 dans l'intervalle.

Les indicateurs de durabilité permettent de mesurer la manière dont les objectifs de durabilité de ce produit financier sont atteints

● **Quelle a été la performance des indicateurs de durabilité ?**

La méthodologie exclusive de notation ESG du Gestionnaire Financier, laquelle consiste en un score ESG exclusif calculé par le Gestionnaire Financier, combinée ou non avec des données de tiers, a été utilisée en tant que critère d'inclusion pour mesurer la réalisation des caractéristiques environnementales et/ou sociales que le Compartiment met en avant.

La méthodologie s'est appuyée sur la manière dont les entreprises gèrent les questions environnementales ou sociales pertinentes, telles que leurs émissions toxiques, la gestion des déchets, les relations du travail et les questions liées à la sécurité, la diversité/l'indépendance du conseil d'administration et la confidentialité des données. Pour être incluse dans les 51 % d'actifs considérés comme mettant en avant des caractéristiques environnementales et/ou sociales, une société doit afficher un score qui se situe dans la tranche supérieure des 80 % par rapport aux sociétés de même catégorie, que ce soit son score environnemental ou son score social, et elle doit respecter les conditions de bonne gouvernance décrites ci-dessus, sur la base du filtrage du portefeuille visant à exclure les sociétés connues pour enfreindre les bonnes pratiques en matière de gouvernance.

À la fin de la période de référence, le Compartiment détenait 83,59 % d'investissements ayant des caractéristiques environnementales et/ou sociales positives et 55,91 % d'investissements durables.

En guise d'exclusions fondées sur des normes et des valeurs, le Gestionnaire Financier a utilisé des données pour mesurer la participation d'une société dans des activités pertinentes. Le contrôle mené sur ces données s'est soldé par l'exclusion totale de certains investissements envisagés et par l'exclusion partielle fondée sur les seuils maximaux en pourcentage du chiffre d'affaires ou de la production d'autres investissements envisagés dans le cadre de la politique en matière d'exclusions. Tout au long de la période de référence, et à aucun moment les règles d'exclusion ont été transgressées. Un sous-ensemble d'« Indicateurs de durabilité concernant les incidences négatives », tel qu'exposé dans les Normes Techniques de Réglementation du Règlement SFRD de l'UE a également été intégré dans les contrôles.

Le Compartiment n'avait aucune cible spécifique d'allocation en faveur de caractéristiques environnementales ou sociales. Par conséquent, la performance des indicateurs au titre de caractéristiques environnementales ou sociales spécifiques n'est pas indiquée dans ce document.

Consulter les Informations relatives aux Caractéristiques Environnementales / Sociales du Compartiment à l'adresse suivante : www.jpmorganassetmanagement.lu pour de plus amples précisions, en cherchant le Compartiment qui vous intéresse puis en consultant la rubrique Informations ESG.

● **...et par rapport aux périodes précédentes ?**

	Caractéristiques E/S	Investissements durables	Alignés sur la taxinomie sur le plan environnemental	Autre Environnemental	Social
30/06/2024	83,59 %	55,91 %	2,81 %	40,13 %	12,97 %
30/06/2023	95,37 %	66,49 %	0,00 %	42,29 %	24,20 %

● **Quels étaient les objectifs des investissements durables que le produit financier a partiellement réalisés et comment l'investissement durable a-t-il contribué à ces objectifs ?**

Les objectifs des investissements durables que le Compartiment a partiellement réalisés durant la période de référence ont compris un des éléments ci-après, ou une combinaison de ceux-ci :

Objectifs environnementaux : (i) atténuation du risque climatique, (ii) transition vers une économie circulaire

Objectifs sociaux : (i) communautés inclusives et durables - meilleure représentation des femmes à des postes de direction, (ii) communautés inclusives et durables - meilleure représentation des femmes au sein des conseils d'administration et (iii) mise à disposition de conditions et d'une culture de travail décentes.

La contribution à ces objectifs a été déterminée soit (i) au moyen des indicateurs de durabilité des produits et des services, lesquels peuvent avoir inclus le pourcentage de chiffre d'affaires provenant de la fourniture de produits et/ou de services ayant contribué à l'objectif de durabilité concerné, comme par exemple une entreprise qui fabrique des panneaux solaires ou qui fournit une technologie d'énergie propre et qui respecte les seuils exclusifs du Gestionnaire Financier en termes de contribution à l'atténuation du risque climatique. Le pourcentage réel de chiffre d'affaires est fixé au minimum à 20 % et la participation totale dans l'entreprise est considérée comme un investissement durable, soit (ii) en agissant comme chef de file opérationnel d'un groupe de référence au regard de sa contribution à l'objectif visé. Un émetteur est considéré comme chef de file d'un groupe de référence dès lors que son score se situe dans les 20 premiers pour cent par rapport aux acteurs de la même catégorie sur la base de certains indicateurs opérationnels de durabilité. Par exemple, un score situé dans les 20 premiers pour cent par rapport aux acteurs de même catégorie en termes d'impact total sur les déchets contribue à la transition vers une économie circulaire.

La contribution réelle à ces objectifs peut être mesurée en prenant en considération le pourcentage réel d'actifs alloués aux investissements durables au titre de la période de référence. Le Compartiment était tenu d'investir 10 % dans des investissements durables. À aucun moment durant la période, le Compartiment n'a détenu d'investissements durables dans une proportion inférieure à son engagement minimal. À la fin de la période de référence, 55,91 % de ses actifs étaient des investissements durables.

● **Dans quelle mesure les investissements durables que le produit financier a partiellement réalisés n'ont-ils pas causé de préjudice important à un objectif d'investissement durable sur le plan environnemental ou social ?**

Les Investissements durables que le Compartiment entendait réaliser ont fait l'objet d'un processus de contrôle qui a cherché à identifier et à exclure de la qualification au titre d'Investissements durables les émetteurs que le Gestionnaire Financier a considérés comme les plus mauvais élèves, sur la base d'un seuil qu'il a lui-même déterminé, au regard de certaines considérations sur le plan environnemental. Par

Les principales incidences négatives correspondent aux incidences négatives les plus significatives des décisions d'investissement sur les facteurs de durabilité liés aux questions environnementales,

sociales et de personnel, au respect des droits humains et à la lutte contre la corruption et les actes de corruption.

conséquent, seules les entreprises démontrant les meilleurs indicateurs à la fois en termes de mesures absolues et relatives ont été considérées comme des Investissements durables.

Ces considérations comprennent le changement climatique, la préservation de l'eau et des ressources marines, la transition vers une économie circulaire, la pollution et la protection de la biodiversité et des écosystèmes. En outre, le Gestionnaire Financier a également procédé à des contrôles qui ont cherché à identifier et à exclure les entreprises qu'il considère non conformes aux principes directeurs de l'OCDE à l'intention des entreprises multinationales et aux principes directeurs des Nations Unies relatifs aux entreprises et aux droits humains, sur la base des données fournies par des prestataires de service tiers.

— *De quelle manière les indicateurs concernant les incidences négatives sur les facteurs de durabilité ont-ils été pris en considération ?*

Les indicateurs concernant les incidences négatives sur les facteurs de durabilité figurant dans le Tableau 1 de l'Annexe 1 et certains indicateurs, tels que déterminés par le Gestionnaire Financier, figurant dans les Tableaux 2 et 3 de l'Annexe 1 des Normes Techniques de Réglementation du Règlement SFDR de l'UE, ont été pris en considération comme plus amplement exposé ci-après. Le Gestionnaire Financier a recouru soit aux indicateurs figurant dans les Normes Techniques de Réglementation du Règlement européen SFDR soit, lorsqu'un tel recours était impossible en raison de restrictions liées aux données ou d'autres problèmes de nature technique, à des approximations représentatives. Le Gestionnaire Financier a consolidé la prise en compte de certains indicateurs en les regroupant dans un même indicateur « primaire », comme plus amplement exposé ci-après, et peut avoir eu recours à un ensemble additionnel plus large d'indicateurs que ceux mentionnés ci-après.

Les indicateurs pertinents figurant dans le Tableau 1 de l'Annexe 1 des Normes Techniques de Réglementation du Règlement SFDR de l'UE consistent en 9 indicateurs liés aux questions environnementales et 5 indicateurs liés aux questions sociales et de personnel. Les indicateurs liés aux questions environnementales sont numérotés de 1 à 9 et se rapportent aux émissions de gaz à effet de serre (1 à 3), à l'exposition à des sociétés actives dans le secteur des combustibles fossiles, à la part de consommation et de production d'énergie non renouvelable, à l'intensité de consommation d'énergie par secteur à fort impact climatique, aux activités ayant une incidence négative sur des zones sensibles sur le plan de la biodiversité, aux rejets dans l'eau et aux déchets dangereux (4 à 9, respectivement). Les indicateurs numérotés 10 à 14 se rapportent aux questions sociales et de personnel d'une entreprise et couvrent les violations des principes du pacte mondial des Nations Unies et des principes directeurs de l'OCDE à l'intention des entreprises multinationales, l'absence de processus et de mécanismes de conformité permettant de contrôler le respect des principes du pacte mondial des Nations Unies, les écarts de rémunération entre hommes et femmes non corrigés, la mixité au sein des organes de gouvernance et l'exposition à des armes controversées (mines antipersonnel, armes à sous-munitions, armes chimiques ou armes biologiques), respectivement.

Dans le cadre de son approche, le Gestionnaire Financier a inclus à la fois des aspects quantitatifs et qualitatifs afin de tenir compte des indicateurs ci-dessus. Il a en particulier utilisé les indicateurs pour contrôler, en vue de les exclure, les entreprises susceptibles de causer un préjudice important. Il a utilisé un sous-ensemble d'indicateurs liés à l'engagement avec certaines entreprises visant à influencer les meilleures pratiques et a recouru à certains d'entre eux en tant qu'indicateurs de performance positive sur le plan de la durabilité, en appliquant un seuil minimal au regard de l'indicateur en question afin de qualifier un investissement d'Investissement durable. Les données requises afin de prendre en considération les indicateurs, le cas échéant, peuvent avoir été obtenues auprès des sociétés bénéficiaires des investissements elles-mêmes et/ou avoir été fournies par des prestataires de services tiers (y compris de données approximatives). Les données saisies par les sociétés elles-mêmes ou fournies par des prestataires tiers peuvent reposer sur des ensembles de données et des hypothèses pouvant être insuffisants, de qualité médiocre ou contenant des informations biaisées. Étant donné qu'il s'est fié à des tiers, le Gestionnaire Financier ne saurait garantir l'exactitude ou l'exhaustivité de telles données.

Filtrage

Parmi les indicateurs préconisés, certains ont été pris en considération par le biais d'un filtrage fondé sur des valeurs et des normes visant à mettre en œuvre les exclusions. Ces exclusions ont tenu compte des indicateurs numérotés 10 et 14 en relation avec les principes du Pacte mondial des Nations Unies et les principes directeurs de l'OCDE à l'intention des entreprises multinationales et les armes controversées. Le Gestionnaire Financier a également appliqué des critères de filtrage élaborés sur mesure. En raison de certaines considérations d'ordre technique, telles que la couverture des données en ce qui concerne les indicateurs spécifiques, le Gestionnaire Financier a appliqué soit les indicateurs spécifiques visés dans le Tableau 1, soit une approximation représentative, telle qu'il a lui-même déterminée, afin de contrôler les entreprises bénéficiaires des investissements au regard des questions environnementales ou sociales

et de personnel applicables. Par exemple, les émissions de gaz à effet de serre sont associées à plusieurs indicateurs et éléments de mesure qui leur sont associés dans le Tableau 1, tels que les émissions de gaz à effet de serre, l'empreinte carbone et l'intensité de gaz à effet de serre (indicateurs numérotés 1 à 3). Le Gestionnaire Financier a utilisé les données liées à l'intensité des gaz à effet de serre (indicateur 3), les données liées à la consommation et à la production d'énergie provenant de sources non-renouvelables (indicateur 5) et les données liées à l'intensité de consommation d'énergie (indicateur 6) pour procéder à son contrôle des émissions de gaz à effet de serre.

S'agissant des critères de contrôle élaborés sur mesure et en ce qui concerne les activités ayant une incidence négative sur des zones sensibles sur le plan de la biodiversité et les rejets dans l'eau (indicateurs numérotés 7 et 8), en raison de contraintes liées aux données, des données d'approximation représentatives provenant de tiers ont été préférées aux indicateurs spécifiques visés dans le Tableau 1. Le Gestionnaire Financier a également pris en considération l'indicateur 9 lié aux déchets dangereux dans le cadre de ses critères de contrôle sur mesure.

Engagement

Outre les critères de contrôle visant à exclure certaines sociétés comme exposé ci-dessus, le Gestionnaire Financier s'est engagé sur une base continue auprès de certaines sociétés sous-jacentes bénéficiaires des investissements triées sur le volet. Un sous-ensemble d'indicateurs a été utilisé, sous réserve de certaines considérations d'ordre technique, telles que la couverture des données, comme base d'engagement auprès d'un certain nombre de sociétés sous-jacentes bénéficiaires des investissements triées sur le volet, conformément à l'approche adoptée par le Gestionnaire Financier en matière de gérance et d'engagement. Les indicateurs utilisés en vue de mesurer cet engagement incluent les indicateurs numérotés 3, 5 et 13 dans le Tableau 1 qui sont respectivement liés à l'intensité de gaz à effet de serre, à la part de l'énergie issue de sources non-renouvelables et à la mixité au sein des organes de gouvernance. Le Gestionnaire Financier a également utilisé les indicateurs 2 du Tableau 2 et 3 du Tableau 3 liés respectivement aux émissions de polluants atmosphériques et au nombre de jours perdus pour cause de blessures, d'accidents, de décès ou de maladies.

Indicateurs de durabilité

Le Gestionnaire Financier a utilisé les indicateurs 3 et 13 liés à l'intensité des gaz à effet de serre et à la mixité au sein des organes de gouvernance comme indicateurs de durabilité afin de qualifier un investissement d'Investissement durable. Un des critères appliqué exigeait qu'une entreprise soit considérée comme un chef de file opérationnel de son groupe de référence pour être qualifiée d'Investissement durable. Aux termes de ce critère, l'entreprise devait afficher un score situé dans les 20 premiers pour cent par rapport aux entreprises du groupe de référence.

Les principales incidences négatives correspondent aux incidences négatives les plus significatives des décisions d'investissement sur les facteurs de durabilité liés aux questions environnementales, sociales et de personnel, au respect des droits humains et à la lutte contre la corruption et les actes de corruption.

— Les investissements durables ont-ils été conformes aux principes directeurs de l'OCDE à l'intention des entreprises multinationales et aux principes directeurs des Nations Unies relatifs aux entreprises et aux droits humains ? Réponse circonstanciée :

Les exclusions du portefeuille fondées sur les normes telles que décrites ci-dessus dans la réponse à la question « Dans quelle mesure les caractéristiques environnementales et/ou sociales promues par ce produit financier ont-elles été respectées ? » ont été appliquées afin de chercher l'alignement sur ces principes directeurs. Des données de tiers ont été utilisées pour identifier les éventuels contrevenants. Sauf dérogation consentie, le Compartiment a exclu les investissements pertinents dans ces émetteurs.

La Taxinomie de l'UE prescrit le principe visant à « ne pas causer de préjudice important » en vertu duquel les investissements alignés sur la taxinomie sont censés ne pas causer de préjudices importants aux objectifs de la taxinomie de l'UE. Ce principe est étayé par des critères spécifiques à l'Union.

Le principe visant à « ne pas causer de préjudice important » s'applique uniquement aux investissements du produit financier qui tiennent compte des critères européens en matière d'activités économiques durables sur le plan environnemental. Les investissements sous-tendant la part restante de ce produit financier ne tiennent pas compte des critères européens en matière d'activités économiques durables sur le plan environnemental.

Les autres investissements durables doivent également ne causer aucun préjudice important aux objectifs environnementaux ou sociaux.



Comment ce produit financier a-t-il pris en considération les principales incidences négatives sur les facteurs de durabilité ?

Le Compartiment a sélectionné les principales incidences négatives sur les facteurs de durabilité et les a prises en considération dans le cadre d'un contrôle fondé sur des normes et des valeurs visant à mettre en œuvre ses exclusions. Les indicateurs numérotés 10 et 14 liés aux violations du Pacte mondial des Nations Unies et aux armes controversées comme visé dans les Normes Techniques de Réglementation du Règlement SFDR de l'UE ont été utilisés dans le cadre de ce contrôle. Le Compartiment a également appliqué certains des indicateurs dans le cadre du contrôle du critère visant à « Ne pas causer de préjudice important », comme plus amplement exposé dans la réponse à la question suivante, afin de démontrer qu'un investissement a été qualifié d'investissement durable.

Un sous-ensemble d'indicateurs d'incidences négatives sur les facteurs de durabilité a été utilisé pour déterminer l'engagement auprès des sociétés bénéficiaires des investissements sur la base de leurs résultats en termes de principales incidences négatives.



Quels ont-été les principaux investissements de ce produit financier ?

Cette liste inclut les investissements constituant la plus grande proportion d'investissements du produit financier durant la période de référence qui court du 01/07/2023 au 30/06/2024

Investissements les plus importants	Secteur	% d'actifs	Pays
KEYENCE CORP	Technologies de l'information	6,11	Japon
TOKIO MARINE HOLDINGS INC	Services financiers	5,98	Japon
SONY GROUP CORP	Biens de consommation cycliques	5,39	Japon
ITOCHU CORP	Industries	4,94	Japon
HITACHI LTD	Industries	4,86	Japon
SHIN-ETSU CHEMICAL CO LTD	Matériaux	4,79	Japon
ASICS CORP	Biens de consommation cycliques	4,63	Japon
TOKYO ELECTRON LTD	Technologies de l'information	4,47	Japon
HOYA CORP	Santé	3,93	Japon
NINTENDO CO LTD	Services de communication	3,57	Japon
JAPAN EXCHANGE GROUP INC	Services financiers	3,00	Japon

Principaux investissements au titre de la Période se clôturant le 30/06/2023

Investissements les plus importants	Secteur	% d'actifs	Pays
SONY GROUP CORP	Biens de consommation cycliques	7,17	Japon
KEYENCE CORP	Technologies de l'information	7,13	Japon
TOKIO MARINE HOLDINGS INC	Services financiers	5,44	Japon
SHIN-ETSU CHEMICAL CO LTD	Matériaux	4,65	Japon
ITOCHU CORP	Industries	4,62	Japon
TOKYO ELECTRON LTD	Technologies de l'information	4,11	Japon
DAIKIN INDUSTRIES LTD	Industries	4,00	Japon
HOYA CORP	Santé	3,86	Japon
ASICS CORP	Biens de consommation cycliques	3,83	Japon
NIPPON TELEGRAPH & TELEPHONE	Services de communication	3,41	Japon
NINTENDO CO LTD	Services de communication	3,38	Japon



Quelle était la proportion d'investissements liés à la durabilité ?

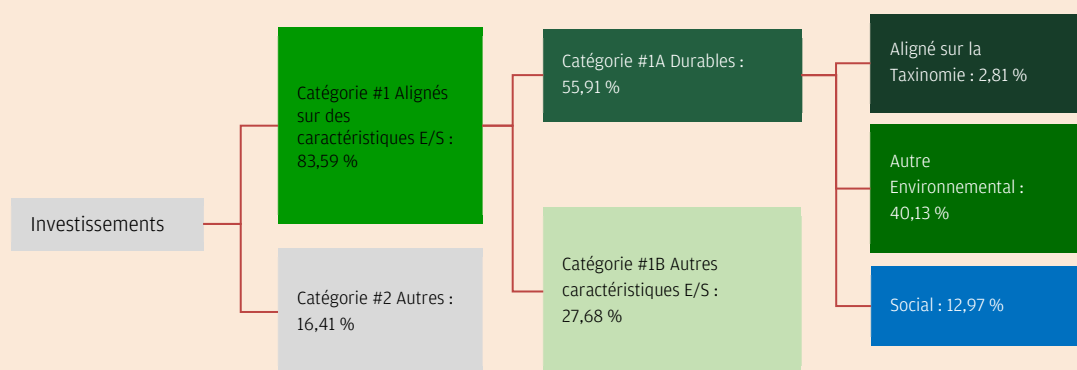
L'allocation des actifs décrit la part des investissements dans des actifs spécifiques.

● Quelle était l'allocation des actifs ?

À la fin de la période de référence, le Compartiment a alloué 83,59 % de ses actifs à des sociétés qui ont affiché des caractéristiques environnementales et/ou sociales positives et 55,91 % de ses actifs à des investissements durables. Le Compartiment ne s'est engagé à investir aucune proportion d'actifs spécifiquement dans des titres affichant des caractéristiques environnementales positives ou spécifiquement dans des caractéristiques sociales positives ni ne s'est engagé à poursuivre un objectif environnemental ou social spécifique ou une combinaison des deux.

Les Liquidités à titre accessoire, les Dépôts auprès d'établissements de crédit, les instruments du marché monétaire et/ou les fonds monétaires (aux fins de gestion des souscriptions et des rachats en espèces et à titre de paiements courants et exceptionnels) et les produits dérivés utilisés à des fins de gestion efficace du portefeuille ne sont pas inclus dans le pourcentage d'actifs indiqué dans le tableau ci-dessous. Ces détentions fluctuent en fonction des flux d'investissements et s'inscrivent en complément de la politique d'investissement en ayant peu ou aucun impact sur les opérations d'investissement.

Remarque : l'alignement sur la Taxinomie de l'UE des instruments que JP Morgan considère comme des investissements durables peut différer de l'alignement complet du Compartiment sur la Taxinomie de l'UE comme expliqué ci-dessous (réponse à la question : Dans quelle mesure les investissements durables ayant un objectif environnemental étaient-ils alignés sur la taxinomie de l'UE ?).



La catégorie **#1 Alignés sur des caractéristiques E/S** inclut les investissements du produit financier utilisés pour atteindre les caractéristiques environnementales ou sociales qu'il met en avant.

La catégorie **#2 Autres** inclut tous les autres investissements du produit financier qui ne sont ni alignés sur des caractéristiques environnementales ou sociales, ni éligibles en tant qu'investissements durables.

La catégorie **#1 Alignés sur des caractéristiques E/S** couvre :

- La sous-catégorie **#1A Durables** qui couvre les investissements durables sur le plan environnemental et social.
- La sous-catégorie **#1B Autres caractéristiques E/S** qui couvre les investissements alignés sur des caractéristiques environnementales ou sociales qui ne relèvent pas des investissements durables.

● Dans quels secteurs économiques les investissements ont-ils été réalisés ?

Bien que le Compartiment ait mis en avant certains objectifs environnementaux et sociaux à travers ses critères d'inclusion et d'exclusion, il se peut qu'il ait investi dans un large éventail de secteurs - veuillez vous reporter à la liste ci-dessous pour une répartition des secteurs à la fin de la période de référence. En outre, le Gestionnaire Financier s'est engagé sur une base continue auprès de certaines sociétés sous-jacentes bénéficiaires des investissements triées sur le volet. Les investissements réalisés au sein des secteurs et sous-secteurs de l'économie qui tirent leurs revenus de l'exploration, de la mine, de l'extraction, de la production, du traitement, du stockage, du raffinage ou de la distribution, y compris le transport, le stockage et le commerce, de combustibles fossiles, seront inclus dans le tableau ci-après dès lors qu'ils sont détenus. Les Liquidités à titre accessoire, les Dépôts auprès d'établissements de crédit, les instruments du marché monétaire et/ou les fonds monétaires (aux fins de gestion des souscriptions et des rachats en espèces et à titre de paiements courants et exceptionnels) et les produits dérivés utilisés à des fins de gestion efficace du portefeuille sont exclus des résultats, mais sont inclus dans le dénominateur pour les besoins de calculer le pourcentage d'actifs indiqué à la fois dans le tableau ci-dessous et dans le tableau des Investissements les plus importants.

Secteur	Sous-secteur	% d'actifs
Services de communication	Médias et divertissements	4,60
Services de communication	Services de télécommunication	3,84
Biens de consommation cycliques	Automobiles et composants	2,62
Biens de consommation cycliques	Consommation cyclique, distribution et commerce de détail	1,54
Biens de consommation cycliques	Biens de consommation durable et prêt-à-porter	11,65
Biens de consommation de base	Distribution et vente au détail de biens de consommation essentiels	2,94
Biens de consommation de base	Produits ménagers et personnels	1,32
Services financiers	Banques	1,42
Services financiers	Services financiers	4,45
Services financiers	Assurance	6,73
Santé	Équipements et services de santé	6,90
Industries	Biens d'équipement	16,11

Industries	Services commerciaux et professionnels	6,27
Technologies de l'information	Semi-conducteurs et équipements semi-conducteurs	5,29
Technologies de l'information	Logiciels et services	5,76
Technologies de l'information	Matériels et équipements technologiques	8,85
Matériaux	Matériaux	8,94

Les **activités habilitantes** permettent directement à d'autres activités de contribuer de manière substantielle à la réalisation d'un objectif environnemental. Les **activités transitoires** sont des activités économiques pour lesquelles il n'existe pas encore de solutions de remplacement sobres en carbone et, entre autres, dont les niveaux d'émission de gaz à effet de serre correspondent aux meilleures performances réalisables.



Dans quelle mesure les investissements durables ayant un objectif environnemental étaient-ils alignés sur la taxinomie de l'UE ?¹

Les données relatives à l'alignement sur la taxinomie de l'UE sont pour l'heure très limitées, en particulier en ce qui concerne les gaz fossiles et l'énergie nucléaire. Nous espérons que la situation s'améliore avec le temps dans la mesure où un nombre croissant de sociétés publient des données sur leur alignement et que celles-ci deviennent disponibles.

Le Compartiment n'a pris aucun engagement minimal concernant les investissements durables ayant un objectif environnemental qui sont alignés sur la Taxinomie de l'UE.

Par conséquent, le document d'information précontractuel du Compartiment indique que le degré d'alignement sur la Taxinomie de l'UE des investissements durables ciblés ayant un objectif environnemental a été de 0 %. Tout alignement indiqué ci-après est un produit dérivé du cadre du Compartiment qui tient compte des investissements affichant des caractéristiques environnementales et/ou sociales et des investissements durables (au sens de la directive SFDR).

Les deux graphiques ci-dessous illustrent la part réelle des investissements dans des investissements durables ayant un objectif environnemental alignés sur la taxinomie de l'UE telle que mesurée à la fin de la période de référence.

- **Le produit financier a-t-il investi dans des activités liées au gaz fossile et/ou à l'énergie nucléaire qui sont conformes à la Taxinomie de l'UE ?**

Oui

Dans le gaz fossile

Dans l'énergie nucléaire

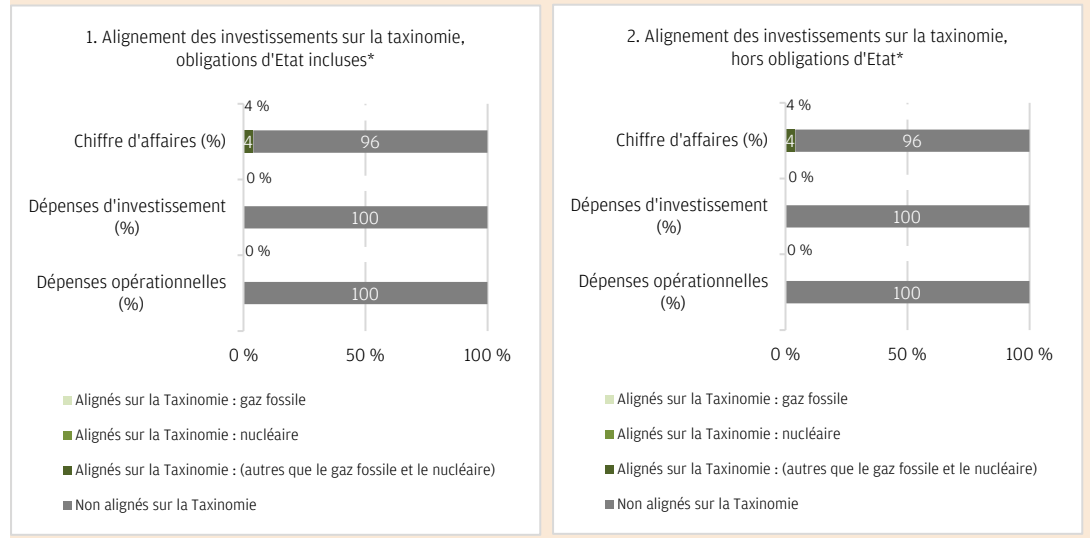
Non

Les activités alignées sur la taxinomie sont exprimées en pourcentage :

- du **chiffre d'affaires** pour refléter la part des revenus provenant des activités vertes des sociétés bénéficiaires des investissements à ce jour.
- des **dépenses d'investissement** (CapEx) pour montrer les investissements verts réalisés par les sociétés bénéficiaires des investissements, pour une transition vers une économie verte par exemple.

Les deux graphiques ci-dessous font apparaître en vert le pourcentage d'investissements qui étaient alignés sur la taxinomie de l'UE. Étant donné qu'il n'existe pas de méthodologie appropriée pour déterminer l'alignement des obligations souveraines* sur la taxinomie, le premier graphique montre l'alignement sur la taxinomie par rapport à tous les investissements du produit financier, y compris les obligations souveraines, tandis que le deuxième graphique représente l'alignement sur la taxinomie uniquement par rapport aux investissements du produit financier autres que les obligations souveraines.

- des dépenses d'exploitation (OpEx) pour refléter les activités opérationnelles vertes des sociétés bénéficiaires des investissements.



Ce graphique représente 100 % de l'investissement total.

*Aux fins de ces graphiques, les « obligations souveraines » comprennent toutes les expositions souveraines

¹ Les activités liées au gaz fossile et/ou au nucléaire ne seront jugées conformes à la Taxinomie de l'UE que si elles contribuent à limiter le changement climatique (« atténuation du changement climatique ») et ne causent de préjudice important à aucun objectif de la Taxinomie de l'UE - voir la note explicative dans la marge de gauche. L'ensemble des critères applicables aux activités économiques dans les secteurs du gaz fossile et de l'énergie nucléaire qui sont conformes à la Taxinomie de l'UE sont définis dans le Règlement Délégué (UE) 2022/1214 de la Commission.

● **Quelle était la part des investissements réalisés dans des activités transitoires et habilitantes ?**

Compte tenu de ce qui précède, le Compartiment n'a donc pris aucun engagement minimal visant à réaliser des investissements alignés sur la taxinomie de l'UE, y compris s'agissant des activités transitoires et habilitantes. Tout alignement indiqué ci-après est un produit dérivé du cadre du Compartiment qui tient compte des investissements affichant des caractéristiques environnementales et/ou sociales positives et des investissements durables.

La part des activités transitoires est estimée à 0,00 % et celle des activités habilitantes à 4,19 % à la fin de la période de référence.

● **Où se situait le pourcentage d'investissements alignés sur la taxinomie de l'UE par rapport aux précédents périodes de référence ?**

	Aligné sur la Taxinomie
30/06/2024	2,81 %
30/06/2023	0,00 %



Quelle était la part d'investissements durables ayant un objectif environnemental qui n'étaient pas alignés sur la taxinomie de l'UE ?

La part des investissements durables ayant un objectif environnemental qui n'étaient pas alignés sur la taxinomie de l'UE a été de 40,13 % des actifs à la fin de la période de référence.



Quelle était la part d'investissements durables sur le plan social ?

La part des investissements durables sur le plan social a été de 12,97 % des actifs à la fin de la période de référence.

Ce symbole représente des investissements durables ayant un objectif environnemental qui ne tiennent pas compte des critères applicables aux activités économiques durables sur le plan environnemental au



Quels étaient les investissements inclus dans la catégorie « autres », quelle était leur finalité et existait-il des garanties environnementales ou sociales minimales ?

Les 16,41 % d'actifs classés dans la catégorie des « autres » investissements ont été composés d'entreprises qui n'ont pas respecté les critères décrits dans la réponse à la question ci-dessus, « Quelle a été la performance des indicateurs de durabilité », et n'affichent donc pas les caractéristiques environnementales ou sociales positives nécessaires. Il s'agit d'investissements à des fins de diversification. Les Liquidités à titre accessoire, les Dépôts auprès d'établissements de crédit, les instruments du marché monétaire et/ou les fonds monétaires (aux fins de gestion des souscriptions et des rachats en espèces et à titre de paiements courants et exceptionnels) et les produits dérivés utilisés à des fins de gestion efficace du portefeuille n'ont pas été inclus dans le pourcentage d'actifs inclus dans le graphique sur l'allocation d'actifs ci-dessus, y compris dans la catégorie « autres ». Ces détentions fluctuent en fonction des flux d'investissements et s'inscrivent en complément de la politique d'investissement en ayant peu ou aucun impact sur les opérations d'investissement.

Tous les investissements, y compris les « autres » investissements, ont été soumis aux garanties minimales/principes ESG suivants :

- Les garanties minimales telles que prévues dans l'Article 18 du Règlement taxonomie de l'UE (y compris l'alignement sur les principes directeurs de l'OCDE à l'intention des entreprises multinationales et les principes directeurs des Nations Unies relatifs aux entreprises et aux droits humains), telles que mises en œuvre par le Gestionnaire Financier.
- L'application de pratiques de bonne gouvernance (au nombre desquelles des structures de gouvernance robustes, les relations avec le personnel, la rémunération du personnel et la conformité fiscale), telles que mises en œuvre par le Gestionnaire Financier.
- Le respect du principe consistant à « Ne pas causer de préjudice important » tel qu'exposé dans la définition de l'Investissement durable dans le Règlement SFDR de l'UE.



Quelles mesures ont été prises pour respecter les caractéristiques environnementales et/ou sociales durant la période de référence ?

Les éléments à caractère contraignant de la stratégie d'investissement, exposés ci-après, ont été appliqués durant la période de référence afin de sélectionner les investissements permettant d'atteindre chacune des caractéristiques environnementales ou sociales mises en avant :

- L'obligation d'investir au moins 51 % des actifs dans des sociétés affichant des caractéristiques environnementales et/ou sociales positives.
- Un contrôle fondé sur des normes et des valeurs afin d'exclure complètement les émetteurs impliqués dans certaines activités telles que la fabrication d'armes controversées et l'application de seuils maximaux en pourcentage du chiffre d'affaires, de la production et de la distribution aux autres émetteurs, tels que ceux exerçant des activités liées au charbon thermique et au tabac. Consulter la politique en matière d'exclusions du Compartiment à l'adresse suivante : www.jpmorganassetmanagement.lu pour de plus amples précisions, en cherchant le Compartiment qui vous intéresse puis en consultant la rubrique Informations ESG.
- Filtrage du Portefeuille visant à exclure les acteurs connus pour enfreindre les bonnes pratiques en matière de gouvernance.

Le Compartiment s'est également engagé à investir au moins 10 % de ses actifs dans des investissements durables.

De plus amples précisions sur l'engagement sont fournies dans la réponse à la question « De quelle manière les indicateurs concernant les incidences négatives sur les facteurs de durabilité ont-ils été pris en considération ? »



Quelle a été la performance du produit financier par rapport à l'indice de référence ?

Non applicable

Les **indices de référence** sont des indices permettant de mesurer si le produit financier atteint les caractéristiques environnementales ou sociales qu'il met en avant.

Par **investissement durable**, on entend un investissement dans une activité économique qui contribue à un objectif environnemental ou social, pour autant qu'il ne cause de préjudice important à aucun de ces objectifs et que les sociétés bénéficiaires des investissements appliquent des pratiques de bonne gouvernance.

La **taxinomie de l'UE** est un système de classification institué par le Règlement (UE) 2020/852, qui dresse une liste **d'activités économiques durables sur le plan environnemental**. Ce règlement n'établit pas de liste des activités économiques durables sur le plan social. Les investissements durables ayant un objectif environnemental ne sont pas nécessairement alignés sur la taxinomie.



Dénomination du produit : **JPMorgan Funds - Managed Reserves Fund**

Identifiant d'entité juridique : **549300GNN3XINTZ5E304**

Caractéristiques environnementales et/ou sociales

Ce produit financier avait-il un objectif d'investissement durable ?

Oui

Il a réalisé des investissements durables ayant un objectif environnemental : %

dans des activités économiques qui sont considérées comme durables sur le plan environnemental au titre de la taxinomie de l'UE

dans des activités économiques qui ne sont pas considérées comme durables sur le plan environnemental au titre de la taxinomie de l'UE

Il a réalisé des investissements durables ayant un objectif social : %

Non

Il promouvait des caractéristiques environnementales et/ou sociales (E/S) et, bien qu'il n'ait pas eu d'objectif d'investissement durable, il a présenté une proportion de 58,06 % d'investissements durables

ayant un objectif environnemental dans des activités économiques qui sont considérées comme durables sur le plan environnemental au titre de la taxinomie de l'UE

ayant un objectif environnemental dans des activités économiques qui ne sont pas considérées comme durables sur le plan environnemental au titre de la taxinomie de l'UE

ayant un objectif social

Il promouvait des caractéristiques E/S, mais n'a pas réalisé d'investissements durables

Dans quelle mesure les caractéristiques environnementales et/ou sociales promues par ce produit financier ont-elles été respectées ?

Le Compartiment s'attache à promouvoir un large éventail de caractéristiques environnementales, sociales et de gouvernance à travers les critères d'inclusion applicables à ses investissements, en particulier en adoptant une allocation d'actifs de 51 % au minimum dans des investissements ayant des caractéristiques environnementales et/ou sociales positives et de 10 % au minimum dans des investissements considérés comme durables. Cet engagement a été tenu tout au long de la période de référence (du 13 juillet 2023 au 30 juin 2024). À la fin de la période de référence, le Compartiment détenait 89,13 % d'investissements ayant des caractéristiques environnementales et/ou sociales positives et 58,06 % d'investissements durables.

En outre, le Compartiment a incorporé au processus d'investissement un ensemble personnalisé de données sur l'Engagement des Employés et la Diversité (EE&D), qui tient compte des critères suivants au niveau de l'émetteur : mixité du personnel, programmes de diversité, score ethnique et score en matière d'égalité salariale. Les données retenues étaient directement liées à l'EE&D. Le Compartiment s'est également engagé à investir 51 % de ses actifs

dans de tels titres. À la fin de la période de référence, le Compartiment détenait 85,14 % d'actifs dont le score en matière d'EE&D est supérieur à un seuil prédéfini.

Ces investissements ont été déterminés en appliquant des critères d'inclusion et d'exclusion à la fois au niveau de l'actif et au niveau du produit. À travers ses critères d'inclusion, le Compartiment a promu des caractéristiques environnementales telles que la gestion efficace des émissions et des déchets toxiques ainsi qu'un bon bilan environnemental. Le Compartiment a également mis en avant des caractéristiques sociales, lesquelles ont pu inclure une communication efficace en matière de durabilité, des scores positifs en matière de relations de travail et de gestion des questions de sécurité. En outre, le Compartiment a incorporé au processus d'investissement un ensemble personnalisé de données sur l'Engagement des Employés et la Diversité (EE&D), comme mentionné ci-dessus.

À travers ses critères d'exclusion, le Compartiment a promu certaines normes et valeurs, telles que le soutien à la protection des droits humains universellement reconnus et la réduction des émissions toxiques, en excluant totalement les émetteurs impliqués dans des activités particulières comme la fabrication d'armes controversées et en appliquant aux autres émetteurs, tels que ceux exerçant des activités liées au charbon thermique et au tabac, des seuils maximaux en pourcentage du chiffre d'affaires, de la production ou de la distribution.

En ce qui concerne la Bonne Gouvernance, tous les investissements (hors liquidités et produits dérivés) ont fait l'objet d'un filtrage de manière à exclure les contrevenants aux bonnes pratiques en matière de gouvernance ainsi identifiés. En outre, les investissements considérés comme ayant des caractéristiques environnementales et/ou sociales ou constituant des Investissements durables ont fait l'objet de considérations additionnelles. Au titre de ces investissements, le Compartiment a intégré une comparaison avec un groupe d'entreprises de référence et a exclu, après contrôle, les émetteurs dont le score ne se situait pas dans les 80 premiers pour cent par rapport au groupe de sociétés de référence au regard des indicateurs de bonne gouvernance.

Le Compartiment n'avait aucune cible spécifique d'allocation en faveur de caractéristiques environnementales ou sociales. Il est possible de mesurer le respect des caractéristiques environnementales et/ou sociales promues par le produit en prenant en considération le pourcentage d'actifs réellement alloués aux entreprises pertinentes qui mettent en avant de telles caractéristiques pendant la période de référence.

En résumé, le Compartiment a respecté ses engagements minimaux précontractuels liés à ses caractéristiques environnementales et/ou sociales, à sa politique en matière d'investissements durables et à ses seuils EE&D tout au long de la période de référence. Le Compartiment a appliqué des filtres de contrôle dans le but d'exclure tous les investissements envisagés proscrits en vertu de sa politique d'exclusion tout au long de la période de référence. Il est possible de mesurer le respect des normes et des valeurs promues par le Compartiment en regardant si, pendant la période de référence, le Compartiment a détenu ou non des positions dans des émetteurs qui auraient été autrement proscrits en vertu de la politique d'exclusion. Le Gestionnaire Financier ne dispose d'aucune information indiquant que de tels émetteurs ont été détenus. Le Gestionnaire Financier précise que la continuité des valeurs en pourcentage et des informations communiquées ne saurait être garantie à l'avenir et qu'elle est tributaire de l'environnement juridique et réglementaire en constante évolution. La période de référence peut être inférieure à 12 mois si le fonds a été lancé, clôturé ou a modifié son statut Article 8/9 dans l'intervalle. Ce Compartiment a été reclassé Article 8 le 13 juillet 2023. Par conséquent, ce rapport périodique ne porte pas sur l'année civile complète.

Les indicateurs de durabilité permettent de mesurer la manière dont les objectifs de durabilité de ce produit financier sont atteints

● **Quelle a été la performance des indicateurs de durabilité ?**

La méthodologie exclusive de notation ESG du Gestionnaire Financier, laquelle consiste en un score ESG exclusif calculé par le Gestionnaire Financier, combinée ou non avec des données de tiers, a été utilisée en tant que critère d'inclusion pour mesurer la réalisation des caractéristiques environnementales et/ou sociales que le Compartiment met en avant.

La méthodologie s'est appuyée sur la manière dont les émetteurs gèrent les questions environnementales ou sociales pertinentes, telles que leurs émissions toxiques, la gestion des déchets, les relations du travail et les questions liées à la sécurité, la diversité/l'indépendance du conseil d'administration et la confidentialité des données. Pour être inclus dans les 51 % d'actifs considérés comme mettant en avant des caractéristiques environnementales et/ou sociales, un émetteur doit afficher un score qui se situe dans la tranche supérieure des 80 % par rapport à son univers d'investissement, que ce soit son score environnemental ou son score social, et il doit respecter les conditions de bonne gouvernance décrites ci-dessus, sur la base du filtrage du portefeuille visant à exclure les émetteurs connus pour enfreindre les bonnes pratiques en matière de gouvernance.

À la fin de la période de référence, le Compartiment détenait 89,13 % d'investissements ayant des caractéristiques environnementales et/ou sociales positives et 58,06 % d'investissements durables.

Pour être inclus dans les 51 % d'actifs affichant un bon score EE&D, un émetteur doit faire l'objet d'une notation EE&D attribuée par le Gestionnaire Financier sur la base des informations pertinentes et se classer

parmi les 80 % les mieux notés de l'univers des actifs faisant l'objet d'une telle notation. À la fin de la période de référence, le Compartiment détenait 85,14 % d'actifs ayant un bon score EE&D.

En guise d'exclusions fondées sur des normes et des valeurs, le Gestionnaire Financier a utilisé des données pour mesurer la participation d'un émetteur dans des activités pertinentes. Le contrôle mené sur ces données s'est soldé par l'exclusion totale de certains investissements envisagés et par l'exclusion partielle fondée sur les seuils maximaux en pourcentage du chiffre d'affaires ou de la production d'autres investissements envisagés dans le cadre de la politique en matière d'exclusions. Tout au long de la période de référence, et à aucun moment les règles d'exclusion ont été transgressées. Un sous-ensemble d'« Indicateurs de durabilité concernant les incidences négatives », tel qu'exposé dans les Normes Techniques de Réglementation du Règlement SFRD de l'UE a également été intégré dans les contrôles.

Le Compartiment n'avait aucune cible spécifique d'allocation en faveur de caractéristiques environnementales ou sociales. Par conséquent, la performance des indicateurs au titre de caractéristiques environnementales ou sociales spécifiques n'est pas indiquée dans ce document.

Consulter les Informations relatives aux Caractéristiques Environnementales / Sociales du Compartiment à l'adresse suivante : www.jpmorganassetmanagement.lu pour de plus amples précisions, en cherchant le Compartiment qui vous intéresse puis en consultant la rubrique Informations ESG.

● ***Quels étaient les objectifs des investissements durables que le produit financier a partiellement réalisés et comment l'investissement durable a-t-il contribué à ces objectifs ?***

Les objectifs des investissements durables que le Compartiment a partiellement réalisés ont compris un des éléments ci-après, ou une combinaison de ceux-ci, ou ont été liés à un objectif environnemental ou social à travers l'utilisation des produits de l'émission :

Objectifs environnementaux : (i) atténuation du risque climatique, (ii) transition vers une économie circulaire

Objectifs sociaux : (i) communautés inclusives et durables - meilleure représentation des femmes à des postes de direction, (ii) communautés inclusives et durables - meilleure représentation des femmes au sein des conseils d'administration et (iii) mise à disposition de conditions et d'une culture de travail décentes.

La contribution à ces objectifs a été déterminée soit (i) au moyen des indicateurs de durabilité des produits et des services, lesquels peuvent inclure le pourcentage de chiffre d'affaires provenant de la fourniture de produits et/ou de services ayant contribué à l'objectif de durabilité pertinent, comme par exemple la production par l'entreprise de panneaux solaires ou de technologies d'énergie propre qui respectent les seuils spécifiques fixés par le Gestionnaire Financier en matière de contribution à l'atténuation du risque climatique. Le pourcentage actuel de chiffres d'affaires est fixé à un minimum de 20 % et la totalité de la participation dans l'émetteur est considérée comme un investissement durable ; soit (ii) par l'utilisation du produit de l'émission, si celle-ci a été désignée comme étant liée à un objectif environnemental ou social spécifique, soit (iii) par le fait d'être leader opérationnel d'un groupe de pairs contribuant à l'objectif considéré. Un émetteur est considéré comme le leader d'un groupe de pairs dès lors qu'il obtient un score qui le classe parmi les 20 % les mieux notés de l'univers d'investissement du Compartiment au regard de certains indicateurs opérationnels de durabilité. Par exemple, l'obtention d'une note située parmi les 20 % les mieux notés de l'univers d'investissement sur le critère d'impact global en matière de déchets contribue à une transition vers une économie circulaire. Le test appliqué aux émetteurs supranationaux et souverains peut tenir compte de la mission ou des contributions de l'émetteur, en tant que chef de file de son groupe de référence ou acteur d'améliorations, aux objectifs environnementaux ou sociaux positifs sous réserve d'observer certains critères.

Le Compartiment était tenu d'investir 10 % dans des investissements durables. À aucun moment durant la période, le Compartiment n'a détenu d'investissements durables dans une proportion inférieure à son engagement minimal. À la fin de la période de référence, 58,06 % de ses actifs étaient des investissements durables.

Les principales incidences négatives correspondent aux incidences négatives les plus significatives des décisions d'investissement sur les facteurs de durabilité liés aux questions environnementales, sociales et de personnel, au respect des droits humains et à la lutte contre la corruption et les actes de corruption.

● ***Dans quelle mesure les investissements durables que le produit financier a partiellement réalisés n'ont-ils pas causé de préjudice important à un objectif d'investissement durable sur le plan environnemental ou social ?***

Les investissements durables que le Compartiment entendait réaliser ont fait l'objet d'un processus de filtrage qui a cherché à identifier et à exclure de la qualification au titre d'investissements durables les entreprises que le Gestionnaire Financier a considérées comme les émetteurs les moins performants, sur la base d'un seuil qu'il a lui-même déterminé, au regard de certaines considérations sur le plan environnemental. Par conséquent, seules les entreprises démontrant les meilleurs indicateurs à la fois en termes de mesures absolues et relatives ont été considérées comme des Investissements durables.

Ces considérations comprennent le changement climatique, la préservation de l'eau et des ressources marines, la transition vers une économie circulaire, la pollution et la protection de la biodiversité et des écosystèmes. En outre, le Gestionnaire Financier a également procédé à des contrôles qui ont cherché à identifier et à exclure les entreprises qu'il considère non conformes aux principes directeurs de l'OCDE à l'intention des entreprises multinationales et aux principes directeurs des Nations Unies relatifs aux entreprises et aux droits humains, sur la base des données fournies par des prestataires de service tiers.

— ***De quelle manière les indicateurs concernant les incidences négatives sur les facteurs de durabilité ont-ils été pris en considération ?***

Les indicateurs concernant les incidences négatives sur les facteurs de durabilité figurant dans le Tableau 1 de l'Annexe 1 et certains indicateurs, tels que déterminés par le Gestionnaire Financier, figurant dans les Tableaux 2 et 3 de l'Annexe 1 des Normes Techniques de Réglementation du Règlement SFDR de l'UE, ont été pris en considération comme plus amplement exposé ci-après. Le Gestionnaire Financier a recouru soit aux indicateurs figurant dans les Normes Techniques de Réglementation du Règlement européen SFDR soit, lorsqu'un tel recours était impossible en raison de restrictions liées aux données ou d'autres problèmes de nature technique, à des approximations représentatives. Le Gestionnaire Financier a consolidé la prise en compte de certains indicateurs en les regroupant dans un même indicateur « primaire », comme plus amplement exposé ci-après, et peut avoir eu recours à un ensemble additionnel plus large d'indicateurs que ceux mentionnés ci-après.

Les indicateurs pertinents figurant dans le Tableau 1 de l'Annexe 1 des Normes Techniques de Réglementation du Règlement SFDR de l'UE consistent en 9 indicateurs liés aux questions environnementales et 5 indicateurs liés aux questions sociales et de personnel. Les indicateurs liés aux questions environnementales sont numérotés de 1 à 9 et se rapportent aux émissions de gaz à effet de serre (1 à 3), à l'exposition à des sociétés actives dans le secteur des combustibles fossiles, à la part de consommation et de production d'énergie non renouvelable, à l'intensité de consommation d'énergie par secteur à fort impact climatique, aux activités ayant une incidence négative sur des zones sensibles sur le plan de la biodiversité, aux rejets dans l'eau et aux déchets dangereux (4 à 9, respectivement).

Les indicateurs numérotés 10 à 14 se rapportent aux questions sociales et de personnel d'un émetteur et couvrent les violations des principes du pacte mondial des Nations Unies et des principes directeurs de l'OCDE à l'intention des entreprises multinationales, l'absence de processus et de mécanismes de conformité permettant de contrôler le respect des principes du pacte mondial des Nations Unies, les écarts de rémunération entre hommes et femmes non corrigés, la mixité au sein des organes de gouvernance et l'exposition à des armes controversées (mines antipersonnel, armes à sous-munitions, armes chimiques ou armes biologiques), respectivement.

Le Gestionnaire Financier a également pris en considération la principale incidence négative numérotée 16 liée aux pays d'investissement connaissant des violations sociales.

Dans le cadre de son approche, le Gestionnaire Financier a inclus à la fois des aspects quantitatifs et qualitatifs afin de tenir compte des indicateurs. Il a utilisé des indicateurs particuliers pour contrôler, en vue de les exclure, les émetteurs susceptibles de causer un préjudice important. Il a utilisé un sous-ensemble d'indicateurs liés à l'engagement visant à influencer les meilleures pratiques et a recouru à certains d'entre eux en tant qu'indicateurs de performance positive sur le plan de la durabilité, en appliquant un seuil minimal au regard de l'indicateur en question afin de qualifier un investissement d'investissement durable.

Les données requises afin de prendre en considération les indicateurs, le cas échéant, peuvent avoir été obtenues auprès des émetteurs bénéficiaires des investissements eux-mêmes et/ou avoir été fournies par des prestataires de services tiers (y compris de données approximatives). Les données fournies par les émetteurs eux-mêmes ou par des prestataires tiers peuvent reposer sur des ensembles de données

et des hypothèses qui ont pu être insuffisants, de mauvaise qualité ou de contenir des informations biaisées. Le Gestionnaire Financier ne saurait garantir l'exactitude ou l'exhaustivité de telles données.

Filtrage

Parmi les indicateurs préconisés, certains ont été pris en considération par le biais d'un filtrage fondé sur des valeurs et des normes visant à mettre en œuvre les exclusions.

Ces exclusions ont tenu compte des indicateurs numérotés 10, 14 et 16 en relation avec les principes du Pacte mondial des Nations Unies et les principes directeurs de l'OCDE à l'intention des entreprises multinationales, les armes controversées et les pays d'investissement connaissant des violations de normes sociales.

Le Gestionnaire Financier a également appliqué des critères de contrôle élaborés sur mesure. En raison de certaines considérations techniques, telles que la couverture des données relatives à certains indicateurs, le Gestionnaire Financier applique soit l'indicateur spécifique du Tableau 1, soit un indicateur de substitution représentatif, tel qu'il l'aura déterminé, afin de filtrer les émetteurs bénéficiaires des investissements en fonction des questions environnementales ou des questions sociales et de personnel pertinentes. Par exemple, les émissions de gaz à effet de serre sont associées à plusieurs indicateurs et éléments de mesure qui leur sont associés dans le Tableau 1, tels que les émissions de gaz à effet de serre, l'empreinte carbone et l'intensité de gaz à effet de serre (indicateurs numérotés 1 à 3). Le Gestionnaire Financier utilise à ce jour les données liées à l'intensité des gaz à effet de serre (indicateur 3), les données liées à la consommation et à la production d'énergie provenant de sources non-renouvelables (indicateur 5) et les données liées à l'intensité de consommation d'énergie (indicateur 6) pour procéder à son contrôle des émissions de gaz à effet de serre.

S'agissant des critères de contrôle élaborés sur mesure et en ce qui concerne les activités ayant une incidence négative sur des zones sensibles sur le plan de la biodiversité et les rejets dans l'eau (indicateurs numérotés 7 et 8), en raison de contraintes liées aux données, le Gestionnaire Financier a préféré utiliser des données d'approximation représentatives issues de tiers à la place des indicateurs spécifiques visés dans le Tableau 1. Le Gestionnaire Financier a également pris en considération l'indicateur 9 lié aux déchets dangereux dans le cadre de ses critères de contrôle sur mesure.

Engagement

Outre les critères de contrôle visant à exclure certains émetteurs comme exposé ci-dessus, le Gestionnaire Financier s'est engagé sur une base continue auprès de certains émetteurs sous-jacents bénéficiaires des investissements triés sur le volet. Un sous-ensemble d'indicateurs a été utilisé, sous réserve de certaines considérations d'ordre technique, telles que la couverture des données, comme base d'engagement auprès d'un certain nombre d'émetteurs sous-jacents bénéficiaires des investissements triés sur le volet, conformément à l'approche adoptée par le Gestionnaire Financier en matière de gérance et d'engagement. Les indicateurs actuellement utilisés en vue de mesurer cet engagement incluent les indicateurs numérotés 3, 5 et 13 dans le Tableau 1 qui sont respectivement liés à l'intensité de gaz à effet de serre, à la part de l'énergie issue de sources non-renouvelables et à la mixité au sein des organes de gouvernance. Le Gestionnaire Financier a également utilisé les indicateurs 2 du Tableau 2 et 3 du Tableau 3 liés respectivement aux émissions de polluants atmosphériques et au nombre de jours perdus pour cause de blessures, d'accidents, de décès ou de maladies.

Indicateurs de durabilité

Le Gestionnaire Financier a utilisé les indicateurs 3 et 13 liés à l'intensité des gaz à effet de serre et à la mixité au sein des organes de gouvernance comme indicateurs de durabilité afin de qualifier un investissement d'investissement durable. Un des critères appliqué exige qu'un émetteur soit considéré comme un chef de file opérationnel de son groupe de référence pour être qualifié d'investissement durable. Aux termes de ce critère, l'entreprise doit afficher un score au regard de l'indicateur la classant dans les 20 % les mieux notés de l'univers d'investissement du Compartiment.

Les principales incidences négatives correspondent aux incidences négatives les plus significatives des décisions d'investissement sur les facteurs de durabilité liés aux questions environnementales, sociales et de personnel, au respect des droits humains et à la lutte contre la corruption et les actes de corruption.

— *Les investissements durables ont-ils été conformes aux principes directeurs de l'OCDE à l'intention des entreprises multinationales et aux principes directeurs des Nations Unies relatifs aux entreprises et aux droits humains ? Réponse circonstanciée :*

Les exclusions du portefeuille fondées sur les normes telles que décrites ci-dessus dans la réponse à la question « Dans quelle mesure les caractéristiques environnementales et/ou sociales promues par ce produit financier ont-elles été respectées ? » ont été appliquées afin de chercher l'alignement sur ces principes directeurs. Des données de tiers ont été utilisées pour identifier les éventuels contrevenants. Sauf dérogation consentie, le Compartiment a exclu les investissements pertinents dans ces émetteurs.

La Taxinomie de l'UE prescrit le principe visant à « ne pas causer de préjudice important » en vertu duquel les investissements alignés sur la taxinomie sont censés ne pas causer de préjudices importants aux objectifs de la taxinomie de l'UE. Ce principe est étayé par des critères spécifiques à l'Union.

Le principe visant à « ne pas causer de préjudice important » s'applique uniquement aux investissements du produit financier qui tiennent compte des critères européens en matière d'activités économiques durables sur le plan environnemental. Les investissements sous-tendant la part restante de ce produit financier ne tiennent pas compte des critères européens en matière d'activités économiques durables sur le plan environnemental.

Les autres investissements durables doivent également ne causer aucun préjudice important aux objectifs environnementaux ou sociaux.



Comment ce produit financier a-t-il pris en considération les principales incidences négatives sur les facteurs de durabilité ?

Le Compartiment a sélectionné les principales incidences négatives sur les facteurs de durabilité et les a prises en considération dans le cadre d'un contrôle fondé sur des normes et des valeurs visant à mettre en œuvre ses exclusions. Les indicateurs numérotés 10, 14 et 16 liés aux violations du Pacte mondial des Nations Unies, aux armes controversées et aux violations des normes sociales au niveau du pays, comme visé dans les Normes Techniques de Réglementation du Règlement SFDR de l'UE, ont été utilisés dans le cadre de ce contrôle. Le Compartiment a également appliqué certains des indicateurs dans le cadre du contrôle du critère visant à « Ne pas causer de préjudice important », comme plus amplement exposé dans la réponse à la question suivante, afin de démontrer qu'un investissement a été qualifié d'investissement durable.

Un sous-ensemble d'indicateurs d'incidences négatives sur les facteurs de durabilité a été utilisé pour déterminer l'engagement auprès des sociétés bénéficiaires des investissements sur la base de leurs résultats en termes de principales incidences négatives.



Quels ont-été les principaux investissements de ce produit financier ?

Cette liste inclut les investissements constituant la plus grande proportion d'investissements du produit financier durant la période de référence qui court du 13/07/2023 au 30/06/2024

Investissements les plus importants	Secteur	% d'actifs	Pays
US DEPARTMENT OF THE TREASURY	Trésor américain	4,96	États-Unis
WESTPAC BANKING CORPORATION	Finance	1,96	Australie
BANK OF NOVA SCOTIA	Finance	1,90	Canada
TORONTO-DOMINION BANK	Finance	1,74	Canada
NATIONAL BANK OF CANADA	Finance	1,73	Canada
ROYAL BANK OF CANADA	Finance	1,72	Canada
COOPERATIEVE RABOBANK U.A.	Finance	1,72	Pays-Bas
ANZ GROUP HOLDINGS LTD	Finance	1,69	Australie
SVENSKA HANDELSBANKEN AB	Finance	1,66	Suède
BANK OF MONTREAL	Finance	1,54	Canada
CANADIAN IMPERIAL BANK OF COMMERCE	Finance	1,54	Canada
CREDIT AGRICOLE GROUP	Finance	1,49	France
COMMONWEALTH BANK OF AUSTRALIA	Finance	1,49	Australie
BANCO SANTANDER S.A.	Finance	1,44	Espagne
CITIGROUP INC.	Finance	1,43	États-Unis



Quelle était la proportion d'investissements liés à la durabilité ?

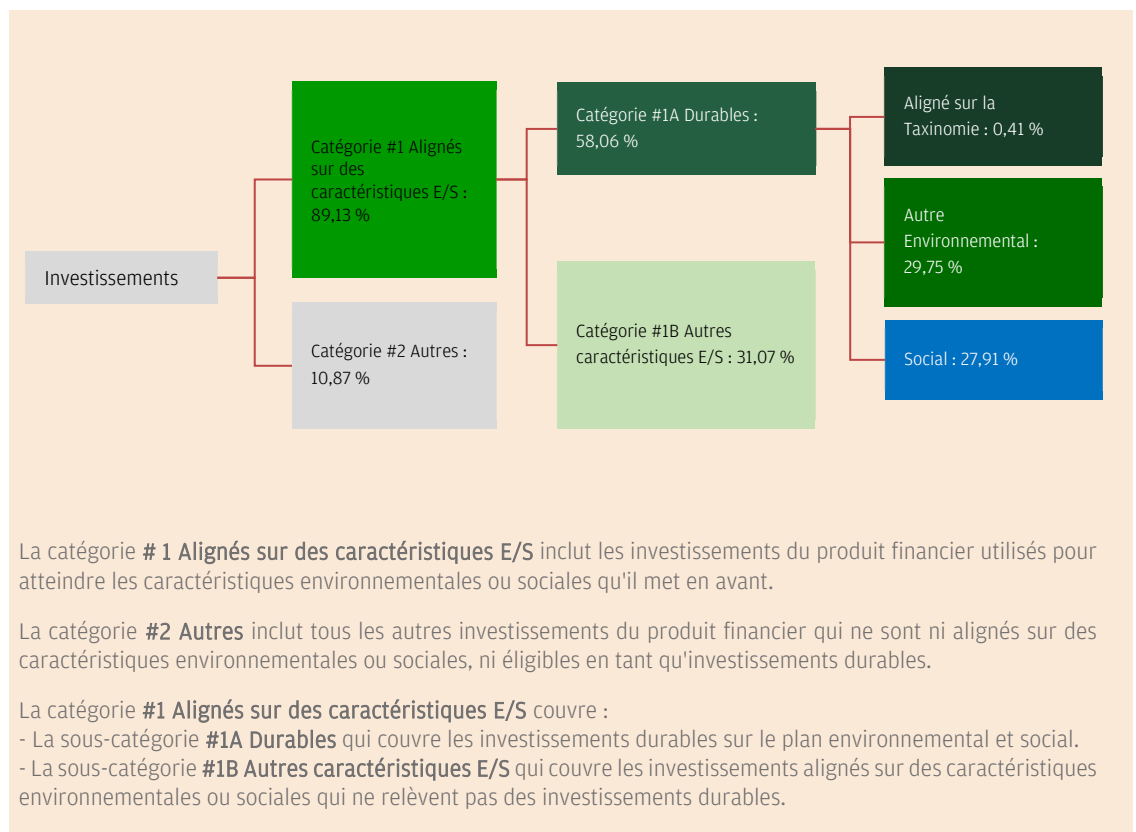
L'allocation des actifs décrit la part des investissements dans des actifs spécifiques.

● Quelle était l'allocation des actifs ?

À la fin de la période de référence, le Compartiment a alloué 89,13 % de ses actifs à des émetteurs qui ont affiché des caractéristiques environnementales et/ou sociales positives et 58,06 % de ses actifs à des investissements durables. Le pourcentage d'allocation des actifs affichant un bon score EE&D à la fin de la période de référence est précisé dans la réponse à la question « Quelle a été la performance des indicateurs de durabilité ? » Le Compartiment ne s'est engagé à investir aucune proportion d'actifs spécifiquement dans des titres affichant des caractéristiques environnementales positives ou spécifiquement dans des caractéristiques sociales positives ni ne s'est engagé à poursuivre un objectif environnemental ou social spécifique ou une combinaison des deux.

Les liquidités à titre accessoire (aux fins de gestion des souscriptions et des rachats en espèces et à titre de paiements courants et exceptionnels) ne sont pas incluses dans le pourcentage d'actifs indiqué dans le tableau ci-dessous. Ces détentions fluctuent en fonction des flux d'investissements et s'inscrivent en complément de la politique d'investissement en ayant peu ou aucun impact sur les opérations d'investissement.

Remarque : l'alignement sur la Taxinomie de l'UE des instruments que JP Morgan considère comme des investissements durables peut différer de l'alignement complet du Compartiment sur la Taxinomie de l'UE comme expliqué ci-dessous (réponse à la question : Dans quelle mesure les investissements durables ayant un objectif environnemental étaient-ils alignés sur la taxinomie de l'UE ?).



● Dans quels secteurs économiques les investissements ont-ils été réalisés ?

Bien que le Compartiment ait mis en avant certains objectifs environnementaux et sociaux à travers ses critères d'inclusion et d'exclusion, il se peut qu'il ait investi dans un large éventail de secteurs - veuillez vous reporter à la liste ci-dessous pour une répartition des secteurs à la fin de la période de référence. En outre, le Gestionnaire Financier s'est engagé sur une base continue auprès de certains émetteurs sous-jacents bénéficiaires des investissements triés sur le volet. Les investissements réalisés au sein des secteurs et sous-secteurs de l'économie qui tirent leurs revenus de l'exploration, de la mine, de l'extraction, de la production, du traitement, du stockage, du raffinage ou de la distribution, y compris le transport, le stockage et le commerce, de combustibles fossiles, seront inclus dans le tableau ci-après dès lors qu'ils sont détenus. Les liquidités à titre accessoire (aux fins de gestion des souscriptions et des rachats en espèces et à titre de paiements courants et exceptionnels) sont exclues des résultats, mais sont incluses dans le dénominateur pour les besoins de calculer le pourcentage d'actifs indiqué à la fois dans le tableau ci-dessous et dans le tableau des Investissements les plus importants.

Secteur	Sous-secteur	% d'actifs
Finance	Services bancaires	51,50
Finance	Assurance	5,30
Finance	Autres services financiers	3,00
Finance	Courtage	1,52
Finance	Sociétés financières	0,79
Finance	Sociétés d'investissement immobilier cotées (REIT)	0,64
Industries	Communications	1,39
Industries	Biens de consommation non cycliques	1,69
Industries	Technologies	1,85
Industries	Énergie	2,03
Industries	Biens de consommation cyclique	5,14
Industries	Biens d'équipement	1,79
Industries	Industries de base	1,01
Industries	Transports	0,47
Services aux collectivités	Électricité	3,85
Services aux collectivités	Gaz naturel	0,31
Agence américaine	Dettes d'Agence américaine	1,12
Trésor américain	Bons/Billets du Trésor américain	2,16
Crédit non lié au gouvernement américain	Agences étrangères	0,41
Crédit non lié au gouvernement américain	Supranational	0,46
Crédit non lié au gouvernement américain	Gouvernements locaux étrangers	0,58

Les activités habilitantes permettent directement à d'autres activités de contribuer de manière substantielle à la réalisation d'un objectif environnemental.

Les activités transitoires sont des activités économiques pour lesquelles il n'existe pas encore de solutions de remplacement sobres en carbone et, entre autres, dont les niveaux d'émission de gaz à effet de serre correspondent aux meilleures performances réalisables.



Dans quelle mesure les investissements durables ayant un objectif environnemental étaient-ils alignés sur la taxinomie de l'UE ?¹

Les données relatives à l'alignement sur la taxinomie de l'UE sont pour l'instant très limitées, en particulier en ce qui concerne les gaz fossiles et l'énergie nucléaire. Nous espérons que la situation s'améliore avec le temps dans la mesure où un nombre croissant d'émetteurs publient des données sur leur alignement et que celles-ci deviennent disponibles.

Le Compartiment n'a pris aucun engagement minimal concernant les investissements durables ayant un objectif environnemental qui sont alignés sur la Taxinomie de l'UE.

Par conséquent, le document d'information précontractuel du Compartiment indique que le degré d'alignement sur la Taxinomie de l'UE des investissements durables ciblés ayant un objectif environnemental a été de 0 %. Tout alignement indiqué ci-après est un produit dérivé du cadre du Compartiment qui tient compte des investissements affichant des caractéristiques environnementales et/ou sociales et des investissements durables (au sens de la directive SFDR).

Les deux graphiques ci-dessous illustrent la part réelle des investissements dans des investissements durables ayant un objectif environnemental alignés sur la taxinomie de l'UE telle que mesurée à la fin de la période de référence.

- **Le produit financier a-t-il investi dans des activités liées au gaz fossile et/ou à l'énergie nucléaire qui sont conformes à la Taxinomie de l'UE ?**

Oui

Dans le gaz fossile

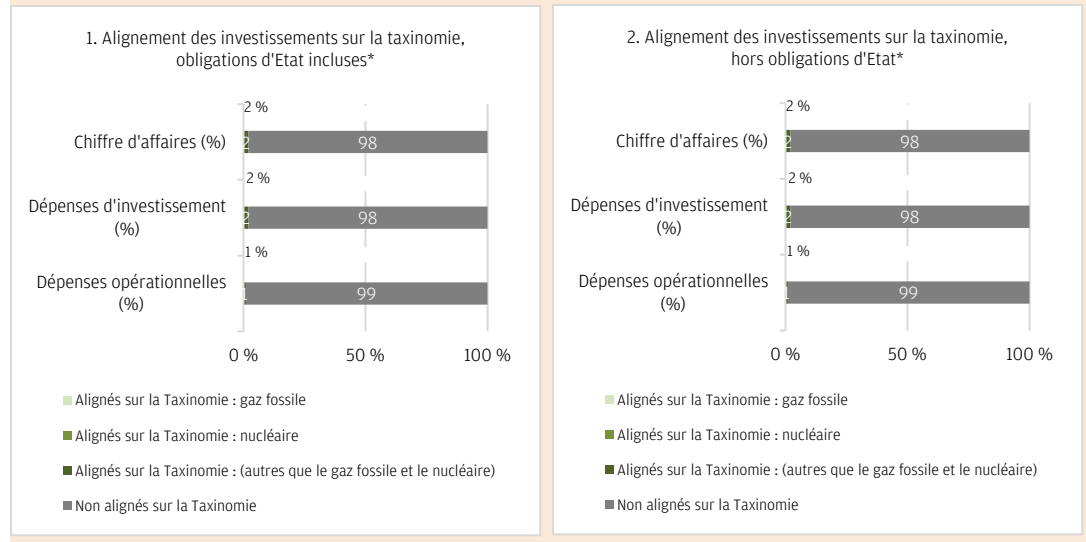
Dans l'énergie nucléaire

Non

Les activités alignées sur la taxinomie sont exprimées en pourcentage :

- du **chiffre d'affaires** pour refléter la part des revenus provenant des activités vertes des sociétés bénéficiaires des investissements à ce jour.
- des **dépenses d'investissement** (CapEx) pour montrer les investissements verts réalisés par les sociétés bénéficiaires des investissements, pour une transition vers une économie verte par exemple.
- des **dépenses d'exploitation** (OpEx) pour refléter les activités opérationnelles vertes des sociétés bénéficiaires des investissements.

Les deux graphiques ci-dessous font apparaître en vert le pourcentage d'investissements qui étaient alignés sur la taxinomie de l'UE. Étant donné qu'il n'existe pas de méthodologie appropriée pour déterminer l'alignement des obligations souveraines* sur la taxinomie, le premier graphique montre l'alignement sur la taxinomie par rapport à tous les investissements du produit financier, y compris les obligations souveraines, tandis que le deuxième graphique représente l'alignement sur la taxinomie uniquement par rapport aux investissements du produit financier autres que les obligations souveraines.



Ce graphique représente 93 % de l'investissement total.

*Aux fins de ces graphiques, les « obligations souveraines » comprennent toutes les expositions souveraines

¹ Les activités liées au gaz fossile et/ou au nucléaire ne seront jugées conformes à la Taxinomie de l'UE que si elles contribuent à limiter le changement climatique (« atténuation du changement climatique ») et ne causent de préjudice important à aucun objectif de la Taxinomie de l'UE - voir la note explicative dans la marge de gauche. L'ensemble des critères applicables aux activités économiques dans les secteurs du gaz fossile et de l'énergie nucléaire qui sont conformes à la Taxinomie de l'UE sont définis dans le Règlement Délégué (UE) 2022/1214 de la Commission.

● Quelle était la part des investissements réalisés dans des activités transitoires et habilitantes ?

Compte tenu de ce qui précède, le Compartiment n'a donc pris aucun engagement minimal visant à réaliser des investissements alignés sur la taxinomie de l'UE, y compris s'agissant des activités transitoires et habilitantes. Tout alignement indiqué ci-après est un produit dérivé du cadre du Compartiment qui tient compte des investissements affichant des caractéristiques environnementales et/ou sociales positives et des investissements durables.

La part des activités transitoires est estimée à 0,00 % et celle des activités habilitantes à 0,69 % à la fin de la période de référence.

 Ce symbole représente des investissements durables ayant un objectif environnemental qui ne tiennent pas compte des critères applicables aux activités économiques durables sur le plan environnemental au



Quelle était la part d'investissements durables ayant un objectif environnemental qui n'étaient pas alignés sur la taxinomie de l'UE ?

La part des investissements durables ayant un objectif environnemental qui n'étaient pas alignés sur la taxinomie de l'UE a été de 29,75 % des actifs à la fin de la période de référence.



Quelle était la part d'investissements durables sur le plan social ?

La part des investissements durables sur le plan social a été de 27,91 % des actifs à la fin de la période de référence.



Quels étaient les investissements inclus dans la catégorie « autres », quelle était leur finalité et existait-il des garanties environnementales ou sociales minimales ?

Les 10,87 % d'actifs classés dans la catégorie des « autres » investissements ont été composés d'émetteurs qui n'ont pas respecté les critères décrits dans la réponse à la question ci-dessus, « Quelle a été la performance des indicateurs de durabilité », et n'affichent donc pas les caractéristiques environnementales ou sociales positives nécessaires. Il s'agit d'investissements à des fins de diversification. Les Liquidités à titre accessoire, les équivalents de trésorerie, les fonds monétaires et les produits dérivés utilisés à des fins de gestion efficace du portefeuille n'ont pas été inclus dans le graphique de l'allocation des actifs ci-dessous, y compris dans la catégorie « autres ». Ces détentions fluctuent en fonction des flux d'investissements et s'inscrivent en complément de la politique d'investissement en ayant peu ou aucun impact sur les opérations d'investissement.

Tous les investissements, y compris les « autres » investissements, ont été soumis aux garanties minimales/principes ESG suivants :

- Les garanties minimales telles que prévues dans l'Article 18 du Règlement taxinomie de l'UE (y compris l'alignement sur les principes directeurs de l'OCDE à l'intention des entreprises multinationales et les principes directeurs des Nations Unies relatifs aux entreprises et aux droits humains), telles que mises en œuvre par le Gestionnaire Financier.
- L'application de pratiques de bonne gouvernance (au nombre desquelles des structures de gouvernance robustes, les relations avec le personnel, la rémunération du personnel et la conformité fiscale), telles que mises en œuvre par le Gestionnaire Financier.
- Le respect du principe consistant à « Ne pas causer de préjudice important » tel qu'exposé dans la définition de l'Investissement durable dans le Règlement SFDR de l'UE.



Quelles mesures ont été prises pour respecter les caractéristiques environnementales et/ou sociales durant la période de référence ?

Les éléments à caractère contraignant de la stratégie d'investissement, exposés ci-après, ont été appliqués durant la période de référence afin de sélectionner les investissements permettant d'atteindre chacune des caractéristiques environnementales ou sociales mises en avant :

- L'obligation d'investir au moins 51 % des actifs dans des émetteurs affichant des caractéristiques environnementales et/ou sociales positives et 51 % des actifs faisant l'objet d'une notation EE&D dans des émetteurs affichant un bon score EE&D.
- Un contrôle fondé sur des normes et des valeurs afin d'exclure totalement les émetteurs impliqués dans certaines activités, telles que la fabrication d'armes controversées, et l'application de seuils maximaux en pourcentage du chiffre d'affaires, de la production et de la distribution aux autres émetteurs, tels que ceux exerçant des activités liées au charbon thermique et au tabac. Consulter la politique en matière d'exclusions du Compartiment à l'adresse suivante : www.jpmorganassetmanagement.lu pour de plus amples précisions, en cherchant le Compartiment qui vous intéresse puis en consultant la rubrique Informations ESG.
- Filtrage du Portefeuille visant à exclure les acteurs connus pour enfreindre les bonnes pratiques en matière de gouvernance.

Le Compartiment s'est également engagé à investir au moins 10 % de ses actifs dans des investissements durables.

De plus amples précisions sur l'engagement sont fournies dans la réponse à la question « De quelle manière les indicateurs concernant les incidences négatives sur les facteurs de durabilité ont-ils été pris en considération ? »



Quelle a été la performance du produit financier par rapport à l'indice de référence ?

Non applicable

Les **indices de référence** sont des indices permettant de mesurer si le produit financier atteint les caractéristiques environnementales ou sociales qu'il met en avant.

Par **investissement durable**, on entend un investissement dans une activité économique qui contribue à un objectif environnemental ou social, pour autant qu'il ne cause de préjudice important à aucun de ces objectifs et que les sociétés bénéficiaires des investissements appliquent des pratiques de bonne gouvernance.

La **taxinomie de l'UE** est un système de classification institué par le Règlement (UE) 2020/852, qui dresse une liste **d'activités économiques durables sur le plan environnemental**. Ce règlement n'établit pas de liste des activités économiques durables sur le plan social. Les investissements durables ayant un objectif environnemental ne sont pas nécessairement alignés sur la taxinomie.



Dénomination du produit : JPMorgan Funds - Middle East, Africa and Emerging Europe Opportunities Fund

Identifiant d'entité juridique : 549300EKWBOF3BJNMD27

Caractéristiques environnementales et/ou sociales

Ce produit financier avait-il un objectif d'investissement durable ?

Oui

Il a réalisé des investissements durables ayant un objectif environnemental : %

dans des activités économiques qui sont considérées comme durables sur le plan environnemental au titre de la taxinomie de l'UE

dans des activités économiques qui ne sont pas considérées comme durables sur le plan environnemental au titre de la taxinomie de l'UE

Il a réalisé des investissements durables ayant un objectif social : %

Non

Il promouvait des caractéristiques environnementales et/ou sociales (E/S) et, bien qu'il n'ait pas eu d'objectif d'investissement durable, il a présenté une proportion de 57,85 % d'investissements durables

ayant un objectif environnemental dans des activités économiques qui sont considérées comme durables sur le plan environnemental au titre de la taxinomie de l'UE

ayant un objectif environnemental dans des activités économiques qui ne sont pas considérées comme durables sur le plan environnemental au titre de la taxinomie de l'UE

ayant un objectif social

Il promouvait des caractéristiques E/S, mais n'a pas réalisé d'investissements durables

Dans quelle mesure les caractéristiques environnementales et/ou sociales promues par ce produit financier ont-elles été respectées ?

Le Compartiment s'attache à promouvoir un large éventail de caractéristiques environnementales, sociales et de gouvernance à travers les critères d'inclusion applicables à ses investissements, en particulier en adoptant une allocation d'actifs de 51 % au minimum dans des investissements ayant des caractéristiques environnementales et/ou sociales positives et de 10 % au minimum dans des investissements considérés comme durables. Cet engagement a été tenu tout au long de la période de référence (du 2 juillet 2023 au 30 juin 2024). À la fin de la période de référence, le Compartiment détenait 90,55 % d'investissements ayant des caractéristiques environnementales et/ou sociales positives et 57,85 % d'investissements durables.

Ces investissements ont été déterminés en appliquant des critères d'inclusion et d'exclusion à la fois au niveau de l'actif et au niveau du produit. Les critères d'inclusion sont étayés par un score ESG assigné à tous les investissements au sein de la stratégie afin d'identifier ceux qui sont susceptibles d'être considérés comme ayant des caractéristiques

environnementales et/ou sociales et ceux qui remplissent les seuils pour être considérés comme des investissements durables.

Le score ESG tient compte des indicateurs suivants : la gestion efficace des émissions toxiques, les déchets, un bon bilan sur le plan environnemental, ainsi que des caractéristiques sociales, telles qu'une communication efficace en matière de durabilité, des notes positives en matière de relations de travail et de gestion des questions de sécurité.

À travers ses critères d'exclusion (qui ont été appliqués à la fois de manière totale et partielle), le Compartiment a promu certaines normes et valeurs au nombre desquelles la protection des droits humains internationalement reconnus. Le Compartiment a totalement exclu les entreprises impliquées dans la fabrication d'armes controversées et a appliqué des seuils maximaux en termes de chiffre d'affaires ou de production aux autres entreprises, telles que celles exerçant des activités liées au charbon thermique et au tabac.

En ce qui concerne la Bonne Gouvernance, tous les investissements (hors liquidités et produits dérivés) ont fait l'objet d'un filtrage de manière à exclure les contrevenants aux bonnes pratiques en matière de gouvernance ainsi identifiés. En outre, les investissements considérés comme ayant des caractéristiques environnementales et/ou sociales ou constituant des Investissements durables ont fait l'objet de considérations additionnelles. Au titre de ces investissements, le Compartiment a intégré une comparaison avec un groupe d'entreprises de référence et a exclu, après contrôle, les entreprises dont le score ne se situait pas dans les 80 premiers pour cent par rapport au groupe de sociétés de référence au regard des indicateurs de bonne gouvernance.

Le Compartiment n'avait aucune cible spécifique d'allocation en faveur de caractéristiques environnementales ou sociales. Il est possible de mesurer le respect des caractéristiques environnementales et sociales promues par le produit en prenant en considération le pourcentage d'actifs réellement alloués aux émetteurs pertinents qui mettent en avant de telles caractéristiques pendant la période de référence.

En résumé, le Compartiment a respecté ses engagements minimaux précontractuels liés à sa politique en matière de caractéristiques environnementales et/ou sociales et d'investissements durables tout au long de la période de référence. Le Compartiment a appliqué des filtres de contrôle dans le but d'exclure tous les investissements envisagés proscrits en vertu de sa politique d'exclusion tout au long de la période de référence. Il est possible de mesurer le respect des normes et des valeurs promues par le Compartiment en regardant si, pendant la période de référence, le Compartiment a détenu ou non des positions dans des sociétés qui auraient été autrement proscrites en vertu de la politique d'exclusion. Le Gestionnaire Financier ne dispose d'aucune information indiquant que de tels émetteurs ont été détenus. Le Gestionnaire Financier précise que la continuité des valeurs en pourcentage et des informations communiquées ne saurait être garantie à l'avenir et qu'elle est tributaire de l'environnement juridique et réglementaire en constante évolution. La période de référence peut être inférieure à 12 mois si le fonds a été lancé, clôturé ou a modifié son statut Article 8/9 dans l'intervalle.

Les indicateurs de durabilité permettent de mesurer la manière dont les objectifs de durabilité de ce produit financier sont atteints

● **Quelle a été la performance des indicateurs de durabilité ?**

La méthodologie exclusive de notation ESG du Gestionnaire Financier, laquelle consiste en un score ESG exclusif calculé par le Gestionnaire Financier, combinée ou non avec des données de tiers, a été utilisée en tant que critère d'inclusion pour mesurer la réalisation des caractéristiques environnementales et/ou sociales que le Compartiment met en avant.

La méthodologie s'est appuyée sur la manière dont les entreprises gèrent les questions environnementales ou sociales pertinentes, telles que leurs émissions toxiques, la gestion des déchets, les relations du travail et les questions liées à la sécurité, la diversité/l'indépendance du conseil d'administration et la confidentialité des données. Pour être incluse dans les 51 % d'actifs considérés comme mettant en avant des caractéristiques environnementales et/ou sociales, une société doit afficher un score qui se situe dans la tranche supérieure des 80 % par rapport aux sociétés de même catégorie, que ce soit son score environnemental ou son score social, et elle doit respecter les conditions de bonne gouvernance décrites ci-dessus, sur la base du filtrage du portefeuille visant à exclure les sociétés connues pour enfreindre les bonnes pratiques en matière de gouvernance.

À la fin de la période de référence, le Compartiment détenait 90,55 % d'investissements ayant des caractéristiques environnementales et/ou sociales positives et 57,85 % d'investissements durables.

En guise d'exclusions fondées sur des normes et des valeurs, le Gestionnaire Financier a utilisé des données pour mesurer la participation d'une société dans des activités pertinentes. Le contrôle mené sur ces données s'est soldé par l'exclusion totale de certains investissements envisagés et par l'exclusion partielle fondée sur les seuils maximaux en pourcentage du chiffre d'affaires ou de la production d'autres investissements envisagés dans le cadre de la politique en matière d'exclusions. Tout au long de la période de référence, et à aucun moment les règles d'exclusion ont été transgressées. Un sous-ensemble d'« Indicateurs de durabilité concernant les incidences négatives », tel qu'exposé dans les Normes Techniques de Réglementation du Règlement SFRD de l'UE a également été intégré dans les contrôles.

Le Compartiment n'avait aucune cible spécifique d'allocation en faveur de caractéristiques environnementales ou sociales. Par conséquent, la performance des indicateurs au titre de caractéristiques environnementales ou sociales spécifiques n'est pas indiquée dans ce document.

Consulter les Informations relatives aux Caractéristiques Environnementales / Sociales du Compartiment à l'adresse suivante : www.jpmorganassetmanagement.lu pour de plus amples précisions, en cherchant le Compartiment qui vous intéresse puis en consultant la rubrique Informations ESG.

● **...et par rapport aux périodes précédentes ?**

	Caractéristiques E/S	Investissements durables	Alignés sur la taxinomie sur le plan environnemental	Autre Environnemental	Social
30/06/2024	90,55 %	57,85 %	0,01 %	32,16 %	25,69 %
30/06/2023	81,37 %	56,80 %	0,00 %	43,71 %	13,09 %

● **Quels étaient les objectifs des investissements durables que le produit financier a partiellement réalisés et comment l'investissement durable a-t-il contribué à ces objectifs ?**

Les objectifs des investissements durables que le Compartiment a partiellement réalisés durant la période de référence ont compris un des éléments ci-après, ou une combinaison de ceux-ci :

Objectifs environnementaux : (i) atténuation du risque climatique, (ii) transition vers une économie circulaire

Objectifs sociaux : (i) communautés inclusives et durables - meilleure représentation des femmes à des postes de direction, (ii) communautés inclusives et durables - meilleure représentation des femmes au sein des conseils d'administration et (iii) mise à disposition de conditions et d'une culture de travail décentes.

La contribution à ces objectifs a été déterminée soit (i) au moyen des indicateurs de durabilité des produits et des services, lesquels peuvent avoir inclus le pourcentage de chiffre d'affaires provenant de la fourniture de produits et/ou de services ayant contribué à l'objectif de durabilité concerné, comme par exemple une entreprise qui fabrique des panneaux solaires ou qui fournit une technologie d'énergie propre et qui respecte les seuils exclusifs du Gestionnaire Financier en termes de contribution à l'atténuation du risque climatique. Le pourcentage réel de chiffre d'affaires est fixé au minimum à 20 % et la participation totale dans l'entreprise est considérée comme un investissement durable, soit (ii) en agissant comme chef de file opérationnel d'un groupe de référence au regard de sa contribution à l'objectif visé. Un émetteur est considéré comme chef de file d'un groupe de référence dès lors que son score se situe dans les 20 premiers pour cent par rapport aux acteurs de la même catégorie sur la base de certains indicateurs opérationnels de durabilité. Par exemple, un score situé dans les 20 premiers pour cent par rapport aux acteurs de même catégorie en termes d'impact total sur les déchets contribue à la transition vers une économie circulaire.

La contribution réelle à ces objectifs peut être mesurée en prenant en considération le pourcentage réel d'actifs alloués aux investissements durables au titre de la période de référence. Le Compartiment était tenu d'investir 10 % dans des investissements durables. À aucun moment durant la période, le Compartiment n'a détenu d'investissements durables dans une proportion inférieure à son engagement minimal. À la fin de la période de référence, 57,85 % de ses actifs étaient des investissements durables.

● **Dans quelle mesure les investissements durables que le produit financier a partiellement réalisés n'ont-ils pas causé de préjudice important à un objectif d'investissement durable sur le plan environnemental ou social ?**

Les Investissements durables que le Compartiment entendait réaliser ont fait l'objet d'un processus de contrôle qui a cherché à identifier et à exclure de la qualification au titre d'Investissements durables les émetteurs que le Gestionnaire Financier a considérés comme les plus mauvais élèves, sur la base d'un seuil qu'il a lui-même déterminé, au regard de certaines considérations sur le plan environnemental. Par

Les principales incidences négatives correspondent aux incidences négatives les plus significatives des décisions d'investissement sur les facteurs de durabilité liés aux questions environnementales,

sociales et de personnel, au respect des droits humains et à la lutte contre la corruption et les actes de corruption.

conséquent, seules les entreprises démontrant les meilleurs indicateurs à la fois en termes de mesures absolues et relatives ont été considérées comme des Investissements durables.

Ces considérations comprennent le changement climatique, la préservation de l'eau et des ressources marines, la transition vers une économie circulaire, la pollution et la protection de la biodiversité et des écosystèmes. En outre, le Gestionnaire Financier a également procédé à des contrôles qui ont cherché à identifier et à exclure les entreprises qu'il considère non conformes aux principes directeurs de l'OCDE à l'intention des entreprises multinationales et aux principes directeurs des Nations Unies relatifs aux entreprises et aux droits humains, sur la base des données fournies par des prestataires de service tiers.

— *De quelle manière les indicateurs concernant les incidences négatives sur les facteurs de durabilité ont-ils été pris en considération ?*

Les indicateurs concernant les incidences négatives sur les facteurs de durabilité figurant dans le Tableau 1 de l'Annexe 1 et certains indicateurs, tels que déterminés par le Gestionnaire Financier, figurant dans les Tableaux 2 et 3 de l'Annexe 1 des Normes Techniques de Réglementation du Règlement SFDR de l'UE, ont été pris en considération comme plus amplement exposé ci-après. Le Gestionnaire Financier a recouru soit aux indicateurs figurant dans les Normes Techniques de Réglementation du Règlement européen SFDR soit, lorsqu'un tel recours était impossible en raison de restrictions liées aux données ou d'autres problèmes de nature technique, à des approximations représentatives. Le Gestionnaire Financier a consolidé la prise en compte de certains indicateurs en les regroupant dans un même indicateur « primaire », comme plus amplement exposé ci-après, et peut avoir eu recours à un ensemble additionnel plus large d'indicateurs que ceux mentionnés ci-après.

Les indicateurs pertinents figurant dans le Tableau 1 de l'Annexe 1 des Normes Techniques de Réglementation du Règlement SFDR de l'UE consistent en 9 indicateurs liés aux questions environnementales et 5 indicateurs liés aux questions sociales et de personnel. Les indicateurs liés aux questions environnementales sont numérotés de 1 à 9 et se rapportent aux émissions de gaz à effet de serre (1 à 3), à l'exposition à des sociétés actives dans le secteur des combustibles fossiles, à la part de consommation et de production d'énergie non renouvelable, à l'intensité de consommation d'énergie par secteur à fort impact climatique, aux activités ayant une incidence négative sur des zones sensibles sur le plan de la biodiversité, aux rejets dans l'eau et aux déchets dangereux (4 à 9, respectivement). Les indicateurs numérotés 10 à 14 se rapportent aux questions sociales et de personnel d'une entreprise et couvrent les violations des principes du pacte mondial des Nations Unies et des principes directeurs de l'OCDE à l'intention des entreprises multinationales, l'absence de processus et de mécanismes de conformité permettant de contrôler le respect des principes du pacte mondial des Nations Unies, les écarts de rémunération entre hommes et femmes non corrigés, la mixité au sein des organes de gouvernance et l'exposition à des armes controversées (mines antipersonnel, armes à sous-munitions, armes chimiques ou armes biologiques), respectivement.

Dans le cadre de son approche, le Gestionnaire Financier a inclus à la fois des aspects quantitatifs et qualitatifs afin de tenir compte des indicateurs ci-dessus. Il a en particulier utilisé les indicateurs pour contrôler, en vue de les exclure, les entreprises susceptibles de causer un préjudice important. Il a utilisé un sous-ensemble d'indicateurs liés à l'engagement avec certaines entreprises visant à influencer les meilleures pratiques et a recouru à certains d'entre eux en tant qu'indicateurs de performance positive sur le plan de la durabilité, en appliquant un seuil minimal au regard de l'indicateur en question afin de qualifier un investissement d'Investissement durable. Les données requises afin de prendre en considération les indicateurs, le cas échéant, peuvent avoir été obtenues auprès des sociétés bénéficiaires des investissements elles-mêmes et/ou avoir été fournies par des prestataires de services tiers (y compris de données approximatives). Les données saisies par les sociétés elles-mêmes ou fournies par des prestataires tiers peuvent reposer sur des ensembles de données et des hypothèses pouvant être insuffisants, de qualité médiocre ou contenant des informations biaisées. Étant donné qu'il s'est fié à des tiers, le Gestionnaire Financier ne saurait garantir l'exactitude ou l'exhaustivité de telles données.

Filtrage

Parmi les indicateurs préconisés, certains ont été pris en considération par le biais d'un filtrage fondé sur des valeurs et des normes visant à mettre en œuvre les exclusions. Ces exclusions ont tenu compte des indicateurs numérotés 10 et 14 en relation avec les principes du Pacte mondial des Nations Unies et les principes directeurs de l'OCDE à l'intention des entreprises multinationales et les armes controversées. Le Gestionnaire Financier a également appliqué des critères de filtrage élaborés sur mesure. En raison de certaines considérations d'ordre technique, telles que la couverture des données en ce qui concerne les indicateurs spécifiques, le Gestionnaire Financier a appliqué soit les indicateurs spécifiques visés dans le Tableau 1, soit une approximation représentative, telle qu'il a lui-même déterminée, afin de contrôler les entreprises bénéficiaires des investissements au regard des questions environnementales ou sociales

et de personnel applicables. Par exemple, les émissions de gaz à effet de serre sont associées à plusieurs indicateurs et éléments de mesure qui leur sont associés dans le Tableau 1, tels que les émissions de gaz à effet de serre, l'empreinte carbone et l'intensité de gaz à effet de serre (indicateurs numérotés 1 à 3). Le Gestionnaire Financier a utilisé les données liées à l'intensité des gaz à effet de serre (indicateur 3), les données liées à la consommation et à la production d'énergie provenant de sources non-renouvelables (indicateur 5) et les données liées à l'intensité de consommation d'énergie (indicateur 6) pour procéder à son contrôle des émissions de gaz à effet de serre.

S'agissant des critères de contrôle élaborés sur mesure et en ce qui concerne les activités ayant une incidence négative sur des zones sensibles sur le plan de la biodiversité et les rejets dans l'eau (indicateurs numérotés 7 et 8), en raison de contraintes liées aux données, des données d'approximation représentatives provenant de tiers ont été préférées aux indicateurs spécifiques visés dans le Tableau 1. Le Gestionnaire Financier a également pris en considération l'indicateur 9 lié aux déchets dangereux dans le cadre de ses critères de contrôle sur mesure.

Engagement

Outre les critères de contrôle visant à exclure certaines sociétés comme exposé ci-dessus, le Gestionnaire Financier s'est engagé sur une base continue auprès de certaines sociétés sous-jacentes bénéficiaires des investissements triées sur le volet. Un sous-ensemble d'indicateurs a été utilisé, sous réserve de certaines considérations d'ordre technique, telles que la couverture des données, comme base d'engagement auprès d'un certain nombre de sociétés sous-jacentes bénéficiaires des investissements triées sur le volet, conformément à l'approche adoptée par le Gestionnaire Financier en matière de gérance et d'engagement. Les indicateurs utilisés en vue de mesurer cet engagement incluent les indicateurs numérotés 3, 5 et 13 dans le Tableau 1 qui sont respectivement liés à l'intensité de gaz à effet de serre, à la part de l'énergie issue de sources non-renouvelables et à la mixité au sein des organes de gouvernance. Le Gestionnaire Financier a également utilisé les indicateurs 2 du Tableau 2 et 3 du Tableau 3 liés respectivement aux émissions de polluants atmosphériques et au nombre de jours perdus pour cause de blessures, d'accidents, de décès ou de maladies.

Indicateurs de durabilité

Le Gestionnaire Financier a utilisé les indicateurs 3 et 13 liés à l'intensité des gaz à effet de serre et à la mixité au sein des organes de gouvernance comme indicateurs de durabilité afin de qualifier un investissement d'Investissement durable. Un des critères appliqué exigeait qu'une entreprise soit considérée comme un chef de file opérationnel de son groupe de référence pour être qualifiée d'Investissement durable. Aux termes de ce critère, l'entreprise devait afficher un score situé dans les 20 premiers pour cent par rapport aux entreprises du groupe de référence.

Les principales incidences négatives correspondent aux incidences négatives les plus significatives des décisions d'investissement sur les facteurs de durabilité liés aux questions environnementales, sociales et de personnel, au respect des droits humains et à la lutte contre la corruption et les actes de corruption.

— Les investissements durables ont-ils été conformes aux principes directeurs de l'OCDE à l'intention des entreprises multinationales et aux principes directeurs des Nations Unies relatifs aux entreprises et aux droits humains ? Réponse circonstanciée :

Les exclusions du portefeuille fondées sur les normes telles que décrites ci-dessus dans la réponse à la question « Dans quelle mesure les caractéristiques environnementales et/ou sociales promues par ce produit financier ont-elles été respectées ? » ont été appliquées afin de chercher l'alignement sur ces principes directeurs. Des données de tiers ont été utilisées pour identifier les éventuels contrevenants. Sauf dérogation consentie, le Compartiment a exclu les investissements pertinents dans ces émetteurs.

La Taxinomie de l'UE prescrit le principe visant à « ne pas causer de préjudice important » en vertu duquel les investissements alignés sur la taxinomie sont censés ne pas causer de préjudices importants aux objectifs de la taxinomie de l'UE. Ce principe est étayé par des critères spécifiques à l'Union.

Le principe visant à « ne pas causer de préjudice important » s'applique uniquement aux investissements du produit financier qui tiennent compte des critères européens en matière d'activités économiques durables sur le plan environnemental. Les investissements sous-tendant la part restante de ce produit financier ne tiennent pas compte des critères européens en matière d'activités économiques durables sur le plan environnemental.

Les autres investissements durables doivent également ne causer aucun préjudice important aux objectifs environnementaux ou sociaux.



Comment ce produit financier a-t-il pris en considération les principales incidences négatives sur les facteurs de durabilité ?

Le Compartiment a sélectionné les principales incidences négatives sur les facteurs de durabilité et les a prises en considération dans le cadre d'un contrôle fondé sur des normes et des valeurs visant à mettre en œuvre ses exclusions. Les indicateurs numérotés 10 et 14 liés aux violations du Pacte mondial des Nations Unies et aux armes controversées comme visé dans les Normes Techniques de Réglementation du Règlement SFDR de l'UE ont été utilisés dans le cadre de ce contrôle. Le Compartiment a également appliqué certains des indicateurs dans le cadre du contrôle du critère visant à « Ne pas causer de préjudice important », comme plus amplement exposé dans la réponse à la question suivante, afin de démontrer qu'un investissement a été qualifié d'investissement durable.

Un sous-ensemble d'indicateurs d'incidences négatives sur les facteurs de durabilité a été utilisé pour déterminer l'engagement auprès des sociétés bénéficiaires des investissements sur la base de leurs résultats en termes de principales incidences négatives.



Quels ont-été les principaux investissements de ce produit financier ?

Cette liste inclut les investissements constituant la plus grande proportion d'investissements du produit financier durant la période de référence qui court du 02/07/2023 au 30/06/2024

Investissements les plus importants	Secteur	% d'actifs	Pays
AL RAJHI BANK	Services financiers	3,57	Afrique du Sud
THE SAUDI NATIONAL BANK	Services financiers	3,38	Afrique du Sud
SAUDI ARABIAN OIL CO	Énergie	2,64	Afrique du Sud
NASPERS LTD-N SHS	Biens de consommation cycliques	2,62	Afrique du Sud
FIRSTRAND LTD	Services financiers	2,48	Afrique du Sud
QATAR NATIONAL BANK	Services financiers	2,25	Qatar
GOLD FIELDS LTD	Matériaux	2,06	Afrique du Sud
SAUDI TELECOM CO	Services de communication	1,97	Afrique du Sud
STANDARD BANK GROUP LTD	Services financiers	1,97	Afrique du Sud
EMAAR PROPERTIES PJSC	Immobilier	1,72	Émirats arabes unis
FIRST ABU DHABI BANK PJSC	Services financiers	1,58	Émirats arabes unis
ALINMA BANK	Services financiers	1,48	Afrique du Sud
EMIRATES NBD PJSC	Services financiers	1,46	Émirats arabes unis
ABSA GROUP LTD	Services financiers	1,46	Afrique du Sud
RIYAD BANK	Services financiers	1,43	Afrique du Sud

Principaux investissements au titre de la Période se clôturant le 30/06/2023

Investissements les plus importants	Secteur	% d'actifs	Pays
Naspers Ltd	Biens de consommation cycliques	4,67	Afrique du Sud
THE SAUDI NATIONAL BANK	Services financiers	4,34	Arabie saoudite
AL RAJHI BANK	Services financiers	4,12	Arabie saoudite
SAUDI ARABIAN OIL CO	Énergie	3,14	Arabie saoudite
FIRSTRAND LTD	Services financiers	2,92	Afrique du Sud
National Bank of Kuwait SAKP	Services financiers	2,84	Koweït
Qatar NationalBank QPSC	Services financiers	2,52	Qatar
SAUDI TELECOM CO	Services de communication	2,46	Arabie saoudite
SAUDI BASIC INDUSTRIES CORP	Matériaux	2,12	Arabie saoudite
STANDARD BANK GROUP LTD	Services financiers	2,11	Afrique du Sud
GOLD FIELDS LTD	Matériaux	2,05	Afrique du Sud
Riyad Bank	Services financiers	1,95	Arabie saoudite
First Abu Dhabi Bank PJSC	Services financiers	1,93	Émirats arabes unis
EMAAR PROPERTIES PJSC	Immobilier	1,75	Émirats arabes unis
ANGLOGOLD ASHANTI LTD	Matériaux	1,58	Afrique du Sud



Quelle était la proportion d'investissements liés à la durabilité ?

L'allocation des actifs décrit la part des investissements dans des actifs spécifiques.

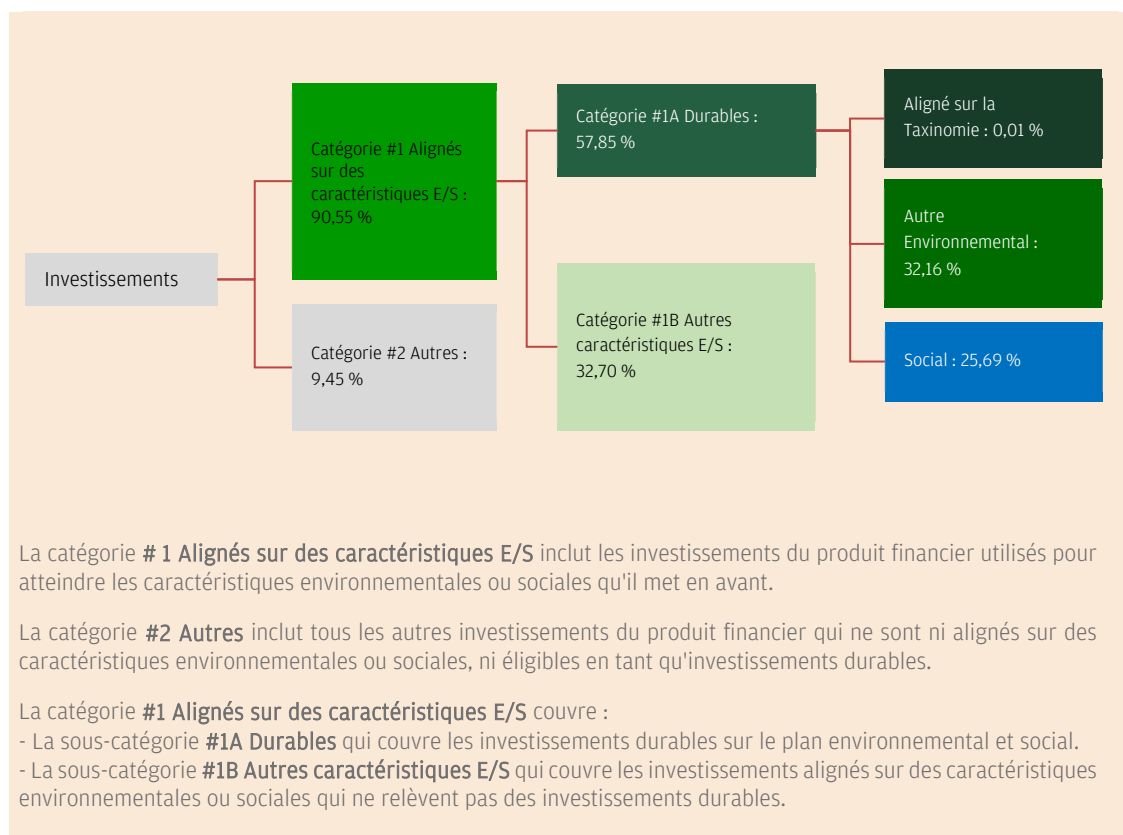
● Quelle était l'allocation des actifs ?

À la fin de la période de référence, le Compartiment a alloué 90,55 % de ses actifs à des sociétés qui ont affiché des caractéristiques environnementales et/ou sociales positives et 57,85 % de ses actifs à des investissements durables. Le Compartiment ne s'est engagé à investir aucune proportion d'actifs spécifiquement dans des titres affichant des caractéristiques environnementales positives ou spécifiquement dans des caractéristiques sociales positives ni ne s'est engagé à poursuivre un objectif environnemental ou social spécifique ou une combinaison des deux.

Les Liquidités à titre accessoire, les Dépôts auprès d'établissements de crédit, les instruments du marché monétaire et/ou les fonds monétaires (aux fins de gestion des souscriptions et des rachats en espèces et à titre de paiements courants et exceptionnels) et les produits dérivés utilisés à des fins de gestion efficace du portefeuille ne sont pas inclus dans le pourcentage d'actifs indiqué dans le tableau ci-dessous. Ces détentions

fluctuent en fonction des flux d'investissements et s'inscrivent en complément de la politique d'investissement en ayant peu ou aucun impact sur les opérations d'investissement.

Remarque : l'alignement sur la Taxinomie de l'UE des instruments que JP Morgan considère comme des investissements durables peut différer de l'alignement complet du Compartiment sur la Taxinomie de l'UE comme expliqué ci-dessous (réponse à la question : Dans quelle mesure les investissements durables ayant un objectif environnemental étaient-ils alignés sur la taxinomie de l'UE ?).



La catégorie #1 Alignés sur des caractéristiques E/S inclut les investissements du produit financier utilisés pour atteindre les caractéristiques environnementales ou sociales qu'il met en avant.

La catégorie #2 Autres inclut tous les autres investissements du produit financier qui ne sont ni alignés sur des caractéristiques environnementales ou sociales, ni éligibles en tant qu'investissements durables.

La catégorie #1 Alignés sur des caractéristiques E/S couvre :

- La sous-catégorie #1A Durables qui couvre les investissements durables sur le plan environnemental et social.
- La sous-catégorie #1B Autres caractéristiques E/S qui couvre les investissements alignés sur des caractéristiques environnementales ou sociales qui ne relèvent pas des investissements durables.

● Dans quels secteurs économiques les investissements ont-ils été réalisés ?

Bien que le Compartiment ait mis en avant certains objectifs environnementaux et sociaux à travers ses critères d'inclusion et d'exclusion, il se peut qu'il ait investi dans un large éventail de secteurs - veuillez vous reporter à la liste ci-dessous pour une répartition des secteurs à la fin de la période de référence. En outre, le Gestionnaire Financier s'est engagé sur une base continue auprès de certaines sociétés sous-jacentes bénéficiaires des investissements triées sur le volet. Les investissements réalisés au sein des secteurs et sous-secteurs de l'économie qui tirent leurs revenus de l'exploration, de la mine, de l'extraction, de la production, du traitement, du stockage, du raffinage ou de la distribution, y compris le transport, le stockage et le commerce, de combustibles fossiles, seront inclus dans le tableau ci-après dès lors qu'ils sont détenus. Les Liquidités à titre accessoire, les Dépôts auprès d'établissements de crédit, les instruments du marché monétaire et/ou les fonds monétaires (aux fins de gestion des souscriptions et des rachats en espèces et à titre de paiements courants et exceptionnels) et les produits dérivés utilisés à des fins de gestion efficace du portefeuille sont exclus des résultats, mais sont inclus dans le dénominateur pour les besoins de calculer le pourcentage d'actifs indiqué à la fois dans le tableau ci-dessous et dans le tableau des Investissements les plus importants.

Secteur	Sous-secteur	% d'actifs
Services de communication	Médias et divertissements	1,05
Services de communication	Services de télécommunication	5,03
Biens de consommation cycliques	Automobiles et composants	0,12
Biens de consommation cycliques	Consommation cyclique, distribution et commerce de détail	4,45
Biens de consommation cycliques	Biens de consommation durable et prêt-à-porter	0,83
Biens de consommation cycliques	Services de consommation	2,08
Biens de consommation de base	Distribution et vente au détail de biens de consommation essentiels	5,64

Biens de consommation de base	Alimentation, boissons et tabac	1,64
Énergie	Énergie	11,85
Services financiers	Banques	36,42
Services financiers	Services financiers	5,14
Services financiers	Assurance	2,91
Santé	Équipements et services de santé	0,75
Santé	Biotechnologies pharmaceutiques et Sciences de la vie	1,21
Industries	Biens d'équipement	3,54
Industries	Services commerciaux et professionnels	0,73
Industries	Transports	3,76
Technologies de l'information	Logiciels et services	0,98
Matériaux	Matériaux	5,72
Immobilier	Gestion et promotion immobilière	3,63
Services aux collectivités	Services aux collectivités	1,10

Les **activités habilitantes** permettent directement à d'autres activités de contribuer de manière substantielle à la réalisation d'un objectif environnemental. Les **activités transitoires** sont des activités économiques pour lesquelles il n'existe pas encore de solutions de remplacement sobres en carbone et, entre autres, dont les niveaux d'émission de gaz à effet de serre correspondent aux meilleures performances réalisables.



Dans quelle mesure les investissements durables ayant un objectif environnemental étaient-ils alignés sur la taxinomie de l'UE ?¹

Les données relatives à l'alignement sur la taxinomie de l'UE sont pour l'heure très limitées, en particulier en ce qui concerne les gaz fossiles et l'énergie nucléaire. Nous espérons que la situation s'améliore avec le temps dans la mesure où un nombre croissant de sociétés publient des données sur leur alignement et que celles-ci deviennent disponibles.

Le Compartiment n'a pris aucun engagement minimal concernant les investissements durables ayant un objectif environnemental qui sont alignés sur la Taxinomie de l'UE.

Par conséquent, le document d'information précontractuel du Compartiment indique que le degré d'alignement sur la Taxinomie de l'UE des investissements durables ciblés ayant un objectif environnemental a été de 0 %. Tout alignement indiqué ci-après est un produit dérivé du cadre du Compartiment qui tient compte des investissements affichant des caractéristiques environnementales et/ou sociales et des investissements durables (au sens de la directive SFDR).

Les deux graphiques ci-dessous illustrent la part réelle des investissements dans des investissements durables ayant un objectif environnemental alignés sur la taxinomie de l'UE telle que mesurée à la fin de la période de référence.

- **Le produit financier a-t-il investi dans des activités liées au gaz fossile et/ou à l'énergie nucléaire qui sont conformes à la Taxinomie de l'UE ?**

Oui

Dans le gaz fossile

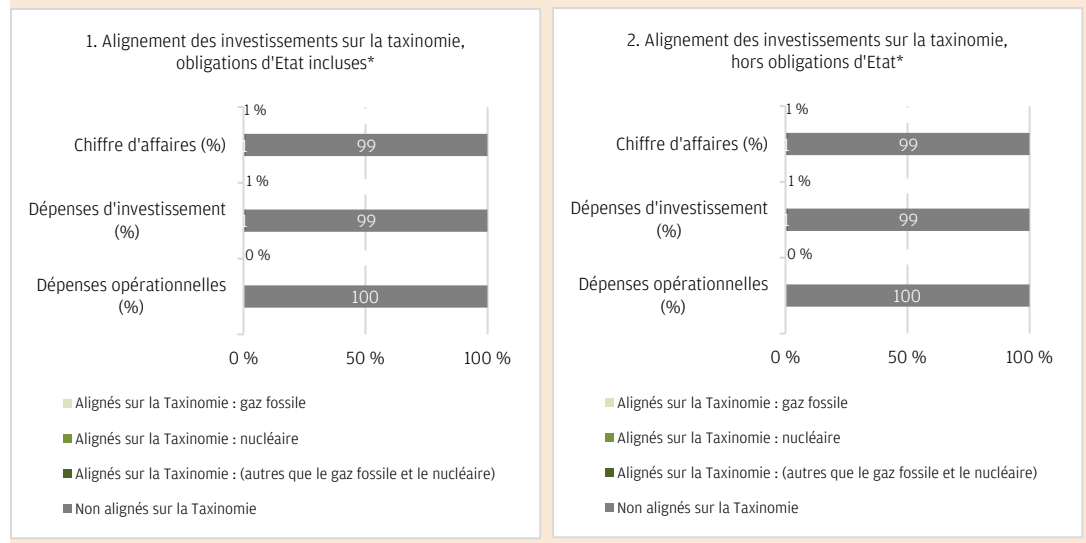
Dans l'énergie nucléaire

Non

Les activités alignées sur la taxinomie sont exprimées en pourcentage :

- du **chiffre d'affaires** pour refléter la part des revenus provenant des activités vertes des sociétés bénéficiaires des investissements à ce jour.
- des **dépenses d'investissement** (CapEx) pour montrer les investissements verts réalisés par les sociétés bénéficiaires des investissements, pour une transition vers une économie verte par exemple.
- des **dépenses d'exploitation** (OpEx) pour refléter les activités opérationnelles vertes des sociétés bénéficiaires des investissements.

Les deux graphiques ci-dessous font apparaître en vert le pourcentage d'investissements qui étaient alignés sur la taxinomie de l'UE. Étant donné qu'il n'existe pas de méthodologie appropriée pour déterminer l'alignement des obligations souveraines* sur la taxinomie, le premier graphique montre l'alignement sur la taxinomie par rapport à tous les investissements du produit financier, y compris les obligations souveraines, tandis que le deuxième graphique représente l'alignement sur la taxinomie uniquement par rapport aux investissements du produit financier autres que les obligations souveraines.



Ce graphique représente 100 % de l'investissement total.

*Aux fins de ces graphiques, les « obligations souveraines » comprennent toutes les expositions souveraines

¹ Les activités liées au gaz fossile et/ou au nucléaire ne seront jugées conformes à la Taxinomie de l'UE que si elles contribuent à limiter le changement climatique (« atténuation du changement climatique ») et ne causent de préjudice important à aucun objectif de la Taxinomie de l'UE - voir la note explicative dans la marge de gauche. L'ensemble des critères applicables aux activités économiques dans les secteurs du gaz fossile et de l'énergie nucléaire qui sont conformes à la Taxinomie de l'UE sont définis dans le Règlement Délégué (UE) 2022/1214 de la Commission.

● **Quelle était la part des investissements réalisés dans des activités transitoires et habilitantes ?**

Compte tenu de ce qui précède, le Compartiment n'a donc pris aucun engagement minimal visant à réaliser des investissements alignés sur la taxinomie de l'UE, y compris s'agissant des activités transitoires et habilitantes. Tout alignement indiqué ci-après est un produit dérivé du cadre du Compartiment qui tient compte des investissements affichant des caractéristiques environnementales et/ou sociales positives et des investissements durables.

La part des activités transitoires est estimée à 0,02 % et celle des activités habilitantes à 0,04 % à la fin de la période de référence.

● **Où se situait le pourcentage d'investissements alignés sur la taxinomie de l'UE par rapport aux précédents périodes de référence ?**

	Aligné sur la Taxinomie
30/06/2024	0,01 %
30/06/2023	0,00 %



Ce symbole représente des investissements durables ayant un objectif environnemental qui ne tiennent pas compte des critères applicables aux activités économiques durables sur le plan environnemental au sens du Règlement (UE) 2020/852.



Quelle était la part d'investissements durables ayant un objectif environnemental qui n'étaient pas alignés sur la taxinomie de l'UE ?

La part des investissements durables ayant un objectif environnemental qui n'étaient pas alignés sur la taxinomie de l'UE a été de 32,16 % des actifs à la fin de la période de référence.



Quelle était la part d'investissements durables sur le plan social ?

La part des investissements durables sur le plan social a été de 25,69 % des actifs à la fin de la période de référence.



Quels étaient les investissements inclus dans la catégorie « autres », quelle était leur finalité et existait-il des garanties environnementales ou sociales minimales ?

Les 9,45 % d'actifs classés dans la catégorie des « autres » investissements ont été composés d'entreprises qui n'ont pas respecté les critères décrits dans la réponse à la question ci-dessus, « Quelle a été la performance des indicateurs de durabilité », et n'affichent donc pas les caractéristiques environnementales ou sociales positives nécessaires. Il s'agit d'investissements à des fins de diversification. Les Liquidités à titre accessoire, les Dépôts auprès d'établissements de crédit, les instruments du marché monétaire et/ou les fonds monétaires (aux fins de gestion des souscriptions et des rachats en espèces et à titre de paiements courants et exceptionnels) et les produits dérivés utilisés à des fins de gestion efficace du portefeuille n'ont pas été inclus dans le pourcentage d'actifs inclus dans le graphique sur l'allocation d'actifs ci-dessus, y compris dans la catégorie « autres ». Ces détenions fluctuent en fonction des flux d'investissements et s'inscrivent en complément de la politique d'investissement en ayant peu ou aucun impact sur les opérations d'investissement.

Tous les investissements, y compris les « autres » investissements, ont été soumis aux garanties minimales/principes ESG suivants :

- Les garanties minimales telles que prévues dans l'Article 18 du Règlement taxinomie de l'UE (y compris l'alignement sur les principes directeurs de l'OCDE à l'intention des entreprises multinationales et les principes directeurs des Nations Unies relatifs aux entreprises et aux droits humains), telles que mises en œuvre par le Gestionnaire Financier.
- L'application de pratiques de bonne gouvernance (au nombre desquelles des structures de gouvernance robustes, les relations avec le personnel, la rémunération du personnel et la conformité fiscale), telles que mises en œuvre par le Gestionnaire Financier.
- Le respect du principe consistant à « Ne pas causer de préjudice important » tel qu'exposé dans la définition de l'Investissement durable dans le Règlement SFDR de l'UE.



Quelles mesures ont été prises pour respecter les caractéristiques environnementales et/ou sociales durant la période de référence ?

Les éléments à caractère contraignant de la stratégie d'investissement, exposés ci-après, ont été appliqués durant la période de référence afin de sélectionner les investissements permettant d'atteindre chacune des caractéristiques environnementales ou sociales mises en avant :

- L'obligation d'investir au moins 51 % des actifs dans des sociétés affichant des caractéristiques environnementales et/ou sociales positives.
- Un contrôle fondé sur des normes et des valeurs afin d'exclure complètement les émetteurs impliqués dans certaines activités telles que la fabrication d'armes controversées et l'application de seuils maximaux en pourcentage du chiffre d'affaires, de la production et de la distribution aux autres émetteurs, tels que ceux exerçant des activités liées au charbon thermique et au tabac. Consulter la politique en matière d'exclusions du Compartiment à l'adresse suivante : www.jpmorganassetmanagement.lu pour de plus amples précisions, en cherchant le Compartiment qui vous intéresse puis en consultant la rubrique Informations ESG.
- Filtrage du Portefeuille visant à exclure les acteurs connus pour enfreindre les bonnes pratiques en matière de gouvernance.

Le Compartiment s'est également engagé à investir au moins 10 % de ses actifs dans des investissements durables.

De plus amples précisions sur l'engagement sont fournies dans la réponse à la question « De quelle manière les indicateurs concernant les incidences négatives sur les facteurs de durabilité ont-ils été pris en considération ? »



Quelle a été la performance du produit financier par rapport à l'indice de référence ?

Non applicable

Les **indices de référence** sont des indices permettant de mesurer si le produit financier atteint les caractéristiques environnementales ou sociales qu'il met en avant.

Dénomination du produit : **JPMorgan Funds - Multi-Manager Alternatives Fund**Identifiant d'entité juridique : **549300EJ62LIO6S2D472****Caractéristiques environnementales et/ou sociales****Ce produit financier avait-il un objectif d'investissement durable ?**●● Oui●● Non Il a réalisé des investissements durables ayant un objectif environnemental : % Il promouvait des caractéristiques environnementales et/ou sociales (E/S) et, bien qu'il n'ait pas eu d'objectif d'investissement durable, il a présenté une proportion de 30,24 % d'investissements durables dans des activités économiques qui sont considérées comme durables sur le plan environnemental au titre de la taxinomie de l'UE ayant un objectif environnemental dans des activités économiques qui sont considérées comme durables sur le plan environnemental au titre de la taxinomie de l'UE dans des activités économiques qui ne sont pas considérées comme durables sur le plan environnemental au titre de la taxinomie de l'UE ayant un objectif environnemental dans des activités économiques qui ne sont pas considérées comme durables sur le plan environnemental au titre de la taxinomie de l'UE Il a réalisé des investissements durables ayant un objectif social : % ayant un objectif social Il promouvait des caractéristiques E/S, mais n'a pas réalisé d'investissements durables

Par **investissement durable**, on entend un investissement dans une activité économique qui contribue à un objectif environnemental ou social, pour autant qu'il ne cause de préjudice important à aucun de ces objectifs et que les sociétés bénéficiaires des investissements appliquent des pratiques de bonne gouvernance.

La **taxinomie de l'UE** est un système de classification institué par le Règlement (UE) 2020/852, qui dresse une liste **d'activités économiques durables sur le plan environnemental**. Ce règlement n'établit pas de liste des activités économiques durables sur le plan social. Les investissements durables ayant un objectif environnemental ne sont pas nécessairement alignés sur la taxinomie.

**Dans quelle mesure les caractéristiques environnementales et/ou sociales promues par ce produit financier ont-elles été respectées ?**

La Stratégie s'attache à promouvoir un large éventail de caractéristiques environnementales, sociales et de gouvernance à travers ses critères d'inclusion applicables à ses investissements, en particulier en adoptant une allocation d'actifs de 51 % au minimum dans des positions longues ayant des caractéristiques environnementales et/ou sociales positives et de 10 % au minimum dans des positions longues considérées comme des investissements durables. Cet engagement a été tenu tout au long de la période de référence (du 1^{er} juillet 2023 au 30 juin 2024). À la fin de la période de référence, la Stratégie détenait 83,40 % d'investissements ayant des caractéristiques environnementales et/ou sociales positives et 30,24 % d'investissements durables.

Ces investissements ont été déterminés en appliquant des critères d'inclusion et d'exclusion à la fois au niveau de l'actif et au niveau du produit. Les critères d'inclusion sont étayés par une méthodologie de notation ESG afin d'identifier les investissements susceptibles d'être considérés comme ayant des caractéristiques environnementales et/ou sociales et ceux qui remplissent les seuils pour être considérés comme des investissements durables.

La méthodologie repose sur la manière dont les émetteurs gèrent les questions environnementales ou sociales pertinentes, telles que leurs émissions toxiques, la gestion des déchets, les relations du travail et les questions liées à la sécurité. Le Gestionnaire Financier utilise une méthodologie de notation qui définit un seuil de score ou des critères minimaux d'éligibilité dont le respect est indispensable pour faire partie des 51 % de positions longues ayant des caractéristiques environnementales et/ou sociales qui suivent des pratiques de bonne gouvernance.

Sont déterminés comme durables les investissements qui contribuent aux objectifs sociaux ou environnements spécifiés soit (i) au moyen des indicateurs de durabilité des produits et des services, lesquels peuvent inclure le pourcentage de chiffre d'affaires provenant de la fourniture de produits et/ou de services qui contribuent à l'objectif de durabilité concerné, soit (ii) en agissant comme chef de file opérationnel d'un groupe de référence dans la contribution à l'objectif visé.

À travers ses critères d'exclusion (qui ont été appliqués à la fois de manière totale et partielle), le Compartiment a promu certaines normes et valeurs au nombre desquelles la protection des droits humains internationalement reconnus. Le Compartiment a totalement exclu les entreprises impliquées dans la fabrication d'armes controversées et a appliqué des seuils maximaux en termes de chiffre d'affaires ou de production aux autres entreprises, telles que celles exerçant des activités liées au charbon thermique et au tabac.

En ce qui concerne la Bonne Gouvernance, tous les investissements (hors liquidités et produits dérivés) ont fait l'objet d'un filtrage de manière à exclure les contrevenants aux bonnes pratiques en matière de gouvernance ainsi identifiés. En outre, les investissements considérés comme ayant des caractéristiques environnementales et/ou sociales ou constituant des Investissements durables ont fait l'objet de considérations additionnelles. Au titre de ces investissements, le Compartiment intègre un seuil de bonne gouvernance ou des critères minimaux d'éligibilité, sur la base du type de titre, dont le respect est indispensable pour démontrer des pratiques de bonne gouvernance.

Le Compartiment n'avait aucune cible spécifique d'allocation en faveur de caractéristiques environnementales ou sociales. Il est possible de mesurer le respect des caractéristiques environnementales et sociales promues par le produit en prenant en considération le pourcentage de positions longues réellement allouées aux titres pertinents qui mettent en avant de telles caractéristiques pendant la période de référence.

En résumé, le Compartiment a respecté ses engagements minimaux précontractuels liés à sa politique en matière de caractéristiques environnementales et/ou sociales et d'investissements durables tout au long de la période de référence. Le Compartiment a appliqué des filtres de contrôle dans le but d'exclure tous les investissements envisagés proscrits en vertu de sa politique d'exclusion tout au long de la période de référence. Il est possible de se faire une idée de la mesure dans laquelle le Compartiment respecte les normes et les valeurs qu'il promeut en regardant si le Compartiment a détenu ou non des positions dans des titres pendant la période de référence qui auraient été autrement proscrits en vertu de la politique d'exclusion. Le Gestionnaire Financier a surveillé en permanence le portefeuille afin de s'assurer que la politique en matière d'exclusion a été respectée. Le Gestionnaire Financier précise que la continuité des valeurs en pourcentage et des informations communiquées ne saurait être garantie à l'avenir et qu'elle est tributaire de l'environnement juridique et réglementaire en constante évolution. La période de référence peut être inférieure à 12 mois si le fonds a été lancé, clôturé ou a modifié son statut Article 8/9 dans l'intervalle.

Les indicateurs de durabilité permettent de mesurer la manière dont les objectifs de durabilité de ce produit financier sont atteints

● **Quelle a été la performance des indicateurs de durabilité ?**

La méthodologie de notation ESG du Gestionnaire Financier, laquelle consiste en un score ESG calculé par le Gestionnaire Financier, combinée ou non avec des données de tiers, a été utilisée en tant que critères d'inclusion pour mesurer la réalisation des caractéristiques environnementales et/ou sociales que le Compartiment met en avant.

La méthodologie s'est appuyée sur la manière dont les émetteurs gèrent les questions environnementales ou sociales pertinentes, telles que leurs émissions toxiques, la gestion des déchets, les relations du travail et les questions liées à la sécurité, la diversité/l'indépendance du conseil d'administration et la confidentialité des données. Pour être inclus dans les 51 % de positions longues considérées comme mettant en avant des caractéristiques environnementales et/ou sociales, un titre doit atteindre un score minimal défini ou remplir les critères minimaux d'éligibilité et il doit respecter les conditions de bonne gouvernance décrites ci-dessus, sur la base du filtrage du portefeuille visant à exclure les titres connus pour enfreindre les bonnes pratiques en matière de gouvernance.

À la fin de la période de référence, la Stratégie détenait 83,40 % d'investissements ayant des caractéristiques environnementales et/ou sociales positives et 30,24 % d'investissements durables.

En guise d'exclusions fondées sur des normes et des valeurs, le Gestionnaire Financier a utilisé des données pour mesurer la participation d'un émetteur dans des activités pertinentes. Le contrôle mené sur ces données s'est soldé par l'exclusion totale de certains investissements envisagés et par l'exclusion partielle fondée sur les seuils maximaux en pourcentage du chiffre d'affaires ou de la production d'autres investissements envisagés dans le cadre de la politique en matière d'exclusions. Tout au long de la période de référence, le Gestionnaire Financier a surveillé en permanence le portefeuille afin de s'assurer que la

politique en matière d'exclusion a été respectée. Un sous-ensemble d'« Indicateurs de durabilité concernant les incidences négatives », tel qu'exposé dans les Normes Techniques de Réglementation du Règlement SFRD de l'UE a également été intégré dans les contrôles.

La Stratégie n'avait aucune cible spécifique d'allocation en faveur de caractéristiques environnementales ou sociales. Par conséquent, la performance des indicateurs au titre de caractéristiques environnementales ou sociales spécifiques n'est pas indiquée dans ce document.

Consulter les Informations relatives aux Caractéristiques Environnementales / Sociales du Compartiment à l'adresse suivante : www.jpmorganassetmanagement.lu pour de plus amples précisions, en cherchant le Compartiment qui vous intéresse puis en consultant la rubrique Informations ESG.

● **...et par rapport aux périodes précédentes ?**

	Caractéristiques E/S	Investissements durables	Alignés sur la taxinomie sur le plan environnemental	Autre Environnemental	Social
30/06/2024	83,40 %	30,24 %	0,00 %	15,99 %	14,25 %
30/06/2023	80,18 %	17,15 %	0,00 %	9,31 %	7,84 %

● **Quels étaient les objectifs des investissements durables que le produit financier a partiellement réalisés et comment l'investissement durable a-t-il contribué à ces objectifs ?**

Pendant la période de référence, les objectifs des investissements durables que la Stratégie a partiellement réalisés ont compris un des éléments ci-après, ou une combinaison de ceux-ci :

Objectifs environnementaux : (i) atténuation du risque climatique, (ii) transition vers une économie circulaire

Objectifs sociaux : (i) communautés inclusives et durables - meilleure représentation des femmes à des postes de direction, (ii) communautés inclusives et durables - meilleure représentation des femmes au sein des conseils d'administration et (iii) mise à disposition de conditions et d'une culture de travail décentes.

La contribution à ces objectifs a été déterminée soit (i) au moyen des indicateurs de durabilité des produits et des services, lesquels peuvent avoir inclus le pourcentage de chiffre d'affaires provenant de la fourniture de produits et/ou de services ayant contribué à l'objectif de durabilité concerné, comme par exemple une entreprise qui fabrique des panneaux solaires ou qui fournit une technologie d'énergie propre et qui respecte les seuils exclusifs du Gestionnaire Financier en termes de contribution à l'atténuation du risque climatique. Le pourcentage réel de chiffre d'affaires est fixé au minimum à 20 % et la participation totale dans l'entreprise est considérée comme un investissement durable, soit (ii) en agissant comme chef de file opérationnel d'un groupe de référence au regard de sa contribution à l'objectif visé. Un émetteur est considéré comme chef de file d'un groupe de référence dès lors que son score se situe dans les 20 premiers pour cent par rapport aux acteurs de la même catégorie sur la base de certains indicateurs opérationnels de durabilité. Par exemple, un score situé dans les 20 premiers pour cent par rapport aux acteurs de même catégorie en termes d'impact total sur les déchets contribue à la transition vers une économie circulaire.

La contribution réelle à ces objectifs peut être mesurée en prenant en considération le pourcentage réel de positions longues allouées aux investissements durables au titre de la période de référence. La Stratégie était tenue d'investir 10 % dans des investissements durables. À aucun moment durant la période, la Stratégie n'a détenu d'investissements durables dans une proportion inférieure à son engagement minimal. À la fin de la période de référence, 30,24 % de ses positions longues étaient des investissements durables.

Les principales incidences négatives correspondent aux incidences négatives les plus significatives des décisions d'investissement sur les facteurs de durabilité liés aux questions environnementales, sociales et de personnel, au respect des droits humains et à la lutte contre la corruption et les actes de corruption.

● ***Dans quelle mesure les investissements durables que le produit financier a partiellement réalisés n'ont-ils pas causé de préjudice important à un objectif d'investissement durable sur le plan environnemental ou social ?***

Les Investissements durables que le Compartiment entendait réaliser ont fait l'objet d'un processus de contrôle qui a cherché à identifier et à exclure de la qualification au titre d'Investissements durables les émetteurs que le Gestionnaire Financier a considérés comme les plus mauvais élèves, sur la base d'un seuil qu'il a lui-même déterminé, au regard de certaines considérations sur le plan environnemental. Par conséquent, seules les entreprises démontrant les meilleurs indicateurs à la fois en termes de mesures absolues et relatives ont été considérées comme des Investissements durables.

Ces considérations comprennent le changement climatique, la préservation de l'eau et des ressources marines, la transition vers une économie circulaire, la pollution et la protection de la biodiversité et des écosystèmes. En outre, le Gestionnaire Financier a également procédé à des contrôles qui ont cherché à identifier et à exclure les entreprises qu'il considère non conformes aux principes directeurs de l'OCDE à l'intention des entreprises multinationales et aux principes directeurs des Nations Unies relatifs aux entreprises et aux droits humains, sur la base des données fournies par des prestataires de service tiers.

— ***De quelle manière les indicateurs concernant les incidences négatives sur les facteurs de durabilité ont-ils été pris en considération ?***

Les indicateurs concernant les incidences négatives sur les facteurs de durabilité figurant dans le Tableau 1 de l'Annexe 1 et certains indicateurs, tels que déterminés par le Gestionnaire Financier, figurant dans les Tableaux 2 et 3 de l'Annexe 1 des Normes Techniques de Réglementation du Règlement SFDR de l'UE, ont été pris en considération comme plus amplement exposé ci-après. Le Gestionnaire Financier a recouru soit aux indicateurs figurant dans les Normes Techniques de Réglementation du Règlement européen SFDR soit, lorsqu'un tel recours était impossible en raison de restrictions liées aux données ou d'autres problèmes de nature technique, à des approximations représentatives. Le Gestionnaire Financier a consolidé la prise en compte de certains indicateurs en les regroupant dans un même indicateur « primaire », comme plus amplement exposé ci-après, et peut avoir eu recours à un ensemble additionnel plus large d'indicateurs que ceux mentionnés ci-après.

Les indicateurs pertinents figurant dans le Tableau 1 de l'Annexe 1 des Normes Techniques de Réglementation du Règlement SFDR de l'UE consistent en 9 indicateurs liés aux questions environnementales et 5 indicateurs liés aux questions sociales et de personnel. Les indicateurs liés aux questions environnementales sont numérotés de 1 à 9 et se rapportent aux émissions de gaz à effet de serre (1 à 3), à l'exposition à des sociétés actives dans le secteur des combustibles fossiles, à la part de consommation et de production d'énergie non renouvelable, à l'intensité de consommation d'énergie par secteur à fort impact climatique, aux activités ayant une incidence négative sur des zones sensibles sur le plan de la biodiversité, aux rejets dans l'eau et aux déchets dangereux (4 à 9, respectivement). Les indicateurs numérotés 10 à 14 se rapportent aux questions sociales et de personnel d'une entreprise et couvrent les violations des principes du pacte mondial des Nations Unies et des principes directeurs de l'OCDE à l'intention des entreprises multinationales, l'absence de processus et de mécanismes de conformité permettant de contrôler le respect des principes du pacte mondial des Nations Unies, les écarts de rémunération entre hommes et femmes non corrigés, la mixité au sein des organes de gouvernance et l'exposition à des armes controversées (mines antipersonnel, armes à sous-munitions, armes chimiques ou armes biologiques), respectivement.

Dans le cadre de son approche, le Gestionnaire Financier a inclus à la fois des aspects quantitatifs et qualitatifs afin de tenir compte des indicateurs ci-dessus. Il a en particulier utilisé les indicateurs pour contrôler, en vue de les exclure, les entreprises susceptibles de causer un préjudice important. Il a recouru à certains d'entre eux en tant qu'indicateurs de performance positive sur le plan de la durabilité, en appliquant un seuil minimal au regard de l'indicateur en question afin de qualifier un investissement d'investissement durable. Les données requises afin de prendre en considération les indicateurs, le cas échéant, peuvent avoir été obtenues auprès des sociétés bénéficiaires des investissements elles-mêmes et/ou avoir été fournies par des prestataires de services tiers (y compris de données approximatives). Les données saisies par les sociétés elles-mêmes ou fournies par des prestataires tiers peuvent reposer sur des ensembles de données et des hypothèses pouvant être insuffisants, de qualité médiocre ou contenant des informations biaisées. Étant donné qu'il s'est fié à des tiers, le Gestionnaire Financier ne saurait garantir l'exactitude ou l'exhaustivité de telles données.

Filtrage

Parmi les indicateurs préconisés, certains ont été pris en considération par le biais d'un filtrage fondé sur des valeurs et des normes visant à mettre en œuvre les exclusions. Ces exclusions ont tenu compte des indicateurs numérotés 10, 14 et 16 qui se rapportent respectivement aux principes du Pacte mondial des Nations Unies et aux principes directeurs de l'OCDE à l'intention des entreprises multinationales et aux armes controversées.

Le Gestionnaire Financier a également appliqué des critères de filtrage élaborés sur mesure. En raison de certaines considérations d'ordre technique, telles que la couverture des données en ce qui concerne les indicateurs spécifiques, le Gestionnaire Financier a appliqué soit les indicateurs spécifiques visés dans le Tableau 1, soit une approximation représentative, telle qu'il a lui-même déterminée, afin de contrôler les entreprises bénéficiaires des investissements au regard des questions environnementales ou sociales et de personnel applicables. Par exemple, les émissions de gaz à effet de serre sont associées à plusieurs indicateurs et éléments de mesure qui leur sont associés dans le Tableau 1, tels que les émissions de gaz à effet de serre, l'empreinte carbone et l'intensité de gaz à effet de serre (indicateurs numérotés 1 à 3). Le Gestionnaire Financier a utilisé les données liées à l'intensité des gaz à effet de serre (indicateur 3), les données liées à la consommation et à la production d'énergie provenant de sources non-renouvelables (indicateur 5) et les données liées à l'intensité de consommation d'énergie (indicateur 6) pour procéder à son contrôle des émissions de gaz à effet de serre.

S'agissant des critères de contrôle élaborés sur mesure et en ce qui concerne les activités ayant une incidence négative sur des zones sensibles sur le plan de la biodiversité et les rejets dans l'eau (indicateurs numérotés 7 et 8), en raison de contraintes liées aux données, des données d'approximation représentatives provenant de tiers ont été préférées aux indicateurs spécifiques visés dans le Tableau 1. Le Gestionnaire Financier a également pris en considération l'indicateur 9 lié aux déchets dangereux dans le cadre de ses critères de contrôle sur mesure.

Indicateurs de durabilité

Le Gestionnaire Financier a utilisé les indicateurs 3 et 13 liés à l'intensité des gaz à effet de serre et à la mixité au sein des organes de gouvernance comme indicateurs de durabilité afin de qualifier un investissement d'Investissement durable. Un des critères appliqué exigeait qu'une entreprise soit considérée comme un chef de file opérationnel de son groupe de référence pour être qualifiée d'Investissement durable. Aux termes de ce critère, l'entreprise devait afficher un score situé dans les 20 premiers pour cent par rapport aux entreprises du groupe de référence.

Les principales incidences négatives correspondent aux incidences négatives les plus significatives des décisions d'investissement sur les facteurs de durabilité liés aux questions environnementales, sociales et de personnel, au respect des droits humains et à la lutte contre la corruption et les actes de corruption.

— *Les investissements durables ont-ils été conformes aux principes directeurs de l'OCDE à l'intention des entreprises multinationales et aux principes directeurs des Nations Unies relatifs aux entreprises et aux droits humains ? Réponse circonstanciée :*

Les exclusions du portefeuille fondées sur les normes telles que décrites ci-dessus dans la réponse à la question « Dans quelle mesure les caractéristiques environnementales et/ou sociales promues par ce produit financier ont-elles été respectées ? » ont été appliquées afin de chercher l'alignement sur ces principes directeurs. Des données de tiers ont été utilisées pour identifier les éventuels contrevenants. Sauf dérogation consentie, la Stratégie a exclu les investissements pertinents dans ces émetteurs.

La Taxinomie de l'UE prescrit le principe visant à « ne pas causer de préjudice important » en vertu duquel les investissements alignés sur la taxinomie sont censés ne pas causer de préjudices importants aux objectifs de la taxinomie de l'UE. Ce principe est étayé par des critères spécifiques à l'Union.

Le principe visant à « ne pas causer de préjudice important » s'applique uniquement aux investissements du produit financier qui tiennent compte des critères européens en matière d'activités économiques durables sur le plan environnemental. Les investissements sous-tendant la part restante de ce produit financier ne tiennent pas compte des critères européens en matière d'activités économiques durables sur le plan environnemental.

Les autres investissements durables doivent également ne causer aucun préjudice important aux objectifs environnementaux ou sociaux.



Comment ce produit financier a-t-il pris en considération les principales incidences négatives sur les facteurs de durabilité ?

La Stratégie a sélectionné les principales incidences négatives sur les facteurs de durabilité et les a prises en considération dans le cadre d'un contrôle fondé sur des normes et des valeurs afin de mettre en œuvre les exclusions. Les indicateurs numérotés 10, 14 et 16 liés aux violations du Pacte mondial des Nations Unies, aux armes controversées et aux violations des normes sociales au niveau du pays, comme visé dans les Normes Techniques de Réglementation du Règlement SFDR de l'UE, ont été utilisés dans le cadre de ce contrôle. Le Compartiment a également appliqué certains des indicateurs dans le cadre du contrôle du critère visant à « Ne pas causer de préjudice important », comme plus amplement exposé dans la réponse à la question suivante, afin de démontrer qu'un investissement a été qualifié d'investissement durable.



Quels ont-été les principaux investissements de ce produit financier ?

Cette liste inclut les investissements constituant la plus grande proportion d'investissements du produit financier durant la période de référence qui court du 01/07/2023 au 30/06/2024

Investissements les plus importants	Secteur	% d'actifs	Pays
UNITED STATES OF AMERICA	Gouvernement	36,37	ÉTATS-UNIS
BERRY GLOBAL GROUP INC	Industries	1,74	ÉTATS-UNIS
RB GLOBAL INC	Industries	1,59	CANADA
MONEY MARKET FUND	Technologies de l'information	1,22	ÉTATS-UNIS
NORFOLK SOUTHERN CORP	Industries	1,16	ÉTATS-UNIS
ELANCO ANIMAL HEALTH INC	Santé	0,93	ÉTATS-UNIS
GREEN PLAINS INC	Trésorerie et équivalents de trésorerie	0,88	ÉTATS-UNIS
CH ROBINSON WORLDWIDE INC	Biens de consommation cycliques	0,82	ÉTATS-UNIS
FLEX LTD	Technologies de l'information	0,81	ÉTATS-UNIS
TRAVEL + LEISURE CO	Services de communication	0,71	ÉTATS-UNIS
CONSTELLIUM SE	Matériaux	0,62	ÉTATS-UNIS
LIBERTY BROADBAND CORP	Services de communication	0,60	ÉTATS-UNIS
ALIGHT INC	Industries	0,54	ÉTATS-UNIS
SPLUNK INC	Technologies de l'information	0,52	ÉTATS-UNIS
INTERDIGITAL INC	Technologies de l'information	0,52	ÉTATS-UNIS

Principaux investissements au titre de la Période se clôturant le 30/06/2023

Investissements les plus importants	Secteur	% d'actifs	Pays
UNITED STATES OF AMERICA	Gouvernement	41,56	ÉTATS-UNIS
RB GLOBAL INC	Industries	1,99	CANADA
CH ROBINSON WORLDWIDE INC	Industries	1,55	ÉTATS-UNIS
FLEX LTD	Technologies de l'information	1,47	ÉTATS-UNIS
GREEN PLAINS INC	Énergie	1,22	ÉTATS-UNIS
BERRY GLOBAL GROUP INC	Matériaux	1,09	ÉTATS-UNIS
MUELLER WATER PRODUCTS INC	Industries	0,93	ÉTATS-UNIS
TRAVEL + LEISURE CO	Biens de consommation cycliques	0,85	ÉTATS-UNIS



Quelle était la proportion d'investissements liés à la durabilité ?

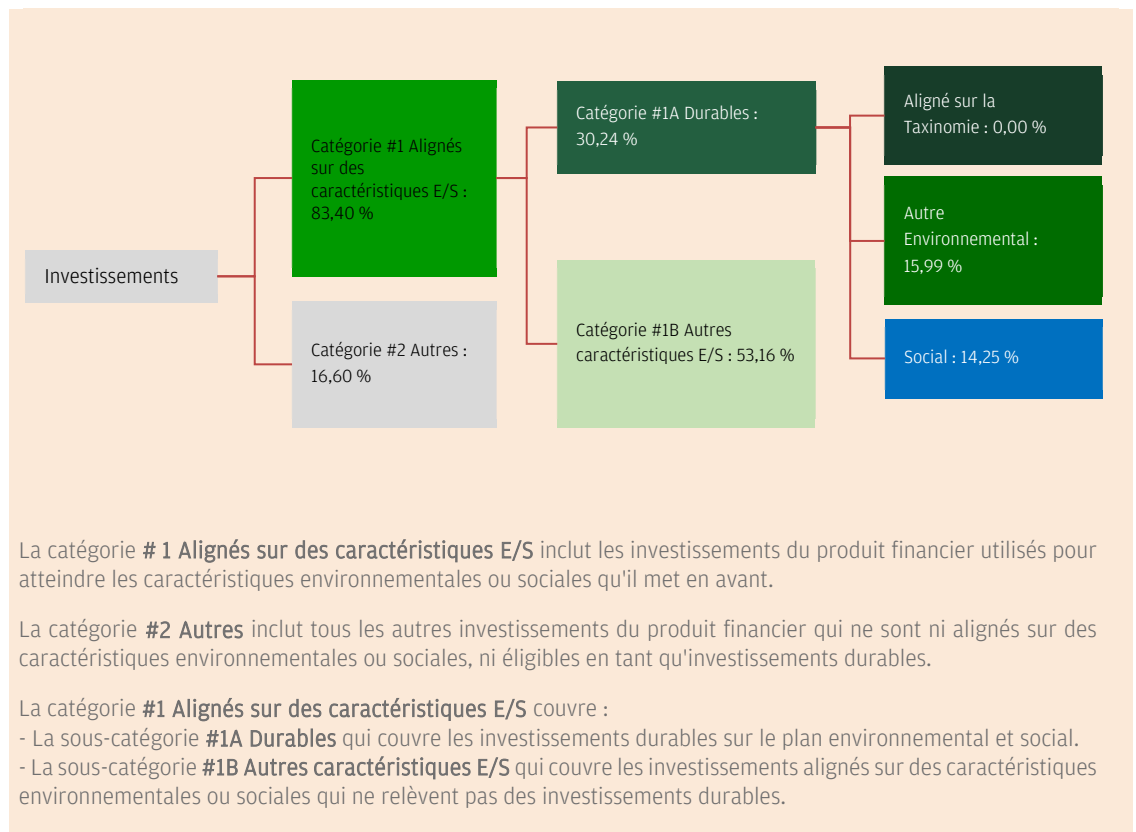
L'allocation des actifs décrit la part des investissements dans des actifs spécifiques.

● Quelle était l'allocation des actifs ?

À la fin de la période de référence, la Stratégie a alloué 83,40 % de ses positions longues à des sociétés qui ont affiché des caractéristiques environnementales et/ou sociales positives et 30,24 % de ses positions longues à des investissements durables. La Stratégie ne s'est engagée à investir aucune proportion de positions longues spécifiquement dans des titres affichant des caractéristiques environnementales positives ou spécifiquement dans des caractéristiques sociales positives ni ne s'est engagée à poursuivre un objectif environnemental ou social spécifique ou une combinaison des deux.

Les Liquidités à titre accessoire, les Dépôts auprès d'établissements de crédit, les instruments du marché monétaire et/ou les fonds monétaires (aux fins de gestion des souscriptions et des rachats en espèces et à titre de paiements courants et exceptionnels) et les produits dérivés utilisés à des fins de gestion efficace du portefeuille ne sont pas inclus dans le pourcentage des positions longues indiqué dans le tableau ci-dessous. Ces détentions fluctuent en fonction des flux d'investissements et s'inscrivent en complément de la politique d'investissement en ayant peu ou aucun impact sur les opérations d'investissement.

Remarque : l'alignement sur la Taxinomie de l'UE des instruments que JP Morgan considère comme des investissements durables peut différer de l'alignement complet du Compartiment sur la Taxinomie de l'UE comme expliqué ci-dessous (réponse à la question : Dans quelle mesure les investissements durables ayant un objectif environnemental étaient-ils alignés sur la taxinomie de l'UE ?).



● Dans quels secteurs économiques les investissements ont-ils été réalisés ?

Bien que la Stratégie ait mis en avant certaines caractéristiques environnementales et sociales à travers ses critères d'inclusion et d'exclusion, il se peut qu'elle ait investi dans un large éventail de secteurs - veuillez vous reporter à la liste ci-dessous pour une répartition des secteurs à la fin de la période de référence. Les investissements réalisés au sein des secteurs et sous-secteurs de l'économie qui tirent leurs revenus de l'exploration, de la mine, de l'extraction, de la production, du traitement, du stockage, du raffinage ou de la distribution, y compris le transport, le stockage et le commerce, de combustibles fossiles, seront exclus des résultats, mais inclus dans le dénominateur du pourcentage d'actifs indiqué dans le tableau ci-après dès ainsi que dans le tableau des Principaux Investissements.

Secteur	Sous-secteur	% d'actifs
Biens de consommation cycliques	Automobile et composants	0,49
Services financiers	Banques	0,58

Industries	Biens d'équipement	3,68
Industries	Services commerciaux et professionnels	2,89
Biens de consommation cycliques	Consommation discrétionnaire, distribution et commerce de détail	1,58
Biens de consommation cycliques	Biens de consommation durables et habillement	0,90
Biens de consommation cycliques	Services de consommation	1,65
Biens de consommation de base	Biens de consommation de base	0,00
Biens de consommation de base	Distribution et vente au détail de biens de consommation essentiels	0,62
Énergie	Énergie	0,59
Services financiers	Services financiers	3,36
Biens de consommation de base	Alimentation, boissons et tabac	-0,14
Santé	Équipements et services de soins de santé	2,24
Biens de consommation de base	Produits ménagers et personnels	0,40
Trésorerie et équivalents de trésorerie	Trésorerie et équivalents de trésorerie	26,28
Services financiers	Assurance	0,27
Matériaux	Matériaux	4,35
Services de communication	Médias et divertissements	1,44
Titres hypothécaires	Titres hypothécaires	0,00
Santé	Biotechnologies, pharmaceutiques et Sciences de la vie	1,14
Technologies de l'information	Semiconducteurs et équipements semiconducteurs	2,41
Technologies de l'information	Logiciels et services	5,26
Technologies de l'information	Matériels et équipements technologiques	2,60
Services de communication	Services de télécommunication	1,25
Industries	Transports	3,32
Services aux collectivités	Services aux collectivités	0,59
Gouvernement	Gouvernement	32,25

Les activités habilitantes permettent directement à d'autres activités de contribuer de manière substantielle à la réalisation d'un objectif environnemental.

Les activités transitoires sont des activités économiques pour lesquelles il n'existe pas encore de solutions de remplacement sobres en carbone et, entre autres, dont les niveaux d'émission de gaz à effet de serre correspondent aux meilleures performances réalisables.



Dans quelle mesure les investissements durables ayant un objectif environnemental étaient-ils alignés sur la taxinomie de l'UE ?¹

Les données relatives à l'alignement sur la taxinomie de l'UE sont pour l'heure très limitées, en particulier en ce qui concerne les gaz fossiles et l'énergie nucléaire. Nous espérons que la situation s'améliore avec le temps dans la mesure où un nombre croissant de sociétés publie des données sur leur alignement et que celles-ci deviennent disponibles.

En attendant, la Stratégie n'a pris aucun engagement minimal concernant les investissements durables ayant un objectif environnemental qui sont alignés sur la taxinomie de l'UE.

Par conséquent, le document d'information précontractuel du Compartiment indique que le degré d'alignement sur la Taxinomie de l'UE des investissements durables ciblés ayant un objectif environnemental a été de 0 %. Tout alignement indiqué ci-après est un produit dérivé du cadre de la Stratégie qui tient compte des investissements affichant des caractéristiques environnementales et/ou sociales et des investissements durables.

Les deux graphiques ci-dessous illustrent la part réelle des investissements dans des investissements durables ayant un objectif environnemental alignés sur la taxinomie de l'UE telle que mesurée à la fin de la période de référence.

● *Le produit financier a-t-il investi dans des activités liées au gaz fossile et/ou à l'énergie nucléaire qui sont conformes à la Taxinomie de l'UE ?*

Oui

Dans le gaz fossile

Dans l'énergie nucléaire

Non

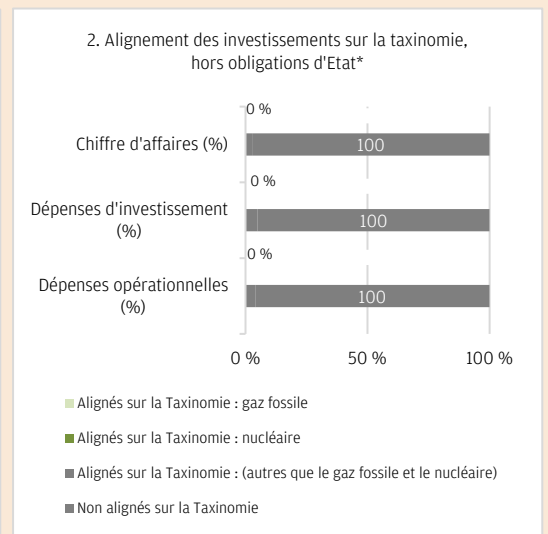
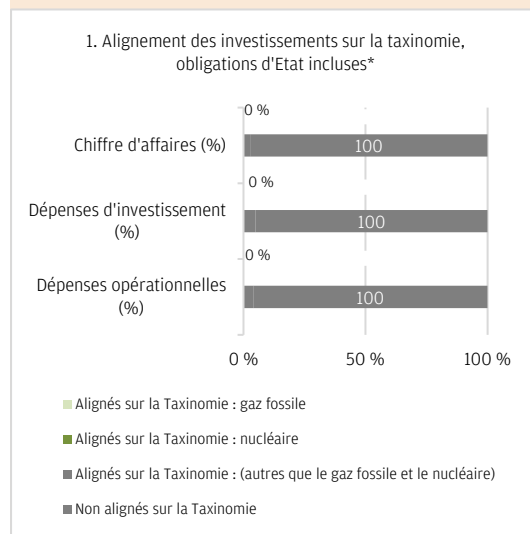
Les activités alignées sur la taxinomie sont exprimées en pourcentage :

- du **chiffre d'affaires** pour refléter la part des revenus provenant des activités vertes des sociétés bénéficiaires des investissements à ce jour.

- des **dépenses d'investissement** (CapEx) pour montrer les investissements verts réalisés par les sociétés bénéficiaires des investissements, pour une transition vers une économie verte par exemple.

- des **dépenses d'exploitation** (OpEx) pour refléter les activités opérationnelles vertes des sociétés bénéficiaires des investissements.

Les deux graphiques ci-dessous font apparaître en vert le pourcentage d'investissements qui étaient alignés sur la taxinomie de l'UE. Étant donné qu'il n'existe pas de méthodologie appropriée pour déterminer l'alignement des obligations souveraines* sur la taxinomie, le premier graphique montre l'alignement sur la taxinomie par rapport à tous les investissements du produit financier, y compris les obligations souveraines, tandis que le deuxième graphique représente l'alignement sur la taxinomie uniquement par rapport aux investissements du produit financier autres que les obligations souveraines.



Ce graphique représente 52 % de l'investissement total.

*Aux fins de ces graphiques, les « obligations souveraines » comprennent toutes les expositions souveraines

¹ Les activités liées au gaz fossile et/ou au nucléaire ne seront jugées conformes à la Taxinomie de l'UE que si elles contribuent à limiter le changement climatique (« atténuation du changement climatique ») et ne causent de préjudice important à aucun objectif de la Taxinomie de l'UE - voir la note explicative dans la marge de gauche. L'ensemble des critères applicables aux activités économiques dans les secteurs du gaz fossile et de l'énergie nucléaire qui sont conformes à la Taxinomie de l'UE sont définis dans le Règlement Délégué (UE) 2022/1214 de la Commission.

● **Quelle était la part des investissements réalisés dans des activités transitoires et habilitantes ?**

Compte tenu de ce qui précède, la Stratégie n'a donc pris aucun engagement minimal visant à réaliser des investissements alignés sur la taxinomie de l'UE, y compris s'agissant des activités transitoires et habilitantes. Tout alignement indiqué ci-après est un produit dérivé du cadre de la Stratégie qui tient compte des investissements affichant des caractéristiques environnementales et/ou sociales positives et des investissements durables.

Après calcul, la part des positions longues dans les Activités Transitoires représente 0,00 % et celle des Activités Habilitantes 1,38 %, à la fin de la période de référence.

● **Où se situait le pourcentage d'investissements alignés sur la taxinomie de l'UE par rapport aux précédents périodes de référence ?**

	Aligné sur la Taxinomie
30/06/2024	0,00 %
30/06/2023	0,00 %



Quelle était la part d'investissements durables ayant un objectif environnemental qui n'étaient pas alignés sur la taxinomie de l'UE ?

La part des investissements durables ayant un objectif environnemental qui n'étaient pas alignés sur la taxinomie de l'UE a été de 15,99 % des positions à la fin de la période de référence.



Quelle était la part d'investissements durables sur le plan social ?

La part des investissements durables sur le plan social a été de 14,25 % des positions longues à la fin de la période de référence.



Quels étaient les investissements inclus dans la catégorie « autres », quelle était leur finalité et existait-il des garanties environnementales ou sociales minimales ?

Les 16,60 % de positions longues classées dans la catégorie des « autres » investissements ont été composés d'entreprises qui n'ont pas respecté les critères décrits dans la réponse à la question ci-dessus, « Quelle a été la performance des indicateurs de durabilité », et n'affichent donc pas les caractéristiques environnementales ou sociales positives nécessaires. Il s'agit d'investissements à des fins de diversification. Les Liquidités à titre accessoire, les Dépôts auprès d'établissements de crédit, les instruments du marché monétaire et/ou les fonds monétaires (aux fins de gestion des souscriptions et des rachats en espèces et à titre de paiements courants et exceptionnels) et les produits dérivés utilisés à des fins de gestion efficace du portefeuille n'ont pas été inclus dans le pourcentage de positions longues dans le graphique sur l'allocation d'actifs ci-dessus, y compris dans la catégorie « autres ». Ces détentions fluctuent en fonction des flux d'investissements et s'inscrivent en complément de la politique d'investissement en ayant peu ou aucun impact sur les opérations d'investissement.

Tous les investissements, y compris les « autres » investissements, ont été soumis aux garanties minimales/principes ESG suivants :

- Les garanties minimales telles que prévues dans l'Article 18 du Règlement taxinomie de l'UE (y compris l'alignement sur les principes directeurs de l'OCDE à l'intention des entreprises multinationales et les

 Ce symbole représente des investissements durables ayant un objectif environnemental qui ne tiennent pas compte des critères applicables aux activités économiques durables sur le plan environnemental au sens du Règlement (UE) 2020/852.

principes directeurs des Nations Unies relatifs aux entreprises et aux droits humains), telles que mises en œuvre par le Gestionnaire Financier.

- L'application de pratiques de bonne gouvernance (au nombre desquelles des structures de gouvernance robustes, les relations avec le personnel, la rémunération du personnel et la conformité fiscale), telles que mises en œuvre par le Gestionnaire Financier.
- Le respect du principe consistant à « Ne pas causer de préjudice important » tel qu'exposé dans la définition de l'Investissement durable dans le Règlement SFDR de l'UE.



Quelles mesures ont été prises pour respecter les caractéristiques environnementales et/ou sociales durant la période de référence ?

Les éléments à caractère contraignant de la stratégie d'investissement, exposés ci-après, ont été appliqués durant la période de référence afin de sélectionner les investissements permettant d'atteindre chacune des caractéristiques environnementales ou sociales mises en avant :

- L'obligation d'investir au moins 51 % des positions longues dans des sociétés affichant des caractéristiques environnementales et/ou sociales positives.
- Un contrôle fondé sur des normes et des valeurs afin d'appliquer des exclusions totales à l'égard des entreprises impliquées dans certaines activités telles que la fabrication d'armes controversées et l'application de seuils maximaux en pourcentage du chiffre d'affaires, de la production et de la distribution aux autres entreprises, telles que celles exerçant des activités liées au charbon thermique et au tabac. Consulter la politique en matière d'exclusions du Compartiment à l'adresse suivante : www.jpmorganassetmanagement.lu pour de plus amples précisions, en cherchant le Compartiment qui vous intéresse puis en consultant la rubrique Informations ESG.
- Filtrage du Portefeuille visant à exclure les acteurs connus pour enfreindre les bonnes pratiques en matière de gouvernance.

La Stratégie s'est également engagée à investir au moins 10 % des positions longues dans des investissements durables.



Quelle a été la performance du produit financier par rapport à l'indice de référence ?

Non applicable

Les **indices de référence** sont des indices permettant de mesurer si le produit financier atteint les caractéristiques environnementales ou sociales qu'il met en avant.

Par **investissement durable**, on entend un investissement dans une activité économique qui contribue à un objectif environnemental ou social, pour autant qu'il ne cause de préjudice important à aucun de ces objectifs et que les sociétés bénéficiaires des investissements appliquent des pratiques de bonne gouvernance.

La **taxinomie de l'UE** est un système de classification institué par le Règlement (UE) 2020/852, qui dresse une liste **d'activités économiques durables sur le plan environnemental**. Ce règlement n'établit pas de liste des activités économiques durables sur le plan social. Les investissements durables ayant un objectif environnemental ne sont pas nécessairement alignés sur la taxinomie.



Dénomination du produit : **JPMorgan Funds - Pacific Equity Fund**

Identifiant d'entité juridique : **549300N6FJS109RJBU80**

Caractéristiques environnementales et/ou sociales

Ce produit financier avait-il un objectif d'investissement durable ?

Oui

Il a réalisé des investissements durables ayant un objectif environnemental : %

dans des activités économiques qui sont considérées comme durables sur le plan environnemental au titre de la taxinomie de l'UE

dans des activités économiques qui ne sont pas considérées comme durables sur le plan environnemental au titre de la taxinomie de l'UE

Il a réalisé des investissements durables ayant un objectif social : %

Non

Il promouvait des caractéristiques environnementales et/ou sociales (E/S) et, bien qu'il n'ait pas eu d'objectif d'investissement durable, il a présenté une proportion de 63,07 % d'investissements durables

ayant un objectif environnemental dans des activités économiques qui sont considérées comme durables sur le plan environnemental au titre de la taxinomie de l'UE

ayant un objectif environnemental dans des activités économiques qui ne sont pas considérées comme durables sur le plan environnemental au titre de la taxinomie de l'UE

ayant un objectif social

Il promouvait des caractéristiques E/S, mais n'a pas réalisé d'investissements durables

Dans quelle mesure les caractéristiques environnementales et/ou sociales promues par ce produit financier ont-elles été respectées ?

Le Compartiment s'attache à promouvoir un large éventail de caractéristiques environnementales, sociales et de gouvernance à travers les critères d'inclusion applicables à ses investissements, en particulier en adoptant une allocation d'actifs de 51 % au minimum dans des investissements ayant des caractéristiques environnementales et/ou sociales positives et de 10 % au minimum dans des investissements considérés comme durables. Cet engagement a été tenu tout au long de la période de référence (du 1^{er} juillet 2023 au 30 juin 2024). À la fin de la période de référence, le Compartiment détenait 91,43 % d'investissements ayant des caractéristiques environnementales et/ou sociales positives et 63,07 % d'investissements durables.

Ces investissements ont été déterminés en appliquant des critères d'inclusion et d'exclusion à la fois au niveau de l'actif et au niveau du produit. Les critères d'inclusion sont étayés par un score ESG assigné à tous les investissements au sein de la stratégie afin d'identifier ceux qui sont susceptibles d'être considérés comme ayant des caractéristiques

environnementales et/ou sociales et ceux qui remplissent les seuils pour être considérés comme des investissements durables.

Le score ESG tient compte des indicateurs suivants : la gestion efficace des émissions toxiques, les déchets, un bon bilan sur le plan environnemental, ainsi que des caractéristiques sociales, telles qu'une communication efficace en matière de durabilité, des notes positives en matière de relations de travail et de gestion des questions de sécurité.

À travers ses critères d'exclusion (qui ont été appliqués à la fois de manière totale et partielle), le Compartiment a promu certaines normes et valeurs au nombre desquelles la protection des droits humains internationalement reconnus. Le Compartiment a totalement exclu les entreprises impliquées dans la fabrication d'armes controversées et a appliqué des seuils maximaux en termes de chiffre d'affaires ou de production aux autres entreprises, telles que celles exerçant des activités liées au charbon thermique et au tabac.

En ce qui concerne la Bonne Gouvernance, tous les investissements (hors liquidités et produits dérivés) ont fait l'objet d'un filtrage de manière à exclure les contrevenants aux bonnes pratiques en matière de gouvernance ainsi identifiés. En outre, les investissements considérés comme ayant des caractéristiques environnementales et/ou sociales ou constituant des Investissements durables ont fait l'objet de considérations additionnelles. Au titre de ces investissements, le Compartiment a intégré une comparaison avec un groupe d'entreprises de référence et a exclu, après contrôle, les entreprises dont le score ne se situait pas dans les 80 premiers pour cent par rapport au groupe de sociétés de référence au regard des indicateurs de bonne gouvernance.

Le Compartiment n'avait aucune cible spécifique d'allocation en faveur de caractéristiques environnementales ou sociales. Il est possible de mesurer le respect des caractéristiques environnementales et sociales promues par le produit en prenant en considération le pourcentage d'actifs réellement alloués aux émetteurs pertinents qui mettent en avant de telles caractéristiques pendant la période de référence.

En résumé, le Compartiment a respecté ses engagements minimaux précontractuels liés à sa politique en matière de caractéristiques environnementales et/ou sociales et d'investissements durables tout au long de la période de référence. Le Compartiment a appliqué des filtres de contrôle dans le but d'exclure tous les investissements envisagés proscrits en vertu de sa politique d'exclusion tout au long de la période de référence. Il est possible de mesurer le respect des normes et des valeurs promues par le Compartiment en regardant si, pendant la période de référence, le Compartiment a détenu ou non des positions dans des sociétés qui auraient été autrement proscrites en vertu de la politique d'exclusion. Le Gestionnaire Financier ne dispose d'aucune information indiquant que de tels émetteurs ont été détenus. Le Gestionnaire Financier précise que la continuité des valeurs en pourcentage et des informations communiquées ne saurait être garantie à l'avenir et qu'elle est tributaire de l'environnement juridique et réglementaire en constante évolution. La période de référence peut être inférieure à 12 mois si le fonds a été lancé, clôturé ou a modifié son statut Article 8/9 dans l'intervalle.

Les indicateurs de durabilité permettent de mesurer la manière dont les objectifs de durabilité de ce produit financier sont atteints

● **Quelle a été la performance des indicateurs de durabilité ?**

La méthodologie exclusive de notation ESG du Gestionnaire Financier, laquelle consiste en un score ESG exclusif calculé par le Gestionnaire Financier, combinée ou non avec des données de tiers, a été utilisée en tant que critère d'inclusion pour mesurer la réalisation des caractéristiques environnementales et/ou sociales que le Compartiment met en avant.

La méthodologie s'est appuyée sur la manière dont les entreprises gèrent les questions environnementales ou sociales pertinentes, telles que leurs émissions toxiques, la gestion des déchets, les relations du travail et les questions liées à la sécurité, la diversité/l'indépendance du conseil d'administration et la confidentialité des données. Pour être incluse dans les 51 % d'actifs considérés comme mettant en avant des caractéristiques environnementales et/ou sociales, une société doit afficher un score qui se situe dans la tranche supérieure des 80 % par rapport aux sociétés de même catégorie, que ce soit son score environnemental ou son score social, et elle doit respecter les conditions de bonne gouvernance décrites ci-dessus, sur la base du filtrage du portefeuille visant à exclure les sociétés connues pour enfreindre les bonnes pratiques en matière de gouvernance.

À la fin de la période de référence, le Compartiment détenait 91,43 % d'investissements ayant des caractéristiques environnementales et/ou sociales positives et 63,07 % d'investissements durables.

En guise d'exclusions fondées sur des normes et des valeurs, le Gestionnaire Financier a utilisé des données pour mesurer la participation d'une société dans des activités pertinentes. Le contrôle mené sur ces données s'est soldé par l'exclusion totale de certains investissements envisagés et par l'exclusion partielle fondée sur les seuils maximaux en pourcentage du chiffre d'affaires ou de la production d'autres investissements envisagés dans le cadre de la politique en matière d'exclusions. Tout au long de la période de référence, et à aucun moment les règles d'exclusion ont été transgressées. Un sous-ensemble d'« Indicateurs de durabilité concernant les incidences négatives », tel qu'exposé dans les Normes Techniques de Réglementation du Règlement SFRD de l'UE a également été intégré dans les contrôles.

Le Compartiment n'avait aucune cible spécifique d'allocation en faveur de caractéristiques environnementales ou sociales. Par conséquent, la performance des indicateurs au titre de caractéristiques environnementales ou sociales spécifiques n'est pas indiquée dans ce document.

Consulter les Informations relatives aux Caractéristiques Environnementales / Sociales du Compartiment à l'adresse suivante : www.jpmorganassetmanagement.lu pour de plus amples précisions, en cherchant le Compartiment qui vous intéresse puis en consultant la rubrique Informations ESG.

● **...et par rapport aux périodes précédentes ?**

	Caractéristiques E/S	Investissements durables	Alignés sur la taxinomie sur le plan environnemental	Autre Environnemental	Social
30/06/2024	91,43 %	63,07 %	9,39 %	36,13 %	17,55 %
30/06/2023	91,67 %	67,17 %	0,00 %	49,16 %	18,00 %

● **Quels étaient les objectifs des investissements durables que le produit financier a partiellement réalisés et comment l'investissement durable a-t-il contribué à ces objectifs ?**

Les objectifs des investissements durables que le Compartiment a partiellement réalisés durant la période de référence ont compris un des éléments ci-après, ou une combinaison de ceux-ci :

Objectifs environnementaux : (i) atténuation du risque climatique, (ii) transition vers une économie circulaire

Objectifs sociaux : (i) communautés inclusives et durables - meilleure représentation des femmes à des postes de direction, (ii) communautés inclusives et durables - meilleure représentation des femmes au sein des conseils d'administration et (iii) mise à disposition de conditions et d'une culture de travail décentes.

La contribution à ces objectifs a été déterminée soit (i) au moyen des indicateurs de durabilité des produits et des services, lesquels peuvent avoir inclus le pourcentage de chiffre d'affaires provenant de la fourniture de produits et/ou de services ayant contribué à l'objectif de durabilité concerné, comme par exemple une entreprise qui fabrique des panneaux solaires ou qui fournit une technologie d'énergie propre et qui respecte les seuils exclusifs du Gestionnaire Financier en termes de contribution à l'atténuation du risque climatique. Le pourcentage réel de chiffre d'affaires est fixé au minimum à 20 % et la participation totale dans l'entreprise est considérée comme un investissement durable, soit (ii) en agissant comme chef de file opérationnel d'un groupe de référence au regard de sa contribution à l'objectif visé. Un émetteur est considéré comme chef de file d'un groupe de référence dès lors que son score se situe dans les 20 premiers pour cent par rapport aux acteurs de la même catégorie sur la base de certains indicateurs opérationnels de durabilité. Par exemple, un score situé dans les 20 premiers pour cent par rapport aux acteurs de même catégorie en termes d'impact total sur les déchets contribue à la transition vers une économie circulaire.

La contribution réelle à ces objectifs peut être mesurée en prenant en considération le pourcentage réel d'actifs alloués aux investissements durables au titre de la période de référence. Le Compartiment était tenu d'investir 10 % dans des investissements durables. À aucun moment durant la période, le Compartiment n'a détenu d'investissements durables dans une proportion inférieure à son engagement minimal. À la fin de la période de référence, 63,07 % de ses actifs étaient des investissements durables.

● **Dans quelle mesure les investissements durables que le produit financier a partiellement réalisés n'ont-ils pas causé de préjudice important à un objectif d'investissement durable sur le plan environnemental ou social ?**

Les Investissements durables que le Compartiment entendait réaliser ont fait l'objet d'un processus de contrôle qui a cherché à identifier et à exclure de la qualification au titre d'Investissements durables les émetteurs que le Gestionnaire Financier a considérés comme les plus mauvais élèves, sur la base d'un seuil qu'il a lui-même déterminé, au regard de certaines considérations sur le plan environnemental. Par

Les principales incidences négatives correspondent aux incidences négatives les plus significatives des décisions d'investissement sur les facteurs de durabilité liés aux questions environnementales,

sociales et de personnel, au respect des droits humains et à la lutte contre la corruption et les actes de corruption.

conséquent, seules les entreprises démontrant les meilleurs indicateurs à la fois en termes de mesures absolues et relatives ont été considérées comme des Investissements durables.

Ces considérations comprennent le changement climatique, la préservation de l'eau et des ressources marines, la transition vers une économie circulaire, la pollution et la protection de la biodiversité et des écosystèmes. En outre, le Gestionnaire Financier a également procédé à des contrôles qui ont cherché à identifier et à exclure les entreprises qu'il considère non conformes aux principes directeurs de l'OCDE à l'intention des entreprises multinationales et aux principes directeurs des Nations Unies relatifs aux entreprises et aux droits humains, sur la base des données fournies par des prestataires de service tiers.

— *De quelle manière les indicateurs concernant les incidences négatives sur les facteurs de durabilité ont-ils été pris en considération ?*

Les indicateurs concernant les incidences négatives sur les facteurs de durabilité figurant dans le Tableau 1 de l'Annexe 1 et certains indicateurs, tels que déterminés par le Gestionnaire Financier, figurant dans les Tableaux 2 et 3 de l'Annexe 1 des Normes Techniques de Réglementation du Règlement SFDR de l'UE, ont été pris en considération comme plus amplement exposé ci-après. Le Gestionnaire Financier a recouru soit aux indicateurs figurant dans les Normes Techniques de Réglementation du Règlement européen SFDR soit, lorsqu'un tel recours était impossible en raison de restrictions liées aux données ou d'autres problèmes de nature technique, à des approximations représentatives. Le Gestionnaire Financier a consolidé la prise en compte de certains indicateurs en les regroupant dans un même indicateur « primaire », comme plus amplement exposé ci-après, et peut avoir eu recours à un ensemble additionnel plus large d'indicateurs que ceux mentionnés ci-après.

Les indicateurs pertinents figurant dans le Tableau 1 de l'Annexe 1 des Normes Techniques de Réglementation du Règlement SFDR de l'UE consistent en 9 indicateurs liés aux questions environnementales et 5 indicateurs liés aux questions sociales et de personnel. Les indicateurs liés aux questions environnementales sont numérotés de 1 à 9 et se rapportent aux émissions de gaz à effet de serre (1 à 3), à l'exposition à des sociétés actives dans le secteur des combustibles fossiles, à la part de consommation et de production d'énergie non renouvelable, à l'intensité de consommation d'énergie par secteur à fort impact climatique, aux activités ayant une incidence négative sur des zones sensibles sur le plan de la biodiversité, aux rejets dans l'eau et aux déchets dangereux (4 à 9, respectivement). Les indicateurs numérotés 10 à 14 se rapportent aux questions sociales et de personnel d'une entreprise et couvrent les violations des principes du pacte mondial des Nations Unies et des principes directeurs de l'OCDE à l'intention des entreprises multinationales, l'absence de processus et de mécanismes de conformité permettant de contrôler le respect des principes du pacte mondial des Nations Unies, les écarts de rémunération entre hommes et femmes non corrigés, la mixité au sein des organes de gouvernance et l'exposition à des armes controversées (mines antipersonnel, armes à sous-munitions, armes chimiques ou armes biologiques), respectivement.

Dans le cadre de son approche, le Gestionnaire Financier a inclus à la fois des aspects quantitatifs et qualitatifs afin de tenir compte des indicateurs ci-dessus. Il a en particulier utilisé les indicateurs pour contrôler, en vue de les exclure, les entreprises susceptibles de causer un préjudice important. Il a utilisé un sous-ensemble d'indicateurs liés à l'engagement avec certaines entreprises visant à influencer les meilleures pratiques et a recouru à certains d'entre eux en tant qu'indicateurs de performance positive sur le plan de la durabilité, en appliquant un seuil minimal au regard de l'indicateur en question afin de qualifier un investissement d'Investissement durable. Les données requises afin de prendre en considération les indicateurs, le cas échéant, peuvent avoir été obtenues auprès des sociétés bénéficiaires des investissements elles-mêmes et/ou avoir été fournies par des prestataires de services tiers (y compris de données approximatives). Les données saisies par les sociétés elles-mêmes ou fournies par des prestataires tiers peuvent reposer sur des ensembles de données et des hypothèses pouvant être insuffisants, de qualité médiocre ou contenant des informations biaisées. Étant donné qu'il s'est fié à des tiers, le Gestionnaire Financier ne saurait garantir l'exactitude ou l'exhaustivité de telles données.

Filtrage

Parmi les indicateurs préconisés, certains ont été pris en considération par le biais d'un filtrage fondé sur des valeurs et des normes visant à mettre en œuvre les exclusions. Ces exclusions ont tenu compte des indicateurs numérotés 10 et 14 en relation avec les principes du Pacte mondial des Nations Unies et les principes directeurs de l'OCDE à l'intention des entreprises multinationales et les armes controversées. Le Gestionnaire Financier a également appliqué des critères de filtrage élaborés sur mesure. En raison de certaines considérations d'ordre technique, telles que la couverture des données en ce qui concerne les indicateurs spécifiques, le Gestionnaire Financier a appliqué soit les indicateurs spécifiques visés dans le Tableau 1, soit une approximation représentative, telle qu'il a lui-même déterminée, afin de contrôler les entreprises bénéficiaires des investissements au regard des questions environnementales ou sociales

et de personnel applicables. Par exemple, les émissions de gaz à effet de serre sont associées à plusieurs indicateurs et éléments de mesure qui leur sont associés dans le Tableau 1, tels que les émissions de gaz à effet de serre, l'empreinte carbone et l'intensité de gaz à effet de serre (indicateurs numérotés 1 à 3). Le Gestionnaire Financier a utilisé les données liées à l'intensité des gaz à effet de serre (indicateur 3), les données liées à la consommation et à la production d'énergie provenant de sources non-renouvelables (indicateur 5) et les données liées à l'intensité de consommation d'énergie (indicateur 6) pour procéder à son contrôle des émissions de gaz à effet de serre.

S'agissant des critères de contrôle élaborés sur mesure et en ce qui concerne les activités ayant une incidence négative sur des zones sensibles sur le plan de la biodiversité et les rejets dans l'eau (indicateurs numérotés 7 et 8), en raison de contraintes liées aux données, des données d'approximation représentatives provenant de tiers ont été préférées aux indicateurs spécifiques visés dans le Tableau 1. Le Gestionnaire Financier a également pris en considération l'indicateur 9 lié aux déchets dangereux dans le cadre de ses critères de contrôle sur mesure.

Engagement

Outre les critères de contrôle visant à exclure certaines sociétés comme exposé ci-dessus, le Gestionnaire Financier s'est engagé sur une base continue auprès de certaines sociétés sous-jacentes bénéficiaires des investissements triées sur le volet. Un sous-ensemble d'indicateurs a été utilisé, sous réserve de certaines considérations d'ordre technique, telles que la couverture des données, comme base d'engagement auprès d'un certain nombre de sociétés sous-jacentes bénéficiaires des investissements triées sur le volet, conformément à l'approche adoptée par le Gestionnaire Financier en matière de gérance et d'engagement. Les indicateurs utilisés en vue de mesurer cet engagement incluent les indicateurs numérotés 3, 5 et 13 dans le Tableau 1 qui sont respectivement liés à l'intensité de gaz à effet de serre, à la part de l'énergie issue de sources non-renouvelables et à la mixité au sein des organes de gouvernance. Le Gestionnaire Financier a également utilisé les indicateurs 2 du Tableau 2 et 3 du Tableau 3 liés respectivement aux émissions de polluants atmosphériques et au nombre de jours perdus pour cause de blessures, d'accidents, de décès ou de maladies.

Indicateurs de durabilité

Le Gestionnaire Financier a utilisé les indicateurs 3 et 13 liés à l'intensité des gaz à effet de serre et à la mixité au sein des organes de gouvernance comme indicateurs de durabilité afin de qualifier un investissement d'Investissement durable. Un des critères appliqué exigeait qu'une entreprise soit considérée comme un chef de file opérationnel de son groupe de référence pour être qualifiée d'Investissement durable. Aux termes de ce critère, l'entreprise devait afficher un score situé dans les 20 premiers pour cent par rapport aux entreprises du groupe de référence.

Les principales incidences négatives correspondent aux incidences négatives les plus significatives des décisions d'investissement sur les facteurs de durabilité liés aux questions environnementales, sociales et de personnel, au respect des droits humains et à la lutte contre la corruption et les actes de corruption.

— Les investissements durables ont-ils été conformes aux principes directeurs de l'OCDE à l'intention des entreprises multinationales et aux principes directeurs des Nations Unies relatifs aux entreprises et aux droits humains ? Réponse circonstanciée :

Les exclusions du portefeuille fondées sur les normes telles que décrites ci-dessus dans la réponse à la question « Dans quelle mesure les caractéristiques environnementales et/ou sociales promues par ce produit financier ont-elles été respectées ? » ont été appliquées afin de chercher l'alignement sur ces principes directeurs. Des données de tiers ont été utilisées pour identifier les éventuels contrevenants. Sauf dérogation consentie, le Compartiment a exclu les investissements pertinents dans ces émetteurs.

La Taxinomie de l'UE prescrit le principe visant à « ne pas causer de préjudice important » en vertu duquel les investissements alignés sur la taxinomie sont censés ne pas causer de préjudices importants aux objectifs de la taxinomie de l'UE. Ce principe est étayé par des critères spécifiques à l'Union.

Le principe visant à « ne pas causer de préjudice important » s'applique uniquement aux investissements du produit financier qui tiennent compte des critères européens en matière d'activités économiques durables sur le plan environnemental. Les investissements sous-tendant la part restante de ce produit financier ne tiennent pas compte des critères européens en matière d'activités économiques durables sur le plan environnemental.

Les autres investissements durables doivent également ne causer aucun préjudice important aux objectifs environnementaux ou sociaux.



Comment ce produit financier a-t-il pris en considération les principales incidences négatives sur les facteurs de durabilité ?

Le Compartiment a sélectionné les principales incidences négatives sur les facteurs de durabilité et les a prises en considération dans le cadre d'un contrôle fondé sur des normes et des valeurs visant à mettre en œuvre ses exclusions. Les indicateurs numérotés 10 et 14 liés aux violations du Pacte mondial des Nations Unies et aux armes controversées comme visé dans les Normes Techniques de Réglementation du Règlement SFDR de l'UE ont été utilisés dans le cadre de ce contrôle. Le Compartiment a également appliqué certains des indicateurs dans le cadre du contrôle du critère visant à « Ne pas causer de préjudice important », comme plus amplement exposé dans la réponse à la question suivante, afin de démontrer qu'un investissement a été qualifié d'investissement durable.

Un sous-ensemble d'indicateurs d'incidences négatives sur les facteurs de durabilité a été utilisé pour déterminer l'engagement auprès des sociétés bénéficiaires des investissements sur la base de leurs résultats en termes de principales incidences négatives.



Quels ont-été les principaux investissements de ce produit financier ?

Cette liste inclut les investissements constituant la plus grande proportion d'investissements du produit financier durant la période de référence qui court du 01/07/2023 au 30/06/2024

Investissements les plus importants	Secteur	% d'actifs	Pays
TAIWAN SEMICONDUCTOR MANUFAC	Technologies de l'information	7,71	Taiwan
SAMSUNG ELECTRONICS CO LTD	Technologies de l'information	4,85	Corée du Sud
TENCENT HOLDINGS LTD	Services de communication	4,53	Iles Caïmans
SONY GROUP CORP	Biens de consommation cycliques	3,25	Japon
DAIICHI SANKYO CO LTD	Santé	2,46	Japon
MACQUARIE GROUP LTD	Services financiers	2,21	Australie
HDFC BANK LIMITED	Services financiers	2,16	Inde
SK HYNIX INC	Technologies de l'information	2,15	Corée du Sud
KEYENCE CORP	Technologies de l'information	2,10	Japon
BANK CENTRAL ASIA TBK PT	Services financiers	2,04	Indonésie
RECRUIT HOLDINGS CO LTD	Industries	2,03	Japon
AIA GROUP LTD	Services financiers	1,99	Hong Kong
TOKIO MARINE HOLDINGS INC	Services financiers	1,96	Japon
INFOSYS LTD	Technologies de l'information	1,83	Inde
CSL LTD	Santé	1,80	Australie

Principaux investissements au titre de la Période se clôturant le 30/06/2023

Investissements les plus importants	Secteur	% d'actifs	Pays
TAIWAN SEMICONDUCTOR MANUFAC	Technologies de l'information	7,17	Taiwan
SAMSUNG ELECTRONICS CO LTD	Technologies de l'information	5,24	Corée du Sud
TENCENT HOLDINGS LTD	Services de communication	4,48	Iles Caïmans
SONY GROUP CORP	Biens de consommation cycliques	3,40	Japon
AIA GROUP LTD	Services financiers	3,00	Hong Kong
HDFC BANK LIMITED	Services financiers	2,96	Inde
CSL LTD	Santé	2,78	Australie
HONG KONG EXCHANGES & CLEAR	Services financiers	2,56	Hong Kong
KEYENCE CORP	Technologies de l'information	2,56	Japon
BANK CENTRAL ASIA TBK PT	Services financiers	2,40	Indonésie
DAIICHI SANKYO CO LTD	Santé	2,06	Japon
MACQUARIE GROUP LTD	Services financiers	2,05	Australie
DAIKIN INDUSTRIES LTD	Industries	2,00	Japon
MURATA MANUFACTURING CO LTD	Technologies de l'information	2,00	Japon
T&D HOLDINGS INC	Services financiers	1,88	Japon



Quelle était la proportion d'investissements liés à la durabilité ?

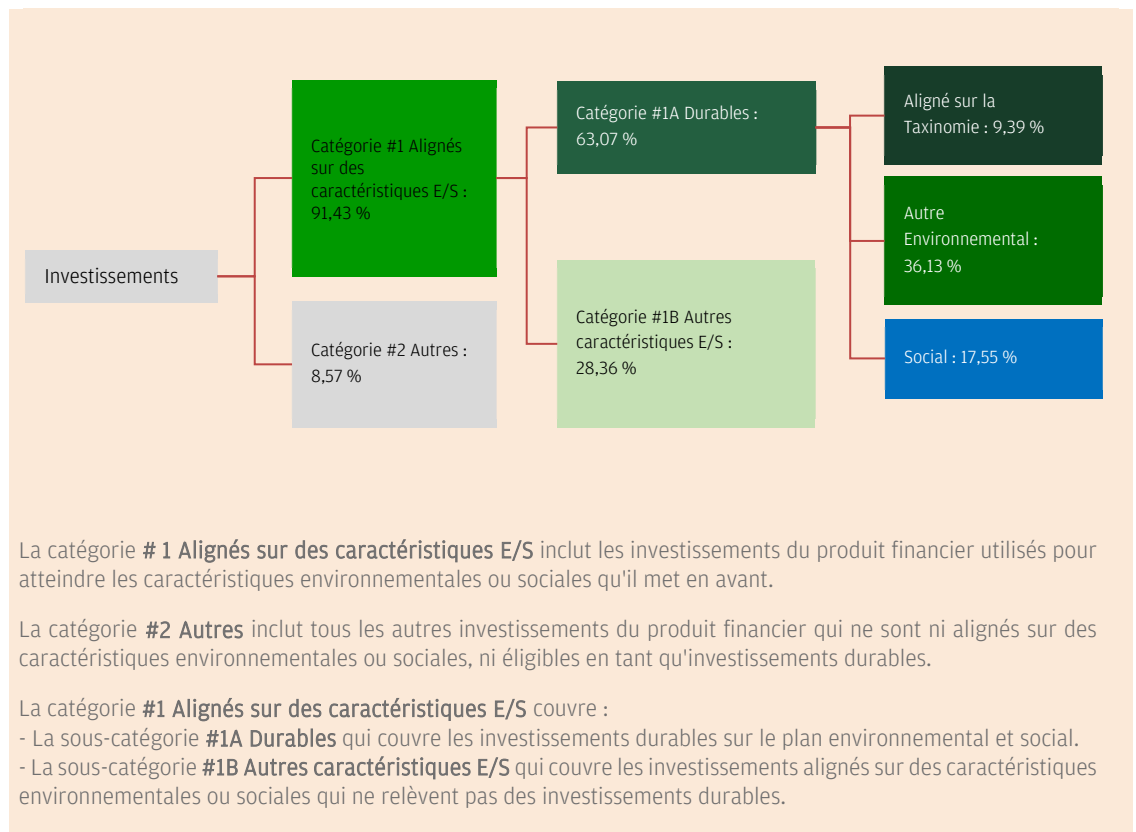
L'allocation des actifs décrit la part des investissements dans des actifs spécifiques.

● Quelle était l'allocation des actifs ?

À la fin de la période de référence, le Compartiment a alloué 91,43 % de ses actifs à des sociétés qui ont affiché des caractéristiques environnementales et/ou sociales positives et 63,07 % de ses actifs à des investissements durables. Le Compartiment ne s'est engagé à investir aucune proportion d'actifs spécifiquement dans des titres affichant des caractéristiques environnementales positives ou spécifiquement dans des caractéristiques sociales positives ni ne s'est engagé à poursuivre un objectif environnemental ou social spécifique ou une combinaison des deux.

Les Liquidités à titre accessoire, les Dépôts auprès d'établissements de crédit, les instruments du marché monétaire et/ou les fonds monétaires (aux fins de gestion des souscriptions et des rachats en espèces et à titre de paiements courants et exceptionnels) et les produits dérivés utilisés à des fins de gestion efficace du portefeuille ne sont pas inclus dans le pourcentage d'actifs indiqué dans le tableau ci-dessous. Ces détentions fluctuent en fonction des flux d'investissements et s'inscrivent en complément de la politique d'investissement en ayant peu ou aucun impact sur les opérations d'investissement.

Remarque : l'alignement sur la Taxinomie de l'UE des instruments que JP Morgan considère comme des investissements durables peut différer de l'alignement complet du Compartiment sur la Taxinomie de l'UE comme expliqué ci-dessous (réponse à la question : Dans quelle mesure les investissements durables ayant un objectif environnemental étaient-ils alignés sur la taxinomie de l'UE ?).



● Dans quels secteurs économiques les investissements ont-ils été réalisés ?

Bien que le Compartiment ait mis en avant certains objectifs environnementaux et sociaux à travers ses critères d'inclusion et d'exclusion, il se peut qu'il ait investi dans un large éventail de secteurs - veuillez vous reporter à la liste ci-dessous pour une répartition des secteurs à la fin de la période de référence. En outre, le Gestionnaire Financier s'est engagé sur une base continue auprès de certaines sociétés sous-jacentes bénéficiaires des investissements triées sur le volet. Les investissements réalisés au sein des secteurs et sous-secteurs de l'économie qui tirent leurs revenus de l'exploration, de la mine, de l'extraction, de la production, du traitement, du stockage, du raffinage ou de la distribution, y compris le transport, le stockage et le commerce, de combustibles fossiles, seront inclus dans le tableau ci-après dès lors qu'ils sont détenus. Les Liquidités à titre accessoire, les Dépôts auprès d'établissements de crédit, les instruments du marché monétaire et/ou les fonds monétaires (aux fins de gestion des souscriptions et des rachats en espèces et à titre de paiements courants et exceptionnels) et les produits dérivés utilisés à des fins de gestion efficace du portefeuille sont exclus des résultats, mais sont inclus

dans le dénominateur pour les besoins de calculer le pourcentage d'actifs indiqué à la fois dans le tableau ci-dessous et dans le tableau des Investissements les plus importants.

Secteur	Sous-secteur	% d'actifs
Services de communication	Médias et divertissements	7,00
Services de communication	Services de télécommunication	0,16
Biens de consommation cycliques	Automobiles et composants	3,34
Biens de consommation cycliques	Consommation cyclique, distribution et commerce de détail	1,74
Biens de consommation cycliques	Biens de consommation durable et prêt-à-porter	6,84
Biens de consommation cycliques	Services de consommation	3,46
Biens de consommation de base	Distribution et vente au détail de biens de consommation essentiels	0,71
Biens de consommation de base	Alimentation, boissons et tabac	0,89
Biens de consommation de base	Produits ménagers et personnels	0,82
Énergie	Énergie	0,57
Services financiers	Banques	9,77
Services financiers	Services financiers	6,34
Services financiers	Assurance	6,80
Santé	Équipements et services de santé	2,55
Santé	Biotechnologies pharmaceutiques et Sciences de la vie	6,32
Industries	Biens d'équipement	4,86
Industries	Services commerciaux et professionnels	3,75
Industries	Transports	0,65
Technologies de l'information	Semi-conducteurs et équipements semi-conducteurs	13,08
Technologies de l'information	Logiciels et services	2,53
Technologies de l'information	Matériels et équipements technologiques	12,88
Matériaux	Matériaux	3,12
Immobilier	Gestion et promotion immobilière	0,97

Les activités habilitantes permettent directement à d'autres activités de contribuer de manière substantielle à la réalisation d'un objectif environnemental.

Les activités transitoires sont des activités économiques pour lesquelles il n'existe pas encore de solutions de remplacement sobres en carbone et, entre autres, dont les niveaux d'émission de gaz à effet de serre correspondent aux meilleures performances réalisables.



Dans quelle mesure les investissements durables ayant un objectif environnemental étaient-ils alignés sur la taxinomie de l'UE ?¹

Les données relatives à l'alignement sur la taxinomie de l'UE sont pour l'heure très limitées, en particulier en ce qui concerne les gaz fossiles et l'énergie nucléaire. Nous espérons que la situation s'améliore avec le temps dans la mesure où un nombre croissant de sociétés publie des données sur leur alignement et que celles-ci deviennent disponibles.

Le Compartiment n'a pris aucun engagement minimal concernant les investissements durables ayant un objectif environnemental qui sont alignés sur la Taxinomie de l'UE.

Par conséquent, le document d'information précontractuel du Compartiment indique que le degré d'alignement sur la Taxinomie de l'UE des investissements durables ciblés ayant un objectif environnemental a été de 0 %. Tout alignement indiqué ci-après est un produit dérivé du cadre du Compartiment qui tient compte des investissements affichant des caractéristiques environnementales et/ou sociales et des investissements durables (au sens de la directive SFDR).

Les deux graphiques ci-dessous illustrent la part réelle des investissements dans des investissements durables ayant un objectif environnemental alignés sur la taxinomie de l'UE telle que mesurée à la fin de la période de référence.

● **Le produit financier a-t-il investi dans des activités liées au gaz fossile et/ou à l'énergie nucléaire qui sont conformes à la Taxinomie de l'UE ?**

Oui

Dans le gaz fossile

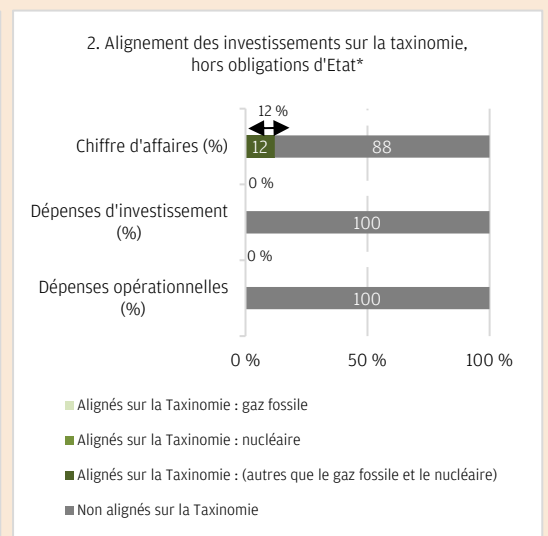
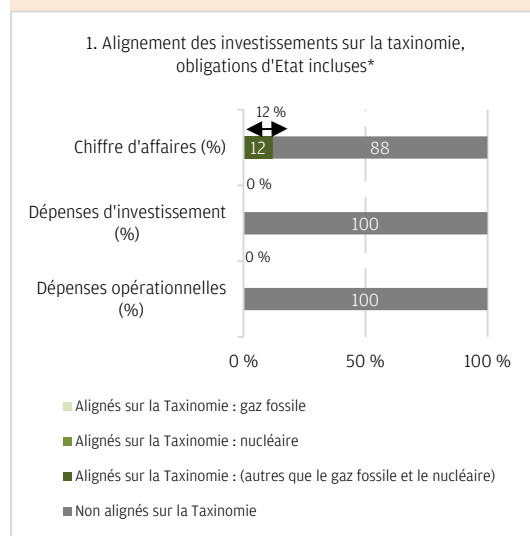
Dans l'énergie nucléaire

Non

Les activités alignées sur la taxinomie sont exprimées en pourcentage :

- du **chiffre d'affaires** pour refléter la part des revenus provenant des activités vertes des sociétés bénéficiaires des investissements à ce jour.
- des **dépenses d'investissement** (CapEx) pour montrer les investissements verts réalisés par les sociétés bénéficiaires des investissements, pour une transition vers une économie verte par exemple.
- des **dépenses d'exploitation** (OpEx) pour refléter les activités opérationnelles vertes des sociétés bénéficiaires des investissements.

Les deux graphiques ci-dessous font apparaître en vert le pourcentage d'investissements qui étaient alignés sur la taxinomie de l'UE. Étant donné qu'il n'existe pas de méthodologie appropriée pour déterminer l'alignement des obligations souveraines* sur la taxinomie, le premier graphique montre l'alignement sur la taxinomie par rapport à tous les investissements du produit financier, y compris les obligations souveraines, tandis que le deuxième graphique représente l'alignement sur la taxinomie uniquement par rapport aux investissements du produit financier autres que les obligations souveraines.



Ce graphique représente 100 % de l'investissement total.

*Aux fins de ces graphiques, les « obligations souveraines » comprennent toutes les expositions souveraines

¹ Les activités liées au gaz fossile et/ou au nucléaire ne seront jugées conformes à la Taxinomie de l'UE que si elles contribuent à limiter le changement climatique (« atténuation du changement climatique ») et ne causent de préjudice important à aucun objectif de la Taxinomie de l'UE - voir la note explicative dans la marge de gauche. L'ensemble des critères applicables aux activités économiques dans les secteurs du gaz fossile et de l'énergie nucléaire qui sont conformes à la Taxinomie de l'UE sont définis dans le Règlement Délégué (UE) 2022/1214 de la Commission.

● **Quelle était la part des investissements réalisés dans des activités transitoires et habilitantes ?**

Compte tenu de ce qui précède, le Compartiment n'a donc pris aucun engagement minimal visant à réaliser des investissements alignés sur la taxinomie de l'UE, y compris s'agissant des activités transitoires et habilitantes. Tout alignement indiqué ci-après est un produit dérivé du cadre du Compartiment qui tient compte des investissements affichant des caractéristiques environnementales et/ou sociales positives et des investissements durables.

La part des activités transitoires est estimée à 0,00 % et celle des activités habilitantes à 11,95 % à la fin de la période de référence.

● **Où se situait le pourcentage d'investissements alignés sur la taxinomie de l'UE par rapport aux précédents périodes de référence ?**

	Aligné sur la Taxinomie
30/06/2024	9,39 %
30/06/2023	0,00 %



Quelle était la part d'investissements durables ayant un objectif environnemental qui n'étaient pas alignés sur la taxinomie de l'UE ?

La part des investissements durables ayant un objectif environnemental qui n'étaient pas alignés sur la taxinomie de l'UE a été de 36,13 % des actifs à la fin de la période de référence.



Quelle était la part d'investissements durables sur le plan social ?

La part des investissements durables sur le plan social a été de 17,55 % des actifs à la fin de la période de référence.



Quels étaient les investissements inclus dans la catégorie « autres », quelle était leur finalité et existait-il des garanties environnementales ou sociales minimales ?

Les 8,57 % d'actifs classés dans la catégorie des « autres » investissements ont été composés d'entreprises qui n'ont pas respecté les critères décrits dans la réponse à la question ci-dessus, « Quelle a été la performance des indicateurs de durabilité », et n'affichent donc pas les caractéristiques environnementales ou sociales positives nécessaires. Il s'agit d'investissements à des fins de diversification. Les Liquidités à titre accessoire, les Dépôts auprès d'établissements de crédit, les instruments du marché monétaire et/ou les fonds monétaires (aux fins de gestion des souscriptions et des rachats en espèces et à titre de paiements courants et exceptionnels) et les produits dérivés utilisés à des fins de gestion efficace du portefeuille n'ont pas été inclus dans le pourcentage d'actifs inclus dans le graphique sur l'allocation d'actifs ci-dessus, y compris dans la catégorie « autres ». Ces détentions fluctuent en fonction des flux d'investissements et s'inscrivent en complément de la politique d'investissement en ayant peu ou aucun impact sur les opérations d'investissement.

Tous les investissements, y compris les « autres » investissements, ont été soumis aux garanties minimales/principes ESG suivants :

- Les garanties minimales telles que prévues dans l'Article 18 du Règlement taxinomie de l'UE (y compris l'alignement sur les principes directeurs de l'OCDE à l'intention des entreprises multinationales et les

 Ce symbole représente des investissements durables ayant un objectif environnemental qui ne tiennent pas compte des critères applicables aux activités économiques durables sur le plan environnemental au sens du Règlement (UE) 2020/852.

principes directeurs des Nations Unies relatifs aux entreprises et aux droits humains), telles que mises en œuvre par le Gestionnaire Financier.

- L'application de pratiques de bonne gouvernance (au nombre desquelles des structures de gouvernance robustes, les relations avec le personnel, la rémunération du personnel et la conformité fiscale), telles que mises en œuvre par le Gestionnaire Financier.
- Le respect du principe consistant à « Ne pas causer de préjudice important » tel qu'exposé dans la définition de l'Investissement durable dans le Règlement SFDR de l'UE.



Quelles mesures ont été prises pour respecter les caractéristiques environnementales et/ou sociales durant la période de référence ?

Les éléments à caractère contraignant de la stratégie d'investissement, exposés ci-après, ont été appliqués durant la période de référence afin de sélectionner les investissements permettant d'atteindre chacune des caractéristiques environnementales ou sociales mises en avant :

- L'obligation d'investir au moins 51 % des actifs dans des sociétés affichant des caractéristiques environnementales et/ou sociales positives.
- Un contrôle fondé sur des normes et des valeurs afin d'exclure complètement les émetteurs impliqués dans certaines activités telles que la fabrication d'armes controversées et l'application de seuils maximaux en pourcentage du chiffre d'affaires, de la production et de la distribution aux autres émetteurs, tels que ceux exerçant des activités liées au charbon thermique et au tabac. Consulter la politique en matière d'exclusions du Compartiment à l'adresse suivante : www.jpmorganassetmanagement.lu pour de plus amples précisions, en cherchant le Compartiment qui vous intéresse puis en consultant la rubrique Informations ESG.
- Filtrage du Portefeuille visant à exclure les acteurs connus pour enfreindre les bonnes pratiques en matière de gouvernance.

Le Compartiment s'est également engagé à investir au moins 10 % de ses actifs dans des investissements durables.

De plus amples précisions sur l'engagement sont fournies dans la réponse à la question « De quelle manière les indicateurs concernant les incidences négatives sur les facteurs de durabilité ont-ils été pris en considération ? »



Quelle a été la performance du produit financier par rapport à l'indice de référence ?

Non applicable

Les **indices de référence** sont des indices permettant de mesurer si le produit financier atteint les caractéristiques environnementales ou sociales qu'il met en avant.

Par **investissement durable**, on entend un investissement dans une activité économique qui contribue à un objectif environnemental ou social, pour autant qu'il ne cause de préjudice important à aucun de ces objectifs et que les sociétés bénéficiaires des investissements appliquent des pratiques de bonne gouvernance.

La **taxinomie de l'UE** est un système de classification institué par le Règlement (UE) 2020/852, qui dresse une liste **d'activités économiques durables sur le plan environnemental**. Ce règlement n'établit pas de liste des activités économiques durables sur le plan social. Les investissements durables ayant un objectif environnemental ne sont pas nécessairement alignés sur la taxinomie.



Dénomination du produit : **JPMorgan Funds - Thematics - Genetic Therapies**

Identifiant d'entité juridique : **549300HCKFQUEXP2QU08**

Caractéristiques environnementales et/ou sociales

Ce produit financier avait-il un objectif d'investissement durable ?

Oui

Il a réalisé des investissements durables ayant un objectif environnemental : %

dans des activités économiques qui sont considérées comme durables sur le plan environnemental au titre de la taxinomie de l'UE

dans des activités économiques qui ne sont pas considérées comme durables sur le plan environnemental au titre de la taxinomie de l'UE

Il a réalisé des investissements durables ayant un objectif social : %

Non

Il promouvait des caractéristiques environnementales et/ou sociales (E/S) et, bien qu'il n'ait pas eu d'objectif d'investissement durable, il a présenté une proportion de 33,66 % d'investissements durables

ayant un objectif environnemental dans des activités économiques qui sont considérées comme durables sur le plan environnemental au titre de la taxinomie de l'UE

ayant un objectif environnemental dans des activités économiques qui ne sont pas considérées comme durables sur le plan environnemental au titre de la taxinomie de l'UE

ayant un objectif social

Il promouvait des caractéristiques E/S, mais n'a pas réalisé d'investissements durables

Dans quelle mesure les caractéristiques environnementales et/ou sociales promues par ce produit financier ont-elles été respectées ?

Le Compartiment s'attache à promouvoir son exposition à la thématique des thérapies géniques en investissant dans des sociétés identifiées par le Gestionnaire Financier comme étant impliquées dans la recherche, le développement, la production ou la commercialisation de thérapies géniques ainsi que dans les activités connexes. La thématique des thérapies géniques, thème ciblé en priorité par le Compartiment, s'inscrit dans le droit fil de la poursuite des principes qui visent à l'échelle mondiale à améliorer la finance durable et socialement responsable en relation avec la promotion d'une bonne santé et du bien-être. Le Compartiment a adopté une allocation d'actifs de 51 % au minimum dans des investissements ayant des caractéristiques environnementales et/ou sociales positives et de 10 % au minimum dans des investissements qualifiés d'investissements durables. Cet engagement a été tenu tout au long de la période de référence (du 1^{er} juillet 2023 au 30 juin 2024). À la fin de la période de référence, le Compartiment détenait 59,07 % d'investissements ayant des caractéristiques environnementales et/ou sociales positives et 33,66 % d'investissements durables.

Ces investissements ont été déterminés en appliquant des critères d'inclusion et d'exclusion à la fois au niveau de l'actif et au niveau du produit. Les critères d'inclusion sont étayés par un score ESG assigné aux investissements au sein de la stratégie afin d'identifier ceux qui sont susceptibles d'être considérés comme ayant des caractéristiques environnementales et/ou sociales et ceux qui remplissent les seuils pour être considérés comme des investissements durables.

Le score ESG tient compte des indicateurs suivants : la gestion efficace des émissions toxiques, les déchets, un bon bilan sur le plan environnemental, ainsi que des caractéristiques sociales, telles qu'une communication efficace en matière de durabilité, des notes positives en matière de relations de travail et de gestion des questions de sécurité.

À travers ses critères d'exclusion (qui ont été appliqués à la fois de manière totale et partielle), le Compartiment a promu certaines normes et valeurs au nombre desquelles la protection des droits humains internationalement reconnus. Le Compartiment a totalement exclu les entreprises impliquées dans la fabrication d'armes controversées et a appliqué des seuils maximaux en termes de chiffre d'affaires ou de production aux autres entreprises, telles que celles exerçant des activités liées au charbon thermique et au tabac.

En ce qui concerne la Bonne Gouvernance, tous les investissements (hors liquidités et produits dérivés) ont fait l'objet d'un filtrage de manière à exclure les contrevenants aux bonnes pratiques en matière de gouvernance ainsi identifiés. En outre, les investissements considérés comme ayant des caractéristiques environnementales et/ou sociales ou constituant des Investissements durables ont fait l'objet de considérations additionnelles. Au titre de ces investissements, le Compartiment a intégré une comparaison avec un groupe d'entreprises de référence et a exclu, après contrôle, les entreprises dont le score ne se situait pas dans les 80 premiers pour cent par rapport au groupe de sociétés de référence au regard des indicateurs de bonne gouvernance.

Le Compartiment n'avait aucune cible spécifique d'allocation en faveur de caractéristiques environnementales ou sociales. Il est possible de mesurer le respect des caractéristiques environnementales et sociales promues par le produit en prenant en considération le pourcentage d'actifs réellement alloués aux émetteurs pertinents qui mettent en avant de telles caractéristiques pendant la période de référence.

En résumé, le Compartiment a respecté ses engagements minimaux précontractuels liés à sa politique en matière de caractéristiques environnementales et/ou sociales et d'investissements durables tout au long de la période de référence. Le Compartiment a appliqué des filtres de contrôle dans le but d'exclure tous les investissements envisagés proscrits en vertu de sa politique d'exclusion tout au long de la période de référence. Il est possible de mesurer le respect des normes et des valeurs promues par le Compartiment en regardant si, pendant la période de référence, le Compartiment a détenu ou non des positions dans des sociétés qui auraient été autrement proscrites en vertu de la politique d'exclusion. Le Gestionnaire Financier ne dispose d'aucune information indiquant que de tels émetteurs ont été détenus. Le Gestionnaire Financier précise que la continuité des valeurs en pourcentage et des informations communiquées ne saurait être garantie à l'avenir et qu'elle est tributaire de l'environnement juridique et réglementaire en constante évolution. La période de référence peut être inférieure à 12 mois si le fonds a été lancé, clôturé ou a modifié son statut Article 8/9 dans l'intervalle.

Les indicateurs de durabilité permettent de mesurer la manière dont les objectifs de durabilité de ce produit financier sont atteints

● **Quelle a été la performance des indicateurs de durabilité ?**

Le Compartiment s'attache à promouvoir des investissements dans des sociétés identifiées par le Gestionnaire Financier comme étant impliquées dans la recherche, le développement, la production ou la commercialisation de thérapies géniques ainsi que dans les activités connexes. Afin d'identifier ces sociétés, le Gestionnaire Financier a eu recours au ThemeBot, outil exclusif de traitement automatique du langage naturel, qui :

- A identifié et déterminé la pertinence de mots clés et de concepts liés à la thématique, et
- A étudié les documents rendus publics, tels que les déclarations prévues par la réglementation, les rapports de courtiers, les dépêches d'actualités ou les profils d'entreprise, afin d'identifier les sociétés qui offrent l'exposition la plus forte à la thématique.

Le Gestionnaire Financier a supervisé et surveillé le processus d'identification de la thématique et de construction du portefeuille et a activement sélectionné les titres pour le portefeuille du Compartiment.

La méthodologie exclusive de notation ESG du Gestionnaire Financier, laquelle consiste en un score ESG exclusif calculé par le Gestionnaire Financier, combinée ou non avec des données de tiers, a été utilisée en tant que critère d'inclusion pour mesurer la réalisation des caractéristiques environnementales et/ou sociales que le Compartiment met en avant.

La méthodologie s'est appuyée sur la manière dont les entreprises gèrent les questions environnementales ou sociales pertinentes, telles que leurs émissions toxiques, la gestion des déchets, les relations du travail et les questions liées à la sécurité, la diversité/l'indépendance du conseil d'administration et la confidentialité des données. Pour être incluse dans les 51 % d'actifs considérés comme mettant en avant des caractéristiques environnementales et/ou sociales, une société doit afficher un score qui se situe dans

la tranche supérieure des 80 % par rapport aux sociétés de même catégorie, que ce soit son score environnemental ou son score social, et elle doit respecter les conditions de bonne gouvernance décrites ci-dessus, sur la base du filtrage du portefeuille visant à exclure les sociétés connues pour enfreindre les bonnes pratiques en matière de gouvernance.

À la fin de la période de référence, le Compartiment détenait 59,07 % d'investissements ayant des caractéristiques environnementales et/ou sociales positives et 33,66 % d'investissements durables.

En guise d'exclusions fondées sur des normes et des valeurs, le Gestionnaire Financier a utilisé des données pour mesurer la participation d'une société dans des activités pertinentes. Le contrôle mené sur ces données s'est soldé par l'exclusion totale de certains investissements envisagés et par l'exclusion partielle fondée sur les seuils maximaux en pourcentage du chiffre d'affaires ou de la production d'autres investissements envisagés dans le cadre de la politique en matière d'exclusions. Tout au long de la période de référence, et à aucun moment les règles d'exclusion ont été transgressées. Un sous-ensemble d'« Indicateurs de durabilité concernant les incidences négatives », tel qu'exposé dans les Normes Techniques de Réglementation du Règlement SFRD de l'UE a également été intégré dans les contrôles.

Le Compartiment n'avait aucune cible spécifique d'allocation en faveur de caractéristiques environnementales ou sociales. Par conséquent, la performance des indicateurs au titre de caractéristiques environnementales ou sociales spécifiques n'est pas indiquée dans ce document.

Consulter les Informations relatives aux Caractéristiques Environnementales / Sociales du Compartiment à l'adresse suivante : www.jpmorganassetmanagement.lu pour de plus amples précisions, en cherchant le Compartiment qui vous intéresse puis en consultant la rubrique Informations ESG.

● **...et par rapport aux périodes précédentes ?**

	Caractéristiques E/S	Investissements durables	Alignés sur la taxinomie sur le plan environnemental	Autre Environnemental	Social
30/06/2024	59,07 %	33,66 %	0,00 %	0,86 %	32,80 %
30/06/2023	81,59 %	28,70 %	0,00 %	6,25 %	22,46 %

● **Quels étaient les objectifs des investissements durables que le produit financier a partiellement réalisés et comment l'investissement durable a-t-il contribué à ces objectifs ?**

Les objectifs des investissements durables que le Compartiment a partiellement réalisés durant la période de référence ont compris un des éléments ci-après, ou une combinaison de ceux-ci :

Objectifs environnementaux : (i) atténuation du risque climatique, (ii) transition vers une économie circulaire

Objectifs sociaux : (i) communautés inclusives et durables - meilleure représentation des femmes à des postes de direction, (ii) communautés inclusives et durables - meilleure représentation des femmes au sein des conseils d'administration et (iii) mise à disposition de conditions et d'une culture de travail décentes.

La contribution à ces objectifs a été déterminée soit (i) au moyen des indicateurs de durabilité des produits et des services, lesquels peuvent avoir inclus le pourcentage de chiffre d'affaires provenant de la fourniture de produits et/ou de services ayant contribué à l'objectif de durabilité concerné, comme par exemple une entreprise qui fabrique des panneaux solaires ou qui fournit une technologie d'énergie propre et qui respecte les seuils exclusifs du Gestionnaire Financier en termes de contribution à l'atténuation du risque climatique. Le pourcentage réel de chiffre d'affaires est fixé au minimum à 20 % et la participation totale dans l'entreprise est considérée comme un investissement durable, soit (ii) en agissant comme chef de file opérationnel d'un groupe de référence au regard de sa contribution à l'objectif visé. Un émetteur est considéré comme chef de file d'un groupe de référence dès lors que son score se situe dans les 20 premiers pour cent par rapport aux acteurs de la même catégorie sur la base de certains indicateurs opérationnels de durabilité. Par exemple, un score situé dans les 20 premiers pour cent par rapport aux acteurs de même catégorie en termes d'impact total sur les déchets contribue à la transition vers une économie circulaire.

La contribution réelle à ces objectifs peut être mesurée en prenant en considération le pourcentage réel d'actifs alloués aux investissements durables au titre de la période de référence. Le Compartiment était tenu d'investir 10 % dans des investissements durables. À aucun moment durant la période, le Compartiment n'a détenu d'investissements durables dans une proportion inférieure à son engagement minimal. À la fin de la période de référence, 33,66 % de ses actifs étaient des investissements durables.

Les principales incidences négatives correspondent aux incidences négatives les plus significatives des décisions d'investissement sur les facteurs de durabilité liés aux questions environnementales, sociales et de personnel, au respect des droits humains et à la lutte contre la corruption et les actes de corruption.

● ***Dans quelle mesure les investissements durables que le produit financier a partiellement réalisés n'ont-ils pas causé de préjudice important à un objectif d'investissement durable sur le plan environnemental ou social ?***

Les Investissements durables que le Compartiment entendait réaliser ont fait l'objet d'un processus de contrôle qui a cherché à identifier et à exclure de la qualification au titre d'Investissements durables les émetteurs que le Gestionnaire Financier a considérés comme les plus mauvais élèves, sur la base d'un seuil qu'il a lui-même déterminé, au regard de certaines considérations sur le plan environnemental. Par conséquent, seules les entreprises démontrant les meilleurs indicateurs à la fois en termes de mesures absolues et relatives ont été considérées comme des Investissements durables.

Ces considérations comprennent le changement climatique, la préservation de l'eau et des ressources marines, la transition vers une économie circulaire, la pollution et la protection de la biodiversité et des écosystèmes. En outre, le Gestionnaire Financier a également procédé à des contrôles qui ont cherché à identifier et à exclure les entreprises qu'il considère non conformes aux principes directeurs de l'OCDE à l'intention des entreprises multinationales et aux principes directeurs des Nations Unies relatifs aux entreprises et aux droits humains, sur la base des données fournies par des prestataires de service tiers.

— ***De quelle manière les indicateurs concernant les incidences négatives sur les facteurs de durabilité ont-ils été pris en considération ?***

Les indicateurs concernant les incidences négatives sur les facteurs de durabilité figurant dans le Tableau 1 de l'Annexe 1 et certains indicateurs, tels que déterminés par le Gestionnaire Financier, figurant dans les Tableaux 2 et 3 de l'Annexe 1 des Normes Techniques de Réglementation du Règlement SFDR de l'UE, ont été pris en considération comme plus amplement exposé ci-après. Le Gestionnaire Financier a recouru soit aux indicateurs figurant dans les Normes Techniques de Réglementation du Règlement européen SFDR soit, lorsqu'un tel recours était impossible en raison de restrictions liées aux données ou d'autres problèmes de nature technique, à des approximations représentatives. Le Gestionnaire Financier a consolidé la prise en compte de certains indicateurs en les regroupant dans un même indicateur « primaire », comme plus amplement exposé ci-après, et peut avoir eu recours à un ensemble additionnel plus large d'indicateurs que ceux mentionnés ci-après.

Les indicateurs pertinents figurant dans le Tableau 1 de l'Annexe 1 des Normes Techniques de Réglementation du Règlement SFDR de l'UE consistent en 9 indicateurs liés aux questions environnementales et 5 indicateurs liés aux questions sociales et de personnel. Les indicateurs liés aux questions environnementales sont numérotés de 1 à 9 et se rapportent aux émissions de gaz à effet de serre (1 à 3), à l'exposition à des sociétés actives dans le secteur des combustibles fossiles, à la part de consommation et de production d'énergie non renouvelable, à l'intensité de consommation d'énergie par secteur à fort impact climatique, aux activités ayant une incidence négative sur des zones sensibles sur le plan de la biodiversité, aux rejets dans l'eau et aux déchets dangereux (4 à 9, respectivement).

Les indicateurs numérotés 10 à 14 se rapportent aux questions sociales et de personnel d'une entreprise et couvrent les violations des principes du pacte mondial des Nations Unies et des principes directeurs de l'OCDE à l'intention des entreprises multinationales, l'absence de processus et de mécanismes de conformité permettant de contrôler le respect des principes du pacte mondial des Nations Unies, les écarts de rémunération entre hommes et femmes non corrigés, la mixité au sein des organes de gouvernance et l'exposition à des armes controversées (mines antipersonnel, armes à sous-munitions, armes chimiques ou armes biologiques), respectivement.

Dans le cadre de son approche, le Gestionnaire Financier a inclus à la fois des aspects quantitatifs et qualitatifs afin de tenir compte des indicateurs ci-dessus. Il a en particulier utilisé les indicateurs pour contrôler, en vue de les exclure, les entreprises susceptibles de causer un préjudice important. Il a utilisé un sous-ensemble d'indicateurs liés à l'engagement avec certaines entreprises visant à influencer les meilleures pratiques et a recouru à certains d'entre eux en tant qu'indicateurs de performance positive sur le plan de la durabilité, en appliquant un seuil minimal au regard de l'indicateur en question afin de qualifier un investissement d'Investissement durable. Les données requises afin de prendre en considération les indicateurs, le cas échéant, peuvent avoir été obtenues auprès des sociétés bénéficiaires des investissements elles-mêmes et/ou avoir été fournies par des prestataires de services tiers (y compris

de données approximatives). Les données saisies par les sociétés elles-mêmes ou fournies par des prestataires tiers peuvent reposer sur des ensembles de données et des hypothèses pouvant être insuffisants, de qualité médiocre ou contenant des informations biaisées. Étant donné qu'il s'est fié à des tiers, le Gestionnaire Financier ne saurait garantir l'exactitude ou l'exhaustivité de telles données.

Filtrage

Parmi les indicateurs préconisés, certains ont été pris en considération par le biais d'un filtrage fondé sur des valeurs et des normes visant à mettre en œuvre les exclusions. Ces exclusions ont tenu compte des indicateurs numérotés 10 et 14 en relation avec les principes du Pacte mondial des Nations Unies et les principes directeurs de l'OCDE à l'intention des entreprises multinationales et les armes controversées. Le Gestionnaire Financier a également appliqué des critères de filtrage élaborés sur mesure. En raison de certaines considérations d'ordre technique, telles que la couverture des données en ce qui concerne les indicateurs spécifiques, le Gestionnaire Financier a appliqué soit les indicateurs spécifiques visés dans le Tableau 1, soit une approximation représentative, telle qu'il a lui-même déterminée, afin de contrôler les entreprises bénéficiaires des investissements au regard des questions environnementales ou sociales et de personnel applicables. Par exemple, les émissions de gaz à effet de serre sont associées à plusieurs indicateurs et éléments de mesure qui leur sont associés dans le Tableau 1, tels que les émissions de gaz à effet de serre, l'empreinte carbone et l'intensité de gaz à effet de serre (indicateurs numérotés 1 à 3). Le Gestionnaire Financier a utilisé les données liées à l'intensité des gaz à effet de serre (indicateur 3), les données liées à la consommation et à la production d'énergie provenant de sources non-renouvelables (indicateur 5) et les données liées à l'intensité de consommation d'énergie (indicateur 6) pour procéder à son contrôle des émissions de gaz à effet de serre.

S'agissant des critères de contrôle élaborés sur mesure et en ce qui concerne les activités ayant une incidence négative sur des zones sensibles sur le plan de la biodiversité et les rejets dans l'eau (indicateurs numérotés 7 et 8), en raison de contraintes liées aux données, des données d'approximation représentatives provenant de tiers ont été préférées aux indicateurs spécifiques visés dans le Tableau 1. Le Gestionnaire Financier a également pris en considération l'indicateur 9 lié aux déchets dangereux dans le cadre de ses critères de contrôle sur mesure.

Engagement

Outre les critères de contrôle visant à exclure certaines sociétés comme exposé ci-dessus, le Gestionnaire Financier s'est engagé sur une base continue auprès de certaines sociétés sous-jacentes bénéficiaires des investissements triées sur le volet. Un sous-ensemble d'indicateurs a été utilisé, sous réserve de certaines considérations d'ordre technique, telles que la couverture des données, comme base d'engagement auprès d'un certain nombre de sociétés sous-jacentes bénéficiaires des investissements triées sur le volet, conformément à l'approche adoptée par le Gestionnaire Financier en matière de gérance et d'engagement. Les indicateurs utilisés en vue de mesurer cet engagement incluent les indicateurs numérotés 3, 5 et 13 dans le Tableau 1 qui sont respectivement liés à l'intensité de gaz à effet de serre, à la part de l'énergie issue de sources non-renouvelables et à la mixité au sein des organes de gouvernance. Le Gestionnaire Financier a également utilisé les indicateurs 2 du Tableau 2 et 3 du Tableau 3 liés respectivement aux émissions de polluants atmosphériques et au nombre de jours perdus pour cause de blessures, d'accidents, de décès ou de maladies.

Indicateurs de durabilité

Le Gestionnaire Financier a utilisé les indicateurs 3 et 13 liés à l'intensité des gaz à effet de serre et à la mixité au sein des organes de gouvernance comme indicateurs de durabilité afin de qualifier un investissement d'investissement durable. Un des critères appliqué exigeait qu'une entreprise soit considérée comme un chef de file opérationnel de son groupe de référence pour être qualifiée d'investissement durable. Aux termes de ce critère, l'entreprise devait afficher un score situé dans les 20 premiers pour cent par rapport aux entreprises du groupe de référence.

Les principales incidences négatives correspondent aux incidences négatives les plus significatives des décisions d'investissement sur les facteurs de durabilité liés aux questions environnementales, sociales et de personnel, au respect des droits humains et à la lutte contre la corruption et les actes de corruption.

— *Les investissements durables ont-ils été conformes aux principes directeurs de l'OCDE à l'intention des entreprises multinationales et aux principes directeurs des Nations Unies relatifs aux entreprises et aux droits humains ? Réponse circonstanciée :*

Les exclusions du portefeuille fondées sur les normes telles que décrites ci-dessus dans la réponse à la question « Dans quelle mesure les caractéristiques environnementales et/ou sociales promues par ce

produit financier ont-elles été respectées ? » ont été appliquées afin de chercher l'alignement sur ces principes directeurs. Des données de tiers ont été utilisées pour identifier les éventuels contrevenants. Sauf dérogation consentie, le Compartiment a exclu les investissements pertinents dans ces émetteurs.

La Taxinomie de l'UE prescrit le principe visant à « ne pas causer de préjudice important » en vertu duquel les investissements alignés sur la taxinomie sont censés ne pas causer de préjudices importants aux objectifs de la taxinomie de l'UE. Ce principe est étayé par des critères spécifiques à l'Union.

Le principe visant à « ne pas causer de préjudice important » s'applique uniquement aux investissements du produit financier qui tiennent compte des critères européens en matière d'activités économiques durables sur le plan environnemental. Les investissements sous-tendant la part restante de ce produit financier ne tiennent pas compte des critères européens en matière d'activités économiques durables sur le plan environnemental.

Les autres investissements durables doivent également ne causer aucun préjudice important aux objectifs environnementaux ou sociaux.



Comment ce produit financier a-t-il pris en considération les principales incidences négatives sur les facteurs de durabilité ?

Le Compartiment a sélectionné les principales incidences négatives sur les facteurs de durabilité et les a prises en considération dans le cadre d'un contrôle fondé sur des normes et des valeurs visant à mettre en œuvre ses exclusions. Les indicateurs numérotés 10 et 14 liés aux violations du Pacte mondial des Nations Unies et aux armes controversées comme visé dans les Normes Techniques de Réglementation du Règlement SFDR de l'UE ont été utilisés dans le cadre de ce contrôle. Le Compartiment a également appliqué certains des indicateurs dans le cadre du contrôle du critère visant à « Ne pas causer de préjudice important », comme plus amplement exposé dans la réponse à la question suivante, afin de démontrer qu'un investissement a été qualifié d'investissement durable.

Un sous-ensemble d'indicateurs d'incidences négatives sur les facteurs de durabilité a été utilisé pour déterminer l'engagement auprès des sociétés bénéficiaires des investissements sur la base de leurs résultats en termes de principales incidences négatives.



Quels ont-été les principaux investissements de ce produit financier ?

Cette liste inclut les investissements constituant la plus grande proportion d'investissements du produit financier durant la période de référence qui court du 01/07/2023 au 30/06/2024

Investissements les plus importants	Secteur	% d'actifs	Pays
NOVARTIS AG-REG	Santé	3,30	Suisse
VERTEX PHARMACEUTICALS INC	Santé	3,29	États-Unis
IONIS PHARMACEUTICALS INC	Santé	3,07	États-Unis
AMGEN INC	Santé	3,06	États-Unis
ALNYLAM PHARMACEUTICALS INC	Santé	3,06	États-Unis
GILEAD SCIENCES INC	Santé	3,03	États-Unis
KRYSTAL BIOTECH INC	Santé	3,00	États-Unis
BIOMARIN PHARMACEUTICAL INC	Santé	2,99	États-Unis
SAREPTA THERAPEUTICS INC	Santé	2,92	États-Unis
BIOGEN INC	Santé	2,89	États-Unis
BIO-TECHNE CORP	Santé	2,78	États-Unis
TAKEDA PHARMACEUTICAL CO LTD	Santé	2,72	Japon
ASTELLAS PHARMA INC	Santé	2,67	Japon
CRISPR THERAPEUTICS AG	Santé	2,65	Suisse
LEGEND BIOTECH CORP-ADR	Santé	2,56	Iles Caïmans

Principaux investissements au titre de la Période se clôturant le 30/06/2023

Investissements les plus importants	Secteur	% d'actifs	Pays
VERTEX PHARMACEUTICALS INCORPORATED	Biens de consommation non cycliques	3,44	États-Unis
NOVARTIS AG	Biens de consommation non cycliques	3,34	Suisse
GILEAD SCIENCES INC	Biens de consommation non cycliques	3,27	États-Unis
BIOGEN INC	Biens de consommation non cycliques	3,24	États-Unis
IONIS PHARMACEUTICALS, INC.	Biens de consommation non cycliques	3,20	États-Unis
ALNYLAM PHARMACEUTICALS, INC.	Biens de consommation non cycliques	3,13	États-Unis
ASTELLAS PHARMA INC	Biens de consommation non cycliques	3,10	Japon
ROCHE HOLDING AG	Biens de consommation non cycliques	3,06	Suisse
BIO-TECHNE CORPORATION	Biens de consommation non cycliques	3,03	États-Unis
TAKEDA PHARMACEUTICAL COMPANY LIMITED	Biens de consommation non cycliques	2,98	Japon
BIOMARIN PHARMACEUTICAL INC	Biens de consommation non cycliques	2,96	États-Unis
AMGEN INC.	Biens de consommation non cycliques	2,92	États-Unis
LEGEND BIOTECH CORPORATION	Biens de consommation non cycliques	2,85	Iles Caïmans
BRISTOL-MYERS SQUIBB COMPANY	Biens de consommation non cycliques	2,81	États-Unis
SAREPTA THERAPEUTICS, INC.	Biens de consommation non cycliques	2,79	États-Unis



Quelle était la proportion d'investissements liés à la durabilité ?

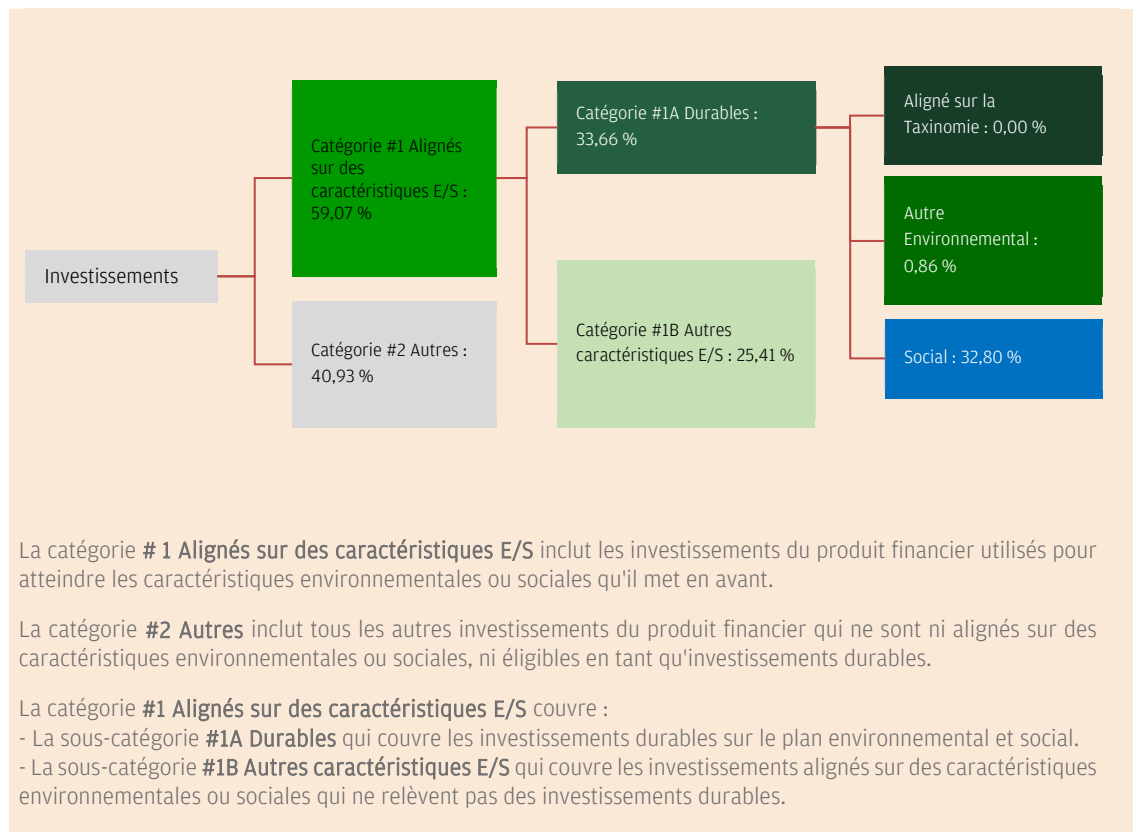
L'allocation des actifs décrit la part des investissements dans des actifs spécifiques.

● Quelle était l'allocation des actifs ?

À la fin de la période de référence, le Compartiment a alloué 59,07 % des actifs de son portefeuille à des sociétés qui ont affiché des caractéristiques environnementales et/ou sociales positives et 33,66 % des actifs de son portefeuille à des investissements durables. Le Compartiment ne s'est engagé à investir aucune proportion d'actifs spécifiquement dans des titres affichant des caractéristiques environnementales positives ou spécifiquement dans des caractéristiques sociales positives ni ne s'est engagé à poursuivre un objectif environnemental ou social spécifique ou une combinaison des deux.

Les Liquidités à titre accessoire, les Dépôts auprès d'établissements de crédit, les instruments du marché monétaire et/ou les fonds monétaires (aux fins de gestion des souscriptions et des rachats en espèces et à titre de paiements courants et exceptionnels) et les produits dérivés utilisés à des fins de gestion efficace du portefeuille ne sont pas inclus dans le pourcentage d'actifs indiqué dans le tableau ci-dessous. Ces détentions fluctuent en fonction des flux d'investissements et s'inscrivent en complément de la politique d'investissement en ayant peu ou aucun impact sur les opérations d'investissement.

Remarque : l'alignement sur la Taxinomie de l'UE des instruments que JP Morgan considère comme des investissements durables peut différer de l'alignement complet du Compartiment sur la Taxinomie de l'UE comme expliqué ci-dessous (réponse à la question : Dans quelle mesure les investissements durables ayant un objectif environnemental étaient-ils alignés sur la taxinomie de l'UE ?).



● Dans quels secteurs économiques les investissements ont-ils été réalisés ?

Bien que le Compartiment ait mis en avant certains objectifs environnementaux et sociaux à travers ses critères d'inclusion et d'exclusion, il se peut qu'il ait investi dans un large éventail de secteurs - veuillez vous reporter à la liste ci-dessous pour une répartition des secteurs à la fin de la période de référence. En outre, le Gestionnaire Financier s'est engagé sur une base continue auprès de certaines sociétés sous-jacentes bénéficiaires des investissements triées sur le volet. Les investissements réalisés au sein des secteurs et sous-secteurs de l'économie qui tirent leurs revenus de l'exploration, de la mine, de l'extraction, de la production, du traitement, du stockage, du raffinage ou de la distribution, y compris le transport, le stockage et le commerce, de combustibles fossiles, seront inclus dans le tableau ci-après dès lors qu'ils sont détenus. Les Liquidités à titre accessoire, les Dépôts auprès d'établissements de crédit, les instruments du marché monétaire et/ou les fonds monétaires (aux fins de gestion des souscriptions et des rachats en espèces et à titre de paiements courants et exceptionnels) et les produits dérivés utilisés à des fins de gestion efficace du portefeuille sont exclus des résultats, mais sont inclus

dans le dénominateur pour les besoins de calculer le pourcentage d'actifs indiqué à la fois dans le tableau ci-dessous ainsi que dans le tableau des Principaux investissements.

Secteur	Sous-secteur	% d'actifs
Santé	Équipements et services de santé	0,18
Santé	Biotechnologies pharmaceutiques et Sciences de la vie	99,31

Les **activités habilitantes** permettent directement à d'autres activités de contribuer de manière substantielle à la réalisation d'un objectif environnemental. Les **activités transitoires** sont des activités économiques pour lesquelles il n'existe pas encore de solutions de remplacement sobres en carbone et, entre autres, dont les niveaux d'émission de gaz à effet de serre correspondent aux meilleures performances réalisables.



Dans quelle mesure les investissements durables ayant un objectif environnemental étaient-ils alignés sur la taxinomie de l'UE ?¹

Les données relatives à l'alignement sur la taxinomie de l'UE sont pour l'heure très limitées, en particulier en ce qui concerne les gaz fossiles et l'énergie nucléaire. Nous espérons que la situation s'améliore avec le temps dans la mesure où un nombre croissant de sociétés publient des données sur leur alignement et que celles-ci deviennent disponibles.

Le Compartiment n'a pris aucun engagement minimal concernant les investissements durables ayant un objectif environnemental qui sont alignés sur la Taxinomie de l'UE.

Par conséquent, le document d'information précontractuel du Compartiment indique que le degré d'alignement sur la Taxinomie de l'UE des investissements durables ciblés ayant un objectif environnemental a été de 0 %. Tout alignement indiqué ci-après est un produit dérivé du cadre du Compartiment qui tient compte des investissements affichant des caractéristiques environnementales et/ou sociales et des investissements durables (au sens de la directive SFDR).

Les deux graphiques ci-dessous illustrent la part réelle des investissements dans des investissements durables ayant un objectif environnemental alignés sur la taxinomie de l'UE telle que mesurée à la fin de la période de référence.

- **Le produit financier a-t-il investi dans des activités liées au gaz fossile et/ou à l'énergie nucléaire qui sont conformes à la Taxinomie de l'UE ?**

Oui

Dans le gaz fossile

Dans l'énergie nucléaire

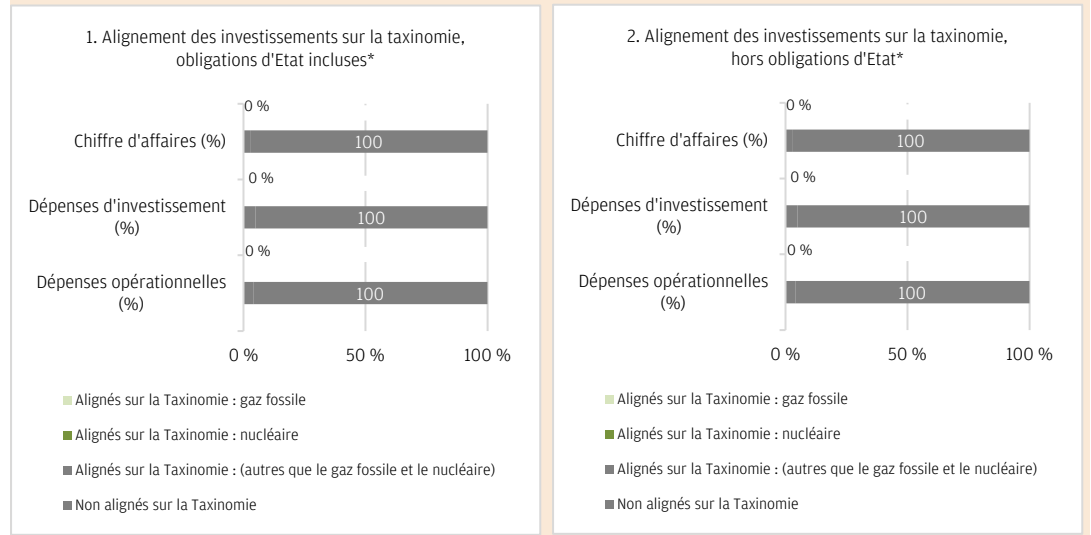
Non

Les activités alignées sur la taxinomie sont exprimées en pourcentage :

- du **chiffre d'affaires** pour refléter la part des revenus provenant des activités vertes des sociétés bénéficiaires des investissements à ce jour.
- des **dépenses d'investissement** (CapEx) pour montrer les investissements verts réalisés par les sociétés bénéficiaires des investissements, pour une transition vers une économie verte par exemple.

Les deux graphiques ci-dessous font apparaître en vert le pourcentage d'investissements qui étaient alignés sur la taxinomie de l'UE. Étant donné qu'il n'existe pas de méthodologie appropriée pour déterminer l'alignement des obligations souveraines* sur la taxinomie, le premier graphique montre l'alignement sur la taxinomie par rapport à tous les investissements du produit financier, y compris les obligations souveraines, tandis que le deuxième graphique représente l'alignement sur la taxinomie uniquement par rapport aux investissements du produit financier autres que les obligations souveraines.

- des dépenses d'exploitation (OpEx) pour refléter les activités opérationnelles vertes des sociétés bénéficiaires des investissements.



Ce graphique représente 100 % de l'investissement total.

*Aux fins de ces graphiques, les « obligations souveraines » comprennent toutes les expositions souveraines

¹ Les activités liées au gaz fossile et/ou au nucléaire ne seront jugées conformes à la Taxinomie de l'UE que si elles contribuent à limiter le changement climatique (« atténuation du changement climatique ») et ne causent de préjudice important à aucun objectif de la Taxinomie de l'UE - voir la note explicative dans la marge de gauche. L'ensemble des critères applicables aux activités économiques dans les secteurs du gaz fossile et de l'énergie nucléaire qui sont conformes à la Taxinomie de l'UE sont définis dans le Règlement Délégué (UE) 2022/1214 de la Commission.

● **Quelle était la part des investissements réalisés dans des activités transitoires et habilitantes ?**

Compte tenu de ce qui précède, le Compartiment n'a donc pris aucun engagement minimal visant à réaliser des investissements alignés sur la taxinomie de l'UE, y compris s'agissant des activités transitoires et habilitantes. Tout alignement indiqué ci-après est un produit dérivé du cadre du Compartiment qui tient compte des investissements affichant des caractéristiques environnementales et/ou sociales positives et des investissements durables.

La part des activités transitoires est estimée à 0,00 % et celle des activités habilitantes à 0,00 % à la fin de la période de référence.

● **Où se situait le pourcentage d'investissements alignés sur la taxinomie de l'UE par rapport aux précédents périodes de référence ?**

	Aligné sur la Taxinomie
30/06/2024	0,00 %
30/06/2023	0,00 %



Quelle était la part d'investissements durables ayant un objectif environnemental qui n'étaient pas alignés sur la taxinomie de l'UE ?

La part des investissements durables ayant un objectif environnemental qui n'étaient pas alignés sur la taxinomie de l'UE a été de 0,86 % des actifs à la fin de la période de référence.



Quelle était la part d'investissements durables sur le plan social ?

La part des investissements durables sur le plan social a été de 32,80 % des actifs à la fin de la période de référence.

 Ce symbole représente des investissements durables ayant un objectif environnemental qui ne tiennent pas compte des critères applicables aux activités économiques durables sur le plan environnemental au



Quels étaient les investissements inclus dans la catégorie « autres », quelle était leur finalité et existait-il des garanties environnementales ou sociales minimales ?

Les 40,93 % d'actifs classés dans la catégorie des « autres » investissements ont été composés d'entreprises qui n'ont pas respecté les critères décrits dans la réponse à la question ci-dessus, « Quelle a été la performance des indicateurs de durabilité », et n'affichent donc pas les caractéristiques environnementales ou sociales positives nécessaires. Il s'agit d'investissements à des fins de diversification. Les Liquidités à titre accessoire, les Dépôts auprès d'établissements de crédit, les instruments du marché monétaire et/ou les fonds monétaires (aux fins de gestion des souscriptions et des rachats en espèces et à titre de paiements courants et exceptionnels) et les produits dérivés utilisés à des fins de gestion efficace du portefeuille n'ont pas été inclus dans le pourcentage d'actifs inclus dans le graphique relatif à l'allocation d'actifs ci-dessus, y compris dans la catégorie « autres ». Ces détentions fluctuent en fonction des flux d'investissements et s'inscrivent en complément de la politique d'investissement en ayant peu ou aucun impact sur les opérations d'investissement.

Tous les investissements, y compris les « autres » investissements, ont été soumis aux garanties minimales/principes ESG suivants :

- Les garanties minimales telles que prévues dans l'Article 18 du Règlement taxonomie de l'UE (y compris l'alignement sur les principes directeurs de l'OCDE à l'intention des entreprises multinationales et les principes directeurs des Nations Unies relatifs aux entreprises et aux droits humains), telles que mises en œuvre par le Gestionnaire Financier.
- L'application de pratiques de bonne gouvernance (au nombre desquelles des structures de gouvernance robustes, les relations avec le personnel, la rémunération du personnel et la conformité fiscale), telles que mises en œuvre par le Gestionnaire Financier.
- Le respect du principe consistant à « Ne pas causer de préjudice important » tel qu'exposé dans la définition de l'Investissement durable dans le Règlement SFDR de l'UE.



Quelles mesures ont été prises pour respecter les caractéristiques environnementales et/ou sociales durant la période de référence ?

Les éléments à caractère contraignant de la stratégie d'investissement, exposés ci-après, ont été appliqués durant la période de référence afin de sélectionner les investissements permettant d'atteindre chacune des caractéristiques environnementales ou sociales mises en avant :

- L'obligation d'investir au moins 51 % des actifs dans des sociétés affichant des caractéristiques environnementales et/ou sociales positives.
- Un contrôle fondé sur des normes et des valeurs afin d'exclure complètement les émetteurs impliqués dans certaines activités telles que la fabrication d'armes controversées et l'application de seuils maximaux en pourcentage du chiffre d'affaires, de la production et de la distribution aux autres émetteurs, tels que ceux exerçant des activités liées au charbon thermique et au tabac. Consulter la politique en matière d'exclusions du Compartiment à l'adresse suivante : www.jpmorganassetmanagement.lu pour de plus amples précisions, en cherchant le Compartiment qui vous intéresse puis en consultant la rubrique Informations ESG.
- Filtrage du Portefeuille visant à exclure les acteurs connus pour enfreindre les bonnes pratiques en matière de gouvernance.

Le Compartiment s'est également engagé à investir au moins 10 % de ses actifs dans des investissements durables.

De plus amples précisions sur l'engagement sont fournies dans la réponse à la question « De quelle manière les indicateurs concernant les incidences négatives sur les facteurs de durabilité ont-ils été pris en considération ? »



Quelle a été la performance du produit financier par rapport à l'indice de référence ?

Non applicable

Les **indices de référence** sont des indices permettant de mesurer si le produit financier atteint les caractéristiques environnementales ou sociales qu'il met en avant.

Dénomination du produit : **JPMorgan Funds - Total Emerging Markets Income Fund**Identifiant d'entité juridique : **5493002K5UKF26HBB985****Caractéristiques environnementales et/ou sociales****Ce produit financier avait-il un objectif d'investissement durable ?**●● Oui●● Non Il a réalisé des investissements durables ayant un objectif environnemental : % Il promouvait des caractéristiques environnementales et/ou sociales (E/S) et, bien qu'il n'ait pas eu d'objectif d'investissement durable, il a présenté une proportion de 54,14 % d'investissements durables dans des activités économiques qui sont considérées comme durables sur le plan environnemental au titre de la taxinomie de l'UE ayant un objectif environnemental dans des activités économiques qui sont considérées comme durables sur le plan environnemental au titre de la taxinomie de l'UE dans des activités économiques qui ne sont pas considérées comme durables sur le plan environnemental au titre de la taxinomie de l'UE ayant un objectif environnemental dans des activités économiques qui ne sont pas considérées comme durables sur le plan environnemental au titre de la taxinomie de l'UE Il a réalisé des investissements durables ayant un objectif social : % ayant un objectif social Il promouvait des caractéristiques E/S, mais n'a pas réalisé d'investissements durables

Par **investissement durable**, on entend un investissement dans une activité économique qui contribue à un objectif environnemental ou social, pour autant qu'il ne cause de préjudice important à aucun de ces objectifs et que les sociétés bénéficiaires des investissements appliquent des pratiques de bonne gouvernance.

La **taxinomie de l'UE** est un système de classification institué par le Règlement (UE) 2020/852, qui dresse une liste **d'activités économiques durables sur le plan environnemental**. Ce règlement n'établit pas de liste des activités économiques durables sur le plan social. Les investissements durables ayant un objectif environnemental ne sont pas nécessairement alignés sur la taxinomie.

**Dans quelle mesure les caractéristiques environnementales et/ou sociales promues par ce produit financier ont-elles été respectées ?**

Le Compartiment s'attache à promouvoir un large éventail de caractéristiques environnementales, sociales et de gouvernance à travers les critères d'inclusion applicables à ses investissements, en particulier en adoptant une allocation d'actifs de 51 % au minimum dans des investissements ayant des caractéristiques environnementales et/ou sociales positives et de 10 % au minimum dans des investissements considérés comme durables. Cet engagement a été tenu tout au long de la période de référence (du 1^{er} juillet 2023 au 30 juin 2024). À la fin de la période de référence, le Compartiment détenait 86,44 % d'investissements ayant des caractéristiques environnementales et/ou sociales positives et 54,14 % d'investissements durables.

Ces investissements ont été déterminés en appliquant des critères d'inclusion et d'exclusion à la fois au niveau de l'actif et au niveau du produit. Les critères d'inclusion sont étayés par un score ESG assigné à tous les investissements au sein de la stratégie afin d'identifier ceux qui sont susceptibles d'être considérés comme ayant des caractéristiques

environnementales et/ou sociales et ceux qui remplissent les seuils pour être considérés comme des investissements durables.

Le score ESG tient compte des indicateurs suivants : la gestion efficace des émissions toxiques, les déchets, un bon bilan sur le plan environnemental, ainsi que des caractéristiques sociales, telles qu'une communication efficace en matière de durabilité, des notes positives en matière de relations de travail et de gestion des questions de sécurité.

À travers ses critères d'exclusion (qui ont été appliqués à la fois de manière totale et partielle), le Compartiment a promu certaines normes et valeurs au nombre desquelles la protection des droits humains internationalement reconnus. Le Compartiment a totalement exclu les entreprises impliquées dans la fabrication d'armes controversées et a appliqué des seuils maximaux en termes de chiffre d'affaires ou de production aux autres entreprises, telles que celles exerçant des activités liées au charbon thermique et au tabac.

En ce qui concerne la Bonne Gouvernance, tous les investissements (hors liquidités et produits dérivés) ont fait l'objet d'un filtrage de manière à exclure les contrevenants aux bonnes pratiques en matière de gouvernance ainsi identifiés. En outre, les investissements considérés comme ayant des caractéristiques environnementales et/ou sociales ou constituant des Investissements durables ont fait l'objet de considérations additionnelles. Au titre de ces investissements, le Compartiment a intégré une comparaison avec un groupe d'entreprises de référence et a exclu, après contrôle, les entreprises dont le score ne se situait pas dans les 80 premiers pour cent par rapport au groupe de sociétés de référence au regard des indicateurs de bonne gouvernance.

Le Compartiment n'avait aucune cible spécifique d'allocation en faveur de caractéristiques environnementales ou sociales. Il est possible de mesurer le respect des caractéristiques environnementales et sociales promues par le produit en prenant en considération le pourcentage d'actifs réellement alloués aux émetteurs pertinents qui mettent en avant de telles caractéristiques pendant la période de référence.

En résumé, le Compartiment a respecté ses engagements minimaux précontractuels liés à sa politique en matière de caractéristiques environnementales et/ou sociales et d'investissements durables tout au long de la période de référence. Le Compartiment a appliqué des filtres de contrôle dans le but d'exclure tous les investissements envisagés proscrits en vertu de sa politique d'exclusion tout au long de la période de référence. Il est possible de mesurer le respect des normes et des valeurs promues par le Compartiment en regardant si, pendant la période de référence, le Compartiment a détenu ou non des positions dans des sociétés qui auraient été autrement proscrites en vertu de la politique d'exclusion. Le Gestionnaire Financier ne dispose d'aucune information indiquant que de tels émetteurs ont été détenus. Le Gestionnaire Financier précise que la continuité des valeurs en pourcentage et des informations communiquées ne saurait être garantie à l'avenir et qu'elle est tributaire de l'environnement juridique et réglementaire en constante évolution. La période de référence peut être inférieure à 12 mois si le fonds a été lancé, clôturé ou a modifié son statut Article 8/9 dans l'intervalle.

Les indicateurs de durabilité permettent de mesurer la manière dont les objectifs de durabilité de ce produit financier sont atteints

● **Quelle a été la performance des indicateurs de durabilité ?**

La méthodologie exclusive de notation ESG du Gestionnaire Financier, laquelle consiste en un score ESG exclusif calculé par le Gestionnaire Financier, combinée ou non avec des données de tiers, a été utilisée en tant que critère d'inclusion pour mesurer la réalisation des caractéristiques environnementales et/ou sociales que le Compartiment met en avant.

La méthodologie s'est appuyée sur la manière dont les entreprises gèrent les questions environnementales ou sociales pertinentes, telles que leurs émissions toxiques, la gestion des déchets, les relations du travail et les questions liées à la sécurité, la diversité/l'indépendance du conseil d'administration et la confidentialité des données. Pour être incluse dans les 51 % d'actifs considérés comme mettant en avant des caractéristiques environnementales et/ou sociales, une société doit afficher un score qui se situe dans la tranche supérieure des 80 % par rapport aux sociétés de même catégorie, que ce soit son score environnemental ou son score social, et elle doit respecter les conditions de bonne gouvernance décrites ci-dessus, sur la base du filtrage du portefeuille visant à exclure les sociétés connues pour enfreindre les bonnes pratiques en matière de gouvernance.

À la fin de la période de référence, le Compartiment détenait 86,44 % d'investissements ayant des caractéristiques environnementales et/ou sociales positives et 54,14 % d'investissements durables.

En guise d'exclusions fondées sur des normes et des valeurs, le Gestionnaire Financier a utilisé des données pour mesurer la participation d'une société dans des activités pertinentes. Le contrôle mené sur ces données s'est soldé par l'exclusion totale de certains investissements envisagés et par l'exclusion partielle fondée sur les seuils maximaux en pourcentage du chiffre d'affaires ou de la production d'autres investissements envisagés dans le cadre de la politique en matière d'exclusions. Tout au long de la période de référence, et à aucun moment les règles d'exclusion ont été transgressées. Un sous-ensemble d'« Indicateurs de durabilité concernant les incidences négatives », tel qu'exposé dans les Normes Techniques de Réglementation du Règlement SFRD de l'UE a également été intégré dans les contrôles.

Le Compartiment n'avait aucune cible spécifique d'allocation en faveur de caractéristiques environnementales ou sociales. Par conséquent, la performance des indicateurs au titre de caractéristiques environnementales ou sociales spécifiques n'est pas indiquée dans ce document.

Consulter les Informations relatives aux Caractéristiques Environnementales / Sociales du Compartiment à l'adresse suivante : www.jpmorganassetmanagement.lu pour de plus amples précisions, en cherchant le Compartiment qui vous intéresse puis en consultant la rubrique Informations ESG.

● **...et par rapport aux périodes précédentes ?**

	Caractéristiques E/S	Investissements durables	Alignés sur la taxinomie sur le plan environnemental	Autre Environnemental	Social
30/06/2024	86,44 %	54,14 %	4,98 %	27,99 %	21,17 %
30/06/2023	76,38 %	53,95 %	0,00 %	27,81 %	26,13 %

● **Quels étaient les objectifs des investissements durables que le produit financier a partiellement réalisés et comment l'investissement durable a-t-il contribué à ces objectifs ?**

Les objectifs des investissements durables que le Compartiment a partiellement réalisés durant la période de référence ont compris un des éléments ci-après, ou une combinaison de ceux-ci :

Objectifs environnementaux : (i) atténuation du risque climatique, (ii) transition vers une économie circulaire

Objectifs sociaux : (i) communautés inclusives et durables - meilleure représentation des femmes à des postes de direction, (ii) communautés inclusives et durables - meilleure représentation des femmes au sein des conseils d'administration et (iii) mise à disposition de conditions et d'une culture de travail décentes.

La contribution à ces objectifs a été déterminée soit (i) au moyen des indicateurs de durabilité des produits et des services, lesquels peuvent avoir inclus le pourcentage de chiffre d'affaires provenant de la fourniture de produits et/ou de services ayant contribué à l'objectif de durabilité concerné, comme par exemple une entreprise qui fabrique des panneaux solaires ou qui fournit une technologie d'énergie propre et qui respecte les seuils exclusifs du Gestionnaire Financier en termes de contribution à l'atténuation du risque climatique. Le pourcentage réel de chiffre d'affaires est fixé au minimum à 20 % et la participation totale dans l'entreprise est considérée comme un investissement durable, soit (ii) en agissant comme chef de file opérationnel d'un groupe de référence au regard de sa contribution à l'objectif visé. Un émetteur est considéré comme chef de file d'un groupe de référence dès lors que son score se situe dans les 20 premiers pour cent par rapport aux acteurs de la même catégorie sur la base de certains indicateurs opérationnels de durabilité. Par exemple, un score situé dans les 20 premiers pour cent par rapport aux acteurs de même catégorie en termes d'impact total sur les déchets contribue à la transition vers une économie circulaire.

La contribution réelle à ces objectifs peut être mesurée en prenant en considération le pourcentage réel d'actifs alloués aux investissements durables au titre de la période de référence. Le Compartiment était tenu d'investir 10 % dans des investissements durables. À aucun moment durant la période, le Compartiment n'a détenu d'investissements durables dans une proportion inférieure à son engagement minimal. À la fin de la période de référence, 54,14 % de ses actifs étaient des investissements durables.

● **Dans quelle mesure les investissements durables que le produit financier a partiellement réalisés n'ont-ils pas causé de préjudice important à un objectif d'investissement durable sur le plan environnemental ou social ?**

Les Investissements durables que le Compartiment entendait réaliser ont fait l'objet d'un processus de contrôle qui a cherché à identifier et à exclure de la qualification au titre d'Investissements durables les émetteurs que le Gestionnaire Financier a considérés comme les plus mauvais élèves, sur la base d'un seuil qu'il a lui-même déterminé, au regard de certaines considérations sur le plan environnemental. Par

Les principales incidences négatives correspondent aux incidences négatives les plus significatives des décisions d'investissement sur les facteurs de durabilité liés aux questions environnementales,

sociales et de personnel, au respect des droits humains et à la lutte contre la corruption et les actes de corruption.

conséquent, seules les entreprises démontrant les meilleurs indicateurs à la fois en termes de mesures absolues et relatives ont été considérées comme des Investissements durables.

Ces considérations comprennent le changement climatique, la préservation de l'eau et des ressources marines, la transition vers une économie circulaire, la pollution et la protection de la biodiversité et des écosystèmes. En outre, le Gestionnaire Financier a également procédé à des contrôles qui ont cherché à identifier et à exclure les entreprises qu'il considère non conformes aux principes directeurs de l'OCDE à l'intention des entreprises multinationales et aux principes directeurs des Nations Unies relatifs aux entreprises et aux droits humains, sur la base des données fournies par des prestataires de service tiers.

— *De quelle manière les indicateurs concernant les incidences négatives sur les facteurs de durabilité ont-ils été pris en considération ?*

Les indicateurs concernant les incidences négatives sur les facteurs de durabilité figurant dans le Tableau 1 de l'Annexe 1 et certains indicateurs, tels que déterminés par le Gestionnaire Financier, figurant dans les Tableaux 2 et 3 de l'Annexe 1 des Normes Techniques de Réglementation du Règlement SFDR de l'UE, ont été pris en considération comme plus amplement exposé ci-après. Le Gestionnaire Financier a recouru soit aux indicateurs figurant dans les Normes Techniques de Réglementation du Règlement européen SFDR soit, lorsqu'un tel recours était impossible en raison de restrictions liées aux données ou d'autres problèmes de nature technique, à des approximations représentatives. Le Gestionnaire Financier a consolidé la prise en compte de certains indicateurs en les regroupant dans un même indicateur « primaire », comme plus amplement exposé ci-après, et peut avoir eu recours à un ensemble additionnel plus large d'indicateurs que ceux mentionnés ci-après.

Les indicateurs pertinents figurant dans le Tableau 1 de l'Annexe 1 des Normes Techniques de Réglementation du Règlement SFDR de l'UE consistent en 9 indicateurs liés aux questions environnementales et 5 indicateurs liés aux questions sociales et de personnel. Les indicateurs liés aux questions environnementales sont numérotés de 1 à 9 et se rapportent aux émissions de gaz à effet de serre (1 à 3), à l'exposition à des sociétés actives dans le secteur des combustibles fossiles, à la part de consommation et de production d'énergie non renouvelable, à l'intensité de consommation d'énergie par secteur à fort impact climatique, aux activités ayant une incidence négative sur des zones sensibles sur le plan de la biodiversité, aux rejets dans l'eau et aux déchets dangereux (4 à 9, respectivement). Les indicateurs numérotés 10 à 14 se rapportent aux questions sociales et de personnel d'une entreprise et couvrent les violations des principes du pacte mondial des Nations Unies et des principes directeurs de l'OCDE à l'intention des entreprises multinationales, l'absence de processus et de mécanismes de conformité permettant de contrôler le respect des principes du pacte mondial des Nations Unies, les écarts de rémunération entre hommes et femmes non corrigés, la mixité au sein des organes de gouvernance et l'exposition à des armes controversées (mines antipersonnel, armes à sous-munitions, armes chimiques ou armes biologiques), respectivement.

Dans le cadre de son approche, le Gestionnaire Financier a inclus à la fois des aspects quantitatifs et qualitatifs afin de tenir compte des indicateurs ci-dessus. Il a en particulier utilisé les indicateurs pour contrôler, en vue de les exclure, les entreprises susceptibles de causer un préjudice important. Il a utilisé un sous-ensemble d'indicateurs liés à l'engagement avec certaines entreprises visant à influencer les meilleures pratiques et a recouru à certains d'entre eux en tant qu'indicateurs de performance positive sur le plan de la durabilité, en appliquant un seuil minimal au regard de l'indicateur en question afin de qualifier un investissement d'Investissement durable. Les données requises afin de prendre en considération les indicateurs, le cas échéant, peuvent avoir été obtenues auprès des sociétés bénéficiaires des investissements elles-mêmes et/ou avoir été fournies par des prestataires de services tiers (y compris de données approximatives). Les données saisies par les sociétés elles-mêmes ou fournies par des prestataires tiers peuvent reposer sur des ensembles de données et des hypothèses pouvant être insuffisants, de qualité médiocre ou contenant des informations biaisées. Étant donné qu'il s'est fié à des tiers, le Gestionnaire Financier ne saurait garantir l'exactitude ou l'exhaustivité de telles données.

Filtrage

Parmi les indicateurs préconisés, certains ont été pris en considération par le biais d'un filtrage fondé sur des valeurs et des normes visant à mettre en œuvre les exclusions. Ces exclusions ont tenu compte des indicateurs numérotés 10 et 14 en relation avec les principes du Pacte mondial des Nations Unies et les principes directeurs de l'OCDE à l'intention des entreprises multinationales et les armes controversées. Le Gestionnaire Financier a également appliqué des critères de filtrage élaborés sur mesure. En raison de certaines considérations d'ordre technique, telles que la couverture des données en ce qui concerne les indicateurs spécifiques, le Gestionnaire Financier a appliqué soit les indicateurs spécifiques visés dans le Tableau 1, soit une approximation représentative, telle qu'il a lui-même déterminée, afin de contrôler les entreprises bénéficiaires des investissements au regard des questions environnementales ou sociales

et de personnel applicables. Par exemple, les émissions de gaz à effet de serre sont associées à plusieurs indicateurs et éléments de mesure qui leur sont associés dans le Tableau 1, tels que les émissions de gaz à effet de serre, l'empreinte carbone et l'intensité de gaz à effet de serre (indicateurs numérotés 1 à 3). Le Gestionnaire Financier a utilisé les données liées à l'intensité des gaz à effet de serre (indicateur 3), les données liées à la consommation et à la production d'énergie provenant de sources non-renouvelables (indicateur 5) et les données liées à l'intensité de consommation d'énergie (indicateur 6) pour procéder à son contrôle des émissions de gaz à effet de serre.

S'agissant des critères de contrôle élaborés sur mesure et en ce qui concerne les activités ayant une incidence négative sur des zones sensibles sur le plan de la biodiversité et les rejets dans l'eau (indicateurs numérotés 7 et 8), en raison de contraintes liées aux données, des données d'approximation représentatives provenant de tiers ont été préférées aux indicateurs spécifiques visés dans le Tableau 1. Le Gestionnaire Financier a également pris en considération l'indicateur 9 lié aux déchets dangereux dans le cadre de ses critères de contrôle sur mesure.

Engagement

Outre les critères de contrôle visant à exclure certaines sociétés comme exposé ci-dessus, le Gestionnaire Financier s'est engagé sur une base continue auprès de certaines sociétés sous-jacentes bénéficiaires des investissements triées sur le volet. Un sous-ensemble d'indicateurs a été utilisé, sous réserve de certaines considérations d'ordre technique, telles que la couverture des données, comme base d'engagement auprès d'un certain nombre de sociétés sous-jacentes bénéficiaires des investissements triées sur le volet, conformément à l'approche adoptée par le Gestionnaire Financier en matière de gérance et d'engagement. Les indicateurs utilisés en vue de mesurer cet engagement incluent les indicateurs numérotés 3, 5 et 13 dans le Tableau 1 qui sont respectivement liés à l'intensité de gaz à effet de serre, à la part de l'énergie issue de sources non-renouvelables et à la mixité au sein des organes de gouvernance. Le Gestionnaire Financier a également utilisé les indicateurs 2 du Tableau 2 et 3 du Tableau 3 liés respectivement aux émissions de polluants atmosphériques et au nombre de jours perdus pour cause de blessures, d'accidents, de décès ou de maladies.

Indicateurs de durabilité

Le Gestionnaire Financier a utilisé les indicateurs 3 et 13 liés à l'intensité des gaz à effet de serre et à la mixité au sein des organes de gouvernance comme indicateurs de durabilité afin de qualifier un investissement d'Investissement durable. Un des critères appliqué exigeait qu'une entreprise soit considérée comme un chef de file opérationnel de son groupe de référence pour être qualifiée d'Investissement durable. Aux termes de ce critère, l'entreprise devait afficher un score situé dans les 20 premiers pour cent par rapport aux entreprises du groupe de référence.

Les principales incidences négatives correspondent aux incidences négatives les plus significatives des décisions d'investissement sur les facteurs de durabilité liés aux questions environnementales, sociales et de personnel, au respect des droits humains et à la lutte contre la corruption et les actes de corruption.

— Les investissements durables ont-ils été conformes aux principes directeurs de l'OCDE à l'intention des entreprises multinationales et aux principes directeurs des Nations Unies relatifs aux entreprises et aux droits humains ? Réponse circonstanciée :

Les exclusions du portefeuille fondées sur les normes telles que décrites ci-dessus dans la réponse à la question « Dans quelle mesure les caractéristiques environnementales et/ou sociales promues par ce produit financier ont-elles été respectées ? » ont été appliquées afin de chercher l'alignement sur ces principes directeurs. Des données de tiers ont été utilisées pour identifier les éventuels contrevenants. Sauf dérogation consentie, le Compartiment a exclu les investissements pertinents dans ces émetteurs.

La Taxinomie de l'UE prescrit le principe visant à « ne pas causer de préjudice important » en vertu duquel les investissements alignés sur la taxinomie sont censés ne pas causer de préjudices importants aux objectifs de la taxinomie de l'UE. Ce principe est étayé par des critères spécifiques à l'Union.

Le principe visant à « ne pas causer de préjudice important » s'applique uniquement aux investissements du produit financier qui tiennent compte des critères européens en matière d'activités économiques durables sur le plan environnemental. Les investissements sous-tendant la part restante de ce produit financier ne tiennent pas compte des critères européens en matière d'activités économiques durables sur le plan environnemental.

Les autres investissements durables doivent également ne causer aucun préjudice important aux objectifs environnementaux ou sociaux.



Comment ce produit financier a-t-il pris en considération les principales incidences négatives sur les facteurs de durabilité ?

Le Compartiment a sélectionné les principales incidences négatives sur les facteurs de durabilité et les a prises en considération dans le cadre d'un contrôle fondé sur des normes et des valeurs visant à mettre en œuvre ses exclusions. Les indicateurs numérotés 10 et 14 liés aux violations du Pacte mondial des Nations Unies et aux armes controversées comme visé dans les Normes Techniques de Réglementation du Règlement SFDR de l'UE ont été utilisés dans le cadre de ce contrôle. Le Compartiment a également appliqué certains des indicateurs dans le cadre du contrôle du critère visant à « Ne pas causer de préjudice important », comme plus amplement exposé dans la réponse à la question suivante, afin de démontrer qu'un investissement a été qualifié d'investissement durable.

Un sous-ensemble d'indicateurs d'incidences négatives sur les facteurs de durabilité a été utilisé pour déterminer l'engagement auprès des sociétés bénéficiaires des investissements sur la base de leurs résultats en termes de principales incidences négatives.



Quels ont-été les principaux investissements de ce produit financier ?

Cette liste inclut les investissements constituant **la plus grande proportion d'investissements** du produit financier durant la période de référence qui court du 01/07/2023 au 30/06/2024

Investissements les plus importants	Secteur	% d'actifs	Pays
TAIWAN SEMICONDUCTOR MANUFACTURING COMPANY LIMITED	Électricité	4,01	Taiwan
SAMSUNG ELECTRONICS CO., LTD.	Électricité	2,88	Corée (République de)
MEXICAN BONOS	Obligations locales de marchés émergents	2,87	Mexique
BRAZIL NOTAS DO TESOURO NACIONAL SERIE F	Obligations locales de marchés émergents	2,84	Brésil

INDONESIA TREASURY BOND	Obligations locales de marchés émergents	2,59	Indonésie
THAILAND GOVERNMENT BOND	Obligations locales de marchés émergents	2,39	Thaïlande
GOVERNMENT OF MALAYSIA	Obligations locales de marchés émergents	2,34	Malaisie
REPUBLIC OF POLAND GOVERNMENT BOND	Obligations locales de marchés émergents	2,04	Pologne
REPUBLIC OF SOUTH AFRICA GOVERNMENT BOND	Obligations locales de marchés émergents	2,02	Afrique du Sud
INFOSYS LIMITED	Technologies	1,64	Inde
CZECH REPUBLIC GOVERNMENT BOND	Obligations locales de marchés émergents	1,52	République Tchèque
COLOMBIAN TES	Obligations locales de marchés émergents	1,46	Colombie
NETEASE, INC.	Technologies	1,36	Iles Caïmans
PT BANK RAKYAT INDONESIA (PERSERO) TBK	Services bancaires	1,34	Indonésie
HAIER SMART HOME CO LTD	Biens de consommation non cycliques	1,19	Chine

Principaux investissements au titre de la Période se clôturant le 30/06/2023

Investissements les plus importants	Secteur	% d'actifs	Pays
MEXICAN BONOS	Obligations locales de marchés émergents	3,38	Mexique
INDONESIA TREASURY BOND	Obligations locales de marchés émergents	3,37	Indonésie
TAIWAN SEMICONDUCTOR MANUFACTURING COMPANY LIMITED	Électricité	3,36	Taïwan
SAMSUNG ELECTRONICS CO., LTD.	Électricité	3,17	Corée (République de)
BRAZIL NOTAS DO TESOURO NACIONAL SERIE F	Obligations locales de marchés émergents	3,08	Brésil
THAILAND GOVERNMENT BOND	Obligations locales de marchés émergents	2,91	Thaïlande
GOVERNMENT OF MALAYSIA	Obligations locales de marchés émergents	2,56	Malaisie
REPUBLIC OF SOUTH AFRICA GOVERNMENT BOND	Obligations locales de marchés émergents	2,50	Afrique du Sud
REPUBLIC OF POLAND GOVERNMENT BOND	Obligations locales de marchés émergents	2,22	Pologne
CZECH REPUBLIC GOVERNMENT BOND	Obligations locales de marchés émergents	1,82	République Tchèque
NETEASE, INC.	Technologies	1,63	Iles Caïmans
COLOMBIAN TES	Obligations locales de marchés émergents	1,57	Colombie
PT BANK RAKYAT INDONESIA (PERSERO) TBK	Services bancaires	1,37	Indonésie
INNER MONGOLIA YILI INDUSTRIAL GROUP CO LTD	Biens de consommation non cycliques	1,27	Chine
HAIER SMART HOME CO LTD	Biens de consommation non cycliques	1,18	Chine



Quelle était la proportion d'investissements liés à la durabilité ?

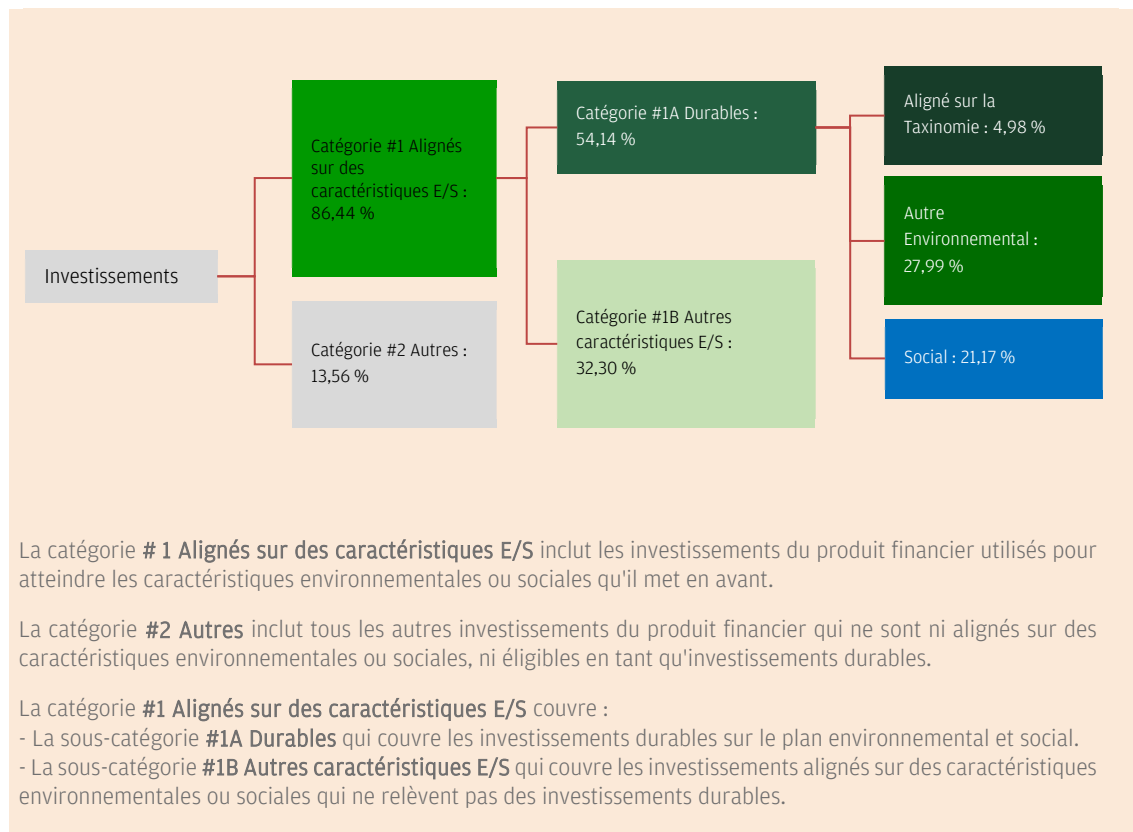
L'allocation des actifs décrit la part des investissements dans des actifs spécifiques.

● Quelle était l'allocation des actifs ?

À la fin de la période de référence, le Compartiment a alloué 86,44 % de ses actifs à des sociétés qui ont affiché des caractéristiques environnementales et/ou sociales positives et 54,14 % de ses actifs à des investissements durables. Le Compartiment ne s'est engagé à investir aucune proportion d'actifs spécifiquement dans des titres affichant des caractéristiques environnementales positives ou spécifiquement dans des caractéristiques sociales positives ni ne s'est engagé à poursuivre un objectif environnemental ou social spécifique ou une combinaison des deux.

Les Liquidités à titre accessoire, les Dépôts auprès d'établissements de crédit, les instruments du marché monétaire et/ou les fonds monétaires (aux fins de gestion des souscriptions et des rachats en espèces et à titre de paiements courants et exceptionnels) et les produits dérivés utilisés à des fins de gestion efficace du portefeuille ne sont pas inclus dans le pourcentage d'actifs indiqué dans le tableau ci-dessous. Ces détentions fluctuent en fonction des flux d'investissements et s'inscrivent en complément de la politique d'investissement en ayant peu ou aucun impact sur les opérations d'investissement.

Remarque : l'alignement sur la Taxinomie de l'UE des instruments que JP Morgan considère comme des investissements durables peut différer de l'alignement complet du Compartiment sur la Taxinomie de l'UE comme expliqué ci-dessous (réponse à la question : Dans quelle mesure les investissements durables ayant un objectif environnemental étaient-ils alignés sur la taxinomie de l'UE ?).



● Dans quels secteurs économiques les investissements ont-ils été réalisés ?

Bien que le Compartiment ait mis en avant certains objectifs environnementaux et sociaux à travers ses critères d'inclusion et d'exclusion, il se peut qu'il ait investi dans un large éventail de secteurs - veuillez vous reporter à la liste ci-dessous pour une répartition des secteurs à la fin de la période de référence. En outre, le Gestionnaire Financier s'est engagé sur une base continue auprès de certaines sociétés sous-jacentes bénéficiaires des investissements triées sur le volet. Les investissements réalisés au sein des secteurs et sous-secteurs de l'économie qui tirent leurs revenus de l'exploration, de la mine, de l'extraction, de la production, du traitement, du stockage, du raffinage ou de la distribution, y compris le transport, le stockage et le commerce, de combustibles fossiles, seront inclus dans le tableau ci-après dès lors qu'ils sont détenus. Les Liquidités à titre accessoire, les Dépôts auprès d'établissements de crédit, les instruments du marché monétaire et/ou les fonds monétaires (aux fins de gestion des souscriptions et des rachats en espèces et à titre de paiements courants et exceptionnels) et les produits dérivés utilisés à des fins de gestion efficace du portefeuille sont exclus des résultats, mais sont inclus

dans le dénominateur pour les besoins de calculer le pourcentage d'actifs indiqué à la fois dans le tableau ci-dessous et dans le tableau des Investissements les plus importants.

Secteur	Sous-secteur	% d'actifs
Services bancaires	Services bancaires	11,26
Industries de base	Produits chimiques	0,56
Industries de base	Métaux et activités minières	0,98
Industries de base	Papier	0,16
Biens d'équipement	Matériaux de construction	0,22
Biens d'équipement	Fabrication diversifiée	0,33
Communications	Médias et Divertissements	0,07
Communications	Sans fil	1,89
Communications	Réseaux filaires	1,02
Biens de consommation cyclique	Automobile	2,58
Biens de consommation cyclique	Services à la consommation cyclique	0,50
Biens de consommation cyclique	Jeu	0,33
Biens de consommation cyclique	Construction immobilière	0,41
Biens de consommation cyclique	Logement	0,06
Biens de consommation cyclique	Commerce de détail	0,88
Biens de consommation cyclique	Textiles	0,81
Biens de consommation non cycliques	Produits de consommation	2,82
Biens de consommation non cycliques	Alimentation/Boissons	3,23
Biens de consommation non cycliques	Industrie pharmaceutique	0,12
Biens de consommation non cycliques	Supermarchés	0,91
Électricité	Électricité	12,55
Obligations locales de marchés émergents	Obligations d'État locales des émergents locaux	25,35
Énergie	Indépendant	0,55
Énergie	Intégré	3,34
Énergie	Central	0,63
Énergie	Services liés aux champs de pétrole	0,21
Énergie	Raffinage	0,40
Sociétés financières	Sociétés financières	0,37
Autres services financiers	Autres services financiers	3,24
Agences étrangères	Agences étrangères	0,37
Gouvernements locaux étrangers	Gouvernements locaux étrangers	0,05
Autres industries	Autres industries	1,70
Assurance	Assurance Santé	0,71
Assurance	Vie	0,26
Assurance	IARD	0,70
Gaz naturel	Gaz naturel	0,64
Gaz naturel	Pipelines	0,07
Souverain	Souverain	10,29
Supranational	Supranational	0,17
Technologies	Technologies	5,95
Transports	Chemins de fer	0,12
Transports	Services de transport	0,64
Bons/Billets du Trésor américain	Obligations	0,22
Services aux collectivités - Autres	Services aux collectivités - Autres	0,23

Les activités habilitantes permettent directement à d'autres activités de contribuer de manière substantielle à la réalisation d'un objectif environnemental.

Les activités transitoires sont des activités économiques pour lesquelles il n'existe pas encore de solutions de remplacement sobres en carbone et, entre autres, dont les niveaux d'émission de gaz à effet de serre correspondent aux meilleures performances réalisables.



Dans quelle mesure les investissements durables ayant un objectif environnemental étaient-ils alignés sur la taxinomie de l'UE ?¹

Les données relatives à l'alignement sur la taxinomie de l'UE sont pour l'heure très limitées, en particulier en ce qui concerne les gaz fossiles et l'énergie nucléaire. Nous espérons que la situation s'améliore avec le temps dans la mesure où un nombre croissant de sociétés publient des données sur leur alignement et que celles-ci deviennent disponibles.

Le Compartiment n'a pris aucun engagement minimal concernant les investissements durables ayant un objectif environnemental qui sont alignés sur la Taxinomie de l'UE.

Par conséquent, le document d'information précontractuel du Compartiment indique que le degré d'alignement sur la Taxinomie de l'UE des investissements durables ciblés ayant un objectif environnemental a été de 0 %. Tout alignement indiqué ci-après est un produit dérivé du cadre du Compartiment qui tient compte des investissements affichant des caractéristiques environnementales et/ou sociales et des investissements durables (au sens de la directive SFDR).

Les deux graphiques ci-dessous illustrent la part réelle des investissements dans des investissements durables ayant un objectif environnemental alignés sur la taxinomie de l'UE telle que mesurée à la fin de la période de référence.

● *Le produit financier a-t-il investi dans des activités liées au gaz fossile et/ou à l'énergie nucléaire qui sont conformes à la Taxinomie de l'UE ?*

Oui

Dans le gaz fossile

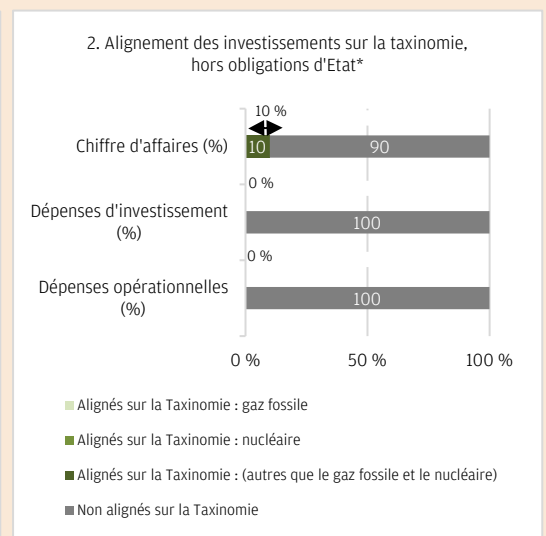
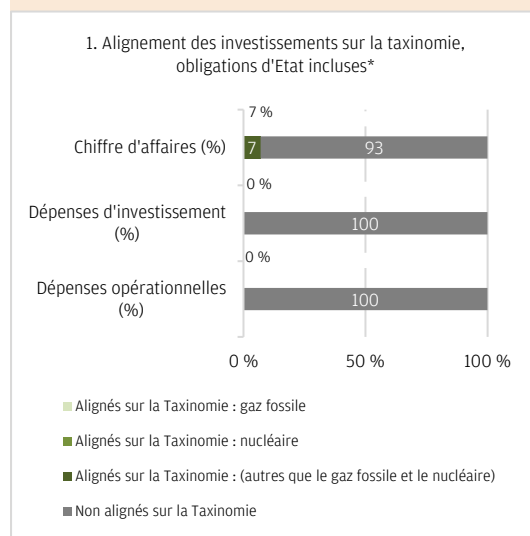
Dans l'énergie nucléaire

Non

Les activités alignées sur la taxinomie sont exprimées en pourcentage :

- du **chiffre d'affaires** pour refléter la part des revenus provenant des activités vertes des sociétés bénéficiaires des investissements à ce jour.
- des **dépenses d'investissement** (CapEx) pour montrer les investissements verts réalisés par les sociétés bénéficiaires des investissements, pour une transition vers une économie verte par exemple.
- des **dépenses d'exploitation** (OpEx) pour refléter les activités opérationnelles vertes des sociétés bénéficiaires des investissements.

Les deux graphiques ci-dessous font apparaître en vert le pourcentage d'investissements qui étaient alignés sur la taxinomie de l'UE. Étant donné qu'il n'existe pas de méthodologie appropriée pour déterminer l'alignement des obligations souveraines* sur la taxinomie, le premier graphique montre l'alignement sur la taxinomie par rapport à tous les investissements du produit financier, y compris les obligations souveraines, tandis que le deuxième graphique représente l'alignement sur la taxinomie uniquement par rapport aux investissements du produit financier autres que les obligations souveraines.



Ce graphique représente 68 % de l'investissement total.

*Aux fins de ces graphiques, les « obligations souveraines » comprennent toutes les expositions souveraines

¹ Les activités liées au gaz fossile et/ou au nucléaire ne seront jugées conformes à la Taxinomie de l'UE que si elles contribuent à limiter le changement climatique (« atténuation du changement climatique ») et ne causent de préjudice important à aucun objectif de la Taxinomie de l'UE - voir la note explicative dans la marge de gauche. L'ensemble des critères applicables aux activités économiques dans les secteurs du gaz fossile et de l'énergie nucléaire qui sont conformes à la Taxinomie de l'UE sont définis dans le Règlement Délégué (UE) 2022/1214 de la Commission.

● **Quelle était la part des investissements réalisés dans des activités transitoires et habilitantes ?**

Compte tenu de ce qui précède, le Compartiment n'a donc pris aucun engagement minimal visant à réaliser des investissements alignés sur la taxinomie de l'UE, y compris s'agissant des activités transitoires et habilitantes. Tout alignement indiqué ci-après est un produit dérivé du cadre du Compartiment qui tient compte des investissements affichant des caractéristiques environnementales et/ou sociales positives et des investissements durables.

La part des activités transitoires est estimée à 0,00 % et celle des activités habilitantes à 6,17 % à la fin de la période de référence.

● **Où se situait le pourcentage d'investissements alignés sur la taxinomie de l'UE par rapport aux précédents périodes de référence ?**

	Aligné sur la Taxinomie
30/06/2024	4,98 %
30/06/2023	0,00 %



Quelle était la part d'investissements durables ayant un objectif environnemental qui n'étaient pas alignés sur la taxinomie de l'UE ?

La part des investissements durables ayant un objectif environnemental qui n'étaient pas alignés sur la taxinomie de l'UE a été de 27,99 % des actifs à la fin de la période de référence.



Quelle était la part d'investissements durables sur le plan social ?

La part des investissements durables sur le plan social a été de 21,17 % des actifs à la fin de la période de référence.



Quels étaient les investissements inclus dans la catégorie « autres », quelle était leur finalité et existait-il des garanties environnementales ou sociales minimales ?

Les 13,56 % d'actifs classés dans la catégorie des « autres » investissements ont été composés d'entreprises qui n'ont pas respecté les critères décrits dans la réponse à la question ci-dessus, « Quelle a été la performance des indicateurs de durabilité », et n'affichent donc pas les caractéristiques environnementales ou sociales positives nécessaires. Il s'agit d'investissements à des fins de diversification. Les Liquidités à titre accessoire, les Dépôts auprès d'établissements de crédit, les instruments du marché monétaire et/ou les fonds monétaires (aux fins de gestion des souscriptions et des rachats en espèces et à titre de paiements courants et exceptionnels) et les produits dérivés utilisés à des fins de gestion efficace du portefeuille n'ont pas été inclus dans le pourcentage d'actifs inclus dans le graphique sur l'allocation d'actifs ci-dessus, y compris dans la catégorie « autres ». Ces détentions fluctuent en fonction des flux d'investissements et s'inscrivent en complément de la politique d'investissement en ayant peu ou aucun impact sur les opérations d'investissement.

Tous les investissements, y compris les « autres » investissements, ont été soumis aux garanties minimales/principes ESG suivants :

- Les garanties minimales telles que prévues dans l'Article 18 du Règlement taxinomie de l'UE (y compris l'alignement sur les principes directeurs de l'OCDE à l'intention des entreprises multinationales et les



Ce symbole représente des investissements durables ayant un objectif environnemental qui ne tiennent pas compte des critères applicables aux activités économiques durables sur le plan environnemental au sens du Règlement (UE) 2020/852.

principes directeurs des Nations Unies relatifs aux entreprises et aux droits humains), telles que mises en œuvre par le Gestionnaire Financier.

- L'application de pratiques de bonne gouvernance (au nombre desquelles des structures de gouvernance robustes, les relations avec le personnel, la rémunération du personnel et la conformité fiscale), telles que mises en œuvre par le Gestionnaire Financier.
- Le respect du principe consistant à « Ne pas causer de préjudice important » tel qu'exposé dans la définition de l'Investissement durable dans le Règlement SFDR de l'UE.



Quelles mesures ont été prises pour respecter les caractéristiques environnementales et/ou sociales durant la période de référence ?

Les éléments à caractère contraignant de la stratégie d'investissement, exposés ci-après, ont été appliqués durant la période de référence afin de sélectionner les investissements permettant d'atteindre chacune des caractéristiques environnementales ou sociales mises en avant :

- L'obligation d'investir au moins 51 % des actifs dans des sociétés affichant des caractéristiques environnementales et/ou sociales positives.
- Un contrôle fondé sur des normes et des valeurs afin d'exclure complètement les émetteurs impliqués dans certaines activités telles que la fabrication d'armes controversées et l'application de seuils maximaux en pourcentage du chiffre d'affaires, de la production et de la distribution aux autres émetteurs, tels que ceux exerçant des activités liées au charbon thermique et au tabac. Consulter la politique en matière d'exclusions du Compartiment à l'adresse suivante : www.jpmorganassetmanagement.lu pour de plus amples précisions, en cherchant le Compartiment qui vous intéresse puis en consultant la rubrique Informations ESG.
- Filtrage du Portefeuille visant à exclure les acteurs connus pour enfreindre les bonnes pratiques en matière de gouvernance.

Le Compartiment s'est également engagé à investir au moins 10 % de ses actifs dans des investissements durables.

De plus amples précisions sur l'engagement sont fournies dans la réponse à la question « De quelle manière les indicateurs concernant les incidences négatives sur les facteurs de durabilité ont-ils été pris en considération ? »



Quelle a été la performance du produit financier par rapport à l'indice de référence ?

Non applicable

Les **indices de référence** sont des indices permettant de mesurer si le produit financier atteint les caractéristiques environnementales ou sociales qu'il met en avant.

Par **investissement durable**, on entend un investissement dans une activité économique qui contribue à un objectif environnemental ou social, pour autant qu'il ne cause de préjudice important à aucun de ces objectifs et que les sociétés bénéficiaires des investissements appliquent des pratiques de bonne gouvernance.

La **taxinomie de l'UE** est un système de classification institué par le Règlement (UE) 2020/852, qui dresse une liste **d'activités économiques durables sur le plan environnemental**. Ce règlement n'établit pas de liste des activités économiques durables sur le plan social. Les investissements durables ayant un objectif environnemental ne sont pas nécessairement alignés sur la taxinomie.



Dénomination du produit : **JPMorgan Funds - US Aggregate Bond Fund**

Identifiant d'entité juridique : **821Q18AJUQEF2EHHKB05**

Caractéristiques environnementales et/ou sociales

Ce produit financier avait-il un objectif d'investissement durable ?

Oui

Il a réalisé des investissements durables ayant un objectif environnemental : %

dans des activités économiques qui sont considérées comme durables sur le plan environnemental au titre de la taxinomie de l'UE

dans des activités économiques qui ne sont pas considérées comme durables sur le plan environnemental au titre de la taxinomie de l'UE

Il a réalisé des investissements durables ayant un objectif social : %

Non

Il promouvait des caractéristiques environnementales et/ou sociales (E/S) et, bien qu'il n'ait pas eu d'objectif d'investissement durable, il a présenté une proportion de 7,15 % d'investissements durables

ayant un objectif environnemental dans des activités économiques qui sont considérées comme durables sur le plan environnemental au titre de la taxinomie de l'UE

ayant un objectif environnemental dans des activités économiques qui ne sont pas considérées comme durables sur le plan environnemental au titre de la taxinomie de l'UE

ayant un objectif social

Il promouvait des caractéristiques E/S, mais n'a pas réalisé d'investissements durables

Dans quelle mesure les caractéristiques environnementales et/ou sociales promues par ce produit financier ont-elles été respectées ?

Le Compartiment s'attache à promouvoir un large éventail de caractéristiques environnementales, sociales et de gouvernance à travers les critères d'inclusion applicables à ses investissements, en particulier en adoptant une allocation d'actifs de 51 % au minimum dans des investissements ayant des caractéristiques environnementales et/ou sociales positives et de 5 % au minimum dans des investissements considérés comme durables. Cet engagement a été tenu tout au long de la période de référence (du 1^{er} juillet 2023 au 30 juin 2024). À la fin de la période de référence, le Compartiment détenait 79,17 % d'investissements ayant des caractéristiques environnementales et/ou sociales positives et 7,15 % d'investissements durables.

Ces investissements ont été déterminés en appliquant des critères d'inclusion et d'exclusion à la fois au niveau de l'actif et au niveau du produit. Les critères d'inclusion sont étayés par un score ESG assigné à tous les investissements au sein de la stratégie afin d'identifier ceux qui sont susceptibles d'être considérés comme ayant des caractéristiques

environnementales et/ou sociales et ceux qui remplissent les seuils pour être considérés comme des investissements durables.

Le score ESG tient compte des indicateurs suivants : la gestion efficace des émissions toxiques, les déchets, un bon bilan sur le plan environnemental, ainsi que des caractéristiques sociales, telles qu'une communication efficace en matière de durabilité, des notes positives en matière de relations de travail et de gestion des questions de sécurité.

À travers ses critères d'exclusion (qui ont été appliqués à la fois de manière totale et partielle), le Compartiment a promu certaines normes et valeurs au nombre desquelles la protection des droits humains internationalement reconnus. Le Compartiment a totalement exclu les émetteurs impliqués dans la fabrication d'armes controversées et a appliqué des seuils maximaux en termes de chiffre d'affaires ou de production aux autres émetteurs, tels que ceux exerçant des activités liées au charbon thermique et au tabac.

En ce qui concerne la Bonne Gouvernance, tous les investissements (hors liquidités et produits dérivés) ont fait l'objet d'un filtrage de manière à exclure les contrevenants aux bonnes pratiques en matière de gouvernance ainsi identifiés. En outre, les investissements considérés comme ayant des caractéristiques environnementales et/ou sociales ou constituant des Investissements durables ont fait l'objet de considérations additionnelles. Au titre de ces investissements, le Compartiment a intégré une comparaison avec un groupe d'entreprises de référence et a exclu, après contrôle, les émetteurs dont le score ne se situait pas dans les 80 premiers pour cent par rapport au groupe de sociétés de référence au regard des indicateurs de bonne gouvernance.

Le Compartiment n'avait aucune cible spécifique d'allocation en faveur de caractéristiques environnementales ou sociales. Il est possible de mesurer le respect des caractéristiques environnementales et sociales promues par le produit en prenant en considération le pourcentage d'actifs réellement alloués aux émetteurs pertinents qui mettent en avant de telles caractéristiques pendant la période de référence.

En résumé, le Compartiment a respecté ses engagements minimaux précontractuels liés à sa politique en matière de caractéristiques environnementales et/ou sociales et d'investissements durables tout au long de la période de référence. Le Compartiment a appliqué des filtres de contrôle dans le but d'exclure tous les investissements envisagés proscrits en vertu de sa politique d'exclusion tout au long de la période de référence. Il est possible de mesurer le respect des normes et des valeurs promues par le Compartiment en regardant si, pendant la période de référence, le Compartiment a détenu ou non des positions dans des émetteurs qui auraient été autrement proscrits en vertu de la politique d'exclusion. Le Gestionnaire Financier ne dispose d'aucune information indiquant que de tels émetteurs ont été détenus. Le Gestionnaire Financier précise que la continuité des valeurs en pourcentage et des informations communiquées ne saurait être garantie à l'avenir et qu'elle est tributaire de l'environnement juridique et réglementaire en constante évolution. La période de référence peut être inférieure à 12 mois si le fonds a été lancé, clôturé ou a modifié son statut Article 8/9 dans l'intervalle.

Les indicateurs de durabilité permettent de mesurer la manière dont les objectifs de durabilité de ce produit financier sont atteints

● **Quelle a été la performance des indicateurs de durabilité ?**

La méthodologie exclusive de notation ESG du Gestionnaire Financier, laquelle consiste en un score ESG exclusif calculé par le Gestionnaire Financier, combinée ou non avec des données de tiers, a été utilisée en tant que critère d'inclusion pour mesurer la réalisation des caractéristiques environnementales et/ou sociales que le Compartiment met en avant.

La méthodologie s'est appuyée sur la manière dont les émetteurs gèrent les questions environnementales ou sociales pertinentes, telles que leurs émissions toxiques, la gestion des déchets, les relations du travail et les questions liées à la sécurité, la diversité/l'indépendance du conseil d'administration et la confidentialité des données. Pour être inclus dans les 51 % d'actifs considérés comme mettant en avant des caractéristiques environnementales et/ou sociales, un émetteur doit afficher un score qui se situe dans la tranche supérieure des 80 % par rapport à l'indice de référence du Compartiment, que ce soit son score environnemental ou son score social, et il doit respecter les conditions de bonne gouvernance décrites ci-dessus, sur la base du filtrage du portefeuille visant à exclure les émetteurs connus pour enfreindre les bonnes pratiques en matière de gouvernance.

À la fin de la période de référence, le Compartiment détenait 79,17 % d'investissements ayant des caractéristiques environnementales et/ou sociales positives et 7,15 % d'investissements durables.

En guise d'exclusions fondées sur des normes et des valeurs, le Gestionnaire Financier a utilisé des données pour mesurer la participation d'un émetteur dans des activités pertinentes. Le contrôle mené sur ces données s'est soldé par l'exclusion totale de certains investissements envisagés et par l'exclusion partielle fondée sur les seuils maximaux en pourcentage du chiffre d'affaires ou de la production d'autres investissements envisagés dans le cadre de la politique en matière d'exclusions. Tout au long de la période de référence, et à aucun moment les règles d'exclusion ont été transgressées. Un sous-ensemble d'« Indicateurs de durabilité concernant les incidences négatives », tel qu'exposé dans les Normes Techniques de Réglementation du Règlement SFRD de l'UE a également été intégré dans les contrôles.

Le Compartiment n'avait aucune cible spécifique d'allocation en faveur de caractéristiques environnementales ou sociales. Par conséquent, la performance des indicateurs au titre de caractéristiques environnementales ou sociales spécifiques n'est pas indiquée dans ce document.

Consulter les Informations relatives aux Caractéristiques Environnementales / Sociales du Compartiment à l'adresse suivante : www.jpmorganassetmanagement.lu pour de plus amples précisions, en cherchant le Compartiment qui vous intéresse puis en consultant la rubrique Informations ESG.

● **...et par rapport aux périodes précédentes ?**

	Caractéristiques E/S	Investissements durables	Alignés sur la taxinomie sur le plan environnemental	Autre Environnemental	Social
30/06/2024	79,17 %	7,15 %	0,03 %	4,35 %	2,78 %
30/06/2023	84,92 %	9,40 %	0,00 %	4,88 %	4,53 %

● **Quels étaient les objectifs des investissements durables que le produit financier a partiellement réalisés et comment l'investissement durable a-t-il contribué à ces objectifs ?**

Les objectifs des investissements durables que le Compartiment a partiellement réalisés ont compris un des éléments ci-après, ou une combinaison de ceux-ci, ou ont été liés à un objectif environnemental ou social à travers l'utilisation des produits de l'émission :

Objectifs environnementaux : (i) atténuation du risque climatique, (ii) transition vers une économie circulaire ; Objectifs sociaux : (i) communautés inclusives et durables - meilleure représentation des femmes à des postes de direction, (ii) communautés inclusives et durables - meilleure représentation des femmes au sein des conseils d'administration et (iii) mise à disposition de conditions et d'une culture de travail décentes.

La contribution à ces objectifs a été déterminée soit (i) au moyen des indicateurs de durabilité des produits et des services, lesquels peuvent avoir inclus le pourcentage de chiffre d'affaires provenant de la fourniture de produits et/ou de services qui contribuent à l'objectif de durabilité concerné, comme par exemple un émetteur qui fabrique des panneaux solaires ou qui fournit une technologie d'énergie propre et qui respecte les seuils exclusifs du Gestionnaire Financier en termes de contribution à l'atténuation du risque climatique. Le pourcentage réel de chiffre d'affaires est fixé au minimum à 20 % et la participation totale dans l'entreprise est considérée comme un investissement durable ; soit (ii) en utilisant les produits de l'émission, si pareille utilisation a été désignée comme étant liée à un objectif environnemental ou social spécifique, soit (iii) en ayant agi comme leader opérationnel d'un groupe de pairs au regard de sa contribution à l'objectif visé. Un émetteur est considéré comme chef de file d'un groupe de référence dès lors que son score se situe dans les 20 premiers pour cent par rapport à l'indice de référence du Compartiment sur la base de certains indicateurs opérationnels de durabilité. Par exemple, un score dans les 20 premiers pour cent par rapport à l'Indice de référence en termes d'impact total sur les déchets contribue à la transition vers une économie circulaire. Le test appliqué aux émetteurs supranationaux et souverains peut tenir compte de la mission ou des contributions de l'émetteur, en tant que chef de file de son groupe de référence ou acteur d'améliorations, aux objectifs environnementaux ou sociaux positifs sous réserve d'observer certains critères.

Le Compartiment était tenu d'investir 5 % dans des investissements durables. À aucun moment durant la période, le Compartiment n'a détenu d'investissements durables dans une proportion inférieure à son engagement minimal. À la fin de la période de référence, 7,15 % de ses actifs étaient des investissements durables.

Les principales incidences négatives correspondent aux incidences négatives les plus significatives des décisions d'investissement sur les facteurs de durabilité liés aux questions environnementales, sociales et de personnel, au respect des droits humains et à la lutte contre la corruption et les actes de corruption.

● ***Dans quelle mesure les investissements durables que le produit financier a partiellement réalisés n'ont-ils pas causé de préjudice important à un objectif d'investissement durable sur le plan environnemental ou social ?***

Les Investissements durables que le Compartiment entendait réaliser ont fait l'objet d'un processus de contrôle qui a cherché à identifier et à exclure de la qualification au titre d'Investissements durables les émetteurs que le Gestionnaire Financier a considérés comme les plus mauvais élèves, sur la base d'un seuil qu'il a lui-même déterminé, au regard de certaines considérations sur le plan environnemental. Par conséquent, seuls les émetteurs démontrant les meilleurs indicateurs à la fois en termes de mesures absolues et relatives ont été considérés comme des Investissements durables.

Ces considérations comprennent le changement climatique, la préservation de l'eau et des ressources marines, la transition vers une économie circulaire, la pollution et la protection de la biodiversité et des écosystèmes. En outre, le Gestionnaire Financier a également procédé à des contrôles qui ont cherché à identifier et à exclure les émetteurs qu'il considère non conformes aux principes directeurs de l'OCDE à l'intention des entreprises multinationales et aux principes directeurs des Nations Unies relatifs aux entreprises et aux droits humains, sur la base des données fournies par des prestataires de service tiers.

— ***De quelle manière les indicateurs concernant les incidences négatives sur les facteurs de durabilité ont-ils été pris en considération ?***

Les indicateurs concernant les incidences négatives sur les facteurs de durabilité figurant dans le Tableau 1 de l'Annexe 1 et certains indicateurs, tels que déterminés par le Gestionnaire Financier, figurant dans les Tableaux 2 et 3 de l'Annexe 1 des Normes Techniques de Réglementation du Règlement SFDR de l'UE, ont été pris en considération comme plus amplement exposé ci-après. Le Gestionnaire Financier a recouru soit aux indicateurs figurant dans les Normes Techniques de Réglementation du Règlement européen SFDR soit, lorsqu'un tel recours était impossible en raison de restrictions liées aux données ou d'autres problèmes de nature technique, à des approximations représentatives. Le Gestionnaire Financier a consolidé la prise en compte de certains indicateurs en les regroupant dans un même indicateur « primaire », comme plus amplement exposé ci-après, et peut avoir eu recours à un ensemble additionnel plus large d'indicateurs que ceux mentionnés ci-après.

Les indicateurs pertinents figurant dans le Tableau 1 de l'Annexe 1 des Normes Techniques de Réglementation du Règlement SFDR de l'UE consistent en 9 indicateurs liés aux questions environnementales et 5 indicateurs liés aux questions sociales et de personnel. Les indicateurs liés aux questions environnementales sont numérotés de 1 à 9 et se rapportent aux émissions de gaz à effet de serre (1 à 3), à l'exposition à des sociétés actives dans le secteur des combustibles fossiles, à la part de consommation et de production d'énergie non renouvelable, à l'intensité de consommation d'énergie par secteur à fort impact climatique, aux activités ayant une incidence négative sur des zones sensibles sur le plan de la biodiversité, aux rejets dans l'eau et aux déchets dangereux (4 à 9, respectivement).

Les indicateurs numérotés 10 à 14 se rapportent aux questions sociales et de personnel d'un émetteur et couvrent les violations des principes du pacte mondial des Nations Unies et des principes directeurs de l'OCDE à l'intention des entreprises multinationales, l'absence de processus et de mécanismes de conformité permettant de contrôler le respect des principes du pacte mondial des Nations Unies, les écarts de rémunération entre hommes et femmes non corrigés, la mixité au sein des organes de gouvernance et l'exposition à des armes controversées (mines antipersonnel, armes à sous-munitions, armes chimiques ou armes biologiques), respectivement.

Le Gestionnaire Financier a également pris en considération la principale incidence négative numérotée 16 liée aux pays d'investissement connaissant des violations sociales.

Dans le cadre de son approche, le Gestionnaire Financier a inclus à la fois des aspects quantitatifs et qualitatifs afin de tenir compte des indicateurs ci-dessus. Il a utilisé des indicateurs particuliers pour contrôler, en vue de les exclure, les émetteurs susceptibles de causer un préjudice important. Il a utilisé un sous-ensemble d'indicateurs liés à l'engagement avec certains émetteurs visant à influencer les meilleures pratiques et a recouru à certains d'entre eux en tant qu'indicateurs de performance positive sur le plan de la durabilité, en appliquant un seuil minimal au regard de l'indicateur en question afin de qualifier un investissement d'Investissement durable. Les données requises afin de prendre en considération les indicateurs, le cas échéant, peuvent avoir été obtenues auprès des émetteurs bénéficiaires des investissements eux-mêmes et/ou avoir été fournies par des prestataires de services tiers (y compris de données approximatives). Les données saisies par les émetteurs eux-mêmes ou fournies par des prestataires tiers peuvent reposer sur des ensembles de données et des hypothèses pouvant être insuffisants, de qualité médiocre ou contenant des informations biaisées. Étant donné qu'il

s'est fié à des tiers, le Gestionnaire Financier ne saurait garantir l'exactitude ou l'exhaustivité de telles données.

Filtrage

Parmi les indicateurs préconisés, certains ont été pris en considération par le biais d'un filtrage fondé sur des valeurs et des normes visant à mettre en œuvre les exclusions. Ces exclusions ont tenu compte des indicateurs numérotés 10, 14 et 16 en relation avec les principes du Pacte mondial des Nations Unies et les principes directeurs de l'OCDE à l'intention des entreprises multinationales, les armes controversées et les pays d'investissement connaissant des violations de normes sociales. Le Gestionnaire Financier a également appliqué des critères de filtrage élaborés sur mesure. En raison de certaines considérations d'ordre technique, telles que la couverture des données en ce qui concerne les indicateurs spécifiques, le Gestionnaire Financier a appliqué soit les indicateurs spécifiques visés dans le Tableau 1, soit une approximation représentative, telle qu'il a lui-même déterminée, afin de contrôler les émetteurs bénéficiaires des investissements au regard des questions environnementales ou sociales et de personnel applicables. Par exemple, les émissions de gaz à effet de serre sont associées à plusieurs indicateurs et éléments de mesure qui leur sont associés dans le Tableau 1, tels que les émissions de gaz à effet de serre, l'empreinte carbone et l'intensité de gaz à effet de serre (indicateurs numérotés 1 à 3). Le Gestionnaire Financier utilise à ce jour les données liées à l'intensité des gaz à effet de serre (indicateur 3), les données liées à la consommation et à la production d'énergie provenant de sources non-renouvelables (indicateur 5) et les données liées à l'intensité de consommation d'énergie (indicateur 6) pour procéder à son contrôle des émissions de gaz à effet de serre. S'agissant des critères de contrôle élaborés sur mesure et en ce qui concerne les activités ayant une incidence négative sur des zones sensibles sur le plan de la biodiversité et les rejets dans l'eau (indicateurs numérotés 7 et 8), en raison de contraintes liées aux données, le Gestionnaire Financier a préféré utiliser des données d'approximation représentatives provenant de tiers à la place des indicateurs spécifiques visés dans le Tableau 1. Le Gestionnaire Financier a également pris en considération l'indicateur 9 lié aux déchets dangereux dans le cadre de ses critères de contrôle sur mesure.

Engagement

Outre les critères de contrôle visant à exclure certains émetteurs comme exposé ci-dessus, le Gestionnaire Financier s'est engagé sur une base continue auprès de certains émetteurs sous-jacents bénéficiaires des investissements triés sur le volet. Un sous-ensemble d'indicateurs a été utilisé, sous réserve de certaines considérations d'ordre technique, telles que la couverture des données, comme base d'engagement auprès d'un certain nombre d'émetteurs sous-jacents bénéficiaires des investissements triés sur le volet, conformément à l'approche adoptée par le Gestionnaire Financier en matière de gérance et d'engagement. Les indicateurs utilisés en vue de mesurer cet engagement incluent les indicateurs numérotés 3, 5 et 13 dans le Tableau 1 qui sont respectivement liés à l'intensité de gaz à effet de serre, à la part de l'énergie issue de sources non-renouvelables et à la mixité au sein des organes de gouvernance. Le Gestionnaire Financier a également utilisé les indicateurs 2 du Tableau 2 et 3 du Tableau 3 liés respectivement aux émissions de polluants atmosphériques et au nombre de jours perdus pour cause de blessures, d'accidents, de décès ou de maladies.

Indicateurs de durabilité

Le Gestionnaire Financier a utilisé les indicateurs 3 et 13 liés à l'intensité des gaz à effet de serre et à la mixité au sein des organes de gouvernance comme indicateurs de durabilité afin de qualifier un investissement d'investissement durable. Un des critères appliqué exige qu'un émetteur soit considéré comme un chef de file opérationnel de son groupe de référence pour être qualifié d'investissement durable. Aux termes de ce critère, l'entreprise doit afficher un score situé dans les 20 premiers pour cent par rapport à l'Indice de référence.

Les principales incidences négatives correspondent aux incidences négatives les plus significatives des décisions d'investissement sur les facteurs de durabilité liés aux questions environnementales, sociales et de personnel, au respect des droits humains et à la lutte contre la corruption et les actes de corruption.

— *Les investissements durables ont-ils été conformes aux principes directeurs de l'OCDE à l'intention des entreprises multinationales et aux principes directeurs des Nations Unies relatifs aux entreprises et aux droits humains ? Réponse circonstanciée :*

Les exclusions du portefeuille fondées sur les normes telles que décrites ci-dessus dans la réponse à la question « Dans quelle mesure les caractéristiques environnementales et/ou sociales promues par ce produit financier ont-elles été respectées ? » ont été appliquées afin de chercher l'alignement sur ces

principes directeurs. Des données de tiers ont été utilisées pour identifier les éventuels contrevenants. Sauf dérogation consentie, le Compartiment a exclu les investissements pertinents dans ces émetteurs.

La Taxinomie de l'UE prescrit le principe visant à « ne pas causer de préjudice important » en vertu duquel les investissements alignés sur la taxinomie sont censés ne pas causer de préjudices importants aux objectifs de la taxinomie de l'UE. Ce principe est étayé par des critères spécifiques à l'Union.

Le principe visant à « ne pas causer de préjudice important » s'applique uniquement aux investissements du produit financier qui tiennent compte des critères européens en matière d'activités économiques durables sur le plan environnemental. Les investissements sous-tendant la part restante de ce produit financier ne tiennent pas compte des critères européens en matière d'activités économiques durables sur le plan environnemental.

Les autres investissements durables doivent également ne causer aucun préjudice important aux objectifs environnementaux ou sociaux.



Comment ce produit financier a-t-il pris en considération les principales incidences négatives sur les facteurs de durabilité ?

Le Compartiment a sélectionné les principales incidences négatives sur les facteurs de durabilité et les a prises en considération dans le cadre d'un contrôle fondé sur des normes et des valeurs visant à mettre en œuvre ses exclusions. Les indicateurs numérotés 10, 14 et 16 liés aux violations du Pacte mondial des Nations Unies, aux armes controversées et aux violations des normes sociales au niveau du pays, comme visé dans les Normes Techniques de Réglementation du Règlement SFDR de l'UE, ont été utilisés dans le cadre de ce contrôle. Le Compartiment a également appliqué certains des indicateurs dans le cadre du contrôle du critère visant à « Ne pas causer de préjudice important », comme plus amplement exposé dans la réponse à la question suivante, afin de démontrer qu'un investissement a été qualifié d'investissement durable.

Un sous-ensemble d'Indicateurs d'incidences négatives sur les facteurs de durabilité a été utilisé pour déterminer l'engagement auprès des émetteurs bénéficiaires des investissements sur la base de leurs résultats en termes de principales incidences négatives.



Quels ont-été les principaux investissements de ce produit financier ?

Cette liste inclut les investissements constituant la plus grande proportion d'investissements du produit financier durant la période de référence qui court du 01/07/2023 au 30/06/2024

Investissements les plus importants	Secteur	% d'actifs	Pays
US DEPARTMENT OF THE TREASURY	Trésor américain	26,93	États-Unis
FEDERAL NATIONAL MORTGAGE ASSOCIATION DBA FEDERAL NATIONAL MORTGAGE ASSOCIATION	Agence CMBS	10,66	États-Unis
FEDERAL NATIONAL MORTGAGE ASSOCIATION DBA FEDERAL NATIONAL MORTGAGE ASSOCIATION	Titres RMBS d'agence	7,93	États-Unis
GOVERNMENT NATIONAL MORTGAGE ASSOCIATION	Titres RMBS d'agence	7,39	États-Unis

Principaux investissements au titre de la Période se clôturant le 30/06/2023

Investissements les plus importants	Secteur	% d'actifs	Pays
US DEPARTMENT OF THE TREASURY	Trésor américain	30,13	États-Unis
FEDERAL NATIONAL MORTGAGE ASSOCIATION	Agence ABS	17,25	États-Unis
GOVERNMENT NATIONAL MORTGAGE ASSOCIATION	Agence CMBS	7,18	États-Unis



Quelle était la proportion d'investissements liés à la durabilité ?

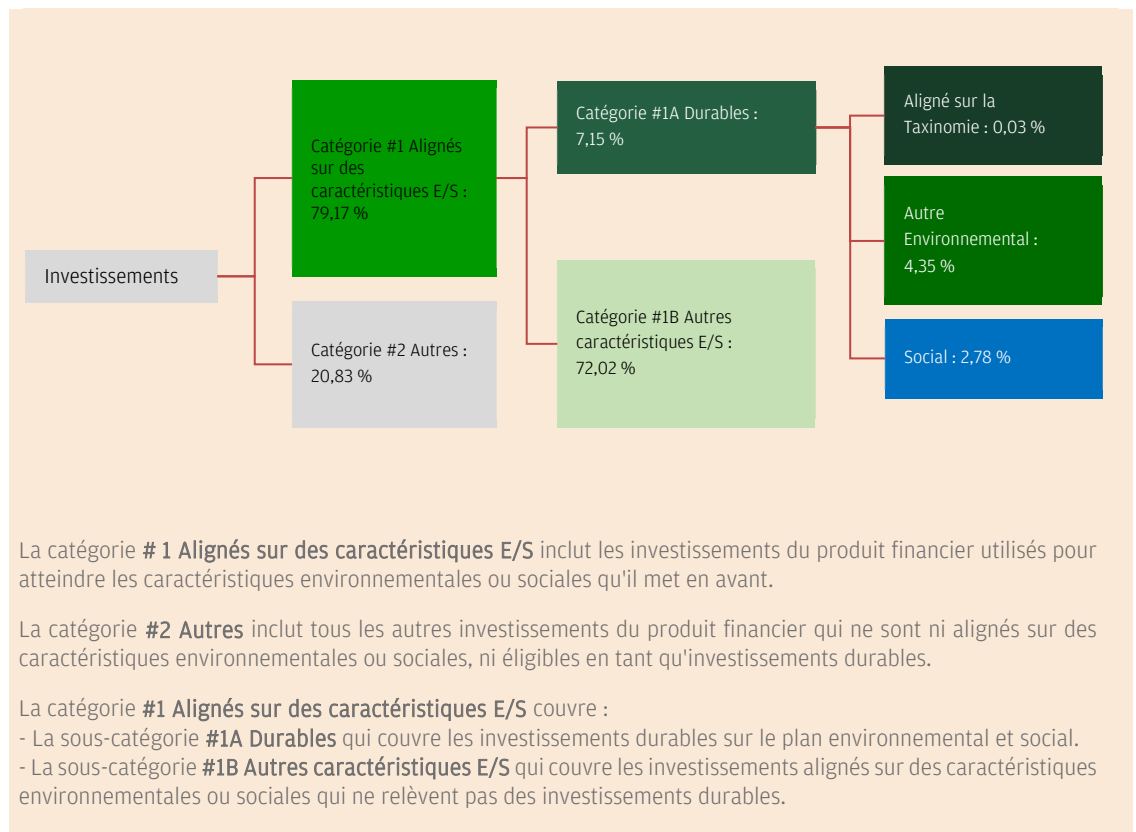
L'allocation des actifs décrit la part des investissements dans des actifs spécifiques.

● Quelle était l'allocation des actifs ?

À la fin de la période de référence, le Compartiment a alloué 79,17 % de ses actifs à des émetteurs qui ont affiché des caractéristiques environnementales et/ou sociales positives et 7,15 % de ses actifs à des investissements durables. Le Compartiment ne s'est engagé à investir aucune proportion d'actifs spécifiquement dans des titres affichant des caractéristiques environnementales positives ou spécifiquement dans des caractéristiques sociales positives ni ne s'est engagé à poursuivre un objectif environnemental ou social spécifique ou une combinaison des deux.

Les Liquidités à titre accessoire, les Dépôts auprès d'établissements de crédit, les instruments du marché monétaire et/ou les fonds monétaires (aux fins de gestion des souscriptions et des rachats en espèces et à titre de paiements courants et exceptionnels) et les produits dérivés utilisés à des fins de gestion efficace du portefeuille ne sont pas inclus dans le pourcentage d'actifs indiqué dans le tableau ci-dessous. Ces détentions fluctuent en fonction des flux d'investissements et s'inscrivent en complément de la politique d'investissement en ayant peu ou aucun impact sur les opérations d'investissement.

Remarque : l'alignement sur la Taxinomie de l'UE des instruments que JP Morgan considère comme des investissements durables peut différer de l'alignement complet du Compartiment sur la Taxinomie de l'UE comme expliqué ci-dessous (réponse à la question : Dans quelle mesure les investissements durables ayant un objectif environnemental étaient-ils alignés sur la taxinomie de l'UE ?).



● Dans quels secteurs économiques les investissements ont-ils été réalisés ?

Bien que le Compartiment ait mis en avant certains objectifs environnementaux et sociaux à travers ses critères d'inclusion et d'exclusion, il se peut qu'il ait investi dans un large éventail de secteurs - veuillez vous reporter à la liste ci-dessous pour une répartition des secteurs à la fin de la période de référence. En outre, le Gestionnaire Financier s'est engagé sur une base continue auprès de certains émetteurs sous-jacents bénéficiaires des investissements triés sur le volet. Les investissements réalisés au sein des secteurs et sous-secteurs de l'économie qui tirent leurs revenus de l'exploration, de la mine, de l'extraction, de la production, du traitement, du stockage, du raffinage ou de la distribution, y compris le transport, le stockage et le commerce, de combustibles fossiles, seront inclus dans le tableau ci-après dès lors qu'ils sont détenus. Les Liquidités à titre accessoire, les Dépôts auprès d'établissements de crédit, les instruments du marché monétaire et/ou les fonds monétaires (aux fins de gestion des souscriptions et des rachats en espèces et à titre de paiements courants et exceptionnels) et les produits dérivés utilisés à des fins de gestion efficace du portefeuille sont exclus des résultats, mais sont inclus

dans le dénominateur pour les besoins de calculer le pourcentage d'actifs indiqué à la fois dans le tableau ci-dessous ainsi que dans le tableau des Principaux investissements.

Secteur	Sous-secteur	% d'actifs
ABS	ABS - Automobile	0,14
ABS	ABS - Autres	0,07
ABS	ABS - Montants à recevoir	0,51
ABS	ABS - Financement de stocks	0,07
Agence CMBS	Agence CMO Multifamilial	2,42
Agence CMBS	Agence Multifamilial Pass Through	9,26
Titres RMBS d'agence	Agence CMO	2,80
Titres RMBS d'agence	Intermédiation d'agence	15,77
CMBS	Agence - Prêt CMBS	6,43
CMBS	Prêt CMBS	0,03
CMBS	Emprunteur unique à actif unique	1,55
CMBS	Location mono-famille	1,43
Finance	Services bancaires	9,77
Finance	Courtage	0,48
Finance	Sociétés financières	1,34
Finance	Assurance	1,77
Finance	Sociétés d'investissement immobilier cotées (REIT)	1,35
Finance	Autres services financiers	0,02
Industries	Industries de base	0,71
Industries	Communications	2,05
Industries	Biens de consommation cyclique	1,42
Industries	Biens de consommation non cycliques	3,12
Industries	Énergie	1,62
Industries	Autres industries	0,11
Industries	Technologies	1,36
Industries	Transports	2,19
Industries	Biens d'équipement	0,31
CMO hors agence	Prime	0,05
CMO hors agence	RMBS - Temps partagé	0,04
CMO hors agence	Alt -A	0,02
CMO hors agence	PACE	0,11
CMO hors agence	Autres CMO hors agence	0,18
CMO hors agence	RPL	0,01
Trésor américain	Bons/Billets du Trésor américain	26,85
Trésor américain	Protection contre l'inflation du Trésor américain	0,08
Services aux collectivités	Électricité	2,64
Services aux collectivités	Gaz naturel	0,33
Services aux collectivités	Services aux collectivités - Autres	0,05
Agence américaine	Dettes d'Agence américaine	0,24
Obligation municipale imposable	Revenu	0,13
Crédit non lié au gouvernement américain	Souverain	0,28

Les activités habilitantes permettent directement à d'autres activités de contribuer de manière substantielle à la réalisation d'un objectif environnemental.

Les activités transitoires sont des activités économiques pour lesquelles il n'existe pas encore de solutions de remplacement sobres en carbone et, entre autres, dont les niveaux d'émission de gaz à effet de serre correspondent aux meilleures performances réalisables.



Dans quelle mesure les investissements durables ayant un objectif environnemental étaient-ils alignés sur la taxinomie de l'UE ?¹

Les données relatives à l'alignement sur la taxinomie de l'UE sont pour l'heure très limitées, en particulier en ce qui concerne les gaz fossiles et l'énergie nucléaire. Nous espérons que la situation s'améliore avec le temps dans la mesure où un nombre croissant d'émetteurs publient des données sur leur alignement et que celles-ci deviennent disponibles.

Le Compartiment n'a pris aucun engagement minimal concernant les investissements durables ayant un objectif environnemental qui sont alignés sur la Taxinomie de l'UE.

Par conséquent, le document d'information précontractuel du Compartiment indique que le degré d'alignement sur la Taxinomie de l'UE des investissements durables ciblés ayant un objectif environnemental a été de 0 %. Tout alignement indiqué ci-après est un produit dérivé du cadre du Compartiment qui tient compte des investissements affichant des caractéristiques environnementales et/ou sociales et des investissements durables (au sens de la directive SFDR).

Les deux graphiques ci-dessous illustrent la part réelle des investissements dans des investissements durables ayant un objectif environnemental alignés sur la taxinomie de l'UE telle que mesurée à la fin de la période de référence.

● *Le produit financier a-t-il investi dans des activités liées au gaz fossile et/ou à l'énergie nucléaire qui sont conformes à la Taxinomie de l'UE ?*

Oui

Dans le gaz fossile

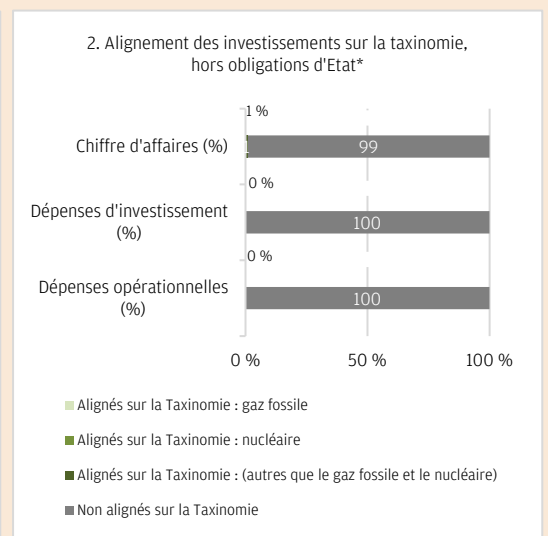
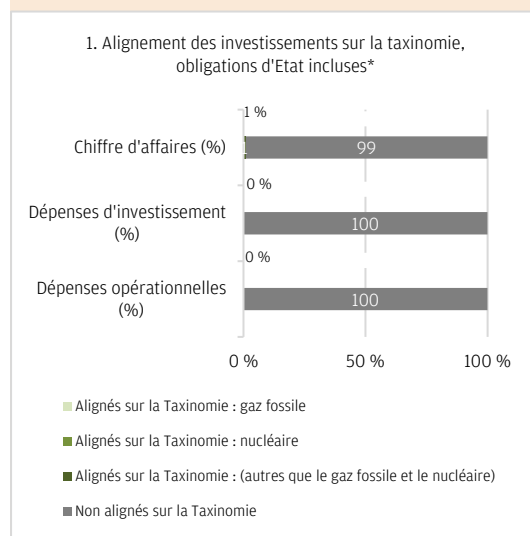
Dans l'énergie nucléaire

Non

Les activités alignées sur la taxinomie sont exprimées en pourcentage :

- du **chiffre d'affaires** pour refléter la part des revenus provenant des activités vertes des sociétés bénéficiaires des investissements à ce jour.
- des **dépenses d'investissement** (CapEx) pour montrer les investissements verts réalisés par les sociétés bénéficiaires des investissements, pour une transition vers une économie verte par exemple.
- des **dépenses d'exploitation** (OpEx) pour refléter les activités opérationnelles vertes des sociétés bénéficiaires des investissements.

Les deux graphiques ci-dessous font apparaître en vert le pourcentage d'investissements qui étaient alignés sur la taxinomie de l'UE. Étant donné qu'il n'existe pas de méthodologie appropriée pour déterminer l'alignement des obligations souveraines* sur la taxinomie, le premier graphique montre l'alignement sur la taxinomie par rapport à tous les investissements du produit financier, y compris les obligations souveraines, tandis que le deuxième graphique représente l'alignement sur la taxinomie uniquement par rapport aux investissements du produit financier autres que les obligations souveraines.



Ce graphique représente 73 % de l'investissement total.

*Aux fins de ces graphiques, les « obligations souveraines » comprennent toutes les expositions souveraines

¹ Les activités liées au gaz fossile et/ou au nucléaire ne seront jugées conformes à la Taxinomie de l'UE que si elles contribuent à limiter le changement climatique (« atténuation du changement climatique ») et ne causent de préjudice important à aucun objectif de la Taxinomie de l'UE - voir la note explicative dans la marge de gauche. L'ensemble des critères applicables aux activités économiques dans les secteurs du gaz fossile et de l'énergie nucléaire qui sont conformes à la Taxinomie de l'UE sont définis dans le Règlement Délégué (UE) 2022/1214 de la Commission.

● **Quelle était la part des investissements réalisés dans des activités transitoires et habilitantes ?**

Compte tenu de ce qui précède, le Compartiment n'a donc pris aucun engagement minimal visant à réaliser des investissements alignés sur la taxinomie de l'UE, y compris s'agissant des activités transitoires et habilitantes. Tout alignement indiqué ci-après est un produit dérivé du cadre du Compartiment qui tient compte des investissements affichant des caractéristiques environnementales et/ou sociales positives et des investissements durables.

La part des activités transitoires est estimée à 0,00 % et celle des activités habilitantes à 0,18 % à la fin de la période de référence.

● **Où se situait le pourcentage d'investissements alignés sur la taxinomie de l'UE par rapport aux précédents périodes de référence ?**

	Aligné sur la Taxinomie
30/06/2024	0,03 %
30/06/2023	0,00 %



Quelle était la part d'investissements durables ayant un objectif environnemental qui n'étaient pas alignés sur la taxinomie de l'UE ?

La part des investissements durables ayant un objectif environnemental qui n'étaient pas alignés sur la taxinomie de l'UE a été de 4,35 % des actifs à la fin de la période de référence.



Quelle était la part d'investissements durables sur le plan social ?

La part des investissements durables sur le plan social a été de 2,78 % des actifs à la fin de la période de référence.



Quels étaient les investissements inclus dans la catégorie « autres », quelle était leur finalité et existait-il des garanties environnementales ou sociales minimales ?

Les 20,83 % d'actifs classés dans la catégorie des « autres » investissements ont été composés d'émetteurs qui n'ont pas respecté les critères décrits dans la réponse à la question ci-dessus, « Quelle a été la performance des indicateurs de durabilité », et n'affichent donc pas les caractéristiques environnementales ou sociales positives nécessaires. Il s'agit d'investissements à des fins de diversification. Les Liquidités à titre accessoire, les Dépôts auprès d'établissements de crédit, les instruments du marché monétaire et/ou les fonds monétaires (aux fins de gestion des souscriptions et des rachats en espèces et à titre de paiements courants et exceptionnels) et les produits dérivés utilisés à des fins de gestion efficace du portefeuille n'ont pas été inclus dans le pourcentage d'actifs inclus dans le graphique relatif à l'allocation d'actifs ci-dessus, y compris dans la catégorie « autres ». Ces détentions fluctuent en fonction des flux d'investissements et s'inscrivent en complément de la politique d'investissement en ayant peu ou aucun impact sur les opérations d'investissement.

Tous les investissements, y compris les « autres » investissements, ont été soumis aux garanties minimales/principes ESG suivants :

- Les garanties minimales telles que prévues dans l'Article 18 du Règlement taxinomie de l'UE (y compris l'alignement sur les principes directeurs de l'OCDE à l'intention des entreprises multinationales et les



Ce symbole représente des investissements durables ayant un objectif environnemental qui ne tiennent pas compte des critères applicables aux activités économiques durables sur le plan environnemental au sens du Règlement (UE) 2020/852.

principes directeurs des Nations Unies relatifs aux entreprises et aux droits humains), telles que mises en œuvre par le Gestionnaire Financier.

- L'application de pratiques de bonne gouvernance (au nombre desquelles des structures de gouvernance robustes, les relations avec le personnel, la rémunération du personnel et la conformité fiscale), telles que mises en œuvre par le Gestionnaire Financier.
- Le respect du principe consistant à « Ne pas causer de préjudice important » tel qu'exposé dans la définition de l'Investissement durable dans le Règlement SFDR de l'UE.



Quelles mesures ont été prises pour respecter les caractéristiques environnementales et/ou sociales durant la période de référence ?

Les éléments à caractère contraignant de la stratégie d'investissement, exposés ci-après, ont été appliqués durant la période de référence afin de sélectionner les investissements permettant d'atteindre chacune des caractéristiques environnementales ou sociales mises en avant :

- L'obligation d'investir au moins 51 % des actifs dans des émetteurs affichant des caractéristiques environnementales et / ou sociales positives.
- Filtrage fondé des valeurs et des normes afin d'exclure totalement les émetteurs impliqués dans certaines activités telles que la fabrication d'armes controversées et application de seuils maximaux en pourcentage du chiffre d'affaires, de la production et de la distribution aux autres émetteurs, tels que ceux exerçant des activités liées au charbon thermique et au tabac. Consulter la politique en matière d'exclusions du Compartiment à l'adresse suivante : www.jpmorganassetmanagement.lu pour de plus amples précisions, en cherchant le Compartiment qui vous intéresse puis en consultant la rubrique Informations ESG.
- Filtrage du Portefeuille visant à exclure les acteurs connus pour enfreindre les bonnes pratiques en matière de gouvernance.

Le Compartiment s'est également engagé à investir au moins 5 % de ses actifs dans des investissements durables.

De plus amples précisions sur l'engagement sont fournies dans la réponse à la question « De quelle manière les indicateurs concernant les incidences négatives sur les facteurs de durabilité ont-ils été pris en considération ? »



Quelle a été la performance du produit financier par rapport à l'indice de référence ?

Non applicable

Les **indices de référence** sont des indices permettant de mesurer si le produit financier atteint les caractéristiques environnementales ou sociales qu'il met en avant.

Dénomination du produit : **JPMorgan Funds - US Equity All Cap Fund**Identifiant d'entité juridique : **549300ZLQH1YQKFE5F22****Caractéristiques environnementales et/ou sociales****Ce produit financier avait-il un objectif d'investissement durable ?**●● Oui●● Non Il a réalisé des investissements durables ayant un objectif environnemental : % Il promouvait des caractéristiques environnementales et/ou sociales (E/S) et, bien qu'il n'ait pas eu d'objectif d'investissement durable, il a présenté une proportion de 54,01 % d'investissements durables dans des activités économiques qui sont considérées comme durables sur le plan environnemental au titre de la taxinomie de l'UE ayant un objectif environnemental dans des activités économiques qui sont considérées comme durables sur le plan environnemental au titre de la taxinomie de l'UE dans des activités économiques qui ne sont pas considérées comme durables sur le plan environnemental au titre de la taxinomie de l'UE ayant un objectif environnemental dans des activités économiques qui ne sont pas considérées comme durables sur le plan environnemental au titre de la taxinomie de l'UE Il a réalisé des investissements durables ayant un objectif social : % ayant un objectif social Il promouvait des caractéristiques E/S, mais n'a pas réalisé d'investissements durables

Par **investissement durable**, on entend un investissement dans une activité économique qui contribue à un objectif environnemental ou social, pour autant qu'il ne cause de préjudice important à aucun de ces objectifs et que les sociétés bénéficiaires des investissements appliquent des pratiques de bonne gouvernance.

La **taxinomie de l'UE** est un système de classification institué par le Règlement (UE) 2020/852, qui dresse une liste **d'activités économiques durables sur le plan environnemental**. Ce règlement n'établit pas de liste des activités économiques durables sur le plan social. Les investissements durables ayant un objectif environnemental ne sont pas nécessairement alignés sur la taxinomie.

**Dans quelle mesure les caractéristiques environnementales et/ou sociales promues par ce produit financier ont-elles été respectées ?**

Le Compartiment s'attache à promouvoir un large éventail de caractéristiques environnementales, sociales et de gouvernance à travers les critères d'inclusion applicables à ses investissements, en particulier en adoptant une allocation d'actifs de 51 % au minimum dans des investissements ayant des caractéristiques environnementales et/ou sociales positives et de 10 % au minimum dans des investissements considérés comme durables. Cet engagement a été tenu tout au long de la période de référence (du 1^{er} juillet 2023 au 30 juin 2024). À la fin de la période de référence, le Compartiment détenait 71,76 % d'investissements ayant des caractéristiques environnementales et/ou sociales positives et 54,01 % d'investissements durables.

Ces investissements ont été déterminés en appliquant des critères d'inclusion et d'exclusion à la fois au niveau de l'actif et au niveau du produit. Les critères d'inclusion sont étayés par un score ESG assigné à tous les investissements au sein de la stratégie afin d'identifier ceux qui sont susceptibles d'être considérés comme ayant des caractéristiques

environnementales et/ou sociales et ceux qui remplissent les seuils pour être considérés comme des investissements durables.

Le score ESG tient compte des indicateurs suivants : la gestion efficace des émissions toxiques, les déchets, un bon bilan sur le plan environnemental, ainsi que des caractéristiques sociales, telles qu'une communication efficace en matière de durabilité, des notes positives en matière de relations de travail et de gestion des questions de sécurité.

À travers ses critères d'exclusion (qui ont été appliqués à la fois de manière totale et partielle), le Compartiment a promu certaines normes et valeurs au nombre desquelles la protection des droits humains internationalement reconnus. Le Compartiment a totalement exclu les entreprises impliquées dans la fabrication d'armes controversées et a appliqué des seuils maximaux en termes de chiffre d'affaires ou de production aux autres entreprises, telles que celles exerçant des activités liées au charbon thermique et au tabac.

En ce qui concerne la Bonne Gouvernance, tous les investissements (hors liquidités et produits dérivés) ont fait l'objet d'un filtrage de manière à exclure les contrevenants aux bonnes pratiques en matière de gouvernance ainsi identifiés. En outre, les investissements considérés comme ayant des caractéristiques environnementales et/ou sociales ou constituant des Investissements durables ont fait l'objet de considérations additionnelles. Au titre de ces investissements, le Compartiment a intégré une comparaison avec un groupe d'entreprises de référence et a exclu, après contrôle, les entreprises dont le score ne se situait pas dans les 80 premiers pour cent par rapport au groupe de sociétés de référence au regard des indicateurs de bonne gouvernance.

Le Compartiment n'avait aucune cible spécifique d'allocation en faveur de caractéristiques environnementales ou sociales. Il est possible de mesurer le respect des caractéristiques environnementales et sociales promues par le produit en prenant en considération le pourcentage d'actifs réellement alloués aux émetteurs pertinents qui mettent en avant de telles caractéristiques pendant la période de référence.

En résumé, le Compartiment a respecté ses engagements minimaux précontractuels liés à sa politique en matière de caractéristiques environnementales et/ou sociales et d'investissements durables tout au long de la période de référence. Le Compartiment a appliqué des filtres de contrôle dans le but d'exclure tous les investissements envisagés proscrits en vertu de sa politique d'exclusion tout au long de la période de référence. Il est possible de mesurer le respect des normes et des valeurs promues par le Compartiment en regardant si, pendant la période de référence, le Compartiment a détenu ou non des positions dans des sociétés qui auraient été autrement proscrites en vertu de la politique d'exclusion. Le Gestionnaire Financier ne dispose d'aucune information indiquant que de tels émetteurs ont été détenus. Le Gestionnaire Financier précise que la continuité des valeurs en pourcentage et des informations communiquées ne saurait être garantie à l'avenir et qu'elle est tributaire de l'environnement juridique et réglementaire en constante évolution. La période de référence peut être inférieure à 12 mois si le fonds a été lancé, clôturé ou a modifié son statut Article 8/9 dans l'intervalle.

Les indicateurs de durabilité permettent de mesurer la manière dont les objectifs de durabilité de ce produit financier sont atteints

● **Quelle a été la performance des indicateurs de durabilité ?**

La méthodologie exclusive de notation ESG du Gestionnaire Financier, laquelle consiste en un score ESG exclusif calculé par le Gestionnaire Financier, combinée ou non avec des données de tiers, a été utilisée en tant que critère d'inclusion pour mesurer la réalisation des caractéristiques environnementales et/ou sociales que le Compartiment met en avant.

La méthodologie s'est appuyée sur la manière dont les entreprises gèrent les questions environnementales ou sociales pertinentes, telles que leurs émissions toxiques, la gestion des déchets, les relations du travail et les questions liées à la sécurité, la diversité/l'indépendance du conseil d'administration et la confidentialité des données. Pour être incluse dans les 51 % d'actifs considérés comme mettant en avant des caractéristiques environnementales et/ou sociales, une société doit afficher un score qui se situe dans la tranche supérieure des 80 % par rapport aux sociétés de même catégorie, que ce soit son score environnemental ou son score social, et elle doit respecter les conditions de bonne gouvernance décrites ci-dessus, sur la base du filtrage du portefeuille visant à exclure les sociétés connues pour enfreindre les bonnes pratiques en matière de gouvernance.

À la fin de la période de référence, le Compartiment détenait 71,76 % d'investissements ayant des caractéristiques environnementales et/ou sociales positives et 54,01 % d'investissements durables.

En guise d'exclusions fondées sur des normes et des valeurs, le Gestionnaire Financier a utilisé des données pour mesurer la participation d'une société dans des activités pertinentes. Le contrôle mené sur ces données s'est soldé par l'exclusion totale de certains investissements envisagés et par l'exclusion partielle fondée sur les seuils maximaux en pourcentage du chiffre d'affaires ou de la production d'autres investissements envisagés dans le cadre de la politique en matière d'exclusions. Tout au long de la période de référence, et à aucun moment les règles d'exclusion ont été transgressées. Un sous-ensemble d'« Indicateurs de durabilité concernant les incidences négatives », tel qu'exposé dans les Normes Techniques de Réglementation du Règlement SFRD de l'UE a également été intégré dans les contrôles.

Le Compartiment n'avait aucune cible spécifique d'allocation en faveur de caractéristiques environnementales ou sociales. Par conséquent, la performance des indicateurs au titre de caractéristiques environnementales ou sociales spécifiques n'est pas indiquée dans ce document.

Consulter les Informations relatives aux Caractéristiques Environnementales / Sociales du Compartiment à l'adresse suivante : www.jpmorganassetmanagement.lu pour de plus amples précisions, en cherchant le Compartiment qui vous intéresse puis en consultant la rubrique Informations ESG.

● **...et par rapport aux périodes précédentes ?**

	Caractéristiques E/S	Investissements durables	Alignés sur la taxinomie sur le plan environnemental	Autre Environnemental	Social
30/06/2024	71,76 %	54,01 %	4,36 %	28,36 %	21,29 %
30/06/2023	76,32 %	59,78 %	0,00 %	42,86 %	16,92 %

● **Quels étaient les objectifs des investissements durables que le produit financier a partiellement réalisés et comment l'investissement durable a-t-il contribué à ces objectifs ?**

Les objectifs des investissements durables que le Compartiment a partiellement réalisés durant la période de référence ont compris un des éléments ci-après, ou une combinaison de ceux-ci :

Objectifs environnementaux : (i) atténuation du risque climatique, (ii) transition vers une économie circulaire

Objectifs sociaux : (i) communautés inclusives et durables - meilleure représentation des femmes à des postes de direction, (ii) communautés inclusives et durables - meilleure représentation des femmes au sein des conseils d'administration et (iii) mise à disposition de conditions et d'une culture de travail décentes.

La contribution à ces objectifs a été déterminée soit (i) au moyen des indicateurs de durabilité des produits et des services, lesquels peuvent avoir inclus le pourcentage de chiffre d'affaires provenant de la fourniture de produits et/ou de services ayant contribué à l'objectif de durabilité concerné, comme par exemple une entreprise qui fabrique des panneaux solaires ou qui fournit une technologie d'énergie propre et qui respecte les seuils exclusifs du Gestionnaire Financier en termes de contribution à l'atténuation du risque climatique. Le pourcentage réel de chiffre d'affaires est fixé au minimum à 20 % et la participation totale dans l'entreprise est considérée comme un investissement durable, soit (ii) en agissant comme chef de file opérationnel d'un groupe de référence au regard de sa contribution à l'objectif visé. Un émetteur est considéré comme chef de file d'un groupe de référence dès lors que son score se situe dans les 20 premiers pour cent par rapport aux acteurs de la même catégorie sur la base de certains indicateurs opérationnels de durabilité. Par exemple, un score situé dans les 20 premiers pour cent par rapport aux acteurs de même catégorie en termes d'impact total sur les déchets contribue à la transition vers une économie circulaire.

La contribution réelle à ces objectifs peut être mesurée en prenant en considération le pourcentage réel d'actifs alloués aux investissements durables au titre de la période de référence. Le Compartiment était tenu d'investir 10 % dans des investissements durables. À aucun moment durant la période, le Compartiment n'a détenu d'investissements durables dans une proportion inférieure à son engagement minimal. À la fin de la période de référence, 54,01 % de ses actifs étaient des investissements durables.

● **Dans quelle mesure les investissements durables que le produit financier a partiellement réalisés n'ont-ils pas causé de préjudice important à un objectif d'investissement durable sur le plan environnemental ou social ?**

Les Investissements durables que le Compartiment entendait réaliser ont fait l'objet d'un processus de contrôle qui a cherché à identifier et à exclure de la qualification au titre d'Investissements durables les émetteurs que le Gestionnaire Financier a considérés comme les plus mauvais élèves, sur la base d'un seuil qu'il a lui-même déterminé, au regard de certaines considérations sur le plan environnemental. Par

Les principales incidences négatives correspondent aux incidences négatives les plus significatives des décisions d'investissement sur les facteurs de durabilité liés aux questions environnementales,

sociales et de personnel, au respect des droits humains et à la lutte contre la corruption et les actes de corruption.

conséquent, seules les entreprises démontrant les meilleurs indicateurs à la fois en termes de mesures absolues et relatives ont été considérées comme des Investissements durables.

Ces considérations comprennent le changement climatique, la préservation de l'eau et des ressources marines, la transition vers une économie circulaire, la pollution et la protection de la biodiversité et des écosystèmes. En outre, le Gestionnaire Financier a également procédé à des contrôles qui ont cherché à identifier et à exclure les entreprises qu'il considère non conformes aux principes directeurs de l'OCDE à l'intention des entreprises multinationales et aux principes directeurs des Nations Unies relatifs aux entreprises et aux droits humains, sur la base des données fournies par des prestataires de service tiers.

— *De quelle manière les indicateurs concernant les incidences négatives sur les facteurs de durabilité ont-ils été pris en considération ?*

Les indicateurs concernant les incidences négatives sur les facteurs de durabilité figurant dans le Tableau 1 de l'Annexe 1 et certains indicateurs, tels que déterminés par le Gestionnaire Financier, figurant dans les Tableaux 2 et 3 de l'Annexe 1 des Normes Techniques de Réglementation du Règlement SFDR de l'UE, ont été pris en considération comme plus amplement exposé ci-après. Le Gestionnaire Financier a recouru soit aux indicateurs figurant dans les Normes Techniques de Réglementation du Règlement européen SFDR soit, lorsqu'un tel recours était impossible en raison de restrictions liées aux données ou d'autres problèmes de nature technique, à des approximations représentatives. Le Gestionnaire Financier a consolidé la prise en compte de certains indicateurs en les regroupant dans un même indicateur « primaire », comme plus amplement exposé ci-après, et peut avoir eu recours à un ensemble additionnel plus large d'indicateurs que ceux mentionnés ci-après.

Les indicateurs pertinents figurant dans le Tableau 1 de l'Annexe 1 des Normes Techniques de Réglementation du Règlement SFDR de l'UE consistent en 9 indicateurs liés aux questions environnementales et 5 indicateurs liés aux questions sociales et de personnel. Les indicateurs liés aux questions environnementales sont numérotés de 1 à 9 et se rapportent aux émissions de gaz à effet de serre (1 à 3), à l'exposition à des sociétés actives dans le secteur des combustibles fossiles, à la part de consommation et de production d'énergie non renouvelable, à l'intensité de consommation d'énergie par secteur à fort impact climatique, aux activités ayant une incidence négative sur des zones sensibles sur le plan de la biodiversité, aux rejets dans l'eau et aux déchets dangereux (4 à 9, respectivement). Les indicateurs numérotés 10 à 14 se rapportent aux questions sociales et de personnel d'une entreprise et couvrent les violations des principes du pacte mondial des Nations Unies et des principes directeurs de l'OCDE à l'intention des entreprises multinationales, l'absence de processus et de mécanismes de conformité permettant de contrôler le respect des principes du pacte mondial des Nations Unies, les écarts de rémunération entre hommes et femmes non corrigés, la mixité au sein des organes de gouvernance et l'exposition à des armes controversées (mines antipersonnel, armes à sous-munitions, armes chimiques ou armes biologiques), respectivement.

Dans le cadre de son approche, le Gestionnaire Financier a inclus à la fois des aspects quantitatifs et qualitatifs afin de tenir compte des indicateurs ci-dessus. Il a en particulier utilisé les indicateurs pour contrôler, en vue de les exclure, les entreprises susceptibles de causer un préjudice important. Il a utilisé un sous-ensemble d'indicateurs liés à l'engagement avec certaines entreprises visant à influencer les meilleures pratiques et a recouru à certains d'entre eux en tant qu'indicateurs de performance positive sur le plan de la durabilité, en appliquant un seuil minimal au regard de l'indicateur en question afin de qualifier un investissement d'Investissement durable. Les données requises afin de prendre en considération les indicateurs, le cas échéant, peuvent avoir été obtenues auprès des sociétés bénéficiaires des investissements elles-mêmes et/ou avoir été fournies par des prestataires de services tiers (y compris de données approximatives). Les données saisies par les sociétés elles-mêmes ou fournies par des prestataires tiers peuvent reposer sur des ensembles de données et des hypothèses pouvant être insuffisants, de qualité médiocre ou contenant des informations biaisées. Étant donné qu'il s'est fié à des tiers, le Gestionnaire Financier ne saurait garantir l'exactitude ou l'exhaustivité de telles données.

Filtrage

Parmi les indicateurs préconisés, certains ont été pris en considération par le biais d'un filtrage fondé sur des valeurs et des normes visant à mettre en œuvre les exclusions. Ces exclusions ont tenu compte des indicateurs numérotés 10 et 14 en relation avec les principes du Pacte mondial des Nations Unies et les principes directeurs de l'OCDE à l'intention des entreprises multinationales et les armes controversées. Le Gestionnaire Financier a également appliqué des critères de filtrage élaborés sur mesure. En raison de certaines considérations d'ordre technique, telles que la couverture des données en ce qui concerne les indicateurs spécifiques, le Gestionnaire Financier a appliqué soit les indicateurs spécifiques visés dans le Tableau 1, soit une approximation représentative, telle qu'il a lui-même déterminée, afin de contrôler les entreprises bénéficiaires des investissements au regard des questions environnementales ou sociales

et de personnel applicables. Par exemple, les émissions de gaz à effet de serre sont associées à plusieurs indicateurs et éléments de mesure qui leur sont associés dans le Tableau 1, tels que les émissions de gaz à effet de serre, l'empreinte carbone et l'intensité de gaz à effet de serre (indicateurs numérotés 1 à 3). Le Gestionnaire Financier a utilisé les données liées à l'intensité des gaz à effet de serre (indicateur 3), les données liées à la consommation et à la production d'énergie provenant de sources non-renouvelables (indicateur 5) et les données liées à l'intensité de consommation d'énergie (indicateur 6) pour procéder à son contrôle des émissions de gaz à effet de serre.

S'agissant des critères de contrôle élaborés sur mesure et en ce qui concerne les activités ayant une incidence négative sur des zones sensibles sur le plan de la biodiversité et les rejets dans l'eau (indicateurs numérotés 7 et 8), en raison de contraintes liées aux données, des données d'approximation représentatives provenant de tiers ont été préférées aux indicateurs spécifiques visés dans le Tableau 1. Le Gestionnaire Financier a également pris en considération l'indicateur 9 lié aux déchets dangereux dans le cadre de ses critères de contrôle sur mesure.

Engagement

Outre les critères de contrôle visant à exclure certaines sociétés comme exposé ci-dessus, le Gestionnaire Financier s'est engagé sur une base continue auprès de certaines sociétés sous-jacentes bénéficiaires des investissements triées sur le volet. Un sous-ensemble d'indicateurs a été utilisé, sous réserve de certaines considérations d'ordre technique, telles que la couverture des données, comme base d'engagement auprès d'un certain nombre de sociétés sous-jacentes bénéficiaires des investissements triées sur le volet, conformément à l'approche adoptée par le Gestionnaire Financier en matière de gérance et d'engagement. Les indicateurs utilisés en vue de mesurer cet engagement incluent les indicateurs numérotés 3, 5 et 13 dans le Tableau 1 qui sont respectivement liés à l'intensité de gaz à effet de serre, à la part de l'énergie issue de sources non-renouvelables et à la mixité au sein des organes de gouvernance. Le Gestionnaire Financier a également utilisé les indicateurs 2 du Tableau 2 et 3 du Tableau 3 liés respectivement aux émissions de polluants atmosphériques et au nombre de jours perdus pour cause de blessures, d'accidents, de décès ou de maladies.

Indicateurs de durabilité

Le Gestionnaire Financier a utilisé les indicateurs 3 et 13 liés à l'intensité des gaz à effet de serre et à la mixité au sein des organes de gouvernance comme indicateurs de durabilité afin de qualifier un investissement d'Investissement durable. Un des critères appliqué exigeait qu'une entreprise soit considérée comme un chef de file opérationnel de son groupe de référence pour être qualifiée d'Investissement durable. Aux termes de ce critère, l'entreprise devait afficher un score situé dans les 20 premiers pour cent par rapport aux entreprises du groupe de référence.

Les principales incidences négatives correspondent aux incidences négatives les plus significatives des décisions d'investissement sur les facteurs de durabilité liés aux questions environnementales, sociales et de personnel, au respect des droits humains et à la lutte contre la corruption et les actes de corruption.

— Les investissements durables ont-ils été conformes aux principes directeurs de l'OCDE à l'intention des entreprises multinationales et aux principes directeurs des Nations Unies relatifs aux entreprises et aux droits humains ? Réponse circonstanciée :

Les exclusions du portefeuille fondées sur les normes telles que décrites ci-dessus dans la réponse à la question « Dans quelle mesure les caractéristiques environnementales et/ou sociales promues par ce produit financier ont-elles été respectées ? » ont été appliquées afin de chercher l'alignement sur ces principes directeurs. Des données de tiers ont été utilisées pour identifier les éventuels contrevenants. Sauf dérogation consentie, le Compartiment a exclu les investissements pertinents dans ces émetteurs.

La Taxinomie de l'UE prescrit le principe visant à « ne pas causer de préjudice important » en vertu duquel les investissements alignés sur la taxinomie sont censés ne pas causer de préjudices importants aux objectifs de la taxinomie de l'UE. Ce principe est étayé par des critères spécifiques à l'Union.

Le principe visant à « ne pas causer de préjudice important » s'applique uniquement aux investissements du produit financier qui tiennent compte des critères européens en matière d'activités économiques durables sur le plan environnemental. Les investissements sous-tendant la part restante de ce produit financier ne tiennent pas compte des critères européens en matière d'activités économiques durables sur le plan environnemental.

Les autres investissements durables doivent également ne causer aucun préjudice important aux objectifs environnementaux ou sociaux.



Comment ce produit financier a-t-il pris en considération les principales incidences négatives sur les facteurs de durabilité ?

Le Compartiment a sélectionné les principales incidences négatives sur les facteurs de durabilité et les a prises en considération dans le cadre d'un contrôle fondé sur des normes et des valeurs visant à mettre en œuvre ses exclusions. Les indicateurs numérotés 10 et 14 liés aux violations du Pacte mondial des Nations Unies et aux armes controversées comme visé dans les Normes Techniques de Réglementation du Règlement SFDR de l'UE ont été utilisés dans le cadre de ce contrôle. Le Compartiment a également appliqué certains des indicateurs dans le cadre du contrôle du critère visant à « Ne pas causer de préjudice important », comme plus amplement exposé dans la réponse à la question suivante, afin de démontrer qu'un investissement a été qualifié d'investissement durable.

Un sous-ensemble d'indicateurs d'incidences négatives sur les facteurs de durabilité a été utilisé pour déterminer l'engagement auprès des sociétés bénéficiaires des investissements sur la base de leurs résultats en termes de principales incidences négatives.



Quels ont-été les principaux investissements de ce produit financier ?

Cette liste inclut les investissements constituant la plus grande proportion d'investissements du produit financier durant la période de référence qui court du 01/07/2023 au 30/06/2024

Investissements les plus importants	Secteur	% d'actifs	Pays
MICROSOFT CORP	Technologies de l'information	4,96	États-Unis
APPLE INC	Technologies de l'information	3,30	États-Unis
NVIDIA CORP	Technologies de l'information	3,23	États-Unis
AMAZON.COM INC	Biens de consommation cycliques	2,91	États-Unis
META PLATFORMS INC-CLASS A	Services de communication	2,66	États-Unis
ALPHABET INC-CL C	Services de communication	2,51	États-Unis
BERKSHIRE HATHAWAY INC-CL B	Services financiers	1,66	États-Unis
MASTERCARD INC - A	Services financiers	1,56	États-Unis
REGENERON PHARMACEUTICALS	Santé	1,38	États-Unis
WELLS FARGO & CO	Services financiers	1,26	États-Unis
CAPITAL ONE FINANCIAL CORP	Services financiers	1,23	États-Unis
ELI LILLY & CO	Santé	1,13	États-Unis
BROADCOM INC	Technologies de l'information	1,07	États-Unis
BANK OF AMERICA CORP	Services financiers	1,04	États-Unis
UNITEDHEALTH GROUP INC	Santé	1,01	États-Unis

Principaux investissements au titre de la Période se clôturant le 30/06/2023

Investissements les plus importants	Secteur	% d'actifs	Pays
MICROSOFT CORP	Technologies de l'information	5,08	États-Unis
APPLE INC	Technologies de l'information	4,44	États-Unis
NVIDIA CORP	Technologies de l'information	2,69	États-Unis
ALPHABET INC-CL A	Services de communication	2,67	États-Unis
AMAZON.COM INC	Biens de consommation cycliques	2,48	États-Unis
META PLATFORMS INC-CLASS A	Services de communication	2,34	États-Unis
MASTERCARD INC - A	Services financiers	1,65	États-Unis
TESLA INC	Biens de consommation cycliques	1,62	États-Unis
BERKSHIRE HATHAWAY INC-CL B	Services financiers	1,55	États-Unis
CAPITAL ONE FINANCIAL CORP	Services financiers	1,19	États-Unis
REGENERON PHARMACEUTICALS	Santé	1,14	États-Unis
WELLS FARGO & CO	Services financiers	1,08	États-Unis
UNITEDHEALTH GROUP INC	Santé	1,04	États-Unis
CHEVRON CORP	Énergie	1,03	États-Unis
LOWE'S COS INC	Biens de consommation cycliques	0,99	États-Unis



Quelle était la proportion d'investissements liés à la durabilité ?

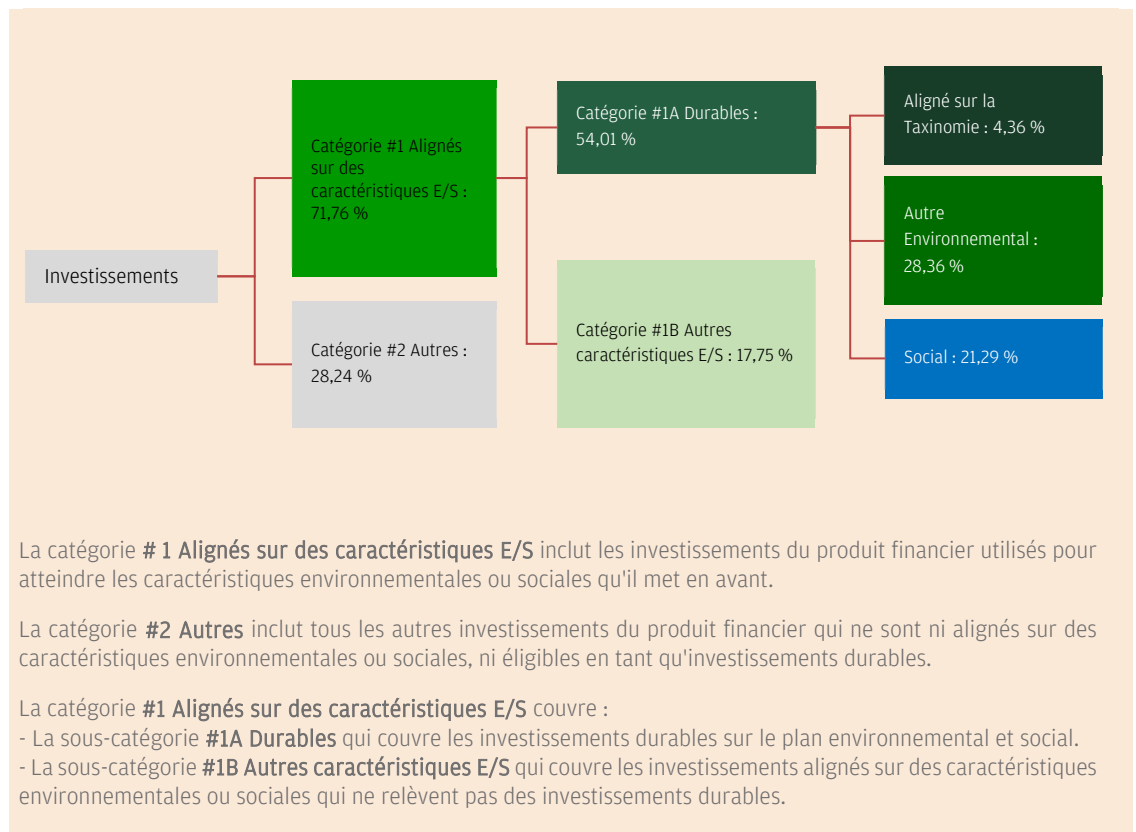
L'allocation des actifs décrit la part des investissements dans des actifs spécifiques.

● Quelle était l'allocation des actifs ?

À la fin de la période de référence, le Compartiment a alloué 71,76 % de ses actifs à des sociétés qui ont affiché des caractéristiques environnementales et/ou sociales positives et 54,01 % de ses actifs à des investissements durables. Le Compartiment ne s'est engagé à investir aucune proportion d'actifs spécifiquement dans des titres affichant des caractéristiques environnementales positives ou spécifiquement dans des caractéristiques sociales positives ni ne s'est engagé à poursuivre un objectif environnemental ou social spécifique ou une combinaison des deux.

Les Liquidités à titre accessoire, les Dépôts auprès d'établissements de crédit, les instruments du marché monétaire et/ou les fonds monétaires (aux fins de gestion des souscriptions et des rachats en espèces et à titre de paiements courants et exceptionnels) et les produits dérivés utilisés à des fins de gestion efficace du portefeuille ne sont pas inclus dans le pourcentage d'actifs indiqué dans le tableau ci-dessous. Ces détentions fluctuent en fonction des flux d'investissements et s'inscrivent en complément de la politique d'investissement en ayant peu ou aucun impact sur les opérations d'investissement.

Remarque : l'alignement sur la Taxinomie de l'UE des instruments que JP Morgan considère comme des investissements durables peut différer de l'alignement complet du Compartiment sur la Taxinomie de l'UE comme expliqué ci-dessous (réponse à la question : Dans quelle mesure les investissements durables ayant un objectif environnemental étaient-ils alignés sur la taxinomie de l'UE ?).



● Dans quels secteurs économiques les investissements ont-ils été réalisés ?

Bien que le Compartiment ait mis en avant certains objectifs environnementaux et sociaux à travers ses critères d'inclusion et d'exclusion, il se peut qu'il ait investi dans un large éventail de secteurs - veuillez vous reporter à la liste ci-dessous pour une répartition des secteurs à la fin de la période de référence. En outre, le Gestionnaire Financier s'est engagé sur une base continue auprès de certaines sociétés sous-jacentes bénéficiaires des investissements triées sur le volet. Les investissements réalisés au sein des secteurs et sous-secteurs de l'économie qui tirent leurs revenus de l'exploration, de la mine, de l'extraction, de la production, du traitement, du stockage, du raffinage ou de la distribution, y compris le transport, le stockage et le commerce, de combustibles fossiles, seront inclus dans le tableau ci-après dès lors qu'ils sont détenus. Les Liquidités à titre accessoire, les Dépôts auprès d'établissements de crédit, les instruments du marché monétaire et/ou les fonds monétaires (aux fins de gestion des souscriptions et des rachats en espèces et à titre de paiements courants et exceptionnels) et les produits dérivés utilisés à des fins de gestion efficace du portefeuille sont exclus des résultats, mais sont inclus

dans le dénominateur pour les besoins de calculer le pourcentage d'actifs indiqué à la fois dans le tableau ci-dessous et dans le tableau des Investissements les plus importants.

Secteur	Sous-secteur	% d'actifs
Santé	Équipements et services de santé	5,69
Santé	Biotechnologies pharmaceutiques et Sciences de la vie	7,06
Technologies de l'information	Semi-conducteurs et équipements semi-conducteurs	7,18
Technologies de l'information	Logiciels et services	9,87
Technologies de l'information	Matériels et équipements technologiques	4,66
Biens de consommation cycliques	Biens de consommation durable et prêt-à-porter	1,69
Biens de consommation cycliques	Services de consommation	1,92
Biens de consommation cycliques	Automobiles et composants	0,97
Biens de consommation cycliques	Consommation cyclique, distribution et commerce de détail	6,78
Industries	Biens d'équipement	5,17
Industries	Services commerciaux et professionnels	0,81
Industries	Transports	2,31
Services financiers	Banques	5,18
Services financiers	Services financiers	8,89
Services financiers	Assurance	3,61
Services aux collectivités	Services aux collectivités	1,88
Biens de consommation de base	Alimentation, boissons et tabac	1,58
Biens de consommation de base	Produits ménagers et personnels	1,22
Biens de consommation de base	Distribution et vente au détail de biens de consommation essentiels	0,32
Services de communication	Services de télécommunication	0,52
Services de communication	Médias et divertissements	7,92
Matériaux	Matériaux	2,32
Immobilier	Gestion et promotion immobilière	0,32
Immobilier	Sociétés d'investissement immobilier cotées (REIT)	4,50
Énergie	Énergie	5,51

Les activités habilitantes permettent directement à d'autres activités de contribuer de manière substantielle à la réalisation d'un objectif environnemental.

Les activités transitoires sont des activités économiques pour lesquelles il n'existe pas encore de solutions de remplacement sobres en carbone et, entre autres, dont les niveaux d'émission de gaz à effet de serre correspondent aux meilleures performances réalisables.



Dans quelle mesure les investissements durables ayant un objectif environnemental étaient-ils alignés sur la taxinomie de l'UE ?¹

Les données relatives à l'alignement sur la taxinomie de l'UE sont pour l'heure très limitées, en particulier en ce qui concerne les gaz fossiles et l'énergie nucléaire. Nous espérons que la situation s'améliore avec le temps dans la mesure où un nombre croissant de sociétés publient des données sur leur alignement et que celles-ci deviennent disponibles.

Le Compartiment n'a pris aucun engagement minimal concernant les investissements durables ayant un objectif environnemental qui sont alignés sur la Taxinomie de l'UE.

Par conséquent, le document d'information précontractuel du Compartiment indique que le degré d'alignement sur la Taxinomie de l'UE des investissements durables ciblés ayant un objectif environnemental a été de 0 %. Tout alignement indiqué ci-après est un produit dérivé du cadre du Compartiment qui tient compte des investissements affichant des caractéristiques environnementales et/ou sociales et des investissements durables (au sens de la directive SFDR).

Les deux graphiques ci-dessous illustrent la part réelle des investissements dans des investissements durables ayant un objectif environnemental alignés sur la taxinomie de l'UE telle que mesurée à la fin de la période de référence.

● *Le produit financier a-t-il investi dans des activités liées au gaz fossile et/ou à l'énergie nucléaire qui sont conformes à la Taxinomie de l'UE ?*

Oui

Dans le gaz fossile

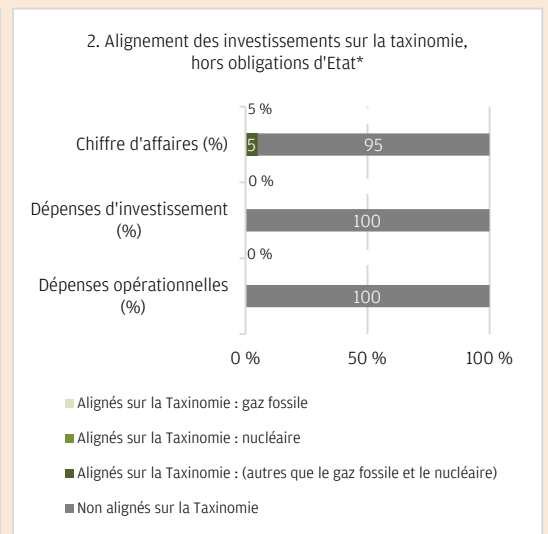
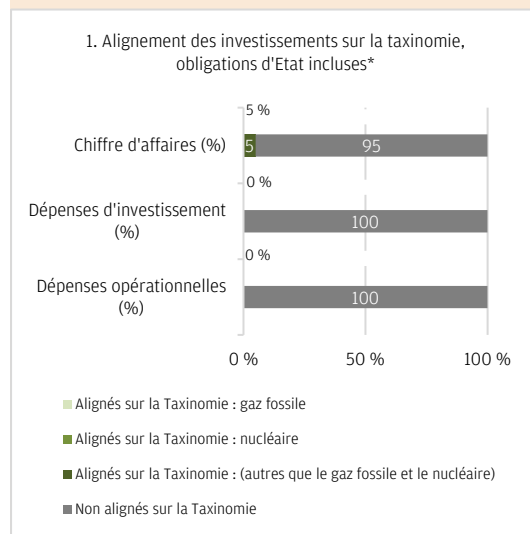
Dans l'énergie nucléaire

Non

Les activités alignées sur la taxinomie sont exprimées en pourcentage :

- du **chiffre d'affaires** pour refléter la part des revenus provenant des activités vertes des sociétés bénéficiaires des investissements à ce jour.
- des **dépenses d'investissement** (CapEx) pour montrer les investissements verts réalisés par les sociétés bénéficiaires des investissements, pour une transition vers une économie verte par exemple.
- des **dépenses d'exploitation** (OpEx) pour refléter les activités opérationnelles vertes des sociétés bénéficiaires des investissements.

Les deux graphiques ci-dessous font apparaître en vert le pourcentage d'investissements qui étaient alignés sur la taxinomie de l'UE. Étant donné qu'il n'existe pas de méthodologie appropriée pour déterminer l'alignement des obligations souveraines* sur la taxinomie, le premier graphique montre l'alignement sur la taxinomie par rapport à tous les investissements du produit financier, y compris les obligations souveraines, tandis que le deuxième graphique représente l'alignement sur la taxinomie uniquement par rapport aux investissements du produit financier autres que les obligations souveraines.



Ce graphique représente 100 % de l'investissement total.

*Aux fins de ces graphiques, les « obligations souveraines » comprennent toutes les expositions souveraines

¹ Les activités liées au gaz fossile et/ou au nucléaire ne seront jugées conformes à la Taxinomie de l'UE que si elles contribuent à limiter le changement climatique (« atténuation du changement climatique ») et ne causent de préjudice important à aucun objectif de la Taxinomie de l'UE - voir la note explicative dans la marge de gauche. L'ensemble des critères applicables aux activités économiques dans les secteurs du gaz fossile et de l'énergie nucléaire qui sont conformes à la Taxinomie de l'UE sont définis dans le Règlement Délégué (UE) 2022/1214 de la Commission.

● **Quelle était la part des investissements réalisés dans des activités transitoires et habilitantes ?**

Compte tenu de ce qui précède, le Compartiment n'a donc pris aucun engagement minimal visant à réaliser des investissements alignés sur la taxinomie de l'UE, y compris s'agissant des activités transitoires et habilitantes. Tout alignement indiqué ci-après est un produit dérivé du cadre du Compartiment qui tient compte des investissements affichant des caractéristiques environnementales et/ou sociales positives et des investissements durables.

La part des activités transitoires est estimée à 0,00 % et celle des activités habilitantes à 4,86 % à la fin de la période de référence.

● **Où se situait le pourcentage d'investissements alignés sur la taxinomie de l'UE par rapport aux précédents périodes de référence ?**

	Aligné sur la Taxinomie
30/06/2024	4,36 %
30/06/2023	0,00 %



Quelle était la part d'investissements durables ayant un objectif environnemental qui n'étaient pas alignés sur la taxinomie de l'UE ?

La part des investissements durables ayant un objectif environnemental qui n'étaient pas alignés sur la taxinomie de l'UE a été de 28,36 % des actifs à la fin de la période de référence.



Quelle était la part d'investissements durables sur le plan social ?

La part des investissements durables sur le plan social a été de 21,29 % des actifs à la fin de la période de référence.



Quels étaient les investissements inclus dans la catégorie « autres », quelle était leur finalité et existait-il des garanties environnementales ou sociales minimales ?

Les 28,24 % d'actifs classés dans la catégorie des « autres » investissements ont été composés d'entreprises qui n'ont pas respecté les critères décrits dans la réponse à la question ci-dessus, « Quelle a été la performance des indicateurs de durabilité », et n'affichent donc pas les caractéristiques environnementales ou sociales positives nécessaires. Il s'agit d'investissements à des fins de diversification. Les Liquidités à titre accessoire, les Dépôts auprès d'établissements de crédit, les instruments du marché monétaire et/ou les fonds monétaires (aux fins de gestion des souscriptions et des rachats en espèces et à titre de paiements courants et exceptionnels) et les produits dérivés utilisés à des fins de gestion efficace du portefeuille n'ont pas été inclus dans le pourcentage d'actifs inclus dans le graphique sur l'allocation d'actifs ci-dessus, y compris dans la catégorie « autres ». Ces détentions fluctuent en fonction des flux d'investissements et s'inscrivent en complément de la politique d'investissement en ayant peu ou aucun impact sur les opérations d'investissement.

Tous les investissements, y compris les « autres » investissements, ont été soumis aux garanties minimales/principes ESG suivants :

- Les garanties minimales telles que prévues dans l'Article 18 du Règlement taxinomie de l'UE (y compris l'alignement sur les principes directeurs de l'OCDE à l'intention des entreprises multinationales et les

 Ce symbole représente des investissements durables ayant un objectif environnemental qui ne tiennent pas compte des critères applicables aux activités économiques durables sur le plan environnemental au sens du Règlement (UE) 2020/852.

principes directeurs des Nations Unies relatifs aux entreprises et aux droits humains), telles que mises en œuvre par le Gestionnaire Financier.

- L'application de pratiques de bonne gouvernance (au nombre desquelles des structures de gouvernance robustes, les relations avec le personnel, la rémunération du personnel et la conformité fiscale), telles que mises en œuvre par le Gestionnaire Financier.
- Le respect du principe consistant à « Ne pas causer de préjudice important » tel qu'exposé dans la définition de l'Investissement durable dans le Règlement SFDR de l'UE.



Quelles mesures ont été prises pour respecter les caractéristiques environnementales et/ou sociales durant la période de référence ?

Les éléments à caractère contraignant de la stratégie d'investissement, exposés ci-après, ont été appliqués durant la période de référence afin de sélectionner les investissements permettant d'atteindre chacune des caractéristiques environnementales ou sociales mises en avant :

- L'obligation d'investir au moins 51 % des actifs dans des sociétés affichant des caractéristiques environnementales et/ou sociales positives.
- Un contrôle fondé sur des normes et des valeurs afin d'exclure complètement les émetteurs impliqués dans certaines activités telles que la fabrication d'armes controversées et l'application de seuils maximaux en pourcentage du chiffre d'affaires, de la production et de la distribution aux autres émetteurs, tels que ceux exerçant des activités liées au charbon thermique et au tabac. Consulter la politique en matière d'exclusions du Compartiment à l'adresse suivante : www.jpmorganassetmanagement.lu pour de plus amples précisions, en cherchant le Compartiment qui vous intéresse puis en consultant la rubrique Informations ESG.
- Filtrage du Portefeuille visant à exclure les acteurs connus pour enfreindre les bonnes pratiques en matière de gouvernance.

Le Compartiment s'est également engagé à investir au moins 10 % de ses actifs dans des investissements durables.

De plus amples précisions sur l'engagement sont fournies dans la réponse à la question « De quelle manière les indicateurs concernant les incidences négatives sur les facteurs de durabilité ont-ils été pris en considération ? »



Quelle a été la performance du produit financier par rapport à l'indice de référence ?

Non applicable

Les **indices de référence** sont des indices permettant de mesurer si le produit financier atteint les caractéristiques environnementales ou sociales qu'il met en avant.

Par **investissement durable**, on entend un investissement dans une activité économique qui contribue à un objectif environnemental ou social, pour autant qu'il ne cause de préjudice important à aucun de ces objectifs et que les sociétés bénéficiaires des investissements appliquent des pratiques de bonne gouvernance.

La **taxinomie de l'UE** est un système de classification institué par le Règlement (UE) 2020/852, qui dresse une liste **d'activités économiques durables sur le plan environnemental**. Ce règlement n'établit pas de liste des activités économiques durables sur le plan social. Les investissements durables ayant un objectif environnemental ne sont pas nécessairement alignés sur la taxinomie.



Dénomination du produit : **JPMorgan Funds - US Growth Fund**

Identifiant d'entité juridique : **549300NHETJ8TZESYV60**

Caractéristiques environnementales et/ou sociales

Ce produit financier avait-il un objectif d'investissement durable ?

Oui

Il a réalisé des investissements durables ayant un objectif environnemental : %

dans des activités économiques qui sont considérées comme durables sur le plan environnemental au titre de la taxinomie de l'UE

dans des activités économiques qui ne sont pas considérées comme durables sur le plan environnemental au titre de la taxinomie de l'UE

Il a réalisé des investissements durables ayant un objectif social : %

Non

Il promouvait des caractéristiques environnementales et/ou sociales (E/S) et, bien qu'il n'ait pas eu d'objectif d'investissement durable, il a présenté une proportion de 60,71 % d'investissements durables

ayant un objectif environnemental dans des activités économiques qui sont considérées comme durables sur le plan environnemental au titre de la taxinomie de l'UE

ayant un objectif environnemental dans des activités économiques qui ne sont pas considérées comme durables sur le plan environnemental au titre de la taxinomie de l'UE

ayant un objectif social

Il promouvait des caractéristiques E/S, mais n'a pas réalisé d'investissements durables

Dans quelle mesure les caractéristiques environnementales et/ou sociales promues par ce produit financier ont-elles été respectées ?

Le Compartiment s'attache à promouvoir un large éventail de caractéristiques environnementales, sociales et de gouvernance à travers les critères d'inclusion applicables à ses investissements, en particulier en adoptant une allocation d'actifs de 51 % au minimum dans des investissements ayant des caractéristiques environnementales et/ou sociales positives et de 10 % au minimum dans des investissements considérés comme durables. Cet engagement a été tenu tout au long de la période de référence (du 1^{er} juillet 2023 au 30 juin 2024). À la fin de la période de référence, le Compartiment détenait 74,31 % d'investissements ayant des caractéristiques environnementales et/ou sociales positives et 60,71 % d'investissements durables.

Ces investissements ont été déterminés en appliquant des critères d'inclusion et d'exclusion à la fois au niveau de l'actif et au niveau du produit. Les critères d'inclusion sont étayés par un score ESG assigné à tous les investissements au sein de la stratégie afin d'identifier ceux qui sont susceptibles d'être considérés comme ayant des caractéristiques

environnementales et/ou sociales et ceux qui remplissent les seuils pour être considérés comme des investissements durables.

Le score ESG tient compte des indicateurs suivants : la gestion efficace des émissions toxiques, les déchets, un bon bilan sur le plan environnemental, ainsi que des caractéristiques sociales, telles qu'une communication efficace en matière de durabilité, des notes positives en matière de relations de travail et de gestion des questions de sécurité.

À travers ses critères d'exclusion (qui ont été appliqués à la fois de manière totale et partielle), le Compartiment a promu certaines normes et valeurs au nombre desquelles la protection des droits humains internationalement reconnus. Le Compartiment a totalement exclu les entreprises impliquées dans la fabrication d'armes controversées et a appliqué des seuils maximaux en termes de chiffre d'affaires ou de production aux autres entreprises, telles que celles exerçant des activités liées au charbon thermique et au tabac.

En ce qui concerne la Bonne Gouvernance, tous les investissements (hors liquidités et produits dérivés) ont fait l'objet d'un filtrage de manière à exclure les contrevenants aux bonnes pratiques en matière de gouvernance ainsi identifiés. En outre, les investissements considérés comme ayant des caractéristiques environnementales et/ou sociales ou constituant des Investissements durables ont fait l'objet de considérations additionnelles. Au titre de ces investissements, le Compartiment a intégré une comparaison avec un groupe d'entreprises de référence et a exclu, après contrôle, les entreprises dont le score ne se situait pas dans les 80 premiers pour cent par rapport au groupe de sociétés de référence au regard des indicateurs de bonne gouvernance.

Le Compartiment n'avait aucune cible spécifique d'allocation en faveur de caractéristiques environnementales ou sociales. Il est possible de mesurer le respect des caractéristiques environnementales et sociales promues par le produit en prenant en considération le pourcentage d'actifs réellement alloués aux émetteurs pertinents qui mettent en avant de telles caractéristiques pendant la période de référence.

En résumé, le Compartiment a respecté ses engagements minimaux précontractuels liés à sa politique en matière de caractéristiques environnementales et/ou sociales et d'investissements durables tout au long de la période de référence. Le Compartiment a appliqué des filtres de contrôle dans le but d'exclure tous les investissements envisagés proscrits en vertu de sa politique d'exclusion tout au long de la période de référence. Il est possible de mesurer le respect des normes et des valeurs promues par le Compartiment en regardant si, pendant la période de référence, le Compartiment a détenu ou non des positions dans des sociétés qui auraient été autrement proscrites en vertu de la politique d'exclusion. Le Gestionnaire Financier ne dispose d'aucune information indiquant que de tels émetteurs ont été détenus. Le Gestionnaire Financier précise que la continuité des valeurs en pourcentage et des informations communiquées ne saurait être garantie à l'avenir et qu'elle est tributaire de l'environnement juridique et réglementaire en constante évolution. La période de référence peut être inférieure à 12 mois si le fonds a été lancé, clôturé ou a modifié son statut Article 8/9 dans l'intervalle.

Les indicateurs de durabilité permettent de mesurer la manière dont les objectifs de durabilité de ce produit financier sont atteints

● **Quelle a été la performance des indicateurs de durabilité ?**

La méthodologie exclusive de notation ESG du Gestionnaire Financier, laquelle consiste en un score ESG exclusif calculé par le Gestionnaire Financier, combinée ou non avec des données de tiers, a été utilisée en tant que critère d'inclusion pour mesurer la réalisation des caractéristiques environnementales et/ou sociales que le Compartiment met en avant.

La méthodologie s'est appuyée sur la manière dont les entreprises gèrent les questions environnementales ou sociales pertinentes, telles que leurs émissions toxiques, la gestion des déchets, les relations du travail et les questions liées à la sécurité, la diversité/l'indépendance du conseil d'administration et la confidentialité des données. Pour être incluse dans les 51 % d'actifs considérés comme mettant en avant des caractéristiques environnementales et/ou sociales, une société doit afficher un score qui se situe dans la tranche supérieure des 80 % par rapport aux sociétés de même catégorie, que ce soit son score environnemental ou son score social, et elle doit respecter les conditions de bonne gouvernance décrites ci-dessus, sur la base du filtrage du portefeuille visant à exclure les sociétés connues pour enfreindre les bonnes pratiques en matière de gouvernance.

À la fin de la période de référence, le Compartiment détenait 74,31 % d'investissements ayant des caractéristiques environnementales et/ou sociales positives et 60,71 % d'investissements durables.

En guise d'exclusions fondées sur des normes et des valeurs, le Gestionnaire Financier a utilisé des données pour mesurer la participation d'une société dans des activités pertinentes. Le contrôle mené sur ces données s'est soldé par l'exclusion totale de certains investissements envisagés et par l'exclusion partielle fondée sur les seuils maximaux en pourcentage du chiffre d'affaires ou de la production d'autres investissements envisagés dans le cadre de la politique en matière d'exclusions. Tout au long de la période de référence, et à aucun moment les règles d'exclusion ont été transgressées. Un sous-ensemble d'« Indicateurs de durabilité concernant les incidences négatives », tel qu'exposé dans les Normes Techniques de Réglementation du Règlement SFRD de l'UE a également été intégré dans les contrôles.

Le Compartiment n'avait aucune cible spécifique d'allocation en faveur de caractéristiques environnementales ou sociales. Par conséquent, la performance des indicateurs au titre de caractéristiques environnementales ou sociales spécifiques n'est pas indiquée dans ce document.

Consulter les Informations relatives aux Caractéristiques Environnementales / Sociales du Compartiment à l'adresse suivante : www.jpmorganassetmanagement.lu pour de plus amples précisions, en cherchant le Compartiment qui vous intéresse puis en consultant la rubrique Informations ESG.

● **...et par rapport aux périodes précédentes ?**

	Caractéristiques E/S	Investissements durables	Alignés sur la taxinomie sur le plan environnemental	Autre Environnemental	Social
30/06/2024	74,31 %	60,71 %	7,79 %	31,94 %	20,98 %
30/06/2023	80,94 %	68,83 %	0,00 %	46,23 %	22,60 %

● **Quels étaient les objectifs des investissements durables que le produit financier a partiellement réalisés et comment l'investissement durable a-t-il contribué à ces objectifs ?**

Les objectifs des investissements durables que le Compartiment a partiellement réalisés durant la période de référence ont compris un des éléments ci-après, ou une combinaison de ceux-ci :

Objectifs environnementaux : (i) atténuation du risque climatique, (ii) transition vers une économie circulaire

Objectifs sociaux : (i) communautés inclusives et durables - meilleure représentation des femmes à des postes de direction, (ii) communautés inclusives et durables - meilleure représentation des femmes au sein des conseils d'administration et (iii) mise à disposition de conditions et d'une culture de travail décentes.

La contribution à ces objectifs a été déterminée soit (i) au moyen des indicateurs de durabilité des produits et des services, lesquels peuvent avoir inclus le pourcentage de chiffre d'affaires provenant de la fourniture de produits et/ou de services ayant contribué à l'objectif de durabilité concerné, comme par exemple une entreprise qui fabrique des panneaux solaires ou qui fournit une technologie d'énergie propre et qui respecte les seuils exclusifs du Gestionnaire Financier en termes de contribution à l'atténuation du risque climatique. Le pourcentage réel de chiffre d'affaires est fixé au minimum à 20 % et la participation totale dans l'entreprise est considérée comme un investissement durable, soit (ii) en agissant comme chef de file opérationnel d'un groupe de référence au regard de sa contribution à l'objectif visé. Un émetteur est considéré comme chef de file d'un groupe de référence dès lors que son score se situe dans les 20 premiers pour cent par rapport aux acteurs de la même catégorie sur la base de certains indicateurs opérationnels de durabilité. Par exemple, un score situé dans les 20 premiers pour cent par rapport aux acteurs de même catégorie en termes d'impact total sur les déchets contribue à la transition vers une économie circulaire.

La contribution réelle à ces objectifs peut être mesurée en prenant en considération le pourcentage réel d'actifs alloués aux investissements durables au titre de la période de référence. Le Compartiment était tenu d'investir 10 % dans des investissements durables. À aucun moment durant la période, le Compartiment n'a détenu d'investissements durables dans une proportion inférieure à son engagement minimal. À la fin de la période de référence, 60,71 % de ses actifs étaient des investissements durables.

● **Dans quelle mesure les investissements durables que le produit financier a partiellement réalisés n'ont-ils pas causé de préjudice important à un objectif d'investissement durable sur le plan environnemental ou social ?**

Les Investissements durables que le Compartiment entendait réaliser ont fait l'objet d'un processus de contrôle qui a cherché à identifier et à exclure de la qualification au titre d'Investissements durables les émetteurs que le Gestionnaire Financier a considérés comme les plus mauvais élèves, sur la base d'un seuil qu'il a lui-même déterminé, au regard de certaines considérations sur le plan environnemental. Par

Les principales incidences négatives correspondent aux incidences négatives les plus significatives des décisions d'investissement sur les facteurs de durabilité liés aux questions environnementales,

sociales et de personnel, au respect des droits humains et à la lutte contre la corruption et les actes de corruption.

conséquent, seules les entreprises démontrant les meilleurs indicateurs à la fois en termes de mesures absolues et relatives ont été considérées comme des Investissements durables.

Ces considérations comprennent le changement climatique, la préservation de l'eau et des ressources marines, la transition vers une économie circulaire, la pollution et la protection de la biodiversité et des écosystèmes. En outre, le Gestionnaire Financier a également procédé à des contrôles qui ont cherché à identifier et à exclure les entreprises qu'il considère non conformes aux principes directeurs de l'OCDE à l'intention des entreprises multinationales et aux principes directeurs des Nations Unies relatifs aux entreprises et aux droits humains, sur la base des données fournies par des prestataires de service tiers.

— *De quelle manière les indicateurs concernant les incidences négatives sur les facteurs de durabilité ont-ils été pris en considération ?*

Les indicateurs concernant les incidences négatives sur les facteurs de durabilité figurant dans le Tableau 1 de l'Annexe 1 et certains indicateurs, tels que déterminés par le Gestionnaire Financier, figurant dans les Tableaux 2 et 3 de l'Annexe 1 des Normes Techniques de Réglementation du Règlement SFDR de l'UE, ont été pris en considération comme plus amplement exposé ci-après. Le Gestionnaire Financier a recouru soit aux indicateurs figurant dans les Normes Techniques de Réglementation du Règlement européen SFDR soit, lorsqu'un tel recours était impossible en raison de restrictions liées aux données ou d'autres problèmes de nature technique, à des approximations représentatives. Le Gestionnaire Financier a consolidé la prise en compte de certains indicateurs en les regroupant dans un même indicateur « primaire », comme plus amplement exposé ci-après, et peut avoir eu recours à un ensemble additionnel plus large d'indicateurs que ceux mentionnés ci-après.

Les indicateurs pertinents figurant dans le Tableau 1 de l'Annexe 1 des Normes Techniques de Réglementation du Règlement SFDR de l'UE consistent en 9 indicateurs liés aux questions environnementales et 5 indicateurs liés aux questions sociales et de personnel. Les indicateurs liés aux questions environnementales sont numérotés de 1 à 9 et se rapportent aux émissions de gaz à effet de serre (1 à 3), à l'exposition à des sociétés actives dans le secteur des combustibles fossiles, à la part de consommation et de production d'énergie non renouvelable, à l'intensité de consommation d'énergie par secteur à fort impact climatique, aux activités ayant une incidence négative sur des zones sensibles sur le plan de la biodiversité, aux rejets dans l'eau et aux déchets dangereux (4 à 9, respectivement). Les indicateurs numérotés 10 à 14 se rapportent aux questions sociales et de personnel d'une entreprise et couvrent les violations des principes du pacte mondial des Nations Unies et des principes directeurs de l'OCDE à l'intention des entreprises multinationales, l'absence de processus et de mécanismes de conformité permettant de contrôler le respect des principes du pacte mondial des Nations Unies, les écarts de rémunération entre hommes et femmes non corrigés, la mixité au sein des organes de gouvernance et l'exposition à des armes controversées (mines antipersonnel, armes à sous-munitions, armes chimiques ou armes biologiques), respectivement.

Dans le cadre de son approche, le Gestionnaire Financier a inclus à la fois des aspects quantitatifs et qualitatifs afin de tenir compte des indicateurs ci-dessus. Il a en particulier utilisé les indicateurs pour contrôler, en vue de les exclure, les entreprises susceptibles de causer un préjudice important. Il a utilisé un sous-ensemble d'indicateurs liés à l'engagement avec certaines entreprises visant à influencer les meilleures pratiques et a recouru à certains d'entre eux en tant qu'indicateurs de performance positive sur le plan de la durabilité, en appliquant un seuil minimal au regard de l'indicateur en question afin de qualifier un investissement d'Investissement durable. Les données requises afin de prendre en considération les indicateurs, le cas échéant, peuvent avoir été obtenues auprès des sociétés bénéficiaires des investissements elles-mêmes et/ou avoir été fournies par des prestataires de services tiers (y compris de données approximatives). Les données saisies par les sociétés elles-mêmes ou fournies par des prestataires tiers peuvent reposer sur des ensembles de données et des hypothèses pouvant être insuffisants, de qualité médiocre ou contenant des informations biaisées. Étant donné qu'il s'est fié à des tiers, le Gestionnaire Financier ne saurait garantir l'exactitude ou l'exhaustivité de telles données.

Filtrage

Parmi les indicateurs préconisés, certains ont été pris en considération par le biais d'un filtrage fondé sur des valeurs et des normes visant à mettre en œuvre les exclusions. Ces exclusions ont tenu compte des indicateurs numérotés 10 et 14 en relation avec les principes du Pacte mondial des Nations Unies et les principes directeurs de l'OCDE à l'intention des entreprises multinationales et les armes controversées. Le Gestionnaire Financier a également appliqué des critères de filtrage élaborés sur mesure. En raison de certaines considérations d'ordre technique, telles que la couverture des données en ce qui concerne les indicateurs spécifiques, le Gestionnaire Financier a appliqué soit les indicateurs spécifiques visés dans le Tableau 1, soit une approximation représentative, telle qu'il a lui-même déterminée, afin de contrôler les entreprises bénéficiaires des investissements au regard des questions environnementales ou sociales

et de personnel applicables. Par exemple, les émissions de gaz à effet de serre sont associées à plusieurs indicateurs et éléments de mesure qui leur sont associés dans le Tableau 1, tels que les émissions de gaz à effet de serre, l'empreinte carbone et l'intensité de gaz à effet de serre (indicateurs numérotés 1 à 3). Le Gestionnaire Financier a utilisé les données liées à l'intensité des gaz à effet de serre (indicateur 3), les données liées à la consommation et à la production d'énergie provenant de sources non-renouvelables (indicateur 5) et les données liées à l'intensité de consommation d'énergie (indicateur 6) pour procéder à son contrôle des émissions de gaz à effet de serre.

S'agissant des critères de contrôle élaborés sur mesure et en ce qui concerne les activités ayant une incidence négative sur des zones sensibles sur le plan de la biodiversité et les rejets dans l'eau (indicateurs numérotés 7 et 8), en raison de contraintes liées aux données, des données d'approximation représentatives provenant de tiers ont été préférées aux indicateurs spécifiques visés dans le Tableau 1. Le Gestionnaire Financier a également pris en considération l'indicateur 9 lié aux déchets dangereux dans le cadre de ses critères de contrôle sur mesure.

Engagement

Outre les critères de contrôle visant à exclure certaines sociétés comme exposé ci-dessus, le Gestionnaire Financier s'est engagé sur une base continue auprès de certaines sociétés sous-jacentes bénéficiaires des investissements triées sur le volet. Un sous-ensemble d'indicateurs a été utilisé, sous réserve de certaines considérations d'ordre technique, telles que la couverture des données, comme base d'engagement auprès d'un certain nombre de sociétés sous-jacentes bénéficiaires des investissements triées sur le volet, conformément à l'approche adoptée par le Gestionnaire Financier en matière de gérance et d'engagement. Les indicateurs utilisés en vue de mesurer cet engagement incluent les indicateurs numérotés 3, 5 et 13 dans le Tableau 1 qui sont respectivement liés à l'intensité de gaz à effet de serre, à la part de l'énergie issue de sources non-renouvelables et à la mixité au sein des organes de gouvernance. Le Gestionnaire Financier a également utilisé les indicateurs 2 du Tableau 2 et 3 du Tableau 3 liés respectivement aux émissions de polluants atmosphériques et au nombre de jours perdus pour cause de blessures, d'accidents, de décès ou de maladies.

Indicateurs de durabilité

Le Gestionnaire Financier a utilisé les indicateurs 3 et 13 liés à l'intensité des gaz à effet de serre et à la mixité au sein des organes de gouvernance comme indicateurs de durabilité afin de qualifier un investissement d'Investissement durable. Un des critères appliqué exigeait qu'une entreprise soit considérée comme un chef de file opérationnel de son groupe de référence pour être qualifiée d'Investissement durable. Aux termes de ce critère, l'entreprise devait afficher un score situé dans les 20 premiers pour cent par rapport aux entreprises du groupe de référence.

Les principales incidences négatives correspondent aux incidences négatives les plus significatives des décisions d'investissement sur les facteurs de durabilité liés aux questions environnementales, sociales et de personnel, au respect des droits humains et à la lutte contre la corruption et les actes de corruption.

— Les investissements durables ont-ils été conformes aux principes directeurs de l'OCDE à l'intention des entreprises multinationales et aux principes directeurs des Nations Unies relatifs aux entreprises et aux droits humains ? Réponse circonstanciée :

Les exclusions du portefeuille fondées sur les normes telles que décrites ci-dessus dans la réponse à la question « Dans quelle mesure les caractéristiques environnementales et/ou sociales promues par ce produit financier ont-elles été respectées ? » ont été appliquées afin de chercher l'alignement sur ces principes directeurs. Des données de tiers ont été utilisées pour identifier les éventuels contrevenants. Sauf dérogation consentie, le Compartiment a exclu les investissements pertinents dans ces émetteurs.

La Taxinomie de l'UE prescrit le principe visant à « ne pas causer de préjudice important » en vertu duquel les investissements alignés sur la taxinomie sont censés ne pas causer de préjudices importants aux objectifs de la taxinomie de l'UE. Ce principe est étayé par des critères spécifiques à l'Union.

Le principe visant à « ne pas causer de préjudice important » s'applique uniquement aux investissements du produit financier qui tiennent compte des critères européens en matière d'activités économiques durables sur le plan environnemental. Les investissements sous-tendant la part restante de ce produit financier ne tiennent pas compte des critères européens en matière d'activités économiques durables sur le plan environnemental.

Les autres investissements durables doivent également ne causer aucun préjudice important aux objectifs environnementaux ou sociaux.



Comment ce produit financier a-t-il pris en considération les principales incidences négatives sur les facteurs de durabilité ?

Le Compartiment a sélectionné les principales incidences négatives sur les facteurs de durabilité et les a prises en considération dans le cadre d'un contrôle fondé sur des normes et des valeurs visant à mettre en œuvre ses exclusions. Les indicateurs numérotés 10 et 14 liés aux violations du Pacte mondial des Nations Unies et aux armes controversées comme visé dans les Normes Techniques de Réglementation du Règlement SFDR de l'UE ont été utilisés dans le cadre de ce contrôle. Le Compartiment a également appliqué certains des indicateurs dans le cadre du contrôle du critère visant à « Ne pas causer de préjudice important », comme plus amplement exposé dans la réponse à la question suivante, afin de démontrer qu'un investissement a été qualifié d'investissement durable.

Un sous-ensemble d'indicateurs d'incidences négatives sur les facteurs de durabilité a été utilisé pour déterminer l'engagement auprès des sociétés bénéficiaires des investissements sur la base de leurs résultats en termes de principales incidences négatives.



Quels ont-été les principaux investissements de ce produit financier ?

Cette liste inclut les investissements constituant la plus grande proportion d'investissements du produit financier durant la période de référence qui court du 01/07/2023 au 30/06/2024

Investissements les plus importants	Secteur	% d'actifs	Pays
MICROSOFT CORP	Technologies	9,66	États-Unis
AMAZON.COM INC	Biens de consommation cycliques	6,90	États-Unis
NVIDIA CORP	Technologies	6,58	États-Unis
APPLE INC	Technologies	6,13	États-Unis
META PLATFORMS INC-CLASS A	Technologies	5,41	États-Unis
ALPHABET INC-CL C	Technologies	4,56	États-Unis
ELI LILLY & CO	Santé	4,51	États-Unis
NETFLIX INC	Biens de consommation cycliques	2,79	États-Unis
BROADCOM INC	Technologies	2,58	États-Unis
MASTERCARD INC - A	Industries	2,51	États-Unis

Principaux investissements au titre de la Période se clôturant le 30/06/2023

Investissements les plus importants	Secteur	% d'actifs	Pays
APPLE INC	Technologies	9,87	États-Unis
MICROSOFT CORP	Technologies	9,73	États-Unis
NVIDIA CORP	Technologies	5,51	États-Unis
AMAZON.COM INC	Biens de consommation cycliques	5,13	États-Unis
ALPHABET INC-CL A	Technologies	4,87	États-Unis
META PLATFORMS INC-CLASS A	Technologies	4,12	États-Unis
TESLA INC	Biens de consommation cycliques	2,72	États-Unis
NETFLIX INC	Biens de consommation cycliques	2,72	États-Unis
ORACLE CORP	Technologies	2,13	États-Unis
LOWE'S COS INC	Biens de consommation cycliques	2,05	États-Unis
ELI LILLY & CO	Santé	1,92	États-Unis



Quelle était la proportion d'investissements liés à la durabilité ?

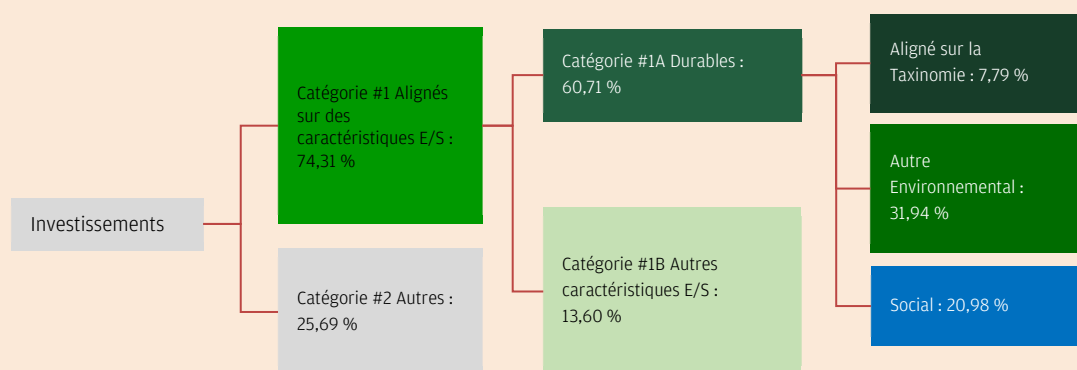
L'allocation des actifs décrit la part des investissements dans des actifs spécifiques.

● Quelle était l'allocation des actifs ?

À la fin de la période de référence, le Compartiment a alloué 74,31 % de ses actifs à des sociétés qui ont affiché des caractéristiques environnementales et/ou sociales positives et 60,71 % de ses actifs à des investissements durables. Le Compartiment ne s'est engagé à investir aucune proportion d'actifs spécifiquement dans des titres affichant des caractéristiques environnementales positives ou spécifiquement dans des caractéristiques sociales positives ni ne s'est engagé à poursuivre un objectif environnemental ou social spécifique ou une combinaison des deux.

Les Liquidités à titre accessoire, les Dépôts auprès d'établissements de crédit, les instruments du marché monétaire et/ou les fonds monétaires (aux fins de gestion des souscriptions et des rachats en espèces et à titre de paiements courants et exceptionnels) et les produits dérivés utilisés à des fins de gestion efficace du portefeuille ne sont pas inclus dans le pourcentage d'actifs indiqué dans le tableau ci-dessous. Ces détections fluctuent en fonction des flux d'investissements et s'inscrivent en complément de la politique d'investissement en ayant peu ou aucun impact sur les opérations d'investissement.

Remarque : l'alignement sur la Taxinomie de l'UE des instruments que JP Morgan considère comme des investissements durables peut différer de l'alignement complet du Compartiment sur la Taxinomie de l'UE comme expliqué ci-dessous (réponse à la question : Dans quelle mesure les investissements durables ayant un objectif environnemental étaient-ils alignés sur la taxinomie de l'UE ?).



La catégorie #1 Alignés sur des caractéristiques E/S inclut les investissements du produit financier utilisés pour atteindre les caractéristiques environnementales ou sociales qu'il met en avant.

La catégorie #2 Autres inclut tous les autres investissements du produit financier qui ne sont ni alignés sur des caractéristiques environnementales ou sociales, ni éligibles en tant qu'investissements durables.

La catégorie #1 Alignés sur des caractéristiques E/S couvre :

- La sous-catégorie #1A Durables qui couvre les investissements durables sur le plan environnemental et social.
- La sous-catégorie #1B Autres caractéristiques E/S qui couvre les investissements alignés sur des caractéristiques environnementales ou sociales qui ne relèvent pas des investissements durables.

● Dans quels secteurs économiques les investissements ont-ils été réalisés ?

Bien que le Compartiment ait mis en avant certains objectifs environnementaux et sociaux à travers ses critères d'inclusion et d'exclusion, il se peut qu'il ait investi dans un large éventail de secteurs - veuillez vous reporter à la liste ci-dessous pour une répartition des secteurs à la fin de la période de référence. En outre, le Gestionnaire Financier s'est engagé sur une base continue auprès de certaines sociétés sous-jacentes bénéficiaires des investissements triées sur le volet. Les investissements réalisés au sein des secteurs et sous-secteurs de l'économie qui tirent leurs revenus de l'exploration, de la mine, de l'extraction, de la production, du traitement, du stockage, du raffinage ou de la distribution, y compris le transport, le stockage et le commerce, de combustibles fossiles, seront inclus dans le tableau ci-après dès lors qu'ils sont détenus. Les Liquidités à titre accessoire, les Dépôts auprès d'établissements de crédit, les instruments du marché monétaire et/ou les fonds monétaires (aux fins de gestion des souscriptions et des rachats en espèces et à titre de paiements courants et exceptionnels) et les produits dérivés utilisés à des fins de gestion efficace du portefeuille sont exclus des résultats, mais sont inclus dans le dénominateur pour les besoins de calculer le pourcentage d'actifs indiqué à la fois dans le tableau ci-dessous et dans le tableau des Investissements les plus importants.

Secteur	Sous-secteur	% d'actifs
Santé	Santé	9,70
Technologies	Technologies	51,27
Biens de consommation cycliques	Biens de consommation et services aux consommateurs	3,98
Biens de consommation cycliques	Tourisme et divertissement	3,60
Biens de consommation cycliques	Automobile et pièces automobiles	2,00
Biens de consommation cycliques	Médias	3,90
Biens de consommation cycliques	Commerce de détail	8,85
Énergie	Énergie	1,35
Industries	Construction et matériaux	1,38
Industries	Biens et services industriels	5,56
Biens de consommation de base	Alimentation, boissons et tabac	1,14
Biens de consommation de base	Soins personnels, pharmacies et épiceries	1,29
Services financiers	Services financiers	1,44
Matériaux de base	Ressources de base	0,37
Télécommunications	Télécommunications	0,64

Les activités habilitantes permettent directement à d'autres activités de contribuer de manière substantielle à la réalisation d'un objectif environnemental.

Les activités transitoires sont des activités économiques pour lesquelles il n'existe pas encore de solutions de remplacement sobres en carbone et, entre autres, dont les niveaux d'émission de gaz à effet de serre correspondent aux meilleures performances réalisables.



Dans quelle mesure les investissements durables ayant un objectif environnemental étaient-ils alignés sur la taxinomie de l'UE ?¹

Les données relatives à l'alignement sur la taxinomie de l'UE sont pour l'heure très limitées, en particulier en ce qui concerne les gaz fossiles et l'énergie nucléaire. Nous espérons que la situation s'améliore avec le temps dans la mesure où un nombre croissant de sociétés publie des données sur leur alignement et que celles-ci deviennent disponibles.

Le Compartiment n'a pris aucun engagement minimal concernant les investissements durables ayant un objectif environnemental qui sont alignés sur la Taxinomie de l'UE.

Par conséquent, le document d'information précontractuel du Compartiment indique que le degré d'alignement sur la Taxinomie de l'UE des investissements durables ciblés ayant un objectif environnemental a été de 0 %. Tout alignement indiqué ci-après est un produit dérivé du cadre du Compartiment qui tient compte des investissements affichant des caractéristiques environnementales et/ou sociales et des investissements durables (au sens de la directive SFDR).

Les deux graphiques ci-dessous illustrent la part réelle des investissements dans des investissements durables ayant un objectif environnemental alignés sur la taxinomie de l'UE telle que mesurée à la fin de la période de référence.

● **Le produit financier a-t-il investi dans des activités liées au gaz fossile et/ou à l'énergie nucléaire qui sont conformes à la Taxinomie de l'UE ?**

Oui

Dans le gaz fossile

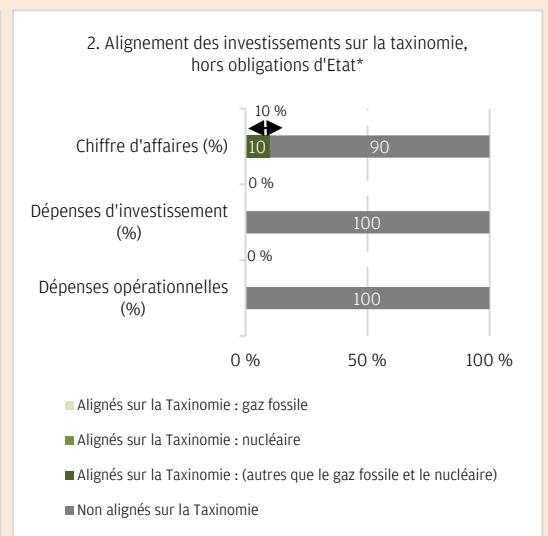
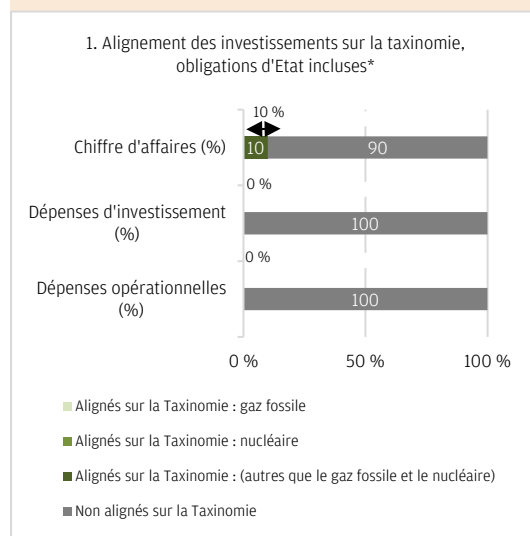
Dans l'énergie nucléaire

Non

Les activités alignées sur la taxinomie sont exprimées en pourcentage :

- du **chiffre d'affaires** pour refléter la part des revenus provenant des activités vertes des sociétés bénéficiaires des investissements à ce jour.
- des **dépenses d'investissement** (CapEx) pour montrer les investissements verts réalisés par les sociétés bénéficiaires des investissements, pour une transition vers une économie verte par exemple.
- des **dépenses d'exploitation** (OpEx) pour refléter les activités opérationnelles vertes des sociétés bénéficiaires des investissements.

Les deux graphiques ci-dessous font apparaître en vert le pourcentage d'investissements qui étaient alignés sur la taxinomie de l'UE. Étant donné qu'il n'existe pas de méthodologie appropriée pour déterminer l'alignement des obligations souveraines* sur la taxinomie, le premier graphique montre l'alignement sur la taxinomie par rapport à tous les investissements du produit financier, y compris les obligations souveraines, tandis que le deuxième graphique représente l'alignement sur la taxinomie uniquement par rapport aux investissements du produit financier autres que les obligations souveraines.



Ce graphique représente 100 % de l'investissement total.

*Aux fins de ces graphiques, les « obligations souveraines » comprennent toutes les expositions souveraines

¹ Les activités liées au gaz fossile et/ou au nucléaire ne seront jugées conformes à la Taxinomie de l'UE que si elles contribuent à limiter le changement climatique (« atténuation du changement climatique ») et ne causent de préjudice important à aucun objectif de la Taxinomie de l'UE - voir la note explicative dans la marge de gauche. L'ensemble des critères applicables aux activités économiques dans les secteurs du gaz fossile et de l'énergie nucléaire qui sont conformes à la Taxinomie de l'UE sont définis dans le Règlement Délégué (UE) 2022/1214 de la Commission.

● **Quelle était la part des investissements réalisés dans des activités transitoires et habilitantes ?**

Compte tenu de ce qui précède, le Compartiment n'a donc pris aucun engagement minimal visant à réaliser des investissements alignés sur la taxinomie de l'UE, y compris s'agissant des activités transitoires et habilitantes. Tout alignement indiqué ci-après est un produit dérivé du cadre du Compartiment qui tient compte des investissements affichant des caractéristiques environnementales et/ou sociales positives et des investissements durables.

La part des activités transitoires est estimée à 0,00 % et celle des activités habilitantes à 9,40 % à la fin de la période de référence.

● **Où se situait le pourcentage d'investissements alignés sur la taxinomie de l'UE par rapport aux précédents périodes de référence ?**

	Aligné sur la Taxinomie
30/06/2024	7,79 %
30/06/2023	0,00 %



Quelle était la part d'investissements durables ayant un objectif environnemental qui n'étaient pas alignés sur la taxinomie de l'UE ?

La part des investissements durables ayant un objectif environnemental qui n'étaient pas alignés sur la taxinomie de l'UE a été de 31,94 % des actifs à la fin de la période de référence.



Quelle était la part d'investissements durables sur le plan social ?

La part des investissements durables sur le plan social a été de 20,98 % des actifs à la fin de la période de référence.



Quels étaient les investissements inclus dans la catégorie « autres », quelle était leur finalité et existait-il des garanties environnementales ou sociales minimales ?

Les 25,69 % d'actifs classés dans la catégorie des « autres » investissements ont été composés d'entreprises qui n'ont pas respecté les critères décrits dans la réponse à la question ci-dessus, « Quelle a été la performance des indicateurs de durabilité », et n'affichent donc pas les caractéristiques environnementales ou sociales positives nécessaires. Il s'agit d'investissements à des fins de diversification. Les Liquidités à titre accessoire, les Dépôts auprès d'établissements de crédit, les instruments du marché monétaire et/ou les fonds monétaires (aux fins de gestion des souscriptions et des rachats en espèces et à titre de paiements courants et exceptionnels) et les produits dérivés utilisés à des fins de gestion efficace du portefeuille n'ont pas été inclus dans le pourcentage d'actifs inclus dans le graphique sur l'allocation d'actifs ci-dessus, y compris dans la catégorie « autres ». Ces détentions fluctuent en fonction des flux d'investissements et s'inscrivent en complément de la politique d'investissement en ayant peu ou aucun impact sur les opérations d'investissement.

Tous les investissements, y compris les « autres » investissements, ont été soumis aux garanties minimales/principes ESG suivants :

- Les garanties minimales telles que prévues dans l'Article 18 du Règlement taxinomie de l'UE (y compris l'alignement sur les principes directeurs de l'OCDE à l'intention des entreprises multinationales et les

 Ce symbole représente des investissements durables ayant un objectif environnemental qui ne tiennent pas compte des critères applicables aux activités économiques durables sur le plan environnemental au sens du Règlement (UE) 2020/852.

principes directeurs des Nations Unies relatifs aux entreprises et aux droits humains), telles que mises en œuvre par le Gestionnaire Financier.

- L'application de pratiques de bonne gouvernance (au nombre desquelles des structures de gouvernance robustes, les relations avec le personnel, la rémunération du personnel et la conformité fiscale), telles que mises en œuvre par le Gestionnaire Financier.
- Le respect du principe consistant à « Ne pas causer de préjudice important » tel qu'exposé dans la définition de l'Investissement durable dans le Règlement SFDR de l'UE.



Quelles mesures ont été prises pour respecter les caractéristiques environnementales et/ou sociales durant la période de référence ?

Les éléments à caractère contraignant de la stratégie d'investissement, exposés ci-après, ont été appliqués durant la période de référence afin de sélectionner les investissements permettant d'atteindre chacune des caractéristiques environnementales ou sociales mises en avant :

- L'obligation d'investir au moins 51 % des actifs dans des sociétés affichant des caractéristiques environnementales et/ou sociales positives.
- Un contrôle fondé sur des normes et des valeurs afin d'exclure complètement les émetteurs impliqués dans certaines activités telles que la fabrication d'armes controversées et l'application de seuils maximaux en pourcentage du chiffre d'affaires, de la production et de la distribution aux autres émetteurs, tels que ceux exerçant des activités liées au charbon thermique et au tabac. Consulter la politique en matière d'exclusions du Compartiment à l'adresse suivante : www.jpmorganassetmanagement.lu pour de plus amples précisions, en cherchant le Compartiment qui vous intéresse puis en consultant la rubrique Informations ESG.
- Filtrage du Portefeuille visant à exclure les acteurs connus pour enfreindre les bonnes pratiques en matière de gouvernance.

Le Compartiment s'est également engagé à investir au moins 10 % de ses actifs dans des investissements durables.

De plus amples précisions sur l'engagement sont fournies dans la réponse à la question « De quelle manière les indicateurs concernant les incidences négatives sur les facteurs de durabilité ont-ils été pris en considération ? »



Quelle a été la performance du produit financier par rapport à l'indice de référence ?

Non applicable

Les **indices de référence** sont des indices permettant de mesurer si le produit financier atteint les caractéristiques environnementales ou sociales qu'il met en avant.

Par **investissement durable**, on entend un investissement dans une activité économique qui contribue à un objectif environnemental ou social, pour autant qu'il ne cause de préjudice important à aucun de ces objectifs et que les sociétés bénéficiaires des investissements appliquent des pratiques de bonne gouvernance.

La **taxinomie de l'UE** est un système de classification institué par le Règlement (UE) 2020/852, qui dresse une liste **d'activités économiques durables sur le plan environnemental**. Ce règlement n'établit pas de liste des activités économiques durables sur le plan social. Les investissements durables ayant un objectif environnemental ne sont pas nécessairement alignés sur la taxinomie.



Dénomination du produit : **JPMorgan Funds - US High Yield Plus Bond Fund**

Identifiant d'entité juridique : **549300XQG9F85X9B3D31**

Caractéristiques environnementales et/ou sociales

Ce produit financier avait-il un objectif d'investissement durable ?

Oui

Il a réalisé des investissements durables ayant un objectif environnemental : %

dans des activités économiques qui sont considérées comme durables sur le plan environnemental au titre de la taxinomie de l'UE

dans des activités économiques qui ne sont pas considérées comme durables sur le plan environnemental au titre de la taxinomie de l'UE

Il a réalisé des investissements durables ayant un objectif social : %

Non

Il promouvait des caractéristiques environnementales et/ou sociales (E/S) et, bien qu'il n'ait pas eu d'objectif d'investissement durable, il a présenté une proportion de 26,23 % d'investissements durables

ayant un objectif environnemental dans des activités économiques qui sont considérées comme durables sur le plan environnemental au titre de la taxinomie de l'UE

ayant un objectif environnemental dans des activités économiques qui ne sont pas considérées comme durables sur le plan environnemental au titre de la taxinomie de l'UE

ayant un objectif social

Il promouvait des caractéristiques E/S, mais n'a pas réalisé d'investissements durables

Dans quelle mesure les caractéristiques environnementales et/ou sociales promues par ce produit financier ont-elles été respectées ?

Le Compartiment s'attache à promouvoir un large éventail de caractéristiques environnementales, sociales et de gouvernance à travers les critères d'inclusion applicables à ses investissements, en particulier en adoptant une allocation d'actifs de 51 % au minimum dans des investissements ayant des caractéristiques environnementales et/ou sociales positives et de 10 % au minimum dans des investissements considérés comme durables. Cet engagement a été tenu tout au long de la période de référence (du 1^{er} juillet 2023 au 30 juin 2024). À la fin de la période de référence, le Compartiment détenait 74,68 % d'investissements ayant des caractéristiques environnementales et/ou sociales positives et 26,23 % d'investissements durables.

Ces investissements ont été déterminés en appliquant des critères d'inclusion et d'exclusion à la fois au niveau de l'actif et au niveau du produit. Les critères d'inclusion sont étayés par un score ESG assigné à tous les investissements au sein de la stratégie afin d'identifier ceux qui sont susceptibles d'être considérés comme ayant des caractéristiques

environnementales et/ou sociales et ceux qui remplissent les seuils pour être considérés comme des investissements durables.

Le score ESG tient compte des indicateurs suivants : la gestion efficace des émissions toxiques, les déchets, un bon bilan sur le plan environnemental, ainsi que des caractéristiques sociales, telles qu'une communication efficace en matière de durabilité, des notes positives en matière de relations de travail et de gestion des questions de sécurité.

À travers ses critères d'exclusion (qui ont été appliqués à la fois de manière totale et partielle), le Compartiment a promu certaines normes et valeurs au nombre desquelles la protection des droits humains internationalement reconnus. Le Compartiment a totalement exclu les émetteurs impliqués dans la fabrication d'armes controversées et a appliqué des seuils maximaux en termes de chiffre d'affaires ou de production aux autres émetteurs, tels que ceux exerçant des activités liées au charbon thermique et au tabac.

En ce qui concerne la Bonne Gouvernance, tous les investissements (hors liquidités et produits dérivés) ont fait l'objet d'un filtrage de manière à exclure les contrevenants aux bonnes pratiques en matière de gouvernance ainsi identifiés. En outre, les investissements considérés comme ayant des caractéristiques environnementales et/ou sociales ou constituant des Investissements durables ont fait l'objet de considérations additionnelles. Au titre de ces investissements, le Compartiment a intégré une comparaison avec un groupe d'entreprises de référence et a exclu, après contrôle, les émetteurs dont le score ne se situait pas dans les 80 premiers pour cent par rapport au groupe de sociétés de référence au regard des indicateurs de bonne gouvernance.

Le Compartiment n'avait aucune cible spécifique d'allocation en faveur de caractéristiques environnementales ou sociales. Il est possible de mesurer le respect des caractéristiques environnementales et sociales promues par le produit en prenant en considération le pourcentage d'actifs réellement alloués aux émetteurs pertinents qui mettent en avant de telles caractéristiques pendant la période de référence.

En résumé, le Compartiment a respecté ses engagements minimaux précontractuels liés à sa politique en matière de caractéristiques environnementales et/ou sociales et d'investissements durables tout au long de la période de référence. Le Compartiment a appliqué des filtres de contrôle dans le but d'exclure tous les investissements envisagés proscrits en vertu de sa politique d'exclusion tout au long de la période de référence. Il est possible de mesurer le respect des normes et des valeurs promues par le Compartiment en regardant si, pendant la période de référence, le Compartiment a détenu ou non des positions dans des émetteurs qui auraient été autrement proscrits en vertu de la politique d'exclusion. Le Gestionnaire Financier ne dispose d'aucune information indiquant que de tels émetteurs ont été détenus. Le Gestionnaire Financier précise que la continuité des valeurs en pourcentage et des informations communiquées ne saurait être garantie à l'avenir et qu'elle est tributaire de l'environnement juridique et réglementaire en constante évolution. La période de référence peut être inférieure à 12 mois si le fonds a été lancé, clôturé ou a modifié son statut Article 8/9 dans l'intervalle.

Les indicateurs de durabilité permettent de mesurer la manière dont les objectifs de durabilité de ce produit financier sont atteints

● **Quelle a été la performance des indicateurs de durabilité ?**

La méthodologie exclusive de notation ESG du Gestionnaire Financier, laquelle consiste en un score ESG exclusif calculé par le Gestionnaire Financier, combinée ou non avec des données de tiers, a été utilisée en tant que critère d'inclusion pour mesurer la réalisation des caractéristiques environnementales et/ou sociales que le Compartiment met en avant.

La méthodologie s'est appuyée sur la manière dont les émetteurs gèrent les questions environnementales ou sociales pertinentes, telles que leurs émissions toxiques, la gestion des déchets, les relations du travail et les questions liées à la sécurité, la diversité/l'indépendance du conseil d'administration et la confidentialité des données. Pour être inclus dans les 51 % d'actifs considérés comme mettant en avant des caractéristiques environnementales et/ou sociales, un émetteur doit afficher un score qui se situe dans la tranche supérieure des 80 % par rapport à l'indice de référence du Compartiment, que ce soit son score environnemental ou son score social, et il doit respecter les conditions de bonne gouvernance décrites ci-dessus, sur la base du filtrage du portefeuille visant à exclure les émetteurs connus pour enfreindre les bonnes pratiques en matière de gouvernance.

À la fin de la période de référence, le Compartiment détenait 74,68 % d'investissements ayant des caractéristiques environnementales et/ou sociales positives et 26,23 % d'investissements durables.

En guise d'exclusions fondées sur des normes et des valeurs, le Gestionnaire Financier a utilisé des données pour mesurer la participation d'un émetteur dans des activités pertinentes. Le contrôle mené sur ces données s'est soldé par l'exclusion totale de certains investissements envisagés et par l'exclusion partielle fondée sur les seuils maximaux en pourcentage du chiffre d'affaires ou de la production d'autres investissements envisagés dans le cadre de la politique en matière d'exclusions. Tout au long de la période de référence, et à aucun moment les règles d'exclusion ont été transgressées. Un sous-ensemble d'« Indicateurs de durabilité concernant les incidences négatives », tel qu'exposé dans les Normes Techniques de Réglementation du Règlement SFRD de l'UE a également été intégré dans les contrôles.

Le Compartiment n'avait aucune cible spécifique d'allocation en faveur de caractéristiques environnementales ou sociales. Par conséquent, la performance des indicateurs au titre de caractéristiques environnementales ou sociales spécifiques n'est pas indiquée dans ce document.

Consulter les Informations relatives aux Caractéristiques Environnementales / Sociales du Compartiment à l'adresse suivante : www.jpmorganassetmanagement.lu pour de plus amples précisions, en cherchant le Compartiment qui vous intéresse puis en consultant la rubrique Informations ESG.

● **...et par rapport aux périodes précédentes ?**

	Caractéristiques E/S	Investissements durables	Alignés sur la taxinomie sur le plan environnemental	Autre Environnemental	Social
30/06/2024	74,68 %	26,23 %	0,29 %	13,14 %	12,80 %
30/06/2023	74,65 %	34,39 %	0,00 %	20,39 %	14,00 %

● **Quels étaient les objectifs des investissements durables que le produit financier a partiellement réalisés et comment l'investissement durable a-t-il contribué à ces objectifs ?**

Les objectifs des investissements durables que le Compartiment a partiellement réalisés ont compris un des éléments ci-après, ou une combinaison de ceux-ci, ou ont été liés à un objectif environnemental ou social à travers l'utilisation des produits de l'émission :

Objectifs environnementaux : (i) atténuation du risque climatique, (ii) transition vers une économie circulaire ; Objectifs sociaux : (i) communautés inclusives et durables - meilleure représentation des femmes à des postes de direction, (ii) communautés inclusives et durables - meilleure représentation des femmes au sein des conseils d'administration et (iii) mise à disposition de conditions et d'une culture de travail décentes.

La contribution à ces objectifs a été déterminée soit (i) au moyen des indicateurs de durabilité des produits et des services, lesquels peuvent avoir inclus le pourcentage de chiffre d'affaires provenant de la fourniture de produits et/ou de services qui contribuent à l'objectif de durabilité concerné, comme par exemple un émetteur qui fabrique des panneaux solaires ou qui fournit une technologie d'énergie propre et qui respecte les seuils exclusifs du Gestionnaire Financier en termes de contribution à l'atténuation du risque climatique. Le pourcentage réel de chiffre d'affaires est fixé au minimum à 20 % et la participation totale dans l'entreprise est considérée comme un investissement durable ; soit (ii) en utilisant les produits de l'émission, si pareille utilisation a été désignée comme étant liée à un objectif environnemental ou social spécifique, soit (iii) en ayant agi comme leader opérationnel d'un groupe de pairs au regard de sa contribution à l'objectif visé. Un émetteur est considéré comme chef de file d'un groupe de référence dès lors que son score se situe dans les 20 premiers pour cent par rapport à l'indice de référence du Compartiment sur la base de certains indicateurs opérationnels de durabilité. Par exemple, un score dans les 20 premiers pour cent par rapport à l'Indice de référence en termes d'impact total sur les déchets contribue à la transition vers une économie circulaire. Le test appliqué aux émetteurs supranationaux et souverains peut tenir compte de la mission ou des contributions de l'émetteur, en tant que chef de file de son groupe de référence ou acteur d'améliorations, aux objectifs environnementaux ou sociaux positifs sous réserve d'observer certains critères.

Le Compartiment était tenu d'investir 10 % dans des investissements durables. À aucun moment durant la période, le Compartiment n'a détenu d'investissements durables dans une proportion inférieure à son engagement minimal. À la fin de la période de référence, 26,23 % de ses actifs étaient des investissements durables.

Les principales incidences négatives correspondent aux incidences négatives les plus significatives des décisions d'investissement sur les facteurs de durabilité liés aux questions environnementales, sociales et de personnel, au respect des droits humains et à la lutte contre la corruption et les actes de corruption.

● ***Dans quelle mesure les investissements durables que le produit financier a partiellement réalisés n'ont-ils pas causé de préjudice important à un objectif d'investissement durable sur le plan environnemental ou social ?***

Les Investissements durables que le Compartiment entendait réaliser ont fait l'objet d'un processus de contrôle qui a cherché à identifier et à exclure de la qualification au titre d'Investissements durables les émetteurs que le Gestionnaire Financier a considérés comme les plus mauvais élèves, sur la base d'un seuil qu'il a lui-même déterminé, au regard de certaines considérations sur le plan environnemental. Par conséquent, seuls les émetteurs démontrant les meilleurs indicateurs à la fois en termes de mesures absolues et relatives ont été considérés comme des Investissements durables.

Ces considérations comprennent le changement climatique, la préservation de l'eau et des ressources marines, la transition vers une économie circulaire, la pollution et la protection de la biodiversité et des écosystèmes. En outre, le Gestionnaire Financier a également procédé à des contrôles qui ont cherché à identifier et à exclure les émetteurs qu'il considère non conformes aux principes directeurs de l'OCDE à l'intention des entreprises multinationales et aux principes directeurs des Nations Unies relatifs aux entreprises et aux droits humains, sur la base des données fournies par des prestataires de service tiers.

— ***De quelle manière les indicateurs concernant les incidences négatives sur les facteurs de durabilité ont-ils été pris en considération ?***

Les indicateurs concernant les incidences négatives sur les facteurs de durabilité figurant dans le Tableau 1 de l'Annexe 1 et certains indicateurs, tels que déterminés par le Gestionnaire Financier, figurant dans les Tableaux 2 et 3 de l'Annexe 1 des Normes Techniques de Réglementation du Règlement SFDR de l'UE, ont été pris en considération comme plus amplement exposé ci-après. Le Gestionnaire Financier a recouru soit aux indicateurs figurant dans les Normes Techniques de Réglementation du Règlement européen SFDR soit, lorsqu'un tel recours était impossible en raison de restrictions liées aux données ou d'autres problèmes de nature technique, à des approximations représentatives. Le Gestionnaire Financier a consolidé la prise en compte de certains indicateurs en les regroupant dans un même indicateur « primaire », comme plus amplement exposé ci-après, et peut avoir eu recours à un ensemble additionnel plus large d'indicateurs que ceux mentionnés ci-après.

Les indicateurs pertinents figurant dans le Tableau 1 de l'Annexe 1 des Normes Techniques de Réglementation du Règlement SFDR de l'UE consistent en 9 indicateurs liés aux questions environnementales et 5 indicateurs liés aux questions sociales et de personnel. Les indicateurs liés aux questions environnementales sont numérotés de 1 à 9 et se rapportent aux émissions de gaz à effet de serre (1 à 3), à l'exposition à des sociétés actives dans le secteur des combustibles fossiles, à la part de consommation et de production d'énergie non renouvelable, à l'intensité de consommation d'énergie par secteur à fort impact climatique, aux activités ayant une incidence négative sur des zones sensibles sur le plan de la biodiversité, aux rejets dans l'eau et aux déchets dangereux (4 à 9, respectivement).

Les indicateurs numérotés 10 à 14 se rapportent aux questions sociales et de personnel d'un émetteur et couvrent les violations des principes du pacte mondial des Nations Unies et des principes directeurs de l'OCDE à l'intention des entreprises multinationales, l'absence de processus et de mécanismes de conformité permettant de contrôler le respect des principes du pacte mondial des Nations Unies, les écarts de rémunération entre hommes et femmes non corrigés, la mixité au sein des organes de gouvernance et l'exposition à des armes controversées (mines antipersonnel, armes à sous-munitions, armes chimiques ou armes biologiques), respectivement.

Le Gestionnaire Financier a également pris en considération la principale incidence négative numérotée 16 liée aux pays d'investissement connaissant des violations sociales.

Dans le cadre de son approche, le Gestionnaire Financier a inclus à la fois des aspects quantitatifs et qualitatifs afin de tenir compte des indicateurs ci-dessus. Il a utilisé des indicateurs particuliers pour contrôler, en vue de les exclure, les émetteurs susceptibles de causer un préjudice important. Il a utilisé un sous-ensemble d'indicateurs liés à l'engagement avec certains émetteurs visant à influencer les meilleures pratiques et a recouru à certains d'entre eux en tant qu'indicateurs de performance positive sur le plan de la durabilité, en appliquant un seuil minimal au regard de l'indicateur en question afin de qualifier un investissement d'Investissement durable. Les données requises afin de prendre en considération les indicateurs, le cas échéant, peuvent avoir été obtenues auprès des émetteurs bénéficiaires des investissements eux-mêmes et/ou avoir été fournies par des prestataires de services tiers (y compris de données approximatives). Les données saisies par les émetteurs eux-mêmes ou fournies par des prestataires tiers peuvent reposer sur des ensembles de données et des hypothèses pouvant être insuffisants, de qualité médiocre ou contenant des informations biaisées. Étant donné qu'il

s'est fié à des tiers, le Gestionnaire Financier ne saurait garantir l'exactitude ou l'exhaustivité de telles données.

Filtrage

Parmi les indicateurs préconisés, certains ont été pris en considération par le biais d'un filtrage fondé sur des valeurs et des normes visant à mettre en œuvre les exclusions. Ces exclusions ont tenu compte des indicateurs numérotés 10, 14 et 16 en relation avec les principes du Pacte mondial des Nations Unies et les principes directeurs de l'OCDE à l'intention des entreprises multinationales, les armes controversées et les pays d'investissement connaissant des violations de normes sociales. Le Gestionnaire Financier a également appliqué des critères de filtrage élaborés sur mesure. En raison de certaines considérations d'ordre technique, telles que la couverture des données en ce qui concerne les indicateurs spécifiques, le Gestionnaire Financier a appliqué soit les indicateurs spécifiques visés dans le Tableau 1, soit une approximation représentative, telle qu'il a lui-même déterminée, afin de contrôler les émetteurs bénéficiaires des investissements au regard des questions environnementales ou sociales et de personnel applicables. Par exemple, les émissions de gaz à effet de serre sont associées à plusieurs indicateurs et éléments de mesure qui leur sont associés dans le Tableau 1, tels que les émissions de gaz à effet de serre, l'empreinte carbone et l'intensité de gaz à effet de serre (indicateurs numérotés 1 à 3). Le Gestionnaire Financier utilise à ce jour les données liées à l'intensité des gaz à effet de serre (indicateur 3), les données liées à la consommation et à la production d'énergie provenant de sources non-renouvelables (indicateur 5) et les données liées à l'intensité de consommation d'énergie (indicateur 6) pour procéder à son contrôle des émissions de gaz à effet de serre. S'agissant des critères de contrôle élaborés sur mesure et en ce qui concerne les activités ayant une incidence négative sur des zones sensibles sur le plan de la biodiversité et les rejets dans l'eau (indicateurs numérotés 7 et 8), en raison de contraintes liées aux données, le Gestionnaire Financier a préféré utiliser des données d'approximation représentatives provenant de tiers à la place des indicateurs spécifiques visés dans le Tableau 1. Le Gestionnaire Financier a également pris en considération l'indicateur 9 lié aux déchets dangereux dans le cadre de ses critères de contrôle sur mesure.

Engagement

Outre les critères de contrôle visant à exclure certains émetteurs comme exposé ci-dessus, le Gestionnaire Financier s'est engagé sur une base continue auprès de certains émetteurs sous-jacents bénéficiaires des investissements triés sur le volet. Un sous-ensemble d'indicateurs a été utilisé, sous réserve de certaines considérations d'ordre technique, telles que la couverture des données, comme base d'engagement auprès d'un certain nombre d'émetteurs sous-jacents bénéficiaires des investissements triés sur le volet, conformément à l'approche adoptée par le Gestionnaire Financier en matière de gérance et d'engagement. Les indicateurs utilisés en vue de mesurer cet engagement incluent les indicateurs numérotés 3, 5 et 13 dans le Tableau 1 qui sont respectivement liés à l'intensité de gaz à effet de serre, à la part de l'énergie issue de sources non-renouvelables et à la mixité au sein des organes de gouvernance. Le Gestionnaire Financier a également utilisé les indicateurs 2 du Tableau 2 et 3 du Tableau 3 liés respectivement aux émissions de polluants atmosphériques et au nombre de jours perdus pour cause de blessures, d'accidents, de décès ou de maladies.

Indicateurs de durabilité

Le Gestionnaire Financier a utilisé les indicateurs 3 et 13 liés à l'intensité des gaz à effet de serre et à la mixité au sein des organes de gouvernance comme indicateurs de durabilité afin de qualifier un investissement d'investissement durable. Un des critères appliqué exige qu'un émetteur soit considéré comme un chef de file opérationnel de son groupe de référence pour être qualifié d'investissement durable. Aux termes de ce critère, l'entreprise doit afficher un score situé dans les 20 premiers pour cent par rapport à l'Indice de référence.

Les principales incidences négatives correspondent aux incidences négatives les plus significatives des décisions d'investissement sur les facteurs de durabilité liés aux questions environnementales, sociales et de personnel, au respect des droits humains et à la lutte contre la corruption et les actes de corruption.

— *Les investissements durables ont-ils été conformes aux principes directeurs de l'OCDE à l'intention des entreprises multinationales et aux principes directeurs des Nations Unies relatifs aux entreprises et aux droits humains ? Réponse circonstanciée :*

Les exclusions du portefeuille fondées sur les normes telles que décrites ci-dessus dans la réponse à la question « Dans quelle mesure les caractéristiques environnementales et/ou sociales promues par ce produit financier ont-elles été respectées ? » ont été appliquées afin de chercher l'alignement sur ces

principes directeurs. Des données de tiers ont été utilisées pour identifier les éventuels contrevenants. Sauf dérogation consentie, le Compartiment a exclu les investissements pertinents dans ces émetteurs.

La Taxinomie de l'UE prescrit le principe visant à « ne pas causer de préjudice important » en vertu duquel les investissements alignés sur la taxinomie sont censés ne pas causer de préjudices importants aux objectifs de la taxinomie de l'UE. Ce principe est étayé par des critères spécifiques à l'Union.

Le principe visant à « ne pas causer de préjudice important » s'applique uniquement aux investissements du produit financier qui tiennent compte des critères européens en matière d'activités économiques durables sur le plan environnemental. Les investissements sous-tendant la part restante de ce produit financier ne tiennent pas compte des critères européens en matière d'activités économiques durables sur le plan environnemental.

Les autres investissements durables doivent également ne causer aucun préjudice important aux objectifs environnementaux ou sociaux.



Comment ce produit financier a-t-il pris en considération les principales incidences négatives sur les facteurs de durabilité ?

Le Compartiment a sélectionné les principales incidences négatives sur les facteurs de durabilité et les a prises en considération dans le cadre d'un contrôle fondé sur des normes et des valeurs visant à mettre en œuvre ses exclusions. Les indicateurs numérotés 10, 14 et 16 liés aux violations du Pacte mondial des Nations Unies, aux armes controversées et aux violations des normes sociales au niveau du pays, comme visé dans les Normes Techniques de Réglementation du Règlement SFDR de l'UE, ont été utilisés dans le cadre de ce contrôle. Le Compartiment a également appliqué certains des indicateurs dans le cadre du contrôle du critère visant à « Ne pas causer de préjudice important », comme plus amplement exposé dans la réponse à la question suivante, afin de démontrer qu'un investissement a été qualifié d'investissement durable.

Un sous-ensemble d'Indicateurs d'incidences négatives sur les facteurs de durabilité a été utilisé pour déterminer l'engagement auprès des émetteurs bénéficiaires des investissements sur la base de leurs résultats en termes de principales incidences négatives.



Quels ont-été les principaux investissements de ce produit financier ?

Cette liste inclut les investissements constituant la plus grande proportion d'investissements du produit financier durant la période de référence qui court du 01/07/2023 au 30/06/2024

Investissements les plus importants	Secteur	% d'actifs	Pays
CCO HOLDINGS LLC / CCO HOLDINGS CAPITAL CORP	Communications	3,82	États-Unis
FORD MOTOR CREDIT COMPANY LLC	Biens de consommation cyclique	2,92	États-Unis
BAUSCH HEALTH COMPANIES INC.	Biens de consommation non cycliques	2,50	Canada
DISH DBS CORPORATION	Communications	2,32	États-Unis
COOPER-STANDARD AUTOMOTIVE INC.	Biens de consommation cyclique	1,99	États-Unis
TENET HEALTHCARE CORPORATION	Biens de consommation non cycliques	1,53	États-Unis
SIRIUS XM RADIO INC	Communications	1,18	États-Unis
LIVE NATION ENTERTAINMENT INC	Biens de consommation cyclique	1,12	États-Unis
VICI PROPERTIES LP / VICI NOTE CO INC	Biens de consommation cyclique	1,09	États-Unis
CLEAR CHANNEL OUTDOOR HOLDINGS INC	Communications	1,01	États-Unis
CSC HOLDINGS LLC	Communications	0,98	États-Unis
CLAIRE'S STORES, INC. DBA CLAIRE'S STORES, INC.	Biens de consommation cyclique	0,95	États-Unis
NEXSTAR BROADCASTING, INC.	Communications	0,84	États-Unis
IHEARTCOMMUNICATIONS, INC.	Communications	0,84	États-Unis
INTELSAT JACKSON HOLDINGS S.A.	Communications	0,83	Luxembourg

Principaux investissements au titre de la Période se clôturant le 30/06/2023

Investissements les plus importants	Secteur	% d'actifs	Pays
CCO HOLDINGS LLC / CCO HOLDINGS CAPITAL CORP	Communications	3,64	États-Unis
FORD MOTOR CREDIT COMPANY LLC	Biens de consommation cyclique	3,02	États-Unis
DISH DBS CORPORATION	Communications	2,57	États-Unis
BAUSCH HEALTH COMPANIES INC.	Biens de consommation non cycliques	2,49	Canada
TENET HEALTHCARE CORPORATION	Biens de consommation non cycliques	1,88	États-Unis
COOPER-STANDARD AUTOMOTIVE INC.	Biens de consommation cyclique	1,76	États-Unis
VICI PROPERTIES LP / VICI NOTE CO INC	Biens de consommation cyclique	1,38	États-Unis
LIVE NATION ENTERTAINMENT INC	Biens de consommation cyclique	1,19	États-Unis
SIRIUS XM RADIO INC	Communications	1,09	États-Unis
ALBERTSONS COS INC / SAFEWAY INC / NEW ALBERTSONS LP / ALBERTSONS LLC	Biens de consommation non cycliques	0,99	États-Unis
CLAIRE'S STORES, INC. DBA CLAIRE'S STORES, INC.	Biens de consommation cyclique	0,97	États-Unis
CSC HOLDINGS LLC	Communications	0,95	États-Unis
CLEAR CHANNEL OUTDOOR HOLDINGS INC	Communications	0,93	États-Unis
COMMSCOPE, INC.	Technologies	0,90	États-Unis
LUMEN TECHNOLOGIES INC DBA LUMEN TECHNOLOGIES INC	Communications	0,90	États-Unis



Quelle était la proportion d'investissements liés à la durabilité ?

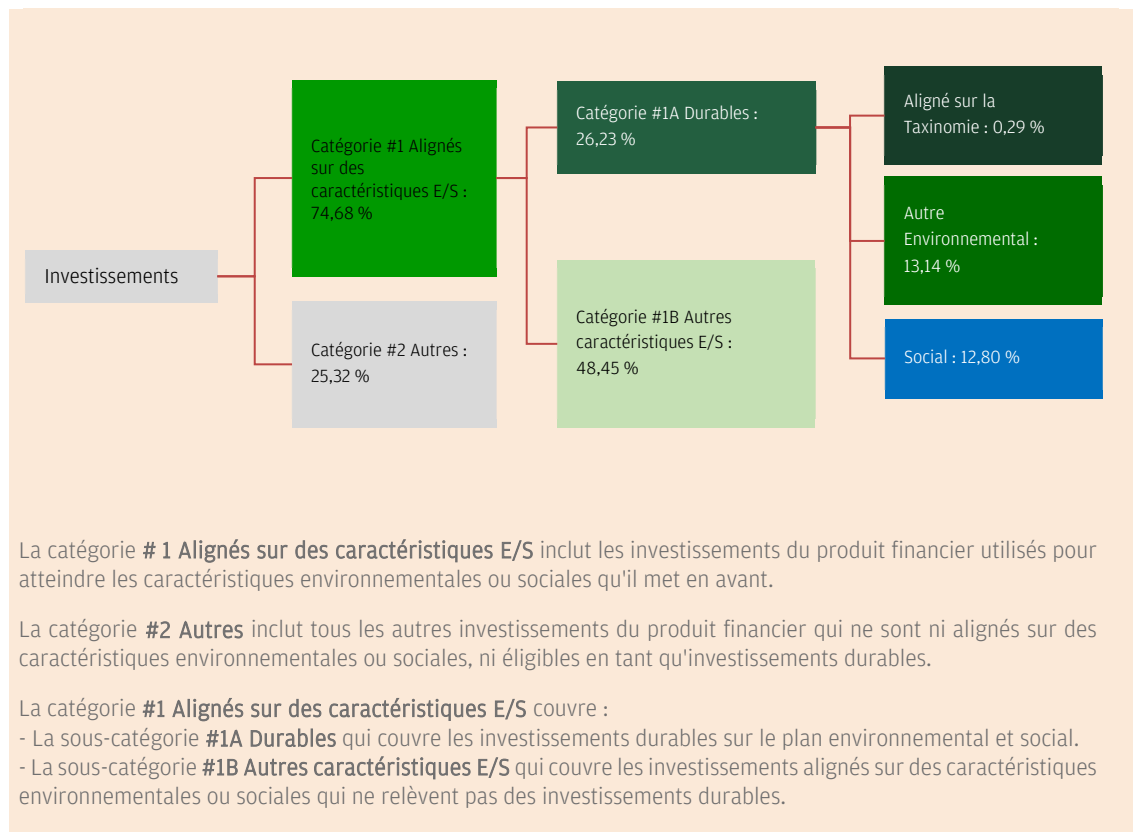
L'allocation des actifs décrit la part des investissements dans des actifs spécifiques.

● Quelle était l'allocation des actifs ?

À la fin de la période de référence, le Compartiment a alloué 74,68 % de ses actifs à des émetteurs qui ont affiché des caractéristiques environnementales et/ou sociales positives et 26,23 % de ses actifs à des investissements durables. Le Compartiment ne s'est engagé à investir aucune proportion d'actifs spécifiquement dans des titres affichant des caractéristiques environnementales positives ou spécifiquement dans des caractéristiques sociales positives ni ne s'est engagé à poursuivre un objectif environnemental ou social spécifique ou une combinaison des deux.

Les Liquidités à titre accessoire, les Dépôts auprès d'établissements de crédit, les instruments du marché monétaire et/ou les fonds monétaires (aux fins de gestion des souscriptions et des rachats en espèces et à titre de paiements courants et exceptionnels) et les produits dérivés utilisés à des fins de gestion efficace du portefeuille ne sont pas inclus dans le pourcentage d'actifs indiqué dans le tableau ci-dessous. Ces détentions fluctuent en fonction des flux d'investissements et s'inscrivent en complément de la politique d'investissement en ayant peu ou aucun impact sur les opérations d'investissement.

Remarque : l'alignement sur la Taxinomie de l'UE des instruments que JP Morgan considère comme des investissements durables peut différer de l'alignement complet du Compartiment sur la Taxinomie de l'UE comme expliqué ci-dessous (réponse à la question : Dans quelle mesure les investissements durables ayant un objectif environnemental étaient-ils alignés sur la taxinomie de l'UE ?).



● Dans quels secteurs économiques les investissements ont-ils été réalisés ?

Bien que le Compartiment ait mis en avant certains objectifs environnementaux et sociaux à travers ses critères d'inclusion et d'exclusion, il se peut qu'il ait investi dans un large éventail de secteurs - veuillez vous reporter à la liste ci-dessous pour une répartition des secteurs à la fin de la période de référence. En outre, le Gestionnaire Financier s'est engagé sur une base continue auprès de certains émetteurs sous-jacents bénéficiaires des investissements triés sur le volet. Les investissements réalisés au sein des secteurs et sous-secteurs de l'économie qui tirent leurs revenus de l'exploration, de la mine, de l'extraction, de la production, du traitement, du stockage, du raffinage ou de la distribution, y compris le transport, le stockage et le commerce, de combustibles fossiles, seront inclus dans le tableau ci-après dès lors qu'ils sont détenus. Les Liquidités à titre accessoire, les Dépôts auprès d'établissements de crédit, les instruments du marché monétaire et/ou les fonds monétaires (aux fins de gestion des souscriptions et des rachats en espèces et à titre de paiements courants et exceptionnels) et les produits dérivés utilisés à des fins de gestion efficace du portefeuille sont exclus des résultats, mais sont inclus

dans le dénominateur pour les besoins de calculer le pourcentage d'actifs indiqué à la fois dans le tableau ci-dessous ainsi que dans le tableau des Principaux investissements.

Secteur	Sous-secteur	% d'actifs
Services bancaires	Services bancaires	0,64
Industries de base	Produits chimiques	2,54
Industries de base	Métaux et activités minières	1,47
Industries de base	Papier	0,05
Courtage	Courtage, gestionnaires d'actifs, bourses	0,09
Communications	Câble par satellite	10,90
Communications	Médias et Divertissements	4,53
Communications	Sans fil	1,03
Communications	Réseaux filaires	2,35
Biens de consommation cyclique	Automobile	8,32
Biens de consommation cyclique	Services à la consommation cyclique	3,77
Biens de consommation cyclique	Jeu	2,78
Biens de consommation cyclique	Construction immobilière	0,01
Biens de consommation cyclique	Divertissement	3,32
Biens de consommation cyclique	Logement	0,15
Biens de consommation cyclique	Restauration	0,18
Biens de consommation cyclique	Commerce de détail	3,60
Biens de consommation non cycliques	Produits de consommation	4,53
Biens de consommation non cycliques	Alimentation/Boissons	1,75
Biens de consommation non cycliques	Santé	5,70
Biens de consommation non cycliques	Industrie pharmaceutique	4,09
Biens de consommation non cycliques	Supermarchés	0,68
Électricité	Électricité	1,47
Énergie	Indépendant	5,68
Énergie	Central	5,73
Énergie	Services liés aux champs de pétrole	0,88
Énergie	Raffinage	0,01
Sociétés financières	Sociétés financières	1,41
Autres industries	Autres industries	1,61
Assurance	Assurance Santé	0,06
Technologies	Technologies	5,90
Transports	Compagnies aériennes	1,21
Transports	Services de transport	1,37
Biens d'équipement	Aérospatial/Défense	0,65
Biens d'équipement	Matériaux de construction	2,29
Biens d'équipement	Machines de construction	0,65
Biens d'équipement	Fabrication diversifiée	2,57
Biens d'équipement	Environnement	0,80
Biens d'équipement	Emballage	2,76
Sociétés d'investissement immobilier cotées (REIT)	Sociétés d'investissement immobilier cotées (REIT) - Autres	0,71
Autres services financiers	Autres services financiers	0,01

Les activités habilitantes permettent directement à d'autres activités de contribuer de manière substantielle à la réalisation d'un objectif environnemental.

Les activités transitoires sont des activités économiques pour lesquelles il n'existe pas encore de solutions de remplacement sobres en carbone et, entre autres, dont les niveaux d'émission de gaz à effet de serre correspondent aux meilleures performances réalisables.



Dans quelle mesure les investissements durables ayant un objectif environnemental étaient-ils alignés sur la taxinomie de l'UE ?¹

Les données relatives à l'alignement sur la taxinomie de l'UE sont pour l'heure très limitées, en particulier en ce qui concerne les gaz fossiles et l'énergie nucléaire. Nous espérons que la situation s'améliore avec le temps dans la mesure où un nombre croissant d'émetteurs publient des données sur leur alignement et que celles-ci deviennent disponibles.

Le Compartiment n'a pris aucun engagement minimal concernant les investissements durables ayant un objectif environnemental qui sont alignés sur la Taxinomie de l'UE.

Par conséquent, le document d'information précontractuel du Compartiment indique que le degré d'alignement sur la Taxinomie de l'UE des investissements durables ciblés ayant un objectif environnemental a été de 0 %. Tout alignement indiqué ci-après est un produit dérivé du cadre du Compartiment qui tient compte des investissements affichant des caractéristiques environnementales et/ou sociales et des investissements durables (au sens de la directive SFDR).

Les deux graphiques ci-dessous illustrent la part réelle des investissements dans des investissements durables ayant un objectif environnemental alignés sur la taxinomie de l'UE telle que mesurée à la fin de la période de référence.

- **Le produit financier a-t-il investi dans des activités liées au gaz fossile et/ou à l'énergie nucléaire qui sont conformes à la Taxinomie de l'UE ?**

Oui

Dans le gaz fossile

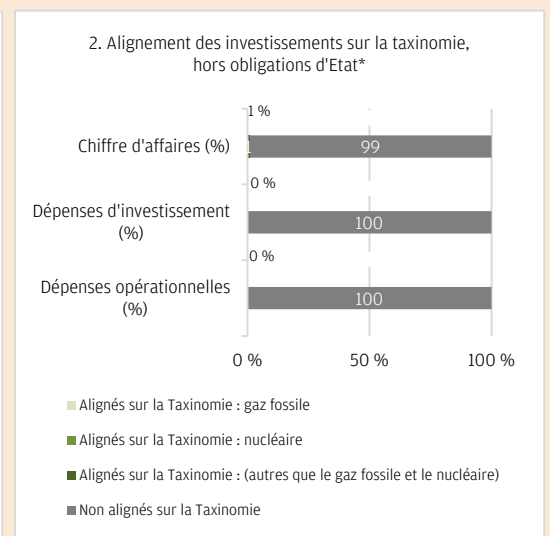
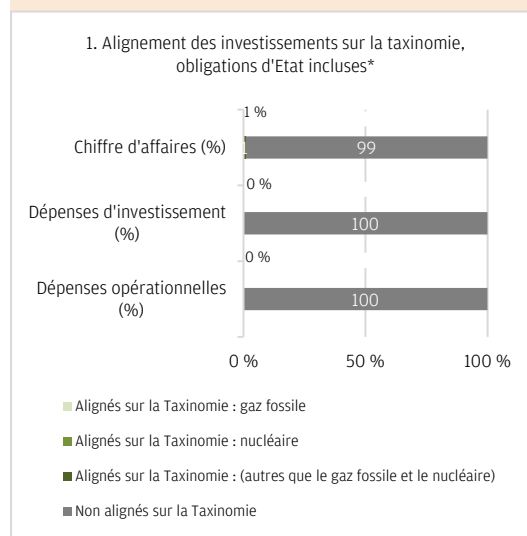
Dans l'énergie nucléaire

Non

Les activités alignées sur la taxinomie sont exprimées en pourcentage :

- du **chiffre d'affaires** pour refléter la part des revenus provenant des activités vertes des sociétés bénéficiaires des investissements à ce jour.
- des **dépenses d'investissement** (CapEx) pour montrer les investissements verts réalisés par les sociétés bénéficiaires des investissements, pour une transition vers une économie verte par exemple.
- des **dépenses d'exploitation** (OpEx) pour refléter les activités opérationnelles vertes des sociétés bénéficiaires des investissements.

Les deux graphiques ci-dessous font apparaître en vert le pourcentage d'investissements qui étaient alignés sur la taxinomie de l'UE. Étant donné qu'il n'existe pas de méthodologie appropriée pour déterminer l'alignement des obligations souveraines* sur la taxinomie, le premier graphique montre l'alignement sur la taxinomie par rapport à tous les investissements du produit financier, y compris les obligations souveraines, tandis que le deuxième graphique représente l'alignement sur la taxinomie uniquement par rapport aux investissements du produit financier autres que les obligations souveraines.



Ce graphique représente 100 % de l'investissement total.

*Aux fins de ces graphiques, les « obligations souveraines » comprennent toutes les expositions souveraines

¹ Les activités liées au gaz fossile et/ou au nucléaire ne seront jugées conformes à la Taxinomie de l'UE que si elles contribuent à limiter le changement climatique (« atténuation du changement climatique ») et ne causent de préjudice important à aucun objectif de la Taxinomie de l'UE - voir la note explicative dans la marge de gauche. L'ensemble des critères applicables aux activités économiques dans les secteurs du gaz fossile et de l'énergie nucléaire qui sont conformes à la Taxinomie de l'UE sont définis dans le Règlement Délégué (UE) 2022/1214 de la Commission.

● **Quelle était la part des investissements réalisés dans des activités transitoires et habilitantes ?**

Compte tenu de ce qui précède, le Compartiment n'a donc pris aucun engagement minimal visant à réaliser des investissements alignés sur la taxinomie de l'UE, y compris s'agissant des activités transitoires et habilitantes. Tout alignement indiqué ci-après est un produit dérivé du cadre du Compartiment qui tient compte des investissements affichant des caractéristiques environnementales et/ou sociales positives et des investissements durables.

La part des activités transitoires est estimée à 0,00 % et celle des activités habilitantes à 0,59 % à la fin de la période de référence.

● **Où se situait le pourcentage d'investissements alignés sur la taxinomie de l'UE par rapport aux précédents périodes de référence ?**

	Aligné sur la Taxinomie
30/06/2024	0,29 %
30/06/2023	0,00 %



Quelle était la part d'investissements durables ayant un objectif environnemental qui n'étaient pas alignés sur la taxinomie de l'UE ?

La part des investissements durables ayant un objectif environnemental qui n'étaient pas alignés sur la taxinomie de l'UE a été de 13,14 % des actifs à la fin de la période de référence.



Quelle était la part d'investissements durables sur le plan social ?

La part des investissements durables sur le plan social a été de 12,80 % des actifs à la fin de la période de référence.



Quels étaient les investissements inclus dans la catégorie « autres », quelle était leur finalité et existait-il des garanties environnementales ou sociales minimales ?

Les 25,32 % d'actifs classés dans la catégorie des « autres » investissements ont été composés d'émetteurs qui n'ont pas respecté les critères décrits dans la réponse à la question ci-dessus, « Quelle a été la performance des indicateurs de durabilité », et n'affichent donc pas les caractéristiques environnementales ou sociales positives nécessaires. Il s'agit d'investissements à des fins de diversification. Les Liquidités à titre accessoire, les Dépôts auprès d'établissements de crédit, les instruments du marché monétaire et/ou les fonds monétaires (aux fins de gestion des souscriptions et des rachats en espèces et à titre de paiements courants et exceptionnels) et les produits dérivés utilisés à des fins de gestion efficace du portefeuille n'ont pas été inclus dans le pourcentage d'actifs inclus dans le graphique relatif à l'allocation d'actifs ci-dessus, y compris dans la catégorie « autres ». Ces détentions fluctuent en fonction des flux d'investissements et s'inscrivent en complément de la politique d'investissement en ayant peu ou aucun impact sur les opérations d'investissement.

Tous les investissements, y compris les « autres » investissements, ont été soumis aux garanties minimales/principes ESG suivants :

- Les garanties minimales telles que prévues dans l'Article 18 du Règlement taxinomie de l'UE (y compris l'alignement sur les principes directeurs de l'OCDE à l'intention des entreprises multinationales et les



Ce symbole représente des investissements durables ayant un objectif environnemental qui ne tiennent pas compte des critères applicables aux activités économiques durables sur le plan environnemental au sens du Règlement (UE) 2020/852.

principes directeurs des Nations Unies relatifs aux entreprises et aux droits humains), telles que mises en œuvre par le Gestionnaire Financier.

- L'application de pratiques de bonne gouvernance (au nombre desquelles des structures de gouvernance robustes, les relations avec le personnel, la rémunération du personnel et la conformité fiscale), telles que mises en œuvre par le Gestionnaire Financier.
- Le respect du principe consistant à « Ne pas causer de préjudice important » tel qu'exposé dans la définition de l'Investissement durable dans le Règlement SFDR de l'UE.



Quelles mesures ont été prises pour respecter les caractéristiques environnementales et/ou sociales durant la période de référence ?

Les éléments à caractère contraignant de la stratégie d'investissement, exposés ci-après, ont été appliqués durant la période de référence afin de sélectionner les investissements permettant d'atteindre chacune des caractéristiques environnementales ou sociales mises en avant :

- L'obligation d'investir au moins 51 % des actifs dans des émetteurs affichant des caractéristiques environnementales et / ou sociales positives.
- Filtrage fondé des valeurs et des normes afin d'exclure totalement les émetteurs impliqués dans certaines activités telles que la fabrication d'armes controversées et application de seuils maximaux en pourcentage du chiffre d'affaires, de la production et de la distribution aux autres émetteurs, tels que ceux exerçant des activités liées au charbon thermique et au tabac. Consulter la politique en matière d'exclusions du Compartiment à l'adresse suivante : www.jpmorganassetmanagement.lu pour de plus amples précisions, en cherchant le Compartiment qui vous intéresse puis en consultant la rubrique Informations ESG.
- Filtrage du Portefeuille visant à exclure les acteurs connus pour enfreindre les bonnes pratiques en matière de gouvernance.

Le Compartiment s'est également engagé à investir au moins 10 % de ses actifs dans des investissements durables.

De plus amples précisions sur l'engagement sont fournies dans la réponse à la question « De quelle manière les indicateurs concernant les incidences négatives sur les facteurs de durabilité ont-ils été pris en considération ? »



Quelle a été la performance du produit financier par rapport à l'indice de référence ?

Non applicable

Les **indices de référence** sont des indices permettant de mesurer si le produit financier atteint les caractéristiques environnementales ou sociales qu'il met en avant.

Par **investissement durable**, on entend un investissement dans une activité économique qui contribue à un objectif environnemental ou social, pour autant qu'il ne cause de préjudice important à aucun de ces objectifs et que les sociétés bénéficiaires des investissements appliquent des pratiques de bonne gouvernance.

La **taxinomie de l'UE** est un système de classification institué par le Règlement (UE) 2020/852, qui dresse une liste **d'activités économiques durables sur le plan environnemental**. Ce règlement n'établit pas de liste des activités économiques durables sur le plan social. Les investissements durables ayant un objectif environnemental ne sont pas nécessairement alignés sur la taxinomie.



Dénomination du produit : **JPMorgan Funds - US Select Equity Plus Fund**

Identifiant d'entité juridique : **549300HJDMO1LRN7KX18**

Caractéristiques environnementales et/ou sociales

Ce produit financier avait-il un objectif d'investissement durable ?

Oui

Il a réalisé des investissements durables ayant un objectif environnemental : %

dans des activités économiques qui sont considérées comme durables sur le plan environnemental au titre de la taxinomie de l'UE

dans des activités économiques qui ne sont pas considérées comme durables sur le plan environnemental au titre de la taxinomie de l'UE

Il a réalisé des investissements durables ayant un objectif social : %

Non

Il promouvait des caractéristiques environnementales et/ou sociales (E/S) et, bien qu'il n'ait pas eu d'objectif d'investissement durable, il a présenté une proportion de 56,84 % d'investissements durables

ayant un objectif environnemental dans des activités économiques qui sont considérées comme durables sur le plan environnemental au titre de la taxinomie de l'UE

ayant un objectif environnemental dans des activités économiques qui ne sont pas considérées comme durables sur le plan environnemental au titre de la taxinomie de l'UE

ayant un objectif social

Il promouvait des caractéristiques E/S, mais n'a pas réalisé d'investissements durables

Dans quelle mesure les caractéristiques environnementales et/ou sociales promues par ce produit financier ont-elles été respectées ?

Le Compartiment s'attache à promouvoir un large éventail de caractéristiques environnementales, sociales et de gouvernance à travers les critères d'inclusion qu'il applique à ses investissements, en particulier en adoptant une allocation d'actifs d'au moins 51 % de positions longues affichant des caractéristiques environnementales et/ou sociales positives et d'au moins 10 % de positions longues qualifiées d'investissements durables. Cet engagement a été tenu tout au long de la période de référence (du 1^{er} juillet 2023 au 30 juin 2024). À la fin de la période de référence, 82,64 % des positions longues détenues par le Compartiment affichaient des caractéristiques environnementales et/ou sociales positives et 56,84 % de ses positions longues étaient des investissements durables.

Ces investissements ont été déterminés en appliquant des critères d'inclusion et d'exclusion à la fois au niveau de l'actif et au niveau du produit. Les critères d'inclusion sont étayés par un score ESG assigné à tous les investissements au sein de la stratégie afin d'identifier ceux qui sont susceptibles d'être considérés comme ayant des caractéristiques

environnementales et/ou sociales et ceux qui remplissent les seuils pour être considérés comme des investissements durables.

Le score ESG tient compte des indicateurs suivants : la gestion efficace des émissions toxiques, les déchets, un bon bilan sur le plan environnemental, ainsi que des caractéristiques sociales, telles qu'une communication efficace en matière de durabilité, des notes positives en matière de relations de travail et de gestion des questions de sécurité.

À travers ses critères d'exclusion (qui ont été appliqués à la fois de manière totale et partielle), le Compartiment a promu certaines normes et valeurs au nombre desquelles la protection des droits humains internationalement reconnus. Le Compartiment a totalement exclu les entreprises impliquées dans la fabrication d'armes controversées et a appliqué des seuils maximaux en termes de chiffre d'affaires ou de production aux autres entreprises, telles que celles exerçant des activités liées au charbon thermique et au tabac.

En ce qui concerne la Bonne Gouvernance, tous les investissements (hors liquidités et produits dérivés) ont fait l'objet d'un filtrage de manière à exclure les contrevenants aux bonnes pratiques en matière de gouvernance ainsi identifiés. En outre, les investissements considérés comme ayant des caractéristiques environnementales et/ou sociales ou constituant des Investissements durables ont fait l'objet de considérations additionnelles. Au titre de ces investissements, le Compartiment a intégré une comparaison avec un groupe d'entreprises de référence et a exclu, après contrôle, les entreprises dont le score ne se situait pas dans les 80 premiers pour cent par rapport au groupe de sociétés de référence au regard des indicateurs de bonne gouvernance.

Le Compartiment n'avait aucune cible spécifique d'allocation en faveur de caractéristiques environnementales ou sociales. Il est possible de se faire une idée de la mesure dans laquelle les caractéristiques environnementales et sociales promues par le produit en prenant en considération le pourcentage de positions longues réellement allouées aux sociétés pertinentes qui mettent en avant de telles caractéristiques pendant la période de référence.

En résumé, le Compartiment a respecté ses engagements minimaux précontractuels liés à sa politique en matière de caractéristiques environnementales et/ou sociales et d'investissements durables tout au long de la période de référence. Le Compartiment a appliqué des filtres de contrôle dans le but d'exclure tous les investissements envisagés proscrits en vertu de sa politique d'exclusion tout au long de la période de référence. Il est possible de mesurer le respect des normes et des valeurs promues par le Compartiment en regardant si, pendant la période de référence, le Compartiment a détenu ou non des positions dans des sociétés qui auraient été autrement proscrites en vertu de la politique d'exclusion. Le Gestionnaire Financier ne dispose d'aucune information indiquant que de tels émetteurs ont été détenus. Le Gestionnaire Financier précise que la continuité des valeurs en pourcentage et des informations communiquées ne saurait être garantie à l'avenir et qu'elle est tributaire de l'environnement juridique et réglementaire en constante évolution. La période de référence peut être inférieure à 12 mois si le fonds a été lancé, clôturé ou a modifié son statut Article 8/9 dans l'intervalle.

Les indicateurs de durabilité permettent de mesurer la manière dont les objectifs de durabilité de ce produit financier sont atteints

● **Quelle a été la performance des indicateurs de durabilité ?**

La méthodologie exclusive de notation ESG du Gestionnaire Financier, laquelle consiste en un score ESG exclusif calculé par le Gestionnaire Financier, combinée ou non avec des données de tiers, a été utilisée en tant que critère d'inclusion pour mesurer la réalisation des caractéristiques environnementales et/ou sociales que le Compartiment met en avant.

La méthodologie s'est appuyée sur la manière dont les entreprises gèrent les questions environnementales ou sociales pertinentes, telles que leurs émissions toxiques, la gestion des déchets, les relations du travail et les questions liées à la sécurité, la diversité/l'indépendance du conseil d'administration et la confidentialité des données. Pour être incluse dans les 51 % de positions longues considérées comme mettant en avant des caractéristiques environnementales et/ou sociales, une société doit afficher un score qui se situe dans la tranche supérieure des 80 % par rapport aux sociétés de même catégorie, que ce soit son score environnemental ou son score social, et elle doit respecter les conditions de bonne gouvernance décrites ci-dessus, sur la base du filtrage du portefeuille visant à exclure les sociétés connues pour enfreindre les bonnes pratiques en matière de gouvernance.

À la fin de la période de référence, 82,64 % des positions longues détenues par le Compartiment affichaient des caractéristiques environnementales et/ou sociales positives et le Compartiment détenait 56,84 % d'investissements durables.

En guise d'exclusions fondées sur des normes et des valeurs, le Gestionnaire Financier a utilisé des données pour mesurer la participation d'une société dans des activités pertinentes. Le contrôle mené sur ces données s'est soldé par l'exclusion totale de certains investissements envisagés et par l'exclusion partielle fondée sur les seuils maximaux en pourcentage du chiffre d'affaires ou de la production d'autres investissements envisagés dans le cadre de la politique en matière d'exclusions. Tout au long de la période de référence, et à aucun moment les règles d'exclusion ont été transgressées. Un sous-ensemble d'« Indicateurs de durabilité concernant les incidences négatives », tel qu'exposé dans les Normes Techniques de Réglementation du Règlement SFRD de l'UE a également été intégré dans les contrôles.

Le Compartiment n'avait aucune cible spécifique d'allocation en faveur de caractéristiques environnementales ou sociales. Par conséquent, la performance des indicateurs au titre de caractéristiques environnementales ou sociales spécifiques n'est pas indiquée dans ce document.

Consulter les Informations relatives aux Caractéristiques Environnementales / Sociales du Compartiment à l'adresse suivante : www.jpmorganassetmanagement.lu pour de plus amples précisions, en cherchant le Compartiment qui vous intéresse puis en consultant la rubrique Informations ESG.

● **...et par rapport aux périodes précédentes ?**

	Caractéristiques E/S	Investissements durables	Alignés sur la taxinomie sur le plan environnemental	Autre Environnemental	Social
30/06/2024	82,64 %	56,84 %	8,15 %	27,38 %	21,31 %
30/06/2023	82,67 %	69,46 %	0,00 %	50,62 %	18,84 %

● **Quels étaient les objectifs des investissements durables que le produit financier a partiellement réalisés et comment l'investissement durable a-t-il contribué à ces objectifs ?**

Les objectifs des investissements durables que le Compartiment a partiellement réalisés durant la période de référence ont compris un des éléments ci-après, ou une combinaison de ceux-ci :

Objectifs environnementaux : (i) atténuation du risque climatique, (ii) transition vers une économie circulaire

Objectifs sociaux : (i) communautés inclusives et durables - meilleure représentation des femmes à des postes de direction, (ii) communautés inclusives et durables - meilleure représentation des femmes au sein des conseils d'administration et (iii) mise à disposition de conditions et d'une culture de travail décentes.

La contribution à ces objectifs a été déterminée soit (i) au moyen des indicateurs de durabilité des produits et des services, lesquels peuvent avoir inclus le pourcentage de chiffre d'affaires provenant de la fourniture de produits et/ou de services ayant contribué à l'objectif de durabilité concerné, comme par exemple une entreprise qui fabrique des panneaux solaires ou qui fournit une technologie d'énergie propre et qui respecte les seuils exclusifs du Gestionnaire Financier en termes de contribution à l'atténuation du risque climatique. Le pourcentage réel de chiffre d'affaires est fixé au minimum à 20 % et la participation totale dans l'entreprise est considérée comme un investissement durable, soit (ii) en agissant comme chef de file opérationnel d'un groupe de référence au regard de sa contribution à l'objectif visé. Un émetteur est considéré comme chef de file d'un groupe de référence dès lors que son score se situe dans les 20 premiers pour cent par rapport aux acteurs de la même catégorie sur la base de certains indicateurs opérationnels de durabilité. Par exemple, un score situé dans les 20 premiers pour cent par rapport aux acteurs de même catégorie en termes d'impact total sur les déchets contribue à la transition vers une économie circulaire.

La contribution réelle à ces objectifs peut être mesurée en prenant en considération le pourcentage réel d'actifs alloués aux investissements durables au titre de la période de référence. Le Compartiment était tenu d'investir 10 % dans des investissements durables. À aucun moment durant la période, le Compartiment n'a détenu d'investissements durables dans une proportion inférieure à son engagement minimal. À la fin de la période de référence, 56,84 % de ses positions longues étaient des investissements durables.

Les principales incidences négatives correspondent aux incidences négatives les plus significatives des décisions d'investissement sur les facteurs de durabilité liés aux questions environnementales, sociales et de personnel, au respect des droits humains et à la lutte contre la corruption et les actes de corruption.

● ***Dans quelle mesure les investissements durables que le produit financier a partiellement réalisés n'ont-ils pas causé de préjudice important à un objectif d'investissement durable sur le plan environnemental ou social ?***

Les Investissements durables que le Compartiment entendait réaliser ont fait l'objet d'un processus de contrôle qui a cherché à identifier et à exclure de la qualification au titre d'Investissements durables les émetteurs que le Gestionnaire Financier a considérés comme les plus mauvais élèves, sur la base d'un seuil qu'il a lui-même déterminé, au regard de certaines considérations sur le plan environnemental. Par conséquent, seules les entreprises démontrant les meilleurs indicateurs à la fois en termes de mesures absolues et relatives ont été considérées comme des Investissements durables.

Ces considérations comprennent le changement climatique, la préservation de l'eau et des ressources marines, la transition vers une économie circulaire, la pollution et la protection de la biodiversité et des écosystèmes. En outre, le Gestionnaire Financier a également procédé à des contrôles qui ont cherché à identifier et à exclure les entreprises qu'il considère non conformes aux principes directeurs de l'OCDE à l'intention des entreprises multinationales et aux principes directeurs des Nations Unies relatifs aux entreprises et aux droits humains, sur la base des données fournies par des prestataires de service tiers.

— ***De quelle manière les indicateurs concernant les incidences négatives sur les facteurs de durabilité ont-ils été pris en considération ?***

Les indicateurs concernant les incidences négatives sur les facteurs de durabilité figurant dans le Tableau 1 de l'Annexe 1 et certains indicateurs, tels que déterminés par le Gestionnaire Financier, figurant dans les Tableaux 2 et 3 de l'Annexe 1 des Normes Techniques de Réglementation du Règlement SFDR de l'UE, ont été pris en considération comme plus amplement exposé ci-après. Le Gestionnaire Financier a recouru soit aux indicateurs figurant dans les Normes Techniques de Réglementation du Règlement européen SFDR soit, lorsqu'un tel recours était impossible en raison de restrictions liées aux données ou d'autres problèmes de nature technique, à des approximations représentatives. Le Gestionnaire Financier a consolidé la prise en compte de certains indicateurs en les regroupant dans un même indicateur « primaire », comme plus amplement exposé ci-après, et peut avoir eu recours à un ensemble additionnel plus large d'indicateurs que ceux mentionnés ci-après.

Les indicateurs pertinents figurant dans le Tableau 1 de l'Annexe 1 des Normes Techniques de Réglementation du Règlement SFDR de l'UE consistent en 9 indicateurs liés aux questions environnementales et 5 indicateurs liés aux questions sociales et de personnel. Les indicateurs liés aux questions environnementales sont numérotés de 1 à 9 et se rapportent aux émissions de gaz à effet de serre (1 à 3), à l'exposition à des sociétés actives dans le secteur des combustibles fossiles, à la part de consommation et de production d'énergie non renouvelable, à l'intensité de consommation d'énergie par secteur à fort impact climatique, aux activités ayant une incidence négative sur des zones sensibles sur le plan de la biodiversité, aux rejets dans l'eau et aux déchets dangereux (4 à 9, respectivement). Les indicateurs numérotés 10 à 14 se rapportent aux questions sociales et de personnel d'une entreprise et couvrent les violations des principes du pacte mondial des Nations Unies et des principes directeurs de l'OCDE à l'intention des entreprises multinationales, l'absence de processus et de mécanismes de conformité permettant de contrôler le respect des principes du pacte mondial des Nations Unies, les écarts de rémunération entre hommes et femmes non corrigés, la mixité au sein des organes de gouvernance et l'exposition à des armes controversées (mines antipersonnel, armes à sous-munitions, armes chimiques ou armes biologiques), respectivement.

Dans le cadre de son approche, le Gestionnaire Financier a inclus à la fois des aspects quantitatifs et qualitatifs afin de tenir compte des indicateurs ci-dessus. Il a en particulier utilisé les indicateurs pour contrôler, en vue de les exclure, les entreprises susceptibles de causer un préjudice important. Il a utilisé un sous-ensemble d'indicateurs liés à l'engagement avec certaines entreprises visant à influencer les meilleures pratiques et a recouru à certains d'entre eux en tant qu'indicateurs de performance positive sur le plan de la durabilité, en appliquant un seuil minimal au regard de l'indicateur en question afin de qualifier un investissement d'Investissement durable. Les données requises afin de prendre en considération les indicateurs, le cas échéant, peuvent avoir été obtenues auprès des sociétés bénéficiaires des investissements elles-mêmes et/ou avoir été fournies par des prestataires de services tiers (y compris de données approximatives). Les données saisies par les sociétés elles-mêmes ou fournies par des prestataires tiers peuvent reposer sur des ensembles de données et des hypothèses pouvant être insuffisants, de qualité médiocre ou contenant des informations biaisées. Étant donné qu'il s'est fié à des tiers, le Gestionnaire Financier ne saurait garantir l'exactitude ou l'exhaustivité de telles données.

Filtrage

Parmi les indicateurs préconisés, certains ont été pris en considération par le biais d'un filtrage fondé sur des valeurs et des normes visant à mettre en œuvre les exclusions. Ces exclusions ont tenu compte des indicateurs numérotés 10 et 14 en relation avec les principes du Pacte mondial des Nations Unies et les principes directeurs de l'OCDE à l'intention des entreprises multinationales et les armes controversées. Le Gestionnaire Financier a également appliqué des critères de filtrage élaborés sur mesure. En raison de certaines considérations d'ordre technique, telles que la couverture des données en ce qui concerne les indicateurs spécifiques, le Gestionnaire Financier a appliqué soit les indicateurs spécifiques visés dans le Tableau 1, soit une approximation représentative, telle qu'il a lui-même déterminée, afin de contrôler les entreprises bénéficiaires des investissements au regard des questions environnementales ou sociales et de personnel applicables. Par exemple, les émissions de gaz à effet de serre sont associées à plusieurs indicateurs et éléments de mesure qui leur sont associés dans le Tableau 1, tels que les émissions de gaz à effet de serre, l'empreinte carbone et l'intensité de gaz à effet de serre (indicateurs numérotés 1 à 3). Le Gestionnaire Financier a utilisé les données liées à l'intensité des gaz à effet de serre (indicateur 3), les données liées à la consommation et à la production d'énergie provenant de sources non-renouvelables (indicateur 5) et les données liées à l'intensité de consommation d'énergie (indicateur 6) pour procéder à son contrôle des émissions de gaz à effet de serre.

S'agissant des critères de contrôle élaborés sur mesure et en ce qui concerne les activités ayant une incidence négative sur des zones sensibles sur le plan de la biodiversité et les rejets dans l'eau (indicateurs numérotés 7 et 8), en raison de contraintes liées aux données, des données d'approximation représentatives provenant de tiers ont été préférées aux indicateurs spécifiques visés dans le Tableau 1. Le Gestionnaire Financier a également pris en considération l'indicateur 9 lié aux déchets dangereux dans le cadre de ses critères de contrôle sur mesure.

Engagement

Outre les critères de contrôle visant à exclure certaines sociétés comme exposé ci-dessus, le Gestionnaire Financier s'est engagé sur une base continue auprès de certaines sociétés sous-jacentes bénéficiaires des investissements triées sur le volet. Un sous-ensemble d'indicateurs a été utilisé, sous réserve de certaines considérations d'ordre technique, telles que la couverture des données, comme base d'engagement auprès d'un certain nombre de sociétés sous-jacentes bénéficiaires des investissements triées sur le volet, conformément à l'approche adoptée par le Gestionnaire Financier en matière de gérance et d'engagement. Les indicateurs utilisés en vue de mesurer cet engagement incluent les indicateurs numérotés 3, 5 et 13 dans le Tableau 1 qui sont respectivement liés à l'intensité de gaz à effet de serre, à la part de l'énergie issue de sources non-renouvelables et à la mixité au sein des organes de gouvernance. Le Gestionnaire Financier a également utilisé les indicateurs 2 du Tableau 2 et 3 du Tableau 3 liés respectivement aux émissions de polluants atmosphériques et au nombre de jours perdus pour cause de blessures, d'accidents, de décès ou de maladies.

Indicateurs de durabilité

Le Gestionnaire Financier a utilisé les indicateurs 3 et 13 liés à l'intensité des gaz à effet de serre et à la mixité au sein des organes de gouvernance comme indicateurs de durabilité afin de qualifier un investissement d'investissement durable. Un des critères appliqué exigeait qu'une entreprise soit considérée comme un chef de file opérationnel de son groupe de référence pour être qualifiée d'investissement durable. Aux termes de ce critère, l'entreprise devait afficher un score situé dans les 20 premiers pour cent par rapport aux entreprises du groupe de référence.

Les principales incidences négatives correspondent aux incidences négatives les plus significatives des décisions d'investissement sur les facteurs de durabilité liés aux questions environnementales, sociales et de personnel, au respect des droits humains et à la lutte contre la corruption et les actes de corruption.

Les investissements durables ont-ils été conformes aux principes directeurs de l'OCDE à l'intention des entreprises multinationales et aux principes directeurs des Nations Unies relatifs aux entreprises et aux droits humains ? Réponse circonstanciée :

Les exclusions du portefeuille fondées sur les normes telles que décrites ci-dessus dans la réponse à la question « Dans quelle mesure les caractéristiques environnementales et/ou sociales promues par ce produit financier ont-elles été respectées ? » ont été appliquées afin de chercher l'alignement sur ces principes directeurs. Des données de tiers ont été utilisées pour identifier les éventuels contrevenants. Sauf dérogation consentie, le Compartiment a exclu les investissements pertinents dans ces émetteurs.

La Taxinomie de l'UE prescrit le principe visant à « ne pas causer de préjudice important » en vertu duquel les investissements alignés sur la taxinomie sont censés ne pas causer de préjudices importants aux objectifs de la taxinomie de l'UE. Ce principe est étayé par des critères spécifiques à l'Union.

Le principe visant à « ne pas causer de préjudice important » s'applique uniquement aux investissements du produit financier qui tiennent compte des critères européens en matière d'activités économiques durables sur le plan environnemental. Les investissements sous-tendant la part restante de ce produit financier ne tiennent pas compte des critères européens en matière d'activités économiques durables sur le plan environnemental.

Les autres investissements durables doivent également ne causer aucun préjudice important aux objectifs environnementaux ou sociaux.



Comment ce produit financier a-t-il pris en considération les principales incidences négatives sur les facteurs de durabilité ?

Le Compartiment a sélectionné les principales incidences négatives sur les facteurs de durabilité et les a prises en considération dans le cadre d'un contrôle fondé sur des normes et des valeurs visant à mettre en œuvre ses exclusions. Les indicateurs numérotés 10 et 14 liés aux violations du Pacte mondial des Nations Unies et aux armes controversées comme visé dans les Normes Techniques de Réglementation du Règlement SFDR de l'UE ont été utilisés dans le cadre de ce contrôle. Le Compartiment a également appliqué certains des indicateurs dans le cadre du contrôle du critère visant à « Ne pas causer de préjudice important », comme plus amplement exposé dans la réponse à la question suivante, afin de démontrer qu'un investissement a été qualifié d'investissement durable.

Un sous-ensemble d'indicateurs d'incidences négatives sur les facteurs de durabilité a été utilisé pour déterminer l'engagement auprès des sociétés bénéficiaires des investissements sur la base de leurs résultats en termes de principales incidences négatives.



Quels ont-été les principaux investissements de ce produit financier ?

Cette liste inclut les investissements constituant la plus grande proportion d'investissements du produit financier durant la période de référence qui court du 01/07/2023 au 30/06/2024

Investissements les plus importants	Secteur	% d'actifs	Pays
MICROSOFT CORP	Technologies de l'information	8,18	États-Unis
AMAZON.COM INC	Biens de consommation cycliques	5,29	États-Unis
NVIDIA CORP	Technologies de l'information	5,25	États-Unis
APPLE INC	Technologies de l'information	5,18	États-Unis
META PLATFORMS INC-CLASS A	Services de communication	3,61	États-Unis
ALPHABET INC-CL A	Services de communication	3,53	États-Unis
MASTERCARD INC - A	Services financiers	3,17	États-Unis
UNITEDHEALTH GROUP INC	Santé	2,75	États-Unis
EXXON MOBIL CORP	Énergie	2,36	États-Unis
NXP SEMICONDUCTORS NV	Technologies de l'information	2,05	Pays-Bas
WELLS FARGO & CO	Services financiers	1,85	États-Unis
TAIWAN SEMICONDUCTOR-SP ADR	Technologies de l'information	1,85	Taiwan
HOWMET AEROSPACE INC	Industries	1,74	États-Unis
ABBVIE INC	Santé	1,63	États-Unis
TRANE TECHNOLOGIES PLC	Industries	1,43	Irlande

Principaux investissements au titre de la Période se clôturant le 30/06/2023

Investissements les plus importants	Secteur	% d'actifs	Pays
MICROSOFT CORP	Logiciels et services	7,85	États-Unis
APPLE INC	Semi-conducteurs et matériel informatique	5,81	États-Unis
AMAZON.COM INC	Médias	4,99	États-Unis
NVIDIA CORP	Semi-conducteurs et matériel informatique	3,87	États-Unis
ALPHABET INC-CL A	Médias	3,86	États-Unis
NXP SEMICONDUCTORS NV	Semi-conducteurs et matériel informatique	3,24	Pays-Bas
META PLATFORMS INC-CLASS A	Médias	3,20	États-Unis
MASTERCARD INC - A	Services financiers/services aux entreprises	3,16	États-Unis
UNITEDHEALTH GROUP INC	Services et systèmes de santé	2,91	États-Unis
EXXON MOBIL CORP	Produits de base	2,37	États-Unis
TAIWAN SEMICONDUCTOR-SP ADR	Semi-conducteurs et matériel informatique	1,95	Taiwan
BOOZ ALLEN HAMILTON HOLDINGS	Industries cycliques	1,94	États-Unis
WELLS FARGO & CO	Grandes banques et courtiers	1,88	États-Unis
ABBVIE INC	Industrie pharmaceutique/Technologies médicales	1,53	États-Unis
HOWMET AEROSPACE INC	Industries cycliques	1,46	États-Unis



Quelle était la proportion d'investissements liés à la durabilité ?

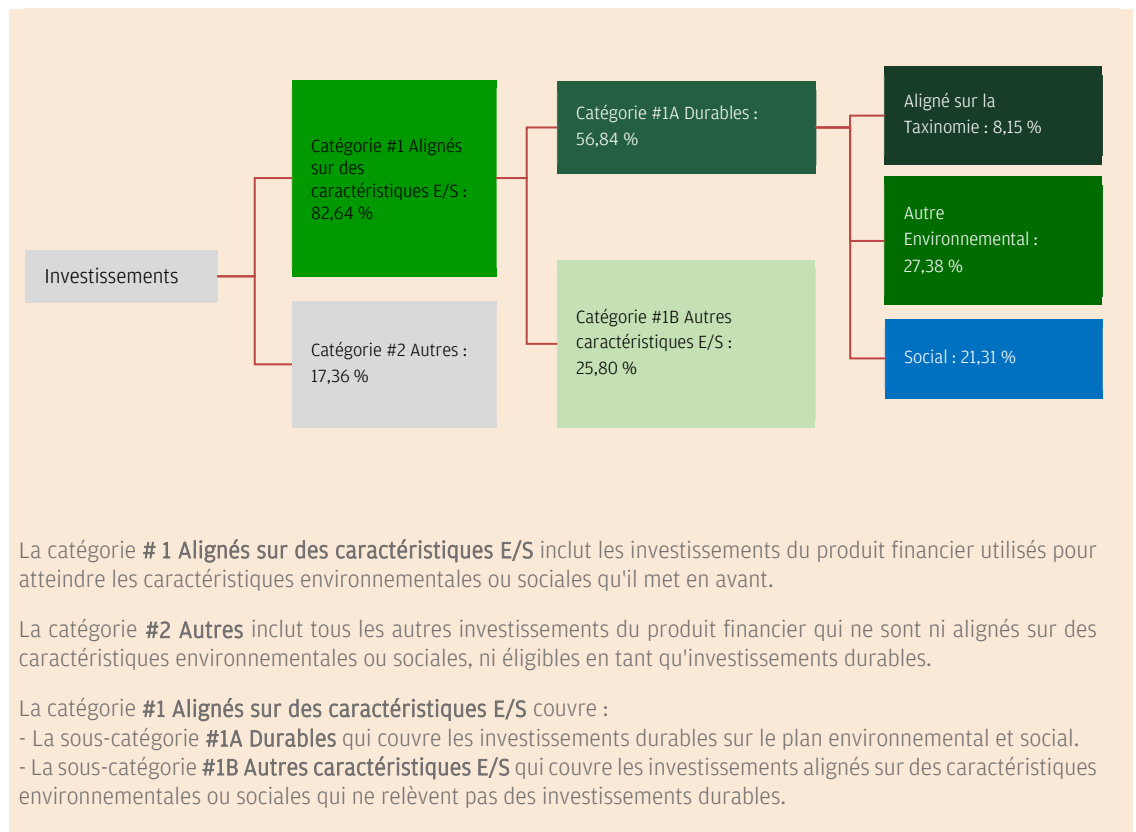
L'allocation des actifs décrit la part des investissements dans des actifs spécifiques.

● Quelle était l'allocation des actifs ?

À la fin de la période de référence, le Compartiment a alloué 82,64 % de ses positions longues à des sociétés qui ont affiché des caractéristiques environnementales et/ou sociales positives et 56,84 % de ses positions longues à des investissements durables. Le Compartiment ne s'est engagé à investir aucune part de positions longues spécifiquement dans des titres affichant des caractéristiques environnementales positives ou spécifiquement dans des caractéristiques sociales positives ni ne s'est engagé à poursuivre un objectif environnemental ou social spécifique ou une combinaison des deux.

Les Liquidités à titre accessoire, les Dépôts auprès d'établissements de crédit, les instruments du marché monétaire et/ou les fonds monétaires (aux fins de gestion des souscriptions et des rachats en espèces et à titre de paiements courants et exceptionnels) et les produits dérivés utilisés à des fins de gestion efficace du portefeuille ne sont pas inclus dans le pourcentage d'actifs indiqué dans le tableau ci-dessous. Ces détentions fluctuent en fonction des flux d'investissements et s'inscrivent en complément de la politique d'investissement en ayant peu ou aucun impact sur les opérations d'investissement.

Remarque : l'alignement sur la Taxinomie de l'UE des instruments que JP Morgan considère comme des investissements durables peut différer de l'alignement complet du Compartiment sur la Taxinomie de l'UE comme expliqué ci-dessous (réponse à la question : Dans quelle mesure les investissements durables ayant un objectif environnemental étaient-ils alignés sur la taxinomie de l'UE ?).



● Dans quels secteurs économiques les investissements ont-ils été réalisés ?

Bien que le Compartiment ait mis en avant certains objectifs environnementaux et sociaux à travers ses critères d'inclusion et d'exclusion, il se peut qu'il ait investi dans un large éventail de secteurs - veuillez vous reporter à la liste ci-dessous pour une répartition des secteurs à la fin de la période de référence. En outre, le Gestionnaire Financier s'est engagé sur une base continue auprès de certaines sociétés sous-jacentes bénéficiaires des investissements triées sur le volet. Les investissements réalisés au sein des secteurs et sous-secteurs de l'économie qui tirent leurs revenus de l'exploration, de la mine, de l'extraction, de la production, du traitement, du stockage, du raffinage ou de la distribution, y compris le transport, le stockage et le commerce, de combustibles fossiles, seront inclus dans le tableau ci-après dès lors qu'ils sont détenus. Les Liquidités à titre accessoire, les Dépôts auprès d'établissements de crédit, les instruments du marché monétaire et/ou les fonds monétaires (aux fins de gestion des souscriptions et des rachats en espèces et à titre de paiements courants et exceptionnels) et les produits dérivés utilisés à des fins de gestion efficace du portefeuille sont exclus des résultats, mais sont inclus

dans le dénominateur pour les besoins de calculer le pourcentage d'actifs indiqué à la fois dans le tableau ci-dessous ainsi que dans le tableau des Principaux investissements.

Secteur	Sous-secteur	% d'actifs
Services de communication	Médias et divertissements	10,44
Services de communication	Services de télécommunication	0,46
Biens de consommation cycliques	Consommation cyclique, distribution et commerce de détail	8,88
Biens de consommation cycliques	Biens de consommation durable et prêt-à-porter	0,11
Biens de consommation cycliques	Services de consommation	5,04
Biens de consommation de base	Distribution et vente au détail de biens de consommation essentiels	0,91
Biens de consommation de base	Alimentation, boissons et tabac	3,45
Biens de consommation de base	Produits ménagers et personnels	1,73
Énergie	Énergie	5,79
Services financiers	Banques	3,79
Services financiers	Services financiers	9,64
Services financiers	Assurance	3,40
Santé	Équipements et services de santé	6,61
Santé	Biotechnologies pharmaceutiques et Sciences de la vie	9,00
Industries	Biens d'équipement	8,31
Industries	Services commerciaux et professionnels	1,92
Industries	Transports	2,80
Technologies de l'information	Semi-conducteurs et équipements semi-conducteurs	14,41
Technologies de l'information	Logiciels et services	12,16
Technologies de l'information	Matériels et équipements technologiques	7,01
Matériaux	Matériaux	2,46
Immobilier	Sociétés d'investissement immobilier cotées (REIT)	2,48
Services aux collectivités	Services aux collectivités	3,83

Les activités habilitantes permettent directement à d'autres activités de contribuer de manière substantielle à la réalisation d'un objectif environnemental.

Les activités transitoires sont des activités économiques pour lesquelles il n'existe pas encore de solutions de remplacement sobres en carbone et, entre autres, dont les niveaux d'émission de gaz à effet de serre correspondent aux meilleures performances réalisables.



Dans quelle mesure les investissements durables ayant un objectif environnemental étaient-ils alignés sur la taxinomie de l'UE ?¹

Les données relatives à l'alignement sur la taxinomie de l'UE sont pour l'heure très limitées, en particulier en ce qui concerne les gaz fossiles et l'énergie nucléaire. Nous espérons que la situation s'améliore avec le temps dans la mesure où un nombre croissant de sociétés publie des données sur leur alignement et que celles-ci deviennent disponibles.

Le Compartiment n'a pris aucun engagement minimal concernant les investissements durables ayant un objectif environnemental qui sont alignés sur la Taxinomie de l'UE.

Par conséquent, le document d'information précontractuel du Compartiment indique que le degré d'alignement sur la Taxinomie de l'UE des investissements durables ciblés ayant un objectif environnemental a été de 0 %. Tout alignement indiqué ci-après est un produit dérivé du cadre du Compartiment qui tient compte des investissements affichant des caractéristiques environnementales et/ou sociales et des investissements durables (au sens de la directive SFDR).

Les deux graphiques ci-dessous illustrent la part réelle des investissements dans des investissements durables ayant un objectif environnemental alignés sur la taxinomie de l'UE telle que mesurée à la fin de la période de référence.

● *Le produit financier a-t-il investi dans des activités liées au gaz fossile et/ou à l'énergie nucléaire qui sont conformes à la Taxinomie de l'UE ?*

Oui

Dans le gaz fossile

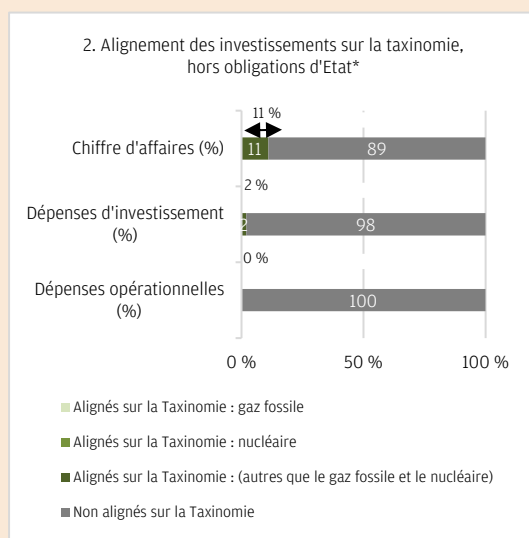
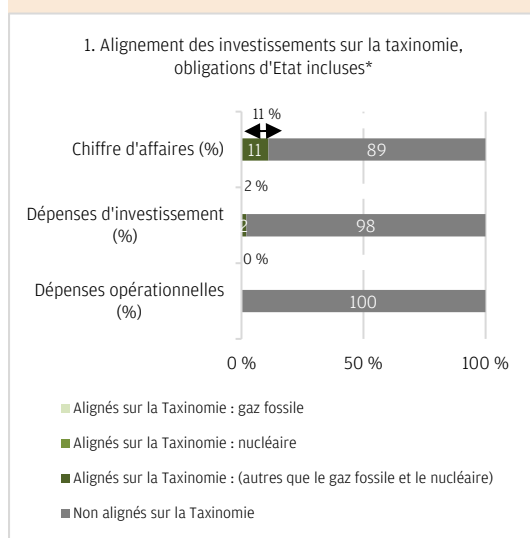
Dans l'énergie nucléaire

Non

Les activités alignées sur la taxinomie sont exprimées en pourcentage :

- du **chiffre d'affaires** pour refléter la part des revenus provenant des activités vertes des sociétés bénéficiaires des investissements à ce jour.
- des **dépenses d'investissement** (CapEx) pour montrer les investissements verts réalisés par les sociétés bénéficiaires des investissements, pour une transition vers une économie verte par exemple.
- des **dépenses d'exploitation** (OpEx) pour refléter les activités opérationnelles vertes des sociétés bénéficiaires des investissements.

Les deux graphiques ci-dessous font apparaître en vert le pourcentage d'investissements qui étaient alignés sur la taxinomie de l'UE. Étant donné qu'il n'existe pas de méthodologie appropriée pour déterminer l'alignement des obligations souveraines* sur la taxinomie, le premier graphique montre l'alignement sur la taxinomie par rapport à tous les investissements du produit financier, y compris les obligations souveraines, tandis que le deuxième graphique représente l'alignement sur la taxinomie uniquement par rapport aux investissements du produit financier autres que les obligations souveraines.



Ce graphique représente 100 % de l'investissement total.

*Aux fins de ces graphiques, les « obligations souveraines » comprennent toutes les expositions souveraines

¹ Les activités liées au gaz fossile et/ou au nucléaire ne seront jugées conformes à la Taxinomie de l'UE que si elles contribuent à limiter le changement climatique (« atténuation du changement climatique ») et ne causent de préjudice important à aucun objectif de la Taxinomie de l'UE - voir la note explicative dans la marge de gauche. L'ensemble des critères applicables aux activités économiques dans les secteurs du gaz fossile et de l'énergie nucléaire qui sont conformes à la Taxinomie de l'UE sont définis dans le Règlement Délégué (UE) 2022/1214 de la Commission.

● **Quelle était la part des investissements réalisés dans des activités transitoires et habilitantes ?**

Compte tenu de ce qui précède, le Compartiment n'a donc pris aucun engagement minimal visant à réaliser des investissements alignés sur la taxinomie de l'UE, y compris s'agissant des activités transitoires et habilitantes. Tout alignement indiqué ci-après est un produit dérivé du cadre du Compartiment qui tient compte des investissements affichant des caractéristiques environnementales et/ou sociales positives et des investissements durables.

Après calcul, la part des positions longues dans les Activités Transitoires représente 0,00 % et celle des positions longues dans les Activités Habilitantes 10,14 %, à la fin de la période de référence.

● **Où se situait le pourcentage d'investissements alignés sur la taxinomie de l'UE par rapport aux précédents périodes de référence ?**

	Aligné sur la Taxinomie
30/06/2024	8,15 %
30/06/2023	0,00 %



Quelle était la part d'investissements durables ayant un objectif environnemental qui n'étaient pas alignés sur la taxinomie de l'UE ?

La part des investissements durables ayant un objectif environnemental qui n'étaient pas alignés sur la taxinomie de l'UE a été de 27,38 % des positions à la fin de la période de référence.



Quelle était la part d'investissements durables sur le plan social ?

La part des investissements durables sur le plan social a été de 21,31 % des positions longues à la fin de la période de référence.



Quels étaient les investissements inclus dans la catégorie « autres », quelle était leur finalité et existait-il des garanties environnementales ou sociales minimales ?

Les 17,36 % de positions longues classées dans la catégorie des « autres » investissements ont été composés d'entreprises qui n'ont pas respecté les critères décrits dans la réponse à la question ci-dessus, « Quelle a été la performance des indicateurs de durabilité », et n'affichent donc pas les caractéristiques environnementales ou sociales positives nécessaires. Il s'agit d'investissements à des fins de diversification. Les Liquidités à titre accessoire, les Dépôts auprès d'établissements de crédit, les instruments du marché monétaire et/ou les fonds monétaires (aux fins de gestion des souscriptions et des rachats en espèces et à titre de paiements courants et exceptionnels) et les produits dérivés utilisés à des fins de gestion efficace du portefeuille n'ont pas été inclus dans le pourcentage d'actifs inclus dans le graphique relatif à l'allocation d'actifs ci-dessus, y compris dans la catégorie « autres ». Ces détentions fluctuent en fonction des flux d'investissements et s'inscrivent en complément de la politique d'investissement en ayant peu ou aucun impact sur les opérations d'investissement.

Tous les investissements, y compris les « autres » investissements, ont été soumis aux garanties minimales/principes ESG suivants :

- Les garanties minimales telles que prévues dans l'Article 18 du Règlement taxinomie de l'UE (y compris l'alignement sur les principes directeurs de l'OCDE à l'intention des entreprises multinationales et les



Ce symbole représente des investissements durables ayant un objectif environnemental qui ne tiennent pas compte des critères applicables aux activités économiques durables sur le plan environnemental au sens du Règlement (UE) 2020/852.

principes directeurs des Nations Unies relatifs aux entreprises et aux droits humains), telles que mises en œuvre par le Gestionnaire Financier.

- L'application de pratiques de bonne gouvernance (au nombre desquelles des structures de gouvernance robustes, les relations avec le personnel, la rémunération du personnel et la conformité fiscale), telles que mises en œuvre par le Gestionnaire Financier.
- Le respect du principe consistant à « Ne pas causer de préjudice important » tel qu'exposé dans la définition de l'Investissement durable dans le Règlement SFDR de l'UE.



Quelles mesures ont été prises pour respecter les caractéristiques environnementales et/ou sociales durant la période de référence ?

Les éléments à caractère contraignant de la stratégie d'investissement, exposés ci-après, ont été appliqués durant la période de référence afin de sélectionner les investissements permettant d'atteindre chacune des caractéristiques environnementales ou sociales mises en avant :

- L'obligation d'investir au moins 51 % des positions longues dans des sociétés affichant des caractéristiques environnementales et/ou sociales positives.
- Un contrôle fondé sur des normes et des valeurs afin d'exclure complètement les émetteurs impliqués dans certaines activités telles que la fabrication d'armes controversées et l'application de seuils maximaux en pourcentage du chiffre d'affaires, de la production et de la distribution aux autres émetteurs, tels que ceux exerçant des activités liées au charbon thermique et au tabac. Consulter la politique en matière d'exclusions du Compartiment à l'adresse suivante : www.jpmorganassetmanagement.lu pour de plus amples précisions, en cherchant le Compartiment qui vous intéresse puis en consultant la rubrique Informations ESG.
- Filtrage du Portefeuille visant à exclure les acteurs connus pour enfreindre les bonnes pratiques en matière de gouvernance.

Le Compartiment s'est également engagé à investir au moins 10 % des positions longues dans des investissements durables.

De plus amples précisions sur l'engagement sont fournies dans la réponse à la question « De quelle manière les indicateurs concernant les incidences négatives sur les facteurs de durabilité ont-ils été pris en considération ? »



Quelle a été la performance du produit financier par rapport à l'indice de référence ?

Non applicable

Les **indices de référence** sont des indices permettant de mesurer si le produit financier atteint les caractéristiques environnementales ou sociales qu'il met en avant.

Dénomination du produit : **JPMorgan Funds - US Short Duration Bond Fund**Identifiant d'entité juridique : **549300S48PNXCJFNV359****Caractéristiques environnementales et/ou sociales****Ce produit financier avait-il un objectif d'investissement durable ?**●● Oui●● Non Il a réalisé des investissements durables ayant un objectif environnemental : % dans des activités économiques qui sont considérées comme durables sur le plan environnemental au titre de la taxinomie de l'UE dans des activités économiques qui ne sont pas considérées comme durables sur le plan environnemental au titre de la taxinomie de l'UE Il a réalisé des investissements durables ayant un objectif social : % Il promouvait des caractéristiques environnementales et/ou sociales (E/S) et, bien qu'il n'ait pas eu d'objectif d'investissement durable, il a présenté une proportion de 7,52 % d'investissements durables ayant un objectif environnemental dans des activités économiques qui sont considérées comme durables sur le plan environnemental au titre de la taxinomie de l'UE ayant un objectif environnemental dans des activités économiques qui ne sont pas considérées comme durables sur le plan environnemental au titre de la taxinomie de l'UE ayant un objectif social Il promouvait des caractéristiques E/S, mais n'a pas réalisé d'investissements durables

Par **investissement durable**, on entend un investissement dans une activité économique qui contribue à un objectif environnemental ou social, pour autant qu'il ne cause de préjudice important à aucun de ces objectifs et que les sociétés bénéficiaires des investissements appliquent des pratiques de bonne gouvernance.

La **taxinomie de l'UE** est un système de classification institué par le Règlement (UE) 2020/852, qui dresse une liste **d'activités économiques durables sur le plan environnemental**. Ce règlement n'établit pas de liste des activités économiques durables sur le plan social. Les investissements durables ayant un objectif environnemental ne sont pas nécessairement alignés sur la taxinomie.

**Dans quelle mesure les caractéristiques environnementales et/ou sociales promues par ce produit financier ont-elles été respectées ?**

Le Compartiment s'attache à promouvoir un large éventail de caractéristiques environnementales, sociales et de gouvernance à travers les critères d'inclusion applicables à ses investissements, en particulier en adoptant une allocation d'actifs de 51 % au minimum dans des investissements ayant des caractéristiques environnementales et/ou sociales positives et de 5 % au minimum dans des investissements considérés comme durables. Cet engagement a été tenu tout au long de la période de référence (du 13 juillet 2023 au 30 juin 2024). À la fin de la période de référence, le Compartiment détenait 70,54 % d'investissements ayant des caractéristiques environnementales et/ou sociales positives et 7,52 % d'investissements durables.

Ces investissements ont été déterminés en appliquant des critères d'inclusion et d'exclusion à la fois au niveau de l'actif et au niveau du produit. Les critères d'inclusion sont étayés par un score ESG assigné à tous les investissements au sein de la stratégie afin d'identifier ceux qui sont susceptibles d'être considérés comme ayant des caractéristiques

environnementales et/ou sociales et ceux qui remplissent les seuils pour être considérés comme des investissements durables.

Le score ESG tient compte des indicateurs suivants : la gestion efficace des émissions toxiques, les déchets, un bon bilan sur le plan environnemental, ainsi que des caractéristiques sociales, telles qu'une communication efficace en matière de durabilité, des notes positives en matière de relations de travail et de gestion des questions de sécurité.

À travers ses critères d'exclusion (qui ont été appliqués à la fois de manière totale et partielle), le Compartiment a promu certaines normes et valeurs au nombre desquelles la protection des droits humains internationalement reconnus. Le Compartiment a totalement exclu les émetteurs impliqués dans la fabrication d'armes controversées et a appliqué des seuils maximaux en termes de chiffre d'affaires ou de production aux autres émetteurs, tels que ceux exerçant des activités liées au charbon thermique et au tabac.

En ce qui concerne la Bonne Gouvernance, tous les investissements (hors liquidités et produits dérivés) ont fait l'objet d'un filtrage de manière à exclure les contrevenants aux bonnes pratiques en matière de gouvernance ainsi identifiés. En outre, les investissements considérés comme ayant des caractéristiques environnementales et/ou sociales ou constituant des Investissements durables ont fait l'objet de considérations additionnelles. Au titre de ces investissements, le Compartiment a intégré une comparaison avec un groupe d'entreprises de référence et a exclu, après contrôle, les émetteurs dont le score ne se situait pas dans les 80 premiers pour cent par rapport au groupe de sociétés de référence au regard des indicateurs de bonne gouvernance.

Le Compartiment n'avait aucune cible spécifique d'allocation en faveur de caractéristiques environnementales ou sociales. Il est possible de mesurer le respect des caractéristiques environnementales et sociales promues par le produit en prenant en considération le pourcentage d'actifs réellement alloués aux émetteurs pertinents qui mettent en avant de telles caractéristiques pendant la période de référence.

En résumé, le Compartiment a respecté ses engagements minimaux précontractuels liés à sa politique en matière de caractéristiques environnementales et/ou sociales et d'investissements durables tout au long de la période de référence. Le Compartiment a appliqué des filtres de contrôle dans le but d'exclure tous les investissements envisagés proscrits en vertu de sa politique d'exclusion tout au long de la période de référence. Il est possible de mesurer le respect des normes et des valeurs promues par le Compartiment en regardant si, pendant la période de référence, le Compartiment a détenu ou non des positions dans des émetteurs qui auraient été autrement proscrits en vertu de la politique d'exclusion. Le Gestionnaire Financier ne dispose d'aucune information indiquant que de tels émetteurs ont été détenus. Le Gestionnaire Financier précise que la continuité des valeurs en pourcentage et des informations communiquées ne saurait être garantie à l'avenir et qu'elle est tributaire de l'environnement juridique et réglementaire en constante évolution. La période de référence peut être inférieure à 12 mois si le fonds a été lancé, clôturé ou a modifié son statut Article 8/9 dans l'intervalle. Ce Compartiment a été reclassé Article 8 le 13 juillet 2023. Par conséquent, ce rapport périodique ne porte pas sur l'année civile complète.

Les indicateurs de durabilité permettent de mesurer la manière dont les objectifs de durabilité de ce produit financier sont atteints

● **Quelle a été la performance des indicateurs de durabilité ?**

La méthodologie exclusive de notation ESG du Gestionnaire Financier, laquelle consiste en un score ESG exclusif calculé par le Gestionnaire Financier, combinée ou non avec des données de tiers, a été utilisée en tant que critère d'inclusion pour mesurer la réalisation des caractéristiques environnementales et/ou sociales que le Compartiment met en avant.

La méthodologie s'est appuyée sur la manière dont les émetteurs gèrent les questions environnementales ou sociales pertinentes, telles que leurs émissions toxiques, la gestion des déchets, les relations du travail et les questions liées à la sécurité, la diversité/l'indépendance du conseil d'administration et la confidentialité des données. Pour être inclus dans les 51 % d'actifs considérés comme mettant en avant des caractéristiques environnementales et/ou sociales, un émetteur doit afficher un score qui se situe dans la tranche supérieure des 80 % par rapport à son univers type, que ce soit son score environnemental ou son score social, et il doit respecter les conditions de bonne gouvernance décrites ci-dessus, sur la base du filtrage du portefeuille visant à exclure les émetteurs connus pour enfreindre les bonnes pratiques en matière de gouvernance.

À la fin de la période de référence, le Compartiment détenait 70,54 % d'investissements ayant des caractéristiques environnementales et/ou sociales positives et 7,52 % d'investissements durables.

En guise d'exclusions fondées sur des normes et des valeurs, le Gestionnaire Financier a utilisé des données pour mesurer la participation d'un émetteur dans des activités pertinentes. Le contrôle mené sur ces données s'est soldé par l'exclusion totale de certains investissements envisagés et par l'exclusion partielle fondée sur les seuils maximaux en pourcentage du chiffre d'affaires ou de la production d'autres investissements envisagés dans le cadre de la politique en matière d'exclusions. Tout au long de la période de référence, et à aucun moment les règles d'exclusion ont été transgressées. Un sous-ensemble d'« Indicateurs de durabilité concernant les incidences négatives », tel qu'exposé dans les Normes Techniques de Réglementation du Règlement SFRD de l'UE a également été intégré dans les contrôles.

Le Compartiment n'avait aucune cible spécifique d'allocation en faveur de caractéristiques environnementales ou sociales. Par conséquent, la performance des indicateurs au titre de caractéristiques environnementales ou sociales spécifiques n'est pas indiquée dans ce document.

Consulter les Informations relatives aux Caractéristiques Environnementales / Sociales du Compartiment à l'adresse suivante : www.jpmorganassetmanagement.lu pour de plus amples précisions, en cherchant le Compartiment qui vous intéresse puis en consultant la rubrique Informations ESG.

● ***Quels étaient les objectifs des investissements durables que le produit financier a partiellement réalisés et comment l'investissement durable a-t-il contribué à ces objectifs ?***

Les objectifs des investissements durables que le Compartiment a partiellement réalisés ont compris un des éléments ci-après, ou une combinaison de ceux-ci, ou ont été liés à un objectif environnemental ou social à travers l'utilisation des produits de l'émission :

Objectifs environnementaux : (i) atténuation du risque climatique, (ii) transition vers une économie circulaire ; Objectifs sociaux : (i) communautés inclusives et durables - meilleure représentation des femmes à des postes de direction, (ii) communautés inclusives et durables - meilleure représentation des femmes au sein des conseils d'administration et (iii) mise à disposition de conditions et d'une culture de travail décentes.

La contribution à ces objectifs a été déterminée soit (i) au moyen des indicateurs de durabilité des produits et des services, lesquels peuvent avoir inclus le pourcentage de chiffre d'affaires provenant de la fourniture de produits et/ou de services qui contribuent à l'objectif de durabilité concerné, comme par exemple un émetteur qui fabrique des panneaux solaires ou qui fournit une technologie d'énergie propre et qui respecte les seuils exclusifs du Gestionnaire Financier en termes de contribution à l'atténuation du risque climatique. Le pourcentage réel de chiffre d'affaires est fixé au minimum à 20 % et la participation totale dans l'entreprise est considérée comme un investissement durable ; soit (ii) en utilisant les produits de l'émission, si pareille utilisation a été désignée comme étant liée à un objectif environnemental ou social spécifique, soit (iii) en ayant agi comme leader opérationnel d'un groupe de pairs au regard de sa contribution à l'objectif visé. Un émetteur est considéré comme chef de file d'un groupe de référence dès lors que son score se situe dans les 20 premiers pour cent par rapport à l'univers type sur la base de certains indicateurs opérationnels de durabilité. Par exemple, un score situé dans les 20 premiers pour cent par rapport à l'univers type en termes d'impact total sur les déchets contribue à la transition vers une économie circulaire. Le test appliqué aux émetteurs supranationaux et souverains peut tenir compte de la mission ou des contributions de l'émetteur, en tant que chef de file de son groupe de référence ou acteur d'améliorations, aux objectifs environnementaux ou sociaux positifs sous réserve d'observer certains critères.

Le Compartiment était tenu d'investir 5 % dans des investissements durables. À aucun moment durant la période, le Compartiment n'a détenu d'investissements durables dans une proportion inférieure à son engagement minimal. À la fin de la période de référence, 7,52 % de ses actifs étaient des investissements durables.

● ***Dans quelle mesure les investissements durables que le produit financier a partiellement réalisés n'ont-ils pas causé de préjudice important à un objectif d'investissement durable sur le plan environnemental ou social ?***

Les Investissements durables que le Compartiment entendait réaliser ont fait l'objet d'un processus de contrôle qui a cherché à identifier et à exclure de la qualification au titre d'Investissements durables les émetteurs que le Gestionnaire Financier a considérés comme les plus mauvais élèves, sur la base d'un seuil qu'il a lui-même déterminé, au regard de certaines considérations sur le plan environnemental. Par conséquent, seuls les émetteurs démontrant les meilleurs indicateurs à la fois en termes de mesures absolues et relatives ont été considérés comme des Investissements durables.

Ces considérations comprennent le changement climatique, la préservation de l'eau et des ressources marines, la transition vers une économie circulaire, la pollution et la protection de la biodiversité et des écosystèmes. En outre, le Gestionnaire Financier a également procédé à des contrôles qui ont cherché à identifier et à exclure les émetteurs qu'il considère non conformes aux principes directeurs de l'OCDE à l'intention des entreprises multinationales et aux principes directeurs des Nations Unies relatifs aux entreprises et aux droits humains, sur la base des données fournies par des prestataires de service tiers.

Les principales incidences négatives correspondent aux incidences négatives les plus significatives des décisions d'investissement sur les facteurs de durabilité liés aux questions environnementales, sociales et de personnel, au respect des droits humains et à la lutte contre la corruption et les actes de corruption.

De quelle manière les indicateurs concernant les incidences négatives sur les facteurs de durabilité ont-ils été pris en considération ?

Les indicateurs concernant les incidences négatives sur les facteurs de durabilité figurant dans le Tableau 1 de l'Annexe 1 et certains indicateurs, tels que déterminés par le Gestionnaire Financier, figurant dans les Tableaux 2 et 3 de l'Annexe 1 des Normes Techniques de Réglementation du Règlement SFDR de l'UE, ont été pris en considération comme plus amplement exposé ci-après. Le Gestionnaire Financier a recouru soit aux indicateurs figurant dans les Normes Techniques de Réglementation du Règlement européen SFDR soit, lorsqu'un tel recours était impossible en raison de restrictions liées aux données ou d'autres problèmes de nature technique, à des approximations représentatives. Le Gestionnaire Financier a consolidé la prise en compte de certains indicateurs en les regroupant dans un même indicateur « primaire », comme plus amplement exposé ci-après, et peut avoir eu recours à un ensemble additionnel plus large d'indicateurs que ceux mentionnés ci-après.

Les indicateurs pertinents figurant dans le Tableau 1 de l'Annexe 1 des Normes Techniques de Réglementation du Règlement SFDR de l'UE consistent en 9 indicateurs liés aux questions environnementales et 5 indicateurs liés aux questions sociales et de personnel. Les indicateurs liés aux questions environnementales sont numérotés de 1 à 9 et se rapportent aux émissions de gaz à effet de serre (1 à 3), à l'exposition à des sociétés actives dans le secteur des combustibles fossiles, à la part de consommation et de production d'énergie non renouvelable, à l'intensité de consommation d'énergie par secteur à fort impact climatique, aux activités ayant une incidence négative sur des zones sensibles sur le plan de la biodiversité, aux rejets dans l'eau et aux déchets dangereux (4 à 9, respectivement).

Les indicateurs numérotés 10 à 14 se rapportent aux questions sociales et de personnel d'un émetteur et couvrent les violations des principes du pacte mondial des Nations Unies et des principes directeurs de l'OCDE à l'intention des entreprises multinationales, l'absence de processus et de mécanismes de conformité permettant de contrôler le respect des principes du pacte mondial des Nations Unies, les écarts de rémunération entre hommes et femmes non corrigés, la mixité au sein des organes de gouvernance et l'exposition à des armes controversées (mines antipersonnel, armes à sous-munitions, armes chimiques ou armes biologiques), respectivement.

Dans le cadre de son approche, le Gestionnaire Financier a inclus à la fois des aspects quantitatifs et qualitatifs afin de tenir compte des indicateurs ci-dessus. Il a utilisé des indicateurs particuliers pour contrôler, en vue de les exclure, les émetteurs susceptibles de causer un préjudice important. Il a utilisé un sous-ensemble d'indicateurs liés à l'engagement avec certains émetteurs visant à influencer les meilleures pratiques et a recouru à certains d'entre eux en tant qu'indicateurs de performance positive sur le plan de la durabilité, en appliquant un seuil minimal au regard de l'indicateur en question afin de qualifier un investissement d'investissement durable. Les données requises afin de prendre en considération les indicateurs, le cas échéant, peuvent avoir été obtenues auprès des émetteurs bénéficiaires des investissements eux-mêmes et/ou avoir été fournies par des prestataires de services tiers (y compris de données approximatives). Les données saisies par les émetteurs eux-mêmes ou fournies par des prestataires tiers peuvent reposer sur des ensembles de données et des hypothèses pouvant être insuffisants, de qualité médiocre ou contenant des informations biaisées. Étant donné qu'il s'est fié à des tiers, le Gestionnaire Financier ne saurait garantir l'exactitude ou l'exhaustivité de telles données.

Filtrage

Parmi les indicateurs préconisés, certains ont été pris en considération par le biais d'un filtrage fondé sur des valeurs et des normes visant à mettre en œuvre les exclusions. Ces exclusions ont tenu compte des indicateurs numérotés 10 et 14 en relation avec les principes du Pacte mondial des Nations Unies et les principes directeurs de l'OCDE à l'intention des entreprises multinationales, les armes controversées et les pays d'investissement connaissant des violations de normes sociales. Le Gestionnaire Financier a également appliqué des critères de filtrage élaborés sur mesure. En raison de certaines considérations d'ordre technique, telles que la couverture des données en ce qui concerne les indicateurs spécifiques, le Gestionnaire Financier a appliqué soit les indicateurs spécifiques visés dans le Tableau 1, soit une approximation représentative, telle qu'il a lui-même déterminée, afin de contrôler les émetteurs bénéficiaires des investissements au regard des questions environnementales ou sociales et de personnel applicables. Par exemple, les émissions de gaz à effet de serre sont associées à plusieurs indicateurs et éléments de mesure qui leur sont associés dans le Tableau 1, tels que les émissions de gaz à effet de serre, l'empreinte carbone et l'intensité de gaz à effet de serre (indicateurs numérotés 1 à 3). Le Gestionnaire Financier utilise à ce jour les données liées à l'intensité des gaz à effet de serre (indicateur 3), les données liées à la consommation et à la production d'énergie provenant de sources non-renouvelables (indicateur 5) et les données liées à l'intensité de consommation d'énergie (indicateur 6) pour procéder à son contrôle des émissions de gaz à effet de serre. S'agissant des critères de contrôle élaborés sur mesure

et en ce qui concerne les activités ayant une incidence négative sur des zones sensibles sur le plan de la biodiversité et les rejets dans l'eau (indicateurs numérotés 7 et 8), en raison de contraintes liées aux données, le Gestionnaire Financier a préféré utiliser des données d'approximation représentatives provenant de tiers à la place des indicateurs spécifiques visés dans le Tableau 1. Le Gestionnaire Financier a également pris en considération l'indicateur 9 lié aux déchets dangereux dans le cadre de ses critères de contrôle sur mesure.

Engagement

Outre les critères de contrôle visant à exclure certains émetteurs comme exposé ci-dessus, le Gestionnaire Financier s'est engagé sur une base continue auprès de certains émetteurs sous-jacents bénéficiaires des investissements triés sur le volet. Un sous-ensemble d'indicateurs a été utilisé, sous réserve de certaines considérations d'ordre technique, telles que la couverture des données, comme base d'engagement auprès d'un certain nombre d'émetteurs sous-jacents bénéficiaires des investissements triés sur le volet, conformément à l'approche adoptée par le Gestionnaire Financier en matière de gérance et d'engagement. Les indicateurs utilisés en vue de mesurer cet engagement incluent les indicateurs numérotés 3, 5 et 13 dans le Tableau 1 qui sont respectivement liés à l'intensité de gaz à effet de serre, à la part de l'énergie issue de sources non-renouvelables et à la mixité au sein des organes de gouvernance. Le Gestionnaire Financier a également utilisé les indicateurs 2 du Tableau 2 et 3 du Tableau 3 liés respectivement aux émissions de polluants atmosphériques et au nombre de jours perdus pour cause de blessures, d'accidents, de décès ou de maladies.

Indicateurs de durabilité

Le Gestionnaire Financier a utilisé les indicateurs 3 et 13 liés à l'intensité des gaz à effet de serre et à la mixité au sein des organes de gouvernance comme indicateurs de durabilité afin de qualifier un investissement d'investissement durable. Un des critères appliqué exige qu'un émetteur soit considéré comme un chef de file opérationnel de son groupe de référence pour être qualifié d'investissement durable. Aux termes de ce critère, l'entreprise doit afficher un score par rapport à l'indicateur situé dans les 20 premiers pour cent par rapport à l'univers type.

Les principales incidences négatives correspondent aux incidences négatives les plus significatives des décisions d'investissement sur les facteurs de durabilité liés aux questions environnementales, sociales et de personnel, au respect des droits humains et à la lutte contre la corruption et les actes de corruption.

— *Les investissements durables ont-ils été conformes aux principes directeurs de l'OCDE à l'intention des entreprises multinationales et aux principes directeurs des Nations Unies relatifs aux entreprises et aux droits humains ? Réponse circonstanciée :*

Les exclusions du portefeuille fondées sur les normes telles que décrites ci-dessus dans la réponse à la question « Dans quelle mesure les caractéristiques environnementales et/ou sociales promues par ce produit financier ont-elles été respectées ? » ont été appliquées afin de chercher l'alignement sur ces principes directeurs. Des données de tiers ont été utilisées pour identifier les éventuels contrevenants. Sauf dérogation consentie, le Compartiment a exclu les investissements pertinents dans ces émetteurs.

La Taxinomie de l'UE prescrit le principe visant à « ne pas causer de préjudice important » en vertu duquel les investissements alignés sur la taxinomie sont censés ne pas causer de préjudices importants aux objectifs de la taxinomie de l'UE. Ce principe est étayé par des critères spécifiques à l'Union.

Le principe visant à « ne pas causer de préjudice important » s'applique uniquement aux investissements du produit financier qui tiennent compte des critères européens en matière d'activités économiques durables sur le plan environnemental. Les investissements sous-tendant la part restante de ce produit financier ne tiennent pas compte des critères européens en matière d'activités économiques durables sur le plan environnemental.

Les autres investissements durables doivent également ne causer aucun préjudice important aux objectifs environnementaux ou sociaux.



Comment ce produit financier a-t-il pris en considération les principales incidences négatives sur les facteurs de durabilité ?

Le Compartiment a sélectionné les principales incidences négatives sur les facteurs de durabilité et les a prises en considération dans le cadre d'un contrôle fondé sur des normes et des valeurs visant à mettre en œuvre ses exclusions. Les indicateurs numérotés 10 et 14 liés aux violations du Pacte mondial des Nations Unies et aux armes controversées comme visé dans les Normes Techniques de Réglementation du Règlement SFDR de l'UE ont été utilisés dans le cadre

de ce contrôle. Le Compartiment a également appliqué certains des indicateurs dans le cadre du contrôle du critère visant à « Ne pas causer de préjudice important », comme plus amplement exposé dans la réponse à la question suivante, afin de démontrer qu'un investissement a été qualifié d'investissement durable.

Un sous-ensemble d'Indicateurs d'incidences négatives sur les facteurs de durabilité a été utilisé pour déterminer l'engagement auprès des émetteurs bénéficiaires des investissements sur la base de leurs résultats en termes de principales incidences négatives.



Quels ont-été les principaux investissements de ce produit financier ?

Cette liste inclut les investissements constituant la plus grande proportion d'investissements du produit financier durant la période de référence qui court du 13/07/2023 au 30/06/2024

Investissements les plus importants	Secteur	% d'actifs	Pays
US DEPARTMENT OF THE TREASURY	Trésor américain	27,27	États-Unis
FEDERAL NATIONAL MORTGAGE ASSOCIATION DBA FEDERAL NATIONAL MORTGAGE ASSOCIATION	Titres RMBS d'agence	10,39	États-Unis
FEDERAL HOME LOAN MORTGAGE CORPORATION DBA FEDERAL HOME LOAN MORTGAGE CORPORATIO	Titres RMBS d'agence	6,96	États-Unis
GOVERNMENT NATIONAL MORTGAGE ASSOCIATION	Titres RMBS d'agence	6,17	États-Unis



Quelle était la proportion d'investissements liés à la durabilité ?

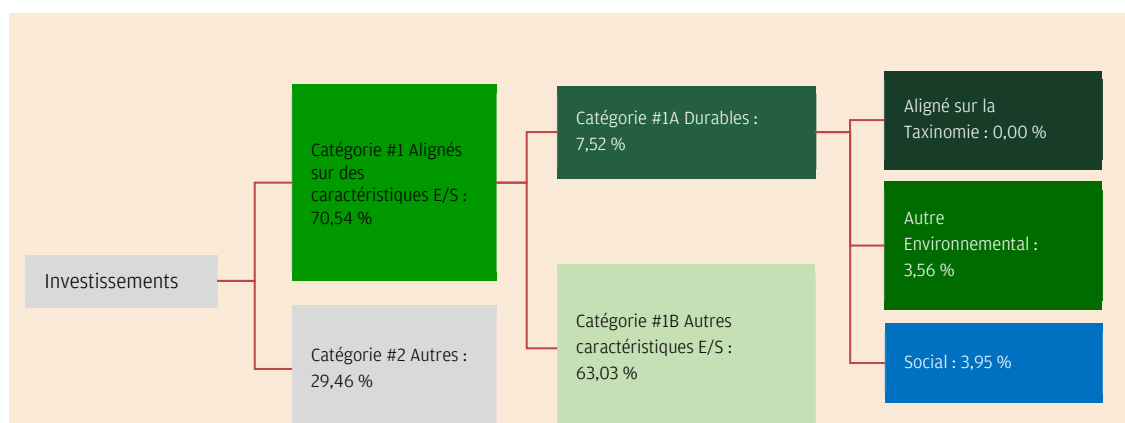
L'allocation des actifs décrit la part des investissements dans des actifs spécifiques.

● Quelle était l'allocation des actifs ?

À la fin de la période de référence, le Compartiment a alloué 70,54 % de ses actifs à des émetteurs qui ont affiché des caractéristiques environnementales et/ou sociales positives et 7,52 % de ses actifs à des investissements durables. Le Compartiment ne s'est engagé à investir aucune proportion d'actifs spécifiquement dans des titres affichant des caractéristiques environnementales positives ou spécifiquement dans des caractéristiques sociales positives ni ne s'est engagé à poursuivre un objectif environnemental ou social spécifique ou une combinaison des deux.

Les Liquidités à titre accessoire, les Dépôts auprès d'établissements de crédit, les instruments du marché monétaire et/ou les fonds monétaires (aux fins de gestion des souscriptions et des rachats en espèces et à titre de paiements courants et exceptionnels) et les produits dérivés utilisés à des fins de gestion efficace du portefeuille ne sont pas inclus dans le pourcentage d'actifs indiqué dans le tableau ci-dessous. Ces détentions fluctuent en fonction des flux d'investissements et s'inscrivent en complément de la politique d'investissement en ayant peu ou aucun impact sur les opérations d'investissement.

Remarque : l'alignement sur la Taxinomie de l'UE des instruments que JP Morgan considère comme des investissements durables peut différer de l'alignement complet du Compartiment sur la Taxinomie de l'UE comme expliqué ci-dessous (réponse à la question : Dans quelle mesure les investissements durables ayant un objectif environnemental étaient-ils alignés sur la taxinomie de l'UE ?).



La catégorie **# 1 Alignés sur des caractéristiques E/S** inclut les investissements du produit financier utilisés pour atteindre les caractéristiques environnementales ou sociales qu'il met en avant.

La catégorie **#2 Autres** inclut tous les autres investissements du produit financier qui ne sont ni alignés sur des caractéristiques environnementales ou sociales, ni éligibles en tant qu'investissements durables.

La catégorie **#1 Alignés sur des caractéristiques E/S** couvre :

- La sous-catégorie **#1A Durables** qui couvre les investissements durables sur le plan environnemental et social.
- La sous-catégorie **#1B Autres caractéristiques E/S** qui couvre les investissements alignés sur des caractéristiques environnementales ou sociales qui ne relèvent pas des investissements durables.

● **Dans quels secteurs économiques les investissements ont-ils été réalisés ?**

Bien que le Compartiment ait mis en avant certains objectifs environnementaux et sociaux à travers ses critères d'inclusion et d'exclusion, il se peut qu'il ait investi dans un large éventail de secteurs - veuillez vous reporter à la liste ci-dessous pour une répartition des secteurs à la fin de la période de référence. En outre, le Gestionnaire Financier s'est engagé sur une base continue auprès de certains émetteurs sous-jacents bénéficiaires des investissements triés sur le volet. Les investissements réalisés au sein des secteurs et sous-secteurs de l'économie qui tirent leurs revenus de l'exploration, de la mine, de l'extraction, de la production, du traitement, du stockage, du raffinage ou de la distribution, y compris le transport, le stockage et le commerce, de combustibles fossiles, seront inclus dans le tableau ci-après dès lors qu'ils sont détenus. Les Liquidités à titre accessoire, les Dépôts auprès d'établissements de crédit, les instruments du marché monétaire et/ou les fonds monétaires (aux fins de gestion des souscriptions et des rachats en espèces et à titre de paiements courants et exceptionnels) et les produits dérivés utilisés à des fins de gestion efficace du portefeuille sont exclus des résultats, mais sont inclus dans le dénominateur pour les besoins de calculer le pourcentage d'actifs indiqué à la fois dans le tableau ci-dessous ainsi que dans le tableau des Principaux investissements.

Secteur	Sous-secteur	% d'actifs
ABS	ABS - Automobile	0,18
ABS	ABS - Autres	0,06
ABS	ABS - Activité de gros	0,11
Agence CMBS	Agence CMO Multifamilial	0,18
Agence CMBS	Agence Multifamilial Pass Through	1,50
Titres RMBS d'agence	Agence CMO	15,29
Titres RMBS d'agence	Intermédiation d'agence	8,24
CLO	ABS CLO	3,41
CMBS	Agence - Prêt CMBS	2,34
CMBS	Prêt CMBS	4,40
CMBS	Emprunteur unique à actif unique	0,15
CMBS	Location mono-famille	0,05
Finance	Services bancaires	24,19
Finance	Courtage	0,04
Finance	Sociétés financières	0,81
Finance	Assurance	1,02
Industries	Industries de base	0,07
Industries	Communications	0,62
Industries	Biens de consommation cyclique	1,63
Industries	Biens de consommation non cycliques	0,68
Industries	Énergie	0,15

Industries	Autres industries	0,04
Industries	Technologies	0,37
Industries	Transports	0,22
CMO hors agence	CRT	0,08
CMO hors agence	Prime	0,01
CMO hors agence	RMBS - Temps partagé	0,02
Trésor américain	Bons/Billets du Trésor américain	27,27
Services aux collectivités	Électricité	2,38
Services aux collectivités	Gaz naturel	0,17

Les **activités habilitantes** permettent directement à d'autres activités de contribuer de manière substantielle à la réalisation d'un objectif environnemental.

Les **activités transitoires** sont des activités économiques pour lesquelles il n'existe pas encore de solutions de remplacement sobres en carbone et, entre autres, dont les niveaux d'émission de gaz à effet de serre correspondent aux meilleures performances réalisables.



Dans quelle mesure les investissements durables ayant un objectif environnemental étaient-ils alignés sur la taxinomie de l'UE ?¹

Les données relatives à l'alignement sur la taxinomie de l'UE sont pour l'heure très limitées, en particulier en ce qui concerne les gaz fossiles et l'énergie nucléaire. Nous espérons que la situation s'améliore avec le temps dans la mesure où un nombre croissant d'émetteurs publient des données sur leur alignement et que celles-ci deviennent disponibles.

Le Compartiment n'a pris aucun engagement minimal concernant les investissements durables ayant un objectif environnemental qui sont alignés sur la Taxinomie de l'UE.

Par conséquent, le document d'information précontractuel du Compartiment indique que le degré d'alignement sur la Taxinomie de l'UE des investissements durables ciblés ayant un objectif environnemental a été de 0 %. Tout alignement indiqué ci-après est un produit dérivé du cadre du Compartiment qui tient compte des investissements affichant des caractéristiques environnementales et/ou sociales et des investissements durables (au sens de la directive SFDR).

Les deux graphiques ci-dessous illustrent la part réelle des investissements dans des investissements durables ayant un objectif environnemental alignés sur la taxinomie de l'UE telle que mesurée à la fin de la période de référence.

- **Le produit financier a-t-il investi dans des activités liées au gaz fossile et/ou à l'énergie nucléaire qui sont conformes à la Taxinomie de l'UE ?**

Oui

Dans le gaz fossile

Dans l'énergie nucléaire

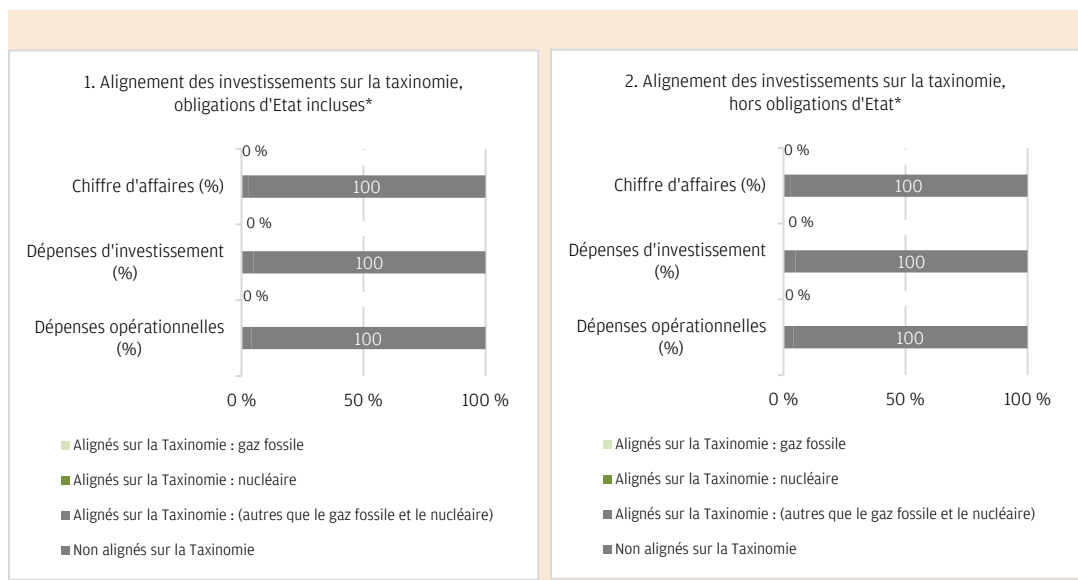
Non

Les activités alignées sur la taxinomie sont exprimées en pourcentage :

- du **chiffre d'affaires** pour refléter la part des revenus provenant des activités vertes des sociétés bénéficiaires des investissements à ce jour.
- des **dépenses d'investissement** (CapEx) pour montrer les investissements verts réalisés par les sociétés bénéficiaires des investissements, pour une transition vers

Les deux graphiques ci-dessous font apparaître en vert le pourcentage d'investissements qui étaient alignés sur la taxinomie de l'UE. Étant donné qu'il n'existe pas de méthodologie appropriée pour déterminer l'alignement des obligations souveraines* sur la taxinomie, le premier graphique montre l'alignement sur la taxinomie par rapport à tous les investissements du produit financier, y compris les obligations souveraines, tandis que le deuxième graphique représente l'alignement sur la taxinomie uniquement par rapport aux investissements du produit financier autres que les obligations souveraines.

une économie verte par exemple.
- des **dépenses d'exploitation (OpEx)** pour refléter les activités opérationnelles vertes des sociétés bénéficiaires des investissements.



Ce graphique représente 75 % de l'investissement total.

*Aux fins de ces graphiques, les « obligations souveraines » comprennent toutes les expositions souveraines

¹ Les activités liées au gaz fossile et/ou au nucléaire ne seront jugées conformes à la Taxinomie de l'UE que si elles contribuent à limiter le changement climatique (« atténuation du changement climatique ») et ne causent de préjudice important à aucun objectif de la Taxinomie de l'UE - voir la note explicative dans la marge de gauche. L'ensemble des critères applicables aux activités économiques dans les secteurs du gaz fossile et de l'énergie nucléaire qui sont conformes à la Taxinomie de l'UE sont définis dans le Règlement Délégué (UE) 2022/1214 de la Commission.

● **Quelle était la part des investissements réalisés dans des activités transitoires et habilitantes ?**

Compte tenu de ce qui précède, le Compartiment n'a donc pris aucun engagement minimal visant à réaliser des investissements alignés sur la taxinomie de l'UE, y compris s'agissant des activités transitoires et habilitantes. Tout alignement indiqué ci-après est un produit dérivé du cadre du Compartiment qui tient compte des investissements affichant des caractéristiques environnementales et/ou sociales positives et des investissements durables.

La part des activités transitoires est estimée à 0,00 % et celle des activités habilitantes à 0,08 % à la fin de la période de référence.

 Ce symbole représente des investissements durables ayant un objectif environnemental qui ne tiennent pas compte des critères applicables aux activités économiques durables sur le plan environnemental au sens du Règlement (UE) 2020/852.



Quelle était la part d'investissements durables ayant un objectif environnemental qui n'étaient pas alignés sur la taxinomie de l'UE ?

La part des investissements durables ayant un objectif environnemental qui n'étaient pas alignés sur la taxinomie de l'UE a été de 3,56 % des actifs à la fin de la période de référence.



Quelle était la part d'investissements durables sur le plan social ?

La part des investissements durables sur le plan social a été de 3,95 % des actifs à la fin de la période de référence.



Quels étaient les investissements inclus dans la catégorie « autres », quelle était leur finalité et existait-il des garanties environnementales ou sociales minimales ?

Les 29,46 % d'actifs classés dans la catégorie des « autres » investissements ont été composés d'émetteurs qui n'ont pas respecté les critères décrits dans la réponse à la question ci-dessus, « Quelle a été la performance des indicateurs de durabilité », et n'affichent donc pas les caractéristiques environnementales ou sociales positives nécessaires. Il s'agit d'investissements à des fins de diversification. Les Liquidités à titre accessoire, les Dépôts auprès d'établissements de crédit, les instruments du marché monétaire et/ou les fonds monétaires (aux fins de gestion des souscriptions et des rachats en espèces et à titre de paiements courants et exceptionnels) et les produits dérivés utilisés à des fins de gestion efficace du portefeuille n'ont pas été inclus dans le pourcentage d'actifs inclus dans le graphique relatif à l'allocation d'actifs ci-dessus, y compris dans la catégorie « autres ». Ces détections fluctuent en fonction des flux d'investissements et s'inscrivent en complément de la politique d'investissement en ayant peu ou aucun impact sur les opérations d'investissement.

Tous les investissements, y compris les « autres » investissements, ont été soumis aux garanties minimales/principes ESG suivants :

- Les garanties minimales telles que prévues dans l'Article 18 du Règlement taxinomie de l'UE (y compris l'alignement sur les principes directeurs de l'OCDE à l'intention des entreprises multinationales et les principes directeurs des Nations Unies relatifs aux entreprises et aux droits humains), telles que mises en œuvre par le Gestionnaire Financier.
- L'application de pratiques de bonne gouvernance (au nombre desquelles des structures de gouvernance robustes, les relations avec le personnel, la rémunération du personnel et la conformité fiscale), telles que mises en œuvre par le Gestionnaire Financier.
- Le respect du principe consistant à « Ne pas causer de préjudice important » tel qu'exposé dans la définition de l'Investissement durable dans le Règlement SFDR de l'UE.



Quelles mesures ont été prises pour respecter les caractéristiques environnementales et/ou sociales durant la période de référence ?

Les éléments à caractère contraignant de la stratégie d'investissement, exposés ci-après, ont été appliqués durant la période de référence afin de sélectionner les investissements permettant d'atteindre chacune des caractéristiques environnementales ou sociales mises en avant :

- L'obligation d'investir au moins 51 % des actifs dans des émetteurs affichant des caractéristiques environnementales et / ou sociales positives.
- Filtrage fondé des valeurs et des normes afin d'exclure totalement les émetteurs impliqués dans certaines activités telles que la fabrication d'armes controversées et application de seuils maximaux en pourcentage du chiffre d'affaires, de la production et de la distribution aux autres émetteurs, tels que ceux exerçant des activités liées au charbon thermique et au tabac. Consulter la politique en matière d'exclusions du Compartiment à l'adresse suivante : www.jpmorganassetmanagement.lu pour de plus amples précisions, en cherchant le Compartiment qui vous intéresse puis en consultant la rubrique Informations ESG.
- Filtrage du Portefeuille visant à exclure les acteurs connus pour enfreindre les bonnes pratiques en matière de gouvernance.

Le Compartiment s'est également engagé à investir au moins 5 % de ses actifs dans des investissements durables.

De plus amples précisions sur l'engagement sont fournies dans la réponse à la question « De quelle manière les indicateurs concernant les incidences négatives sur les facteurs de durabilité ont-ils été pris en considération ? »



Quelle a été la performance du produit financier par rapport à l'indice de référence ?

Non applicable

Les indices de référence sont des indices permettant de mesurer si le produit financier atteint les caractéristiques

environnementales
ou sociales qu'il met
en avant.

Par **investissement durable**, on entend un investissement dans une activité économique qui contribue à un objectif environnemental ou social, pour autant qu'il ne cause de préjudice important à aucun de ces objectifs et que les sociétés bénéficiaires des investissements appliquent des pratiques de bonne gouvernance.

La **taxinomie de l'UE** est un système de classification institué par le Règlement (UE) 2020/852, qui dresse une liste **d'activités économiques durables sur le plan environnemental**. Ce règlement n'établit pas de liste des activités économiques durables sur le plan social. Les investissements durables ayant un objectif environnemental ne sont pas nécessairement alignés sur la taxinomie.



Dénomination du produit : **JPMorgan Funds - US Small Cap Growth Fund**

Identifiant d'entité juridique : **549300RU76KNZ6MTK051**

Caractéristiques environnementales et/ou sociales

Ce produit financier avait-il un objectif d'investissement durable ?

Oui

Il a réalisé des investissements durables ayant un objectif environnemental : %

dans des activités économiques qui sont considérées comme durables sur le plan environnemental au titre de la taxinomie de l'UE

dans des activités économiques qui ne sont pas considérées comme durables sur le plan environnemental au titre de la taxinomie de l'UE

Il a réalisé des investissements durables ayant un objectif social : %

Non

Il promouvait des caractéristiques environnementales et/ou sociales (E/S) et, bien qu'il n'ait pas eu d'objectif d'investissement durable, il a présenté une proportion de 26,83 % d'investissements durables

ayant un objectif environnemental dans des activités économiques qui sont considérées comme durables sur le plan environnemental au titre de la taxinomie de l'UE

ayant un objectif environnemental dans des activités économiques qui ne sont pas considérées comme durables sur le plan environnemental au titre de la taxinomie de l'UE

ayant un objectif social

Il promouvait des caractéristiques E/S, mais n'a pas réalisé d'investissements durables

Dans quelle mesure les caractéristiques environnementales et/ou sociales promues par ce produit financier ont-elles été respectées ?

Le Compartiment s'attache à promouvoir un large éventail de caractéristiques environnementales, sociales et de gouvernance à travers les critères d'inclusion applicables à ses investissements, en particulier en adoptant une allocation d'actifs de 51 % au minimum dans des investissements ayant des caractéristiques environnementales et/ou sociales positives et de 10 % au minimum dans des investissements considérés comme durables. Cet engagement a été tenu tout au long de la période de référence (du 1^{er} juillet 2023 au 30 juin 2024). À la fin de la période de référence, le Compartiment détenait 62,67 % d'investissements ayant des caractéristiques environnementales et/ou sociales positives et 26,83 % d'investissements durables.

Ces investissements ont été déterminés en appliquant des critères d'inclusion et d'exclusion à la fois au niveau de l'actif et au niveau du produit. Les critères d'inclusion sont étayés par un score ESG assigné à tous les investissements au sein de la stratégie afin d'identifier ceux qui sont susceptibles d'être considérés comme ayant des caractéristiques

environnementales et/ou sociales et ceux qui remplissent les seuils pour être considérés comme des investissements durables.

Le score ESG tient compte des indicateurs suivants : la gestion efficace des émissions toxiques, les déchets, un bon bilan sur le plan environnemental, ainsi que des caractéristiques sociales, telles qu'une communication efficace en matière de durabilité, des notes positives en matière de relations de travail et de gestion des questions de sécurité.

À travers ses critères d'exclusion (qui ont été appliqués à la fois de manière totale et partielle), le Compartiment a promu certaines normes et valeurs au nombre desquelles la protection des droits humains internationalement reconnus. Le Compartiment a totalement exclu les entreprises impliquées dans la fabrication d'armes controversées et a appliqué des seuils maximaux en termes de chiffre d'affaires ou de production aux autres entreprises, telles que celles exerçant des activités liées au charbon thermique et au tabac.

En ce qui concerne la Bonne Gouvernance, tous les investissements (hors liquidités et produits dérivés) ont fait l'objet d'un filtrage de manière à exclure les contrevenants aux bonnes pratiques en matière de gouvernance ainsi identifiés. En outre, les investissements considérés comme ayant des caractéristiques environnementales et/ou sociales ou constituant des Investissements durables ont fait l'objet de considérations additionnelles. Au titre de ces investissements, le Compartiment a intégré une comparaison avec un groupe d'entreprises de référence et a exclu, après contrôle, les entreprises dont le score ne se situait pas dans les 80 premiers pour cent par rapport au groupe de sociétés de référence au regard des indicateurs de bonne gouvernance.

Le Compartiment n'avait aucune cible spécifique d'allocation en faveur de caractéristiques environnementales ou sociales. Il est possible de mesurer le respect des caractéristiques environnementales et sociales promues par le produit en prenant en considération le pourcentage d'actifs réellement alloués aux émetteurs pertinents qui mettent en avant de telles caractéristiques pendant la période de référence.

En résumé, le Compartiment a respecté ses engagements minimaux précontractuels liés à sa politique en matière de caractéristiques environnementales et/ou sociales et d'investissements durables tout au long de la période de référence. Le Compartiment a appliqué des filtres de contrôle dans le but d'exclure tous les investissements envisagés proscrits en vertu de sa politique d'exclusion tout au long de la période de référence. Il est possible de mesurer le respect des normes et des valeurs promues par le Compartiment en regardant si, pendant la période de référence, le Compartiment a détenu ou non des positions dans des sociétés qui auraient été autrement proscrites en vertu de la politique d'exclusion. Le Gestionnaire Financier ne dispose d'aucune information indiquant que de tels émetteurs ont été détenus. Le Gestionnaire Financier précise que la continuité des valeurs en pourcentage et des informations communiquées ne saurait être garantie à l'avenir et qu'elle est tributaire de l'environnement juridique et réglementaire en constante évolution. La période de référence peut être inférieure à 12 mois si le fonds a été lancé, clôturé ou a modifié son statut Article 8/9 dans l'intervalle.

Les indicateurs de durabilité permettent de mesurer la manière dont les objectifs de durabilité de ce produit financier sont atteints

● **Quelle a été la performance des indicateurs de durabilité ?**

La méthodologie exclusive de notation ESG du Gestionnaire Financier, laquelle consiste en un score ESG exclusif calculé par le Gestionnaire Financier, combinée ou non avec des données de tiers, a été utilisée en tant que critère d'inclusion pour mesurer la réalisation des caractéristiques environnementales et/ou sociales que le Compartiment met en avant.

La méthodologie s'est appuyée sur la manière dont les entreprises gèrent les questions environnementales ou sociales pertinentes, telles que leurs émissions toxiques, la gestion des déchets, les relations du travail et les questions liées à la sécurité, la diversité/l'indépendance du conseil d'administration et la confidentialité des données. Pour être incluse dans les 51 % d'actifs considérés comme mettant en avant des caractéristiques environnementales et/ou sociales, une société doit afficher un score qui se situe dans la tranche supérieure des 80 % par rapport aux sociétés de même catégorie, que ce soit son score environnemental ou son score social, et elle doit respecter les conditions de bonne gouvernance décrites ci-dessus, sur la base du filtrage du portefeuille visant à exclure les sociétés connues pour enfreindre les bonnes pratiques en matière de gouvernance.

À la fin de la période de référence, le Compartiment détenait 62,67 % d'investissements ayant des caractéristiques environnementales et/ou sociales positives et 26,83 % d'investissements durables.

En guise d'exclusions fondées sur des normes et des valeurs, le Gestionnaire Financier a utilisé des données pour mesurer la participation d'une société dans des activités pertinentes. Le contrôle mené sur ces données s'est soldé par l'exclusion totale de certains investissements envisagés et par l'exclusion partielle fondée sur les seuils maximaux en pourcentage du chiffre d'affaires ou de la production d'autres investissements envisagés dans le cadre de la politique en matière d'exclusions. Tout au long de la période de référence, et à aucun moment les règles d'exclusion ont été transgressées. Un sous-ensemble d'« Indicateurs de durabilité concernant les incidences négatives », tel qu'exposé dans les Normes Techniques de Réglementation du Règlement SFRD de l'UE a également été intégré dans les contrôles.

Le Compartiment n'avait aucune cible spécifique d'allocation en faveur de caractéristiques environnementales ou sociales. Par conséquent, la performance des indicateurs au titre de caractéristiques environnementales ou sociales spécifiques n'est pas indiquée dans ce document.

Consulter les Informations relatives aux Caractéristiques Environnementales / Sociales du Compartiment à l'adresse suivante : www.jpmorganassetmanagement.lu pour de plus amples précisions, en cherchant le Compartiment qui vous intéresse puis en consultant la rubrique Informations ESG.

● **...et par rapport aux périodes précédentes ?**

	Caractéristiques E/S	Investissements durables	Alignés sur la taxinomie sur le plan environnemental	Autre Environnemental	Social
30/06/2024	62,67 %	26,83 %	0,85 %	7,01 %	18,97 %
30/06/2023	69,27 %	30,13 %	0,00 %	7,93 %	22,20 %

● **Quels étaient les objectifs des investissements durables que le produit financier a partiellement réalisés et comment l'investissement durable a-t-il contribué à ces objectifs ?**

Les objectifs des investissements durables que le Compartiment a partiellement réalisés durant la période de référence ont compris un des éléments ci-après, ou une combinaison de ceux-ci :

Objectifs environnementaux : (i) atténuation du risque climatique, (ii) transition vers une économie circulaire

Objectifs sociaux : (i) communautés inclusives et durables - meilleure représentation des femmes à des postes de direction, (ii) communautés inclusives et durables - meilleure représentation des femmes au sein des conseils d'administration et (iii) mise à disposition de conditions et d'une culture de travail décentes.

La contribution à ces objectifs a été déterminée soit (i) au moyen des indicateurs de durabilité des produits et des services, lesquels peuvent avoir inclus le pourcentage de chiffre d'affaires provenant de la fourniture de produits et/ou de services ayant contribué à l'objectif de durabilité concerné, comme par exemple une entreprise qui fabrique des panneaux solaires ou qui fournit une technologie d'énergie propre et qui respecte les seuils exclusifs du Gestionnaire Financier en termes de contribution à l'atténuation du risque climatique. Le pourcentage réel de chiffre d'affaires est fixé au minimum à 20 % et la participation totale dans l'entreprise est considérée comme un investissement durable, soit (ii) en agissant comme chef de file opérationnel d'un groupe de référence au regard de sa contribution à l'objectif visé. Un émetteur est considéré comme chef de file d'un groupe de référence dès lors que son score se situe dans les 20 premiers pour cent par rapport aux acteurs de la même catégorie sur la base de certains indicateurs opérationnels de durabilité. Par exemple, un score situé dans les 20 premiers pour cent par rapport aux acteurs de même catégorie en termes d'impact total sur les déchets contribue à la transition vers une économie circulaire.

La contribution réelle à ces objectifs peut être mesurée en prenant en considération le pourcentage réel d'actifs alloués aux investissements durables au titre de la période de référence. Le Compartiment était tenu d'investir 10 % dans des investissements durables. À aucun moment durant la période, le Compartiment n'a détenu d'investissements durables dans une proportion inférieure à son engagement minimal. À la fin de la période de référence, 26,83 % de ses actifs étaient des investissements durables.

● **Dans quelle mesure les investissements durables que le produit financier a partiellement réalisés n'ont-ils pas causé de préjudice important à un objectif d'investissement durable sur le plan environnemental ou social ?**

Les Investissements durables que le Compartiment entendait réaliser ont fait l'objet d'un processus de contrôle qui a cherché à identifier et à exclure de la qualification au titre d'Investissements durables les émetteurs que le Gestionnaire Financier a considérés comme les plus mauvais élèves, sur la base d'un seuil qu'il a lui-même déterminé, au regard de certaines considérations sur le plan environnemental. Par

Les principales incidences négatives correspondent aux incidences négatives les plus significatives des décisions d'investissement sur les facteurs de durabilité liés aux questions environnementales,

sociales et de personnel, au respect des droits humains et à la lutte contre la corruption et les actes de corruption.

conséquent, seules les entreprises démontrant les meilleurs indicateurs à la fois en termes de mesures absolues et relatives ont été considérées comme des Investissements durables.

Ces considérations comprennent le changement climatique, la préservation de l'eau et des ressources marines, la transition vers une économie circulaire, la pollution et la protection de la biodiversité et des écosystèmes. En outre, le Gestionnaire Financier a également procédé à des contrôles qui ont cherché à identifier et à exclure les entreprises qu'il considère non conformes aux principes directeurs de l'OCDE à l'intention des entreprises multinationales et aux principes directeurs des Nations Unies relatifs aux entreprises et aux droits humains, sur la base des données fournies par des prestataires de service tiers.

— *De quelle manière les indicateurs concernant les incidences négatives sur les facteurs de durabilité ont-ils été pris en considération ?*

Les indicateurs concernant les incidences négatives sur les facteurs de durabilité figurant dans le Tableau 1 de l'Annexe 1 et certains indicateurs, tels que déterminés par le Gestionnaire Financier, figurant dans les Tableaux 2 et 3 de l'Annexe 1 des Normes Techniques de Réglementation du Règlement SFDR de l'UE, ont été pris en considération comme plus amplement exposé ci-après. Le Gestionnaire Financier a recouru soit aux indicateurs figurant dans les Normes Techniques de Réglementation du Règlement européen SFDR soit, lorsqu'un tel recours était impossible en raison de restrictions liées aux données ou d'autres problèmes de nature technique, à des approximations représentatives. Le Gestionnaire Financier a consolidé la prise en compte de certains indicateurs en les regroupant dans un même indicateur « primaire », comme plus amplement exposé ci-après, et peut avoir eu recours à un ensemble additionnel plus large d'indicateurs que ceux mentionnés ci-après.

Les indicateurs pertinents figurant dans le Tableau 1 de l'Annexe 1 des Normes Techniques de Réglementation du Règlement SFDR de l'UE consistent en 9 indicateurs liés aux questions environnementales et 5 indicateurs liés aux questions sociales et de personnel. Les indicateurs liés aux questions environnementales sont numérotés de 1 à 9 et se rapportent aux émissions de gaz à effet de serre (1 à 3), à l'exposition à des sociétés actives dans le secteur des combustibles fossiles, à la part de consommation et de production d'énergie non renouvelable, à l'intensité de consommation d'énergie par secteur à fort impact climatique, aux activités ayant une incidence négative sur des zones sensibles sur le plan de la biodiversité, aux rejets dans l'eau et aux déchets dangereux (4 à 9, respectivement). Les indicateurs numérotés 10 à 14 se rapportent aux questions sociales et de personnel d'une entreprise et couvrent les violations des principes du pacte mondial des Nations Unies et des principes directeurs de l'OCDE à l'intention des entreprises multinationales, l'absence de processus et de mécanismes de conformité permettant de contrôler le respect des principes du pacte mondial des Nations Unies, les écarts de rémunération entre hommes et femmes non corrigés, la mixité au sein des organes de gouvernance et l'exposition à des armes controversées (mines antipersonnel, armes à sous-munitions, armes chimiques ou armes biologiques), respectivement.

Dans le cadre de son approche, le Gestionnaire Financier a inclus à la fois des aspects quantitatifs et qualitatifs afin de tenir compte des indicateurs ci-dessus. Il a en particulier utilisé les indicateurs pour contrôler, en vue de les exclure, les entreprises susceptibles de causer un préjudice important. Il a utilisé un sous-ensemble d'indicateurs liés à l'engagement avec certaines entreprises visant à influencer les meilleures pratiques et a recouru à certains d'entre eux en tant qu'indicateurs de performance positive sur le plan de la durabilité, en appliquant un seuil minimal au regard de l'indicateur en question afin de qualifier un investissement d'Investissement durable. Les données requises afin de prendre en considération les indicateurs, le cas échéant, peuvent avoir été obtenues auprès des sociétés bénéficiaires des investissements elles-mêmes et/ou avoir été fournies par des prestataires de services tiers (y compris de données approximatives). Les données saisies par les sociétés elles-mêmes ou fournies par des prestataires tiers peuvent reposer sur des ensembles de données et des hypothèses pouvant être insuffisants, de qualité médiocre ou contenant des informations biaisées. Étant donné qu'il s'est fié à des tiers, le Gestionnaire Financier ne saurait garantir l'exactitude ou l'exhaustivité de telles données.

Filtrage

Parmi les indicateurs préconisés, certains ont été pris en considération par le biais d'un filtrage fondé sur des valeurs et des normes visant à mettre en œuvre les exclusions. Ces exclusions ont tenu compte des indicateurs numérotés 10 et 14 en relation avec les principes du Pacte mondial des Nations Unies et les principes directeurs de l'OCDE à l'intention des entreprises multinationales et les armes controversées. Le Gestionnaire Financier a également appliqué des critères de filtrage élaborés sur mesure. En raison de certaines considérations d'ordre technique, telles que la couverture des données en ce qui concerne les indicateurs spécifiques, le Gestionnaire Financier a appliqué soit les indicateurs spécifiques visés dans le Tableau 1, soit une approximation représentative, telle qu'il a lui-même déterminée, afin de contrôler les entreprises bénéficiaires des investissements au regard des questions environnementales ou sociales

et de personnel applicables. Par exemple, les émissions de gaz à effet de serre sont associées à plusieurs indicateurs et éléments de mesure qui leur sont associés dans le Tableau 1, tels que les émissions de gaz à effet de serre, l'empreinte carbone et l'intensité de gaz à effet de serre (indicateurs numérotés 1 à 3). Le Gestionnaire Financier a utilisé les données liées à l'intensité des gaz à effet de serre (indicateur 3), les données liées à la consommation et à la production d'énergie provenant de sources non-renouvelables (indicateur 5) et les données liées à l'intensité de consommation d'énergie (indicateur 6) pour procéder à son contrôle des émissions de gaz à effet de serre.

S'agissant des critères de contrôle élaborés sur mesure et en ce qui concerne les activités ayant une incidence négative sur des zones sensibles sur le plan de la biodiversité et les rejets dans l'eau (indicateurs numérotés 7 et 8), en raison de contraintes liées aux données, des données d'approximation représentatives provenant de tiers ont été préférées aux indicateurs spécifiques visés dans le Tableau 1. Le Gestionnaire Financier a également pris en considération l'indicateur 9 lié aux déchets dangereux dans le cadre de ses critères de contrôle sur mesure.

Engagement

Outre les critères de contrôle visant à exclure certaines sociétés comme exposé ci-dessus, le Gestionnaire Financier s'est engagé sur une base continue auprès de certaines sociétés sous-jacentes bénéficiaires des investissements triées sur le volet. Un sous-ensemble d'indicateurs a été utilisé, sous réserve de certaines considérations d'ordre technique, telles que la couverture des données, comme base d'engagement auprès d'un certain nombre de sociétés sous-jacentes bénéficiaires des investissements triées sur le volet, conformément à l'approche adoptée par le Gestionnaire Financier en matière de gérance et d'engagement. Les indicateurs utilisés en vue de mesurer cet engagement incluent les indicateurs numérotés 3, 5 et 13 dans le Tableau 1 qui sont respectivement liés à l'intensité de gaz à effet de serre, à la part de l'énergie issue de sources non-renouvelables et à la mixité au sein des organes de gouvernance. Le Gestionnaire Financier a également utilisé les indicateurs 2 du Tableau 2 et 3 du Tableau 3 liés respectivement aux émissions de polluants atmosphériques et au nombre de jours perdus pour cause de blessures, d'accidents, de décès ou de maladies.

Indicateurs de durabilité

Le Gestionnaire Financier a utilisé les indicateurs 3 et 13 liés à l'intensité des gaz à effet de serre et à la mixité au sein des organes de gouvernance comme indicateurs de durabilité afin de qualifier un investissement d'Investissement durable. Un des critères appliqué exigeait qu'une entreprise soit considérée comme un chef de file opérationnel de son groupe de référence pour être qualifiée d'Investissement durable. Aux termes de ce critère, l'entreprise devait afficher un score situé dans les 20 premiers pour cent par rapport aux entreprises du groupe de référence.

Les principales incidences négatives correspondent aux incidences négatives les plus significatives des décisions d'investissement sur les facteurs de durabilité liés aux questions environnementales, sociales et de personnel, au respect des droits humains et à la lutte contre la corruption et les actes de corruption.

— Les investissements durables ont-ils été conformes aux principes directeurs de l'OCDE à l'intention des entreprises multinationales et aux principes directeurs des Nations Unies relatifs aux entreprises et aux droits humains ? Réponse circonstanciée :

Les exclusions du portefeuille fondées sur les normes telles que décrites ci-dessus dans la réponse à la question « Dans quelle mesure les caractéristiques environnementales et/ou sociales promues par ce produit financier ont-elles été respectées ? » ont été appliquées afin de chercher l'alignement sur ces principes directeurs. Des données de tiers ont été utilisées pour identifier les éventuels contrevenants. Sauf dérogation consentie, le Compartiment a exclu les investissements pertinents dans ces émetteurs.

La Taxinomie de l'UE prescrit le principe visant à « ne pas causer de préjudice important » en vertu duquel les investissements alignés sur la taxinomie sont censés ne pas causer de préjudices importants aux objectifs de la taxinomie de l'UE. Ce principe est étayé par des critères spécifiques à l'Union.

Le principe visant à « ne pas causer de préjudice important » s'applique uniquement aux investissements du produit financier qui tiennent compte des critères européens en matière d'activités économiques durables sur le plan environnemental. Les investissements sous-tendant la part restante de ce produit financier ne tiennent pas compte des critères européens en matière d'activités économiques durables sur le plan environnemental.

Les autres investissements durables doivent également ne causer aucun préjudice important aux objectifs environnementaux ou sociaux.



Comment ce produit financier a-t-il pris en considération les principales incidences négatives sur les facteurs de durabilité ?

Le Compartiment a sélectionné les principales incidences négatives sur les facteurs de durabilité et les a prises en considération dans le cadre d'un contrôle fondé sur des normes et des valeurs visant à mettre en œuvre ses exclusions. Les indicateurs numérotés 10 et 14 liés aux violations du Pacte mondial des Nations Unies et aux armes controversées comme visé dans les Normes Techniques de Réglementation du Règlement SFDR de l'UE ont été utilisés dans le cadre de ce contrôle. Le Compartiment a également appliqué certains des indicateurs dans le cadre du contrôle du critère visant à « Ne pas causer de préjudice important », comme plus amplement exposé dans la réponse à la question suivante, afin de démontrer qu'un investissement a été qualifié d'investissement durable.

Un sous-ensemble d'indicateurs d'incidences négatives sur les facteurs de durabilité a été utilisé pour déterminer l'engagement auprès des sociétés bénéficiaires des investissements sur la base de leurs résultats en termes de principales incidences négatives.



Quels ont-été les principaux investissements de ce produit financier ?

Cette liste inclut les investissements constituant la plus grande proportion d'investissements du produit financier durant la période de référence qui court du 01/07/2023 au 30/06/2024

Investissements les plus importants	Secteur	% d'actifs	Pays
SUPER MICRO COMPUTER INC	Technologies	2,51	États-Unis
APPLIED INDUSTRIAL TECH INC	Industries	1,94	États-Unis
SIMPSON MANUFACTURING CO INC	Industries	1,59	États-Unis
AAON INC	Industries	1,47	États-Unis
MSA SAFETY INC	Industries	1,44	États-Unis
CASELLA WASTE SYSTEMS INC-A	Services aux collectivités	1,42	États-Unis
ELF BEAUTY INC	Biens de consommation cycliques	1,35	États-Unis
EVOLENT HEALTH INC - A	Santé	1,35	États-Unis
CACTUS INC - A	Énergie	1,33	États-Unis
RAMBUS INC	Technologies	1,28	États-Unis
FRESHPET INC	Biens de consommation de base	1,26	États-Unis
HALOZYME THERAPEUTICS INC	Santé	1,23	États-Unis
NATERA INC	Santé	1,20	États-Unis
ITT INC	Industries	1,19	États-Unis
TECHNIPFMC PLC	Énergie	1,19	Royaume-Uni

Principaux investissements au titre de la Période se clôturant le 30/06/2023

Investissements les plus importants	Secteur	% d'actifs	Pays
SUPER MICRO COMPUTER INC	Technologies	1,91	États-Unis
APPLIED INDUSTRIAL TECH INC	Industries	1,81	États-Unis
MSA SAFETY INC	Industries	1,71	États-Unis
CONMED Corp	Santé	1,59	États-Unis
KBR INC	Technologies	1,50	États-Unis
CASELLA WASTE SYSTEMS INC-A	Services aux collectivités	1,44	États-Unis
Evolent Health Inc	Santé	1,44	États-Unis
Simpson Manufacturing Co Inc	Industries	1,39	États-Unis
CACTUS INC - A	Énergie	1,28	États-Unis
HEXCEL CORP	Matériaux de base	1,27	États-Unis
TEXAS ROADHOUSE INC	Biens de consommation cycliques	1,24	États-Unis
Boyd Gaming Corp	Biens de consommation cycliques	1,23	États-Unis
CYBERARK SOFTWARE LTD/ISRAEL	Technologies	1,22	Israël
TERRENO REALTY CORP	Immobilier	1,22	États-Unis
SAIA INC	Industries	1,21	États-Unis



Quelle était la proportion d'investissements liés à la durabilité ?

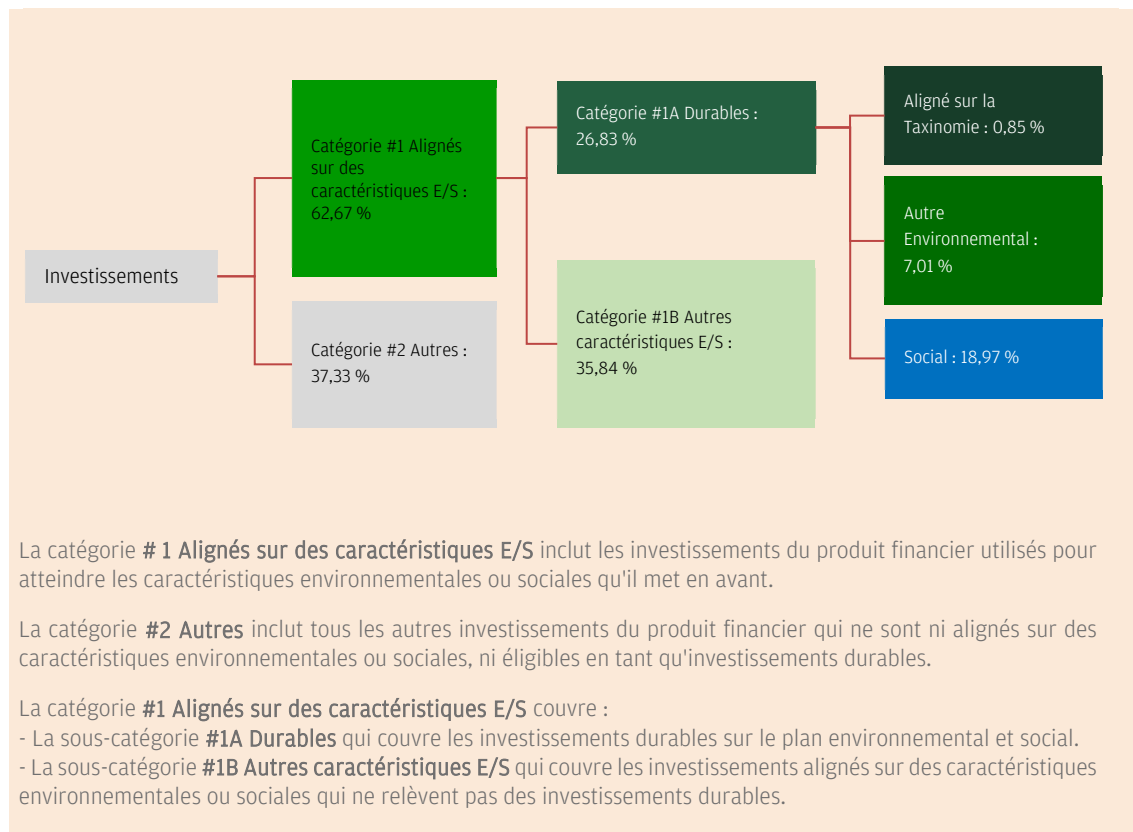
L'allocation des actifs décrit la part des investissements dans des actifs spécifiques.

● Quelle était l'allocation des actifs ?

À la fin de la période de référence, le Compartiment a alloué 62,67 % de ses actifs à des sociétés qui ont affiché des caractéristiques environnementales et/ou sociales positives et 26,83 % de ses actifs à des investissements durables. Le Compartiment ne s'est engagé à investir aucune proportion d'actifs spécifiquement dans des titres affichant des caractéristiques environnementales positives ou spécifiquement dans des caractéristiques sociales positives ni ne s'est engagé à poursuivre un objectif environnemental ou social spécifique ou une combinaison des deux.

Les Liquidités à titre accessoire, les Dépôts auprès d'établissements de crédit, les instruments du marché monétaire et/ou les fonds monétaires (aux fins de gestion des souscriptions et des rachats en espèces et à titre de paiements courants et exceptionnels) et les produits dérivés utilisés à des fins de gestion efficace du portefeuille ne sont pas inclus dans le pourcentage d'actifs indiqué dans le tableau ci-dessous. Ces détentions fluctuent en fonction des flux d'investissements et s'inscrivent en complément de la politique d'investissement en ayant peu ou aucun impact sur les opérations d'investissement.

Remarque : l'alignement sur la Taxinomie de l'UE des instruments que JP Morgan considère comme des investissements durables peut différer de l'alignement complet du Compartiment sur la Taxinomie de l'UE comme expliqué ci-dessous (réponse à la question : Dans quelle mesure les investissements durables ayant un objectif environnemental étaient-ils alignés sur la taxinomie de l'UE ?).



● Dans quels secteurs économiques les investissements ont-ils été réalisés ?

Bien que le Compartiment ait mis en avant certains objectifs environnementaux et sociaux à travers ses critères d'inclusion et d'exclusion, il se peut qu'il ait investi dans un large éventail de secteurs - veuillez vous reporter à la liste ci-dessous pour une répartition des secteurs à la fin de la période de référence. En outre, le Gestionnaire Financier s'est engagé sur une base continue auprès de certaines sociétés sous-jacentes bénéficiaires des investissements triées sur le volet. Les investissements réalisés au sein des secteurs et sous-secteurs de l'économie qui tirent leurs revenus de l'exploration, de la mine, de l'extraction, de la production, du traitement, du stockage, du raffinage ou de la distribution, y compris le transport, le stockage et le commerce, de combustibles fossiles, seront inclus dans le tableau ci-après dès lors qu'ils sont détenus. Les Liquidités à titre accessoire, les Dépôts auprès d'établissements de crédit, les instruments du marché monétaire et/ou les fonds monétaires (aux fins de gestion des souscriptions et des rachats en espèces et à titre de paiements courants et exceptionnels) et les produits dérivés utilisés à des fins de gestion efficace du portefeuille sont exclus des résultats, mais sont inclus

dans le dénominateur pour les besoins de calculer le pourcentage d'actifs indiqué à la fois dans le tableau ci-dessous et dans le tableau des Investissements les plus importants.

Secteur	Sous-secteur	% d'actifs
Santé	Santé	21,36
Industries	Construction et matériaux	6,33
Industries	Biens et services industriels	15,88
Technologies	Technologies	22,85
Immobilier	Immobilier	1,46
Services financiers	Services financiers	2,02
Services financiers	Banques	0,69
Biens de consommation cycliques	Biens de consommation et services aux consommateurs	5,96
Biens de consommation cycliques	Tourisme et divertissement	5,82
Biens de consommation cycliques	Commerce de détail	3,98
Biens de consommation cycliques	Automobile et pièces automobiles	0,56
Énergie	Énergie	6,05
Biens de consommation de base	Soins personnels, pharmacies et épiceries	1,58
Biens de consommation de base	Alimentation, boissons et tabac	1,26
Services aux collectivités	Services aux collectivités	1,42
Télécommunications	Télécommunications	0,39
Matériaux de base	Ressources de base	1,17

Les **activités habilitantes** permettent directement à d'autres activités de contribuer de manière substantielle à la réalisation d'un objectif environnemental. Les **activités transitoires** sont des activités économiques pour lesquelles il n'existe pas encore de solutions de remplacement sobres en carbone et, entre autres, dont les niveaux d'émission de gaz à effet de serre correspondent aux meilleures performances réalisables.



Dans quelle mesure les investissements durables ayant un objectif environnemental étaient-ils alignés sur la taxinomie de l'UE ?¹

Les données relatives à l'alignement sur la taxinomie de l'UE sont pour l'heure très limitées, en particulier en ce qui concerne les gaz fossiles et l'énergie nucléaire. Nous espérons que la situation s'améliore avec le temps dans la mesure où un nombre croissant de sociétés publient des données sur leur alignement et que celles-ci deviennent disponibles.

Le Compartiment n'a pris aucun engagement minimal concernant les investissements durables ayant un objectif environnemental qui sont alignés sur la Taxinomie de l'UE.

Par conséquent, le document d'information précontractuel du Compartiment indique que le degré d'alignement sur la Taxinomie de l'UE des investissements durables ciblés ayant un objectif environnemental a été de 0 %. Tout alignement indiqué ci-après est un produit dérivé du cadre du Compartiment qui tient compte des investissements affichant des caractéristiques environnementales et/ou sociales et des investissements durables (au sens de la directive SFDR).

Les deux graphiques ci-dessous illustrent la part réelle des investissements dans des investissements durables ayant un objectif environnemental alignés sur la taxinomie de l'UE telle que mesurée à la fin de la période de référence.

- **Le produit financier a-t-il investi dans des activités liées au gaz fossile et/ou à l'énergie nucléaire qui sont conformes à la Taxinomie de l'UE ?**

Oui

Dans le gaz fossile

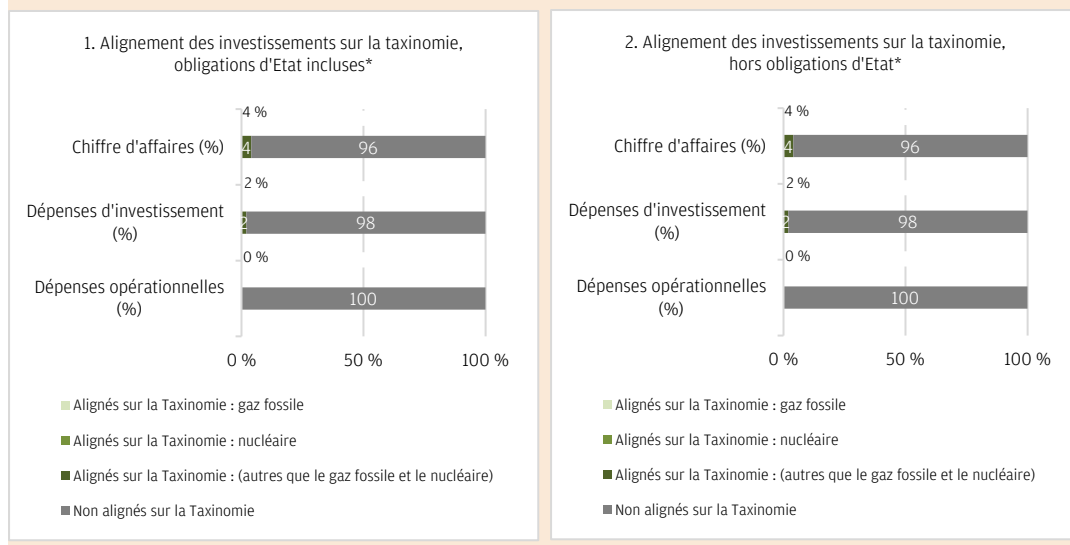
Dans l'énergie nucléaire

Non

Les activités alignées sur la taxinomie sont exprimées en pourcentage :

- du **chiffre d'affaires** pour refléter la part des revenus provenant des activités vertes des sociétés bénéficiaires des investissements à ce jour.
- des **dépenses d'investissement** (CapEx) pour montrer les investissements verts réalisés par les sociétés bénéficiaires des investissements, pour une transition vers une économie verte par exemple.
- des **dépenses d'exploitation** (OpEx) pour refléter les activités opérationnelles vertes des sociétés bénéficiaires des investissements.

Les deux graphiques ci-dessous font apparaître en vert le pourcentage d'investissements qui étaient alignés sur la taxinomie de l'UE. Étant donné qu'il n'existe pas de méthodologie appropriée pour déterminer l'alignement des obligations souveraines* sur la taxinomie, le premier graphique montre l'alignement sur la taxinomie par rapport à tous les investissements du produit financier, y compris les obligations souveraines, tandis que le deuxième graphique représente l'alignement sur la taxinomie uniquement par rapport aux investissements du produit financier autres que les obligations souveraines.



Ce graphique représente 100 % de l'investissement total.

*Aux fins de ces graphiques, les « obligations souveraines » comprennent toutes les expositions souveraines

¹ Les activités liées au gaz fossile et/ou au nucléaire ne seront jugées conformes à la Taxinomie de l'UE que si elles contribuent à limiter le changement climatique (« atténuation du changement climatique ») et ne causent de préjudice important à aucun objectif de la Taxinomie de l'UE - voir la note explicative dans la marge de gauche. L'ensemble des critères applicables aux activités économiques dans les secteurs du gaz fossile et de l'énergie nucléaire qui sont conformes à la Taxinomie de l'UE sont définis dans le Règlement Délégué (UE) 2022/1214 de la Commission.

● **Quelle était la part des investissements réalisés dans des activités transitoires et habilitantes ?**

Compte tenu de ce qui précède, le Compartiment n'a donc pris aucun engagement minimal visant à réaliser des investissements alignés sur la taxinomie de l'UE, y compris s'agissant des activités transitoires et habilitantes. Tout alignement indiqué ci-après est un produit dérivé du cadre du Compartiment qui tient compte des investissements affichant des caractéristiques environnementales et/ou sociales positives et des investissements durables.

La part des activités transitoires est estimée à 0,00 % et celle des activités habilitantes à 4,38 % à la fin de la période de référence.

● **Où se situait le pourcentage d'investissements alignés sur la taxinomie de l'UE par rapport aux précédents périodes de référence ?**

	Aligné sur la Taxinomie
30/06/2024	0,85 %
30/06/2023	0,00 %



Ce symbole représente des investissements durables ayant un objectif environnemental qui ne tiennent pas compte des critères applicables aux activités économiques durables sur le plan environnemental au sens du Règlement (UE) 2020/852.



Quelle était la part d'investissements durables ayant un objectif environnemental qui n'étaient pas alignés sur la taxinomie de l'UE ?

La part des investissements durables ayant un objectif environnemental qui n'étaient pas alignés sur la taxinomie de l'UE a été de 7,01 % des actifs à la fin de la période de référence.



Quelle était la part d'investissements durables sur le plan social ?

La part des investissements durables sur le plan social a été de 18,97 % des actifs à la fin de la période de référence.



Quels étaient les investissements inclus dans la catégorie « autres », quelle était leur finalité et existait-il des garanties environnementales ou sociales minimales ?

Les 37,33 % d'actifs classés dans la catégorie des « autres » investissements ont été composés d'entreprises qui n'ont pas respecté les critères décrits dans la réponse à la question ci-dessus, « Quelle a été la performance des indicateurs de durabilité », et n'affichent donc pas les caractéristiques environnementales ou sociales positives nécessaires. Il s'agit d'investissements à des fins de diversification. Les Liquidités à titre accessoire, les Dépôts auprès d'établissements de crédit, les instruments du marché monétaire et/ou les fonds monétaires (aux fins de gestion des souscriptions et des rachats en espèces et à titre de paiements courants et exceptionnels) et les produits dérivés utilisés à des fins de gestion efficace du portefeuille n'ont pas été inclus dans le pourcentage d'actifs inclus dans le graphique sur l'allocation d'actifs ci-dessus, y compris dans la catégorie « autres ». Ces détenions fluctuent en fonction des flux d'investissements et s'inscrivent en complément de la politique d'investissement en ayant peu ou aucun impact sur les opérations d'investissement.

Tous les investissements, y compris les « autres » investissements, ont été soumis aux garanties minimales/principes ESG suivants :

- Les garanties minimales telles que prévues dans l'Article 18 du Règlement taxinomie de l'UE (y compris l'alignement sur les principes directeurs de l'OCDE à l'intention des entreprises multinationales et les principes directeurs des Nations Unies relatifs aux entreprises et aux droits humains), telles que mises en œuvre par le Gestionnaire Financier.
- L'application de pratiques de bonne gouvernance (au nombre desquelles des structures de gouvernance robustes, les relations avec le personnel, la rémunération du personnel et la conformité fiscale), telles que mises en œuvre par le Gestionnaire Financier.
- Le respect du principe consistant à « Ne pas causer de préjudice important » tel qu'exposé dans la définition de l'Investissement durable dans le Règlement SFDR de l'UE.



Quelles mesures ont été prises pour respecter les caractéristiques environnementales et/ou sociales durant la période de référence ?

Les éléments à caractère contraignant de la stratégie d'investissement, exposés ci-après, ont été appliqués durant la période de référence afin de sélectionner les investissements permettant d'atteindre chacune des caractéristiques environnementales ou sociales mises en avant :

- L'obligation d'investir au moins 51 % des actifs dans des sociétés affichant des caractéristiques environnementales et/ou sociales positives.
- Un contrôle fondé sur des normes et des valeurs afin d'exclure complètement les émetteurs impliqués dans certaines activités telles que la fabrication d'armes controversées et l'application de seuils maximaux en pourcentage du chiffre d'affaires, de la production et de la distribution aux autres émetteurs, tels que ceux exerçant des activités liées au charbon thermique et au tabac. Consulter la politique en matière d'exclusions du Compartiment à l'adresse suivante : www.jpmorganassetmanagement.lu pour de plus amples précisions, en cherchant le Compartiment qui vous intéresse puis en consultant la rubrique Informations ESG.
- Filtrage du Portefeuille visant à exclure les acteurs connus pour enfreindre les bonnes pratiques en matière de gouvernance.

Le Compartiment s'est également engagé à investir au moins 10 % de ses actifs dans des investissements durables.

De plus amples précisions sur l'engagement sont fournies dans la réponse à la question « De quelle manière les indicateurs concernant les incidences négatives sur les facteurs de durabilité ont-ils été pris en considération ? »



Quelle a été la performance du produit financier par rapport à l'indice de référence ?

Non applicable

Les **indices de référence** sont des indices permettant de mesurer si le produit financier atteint les caractéristiques environnementales ou sociales qu'il met en avant.

Dénomination du produit : **JPMorgan Funds - US Smaller Companies Fund**Identifiant d'entité juridique : **549300F2ED4WP9SHES87****Caractéristiques environnementales et/ou sociales****Ce produit financier avait-il un objectif d'investissement durable ?**●● Oui●● Non Il a réalisé des investissements durables ayant un objectif environnemental : % dans des activités économiques qui sont considérées comme durables sur le plan environnemental au titre de la taxinomie de l'UE dans des activités économiques qui ne sont pas considérées comme durables sur le plan environnemental au titre de la taxinomie de l'UE Il a réalisé des investissements durables ayant un objectif social : % Il promouvait des caractéristiques environnementales et/ou sociales (E/S) et, bien qu'il n'ait pas eu d'objectif d'investissement durable, il a présenté une proportion de 36,77 % d'investissements durables ayant un objectif environnemental dans des activités économiques qui sont considérées comme durables sur le plan environnemental au titre de la taxinomie de l'UE ayant un objectif environnemental dans des activités économiques qui ne sont pas considérées comme durables sur le plan environnemental au titre de la taxinomie de l'UE ayant un objectif social Il promouvait des caractéristiques E/S, mais n'a pas réalisé d'investissements durables

Par **investissement durable**, on entend un investissement dans une activité économique qui contribue à un objectif environnemental ou social, pour autant qu'il ne cause de préjudice important à aucun de ces objectifs et que les sociétés bénéficiaires des investissements appliquent des pratiques de bonne gouvernance.

La **taxinomie de l'UE** est un système de classification institué par le Règlement (UE) 2020/852, qui dresse une liste **d'activités économiques durables sur le plan environnemental**. Ce règlement n'établit pas de liste des activités économiques durables sur le plan social. Les investissements durables ayant un objectif environnemental ne sont pas nécessairement alignés sur la taxinomie.

**Dans quelle mesure les caractéristiques environnementales et/ou sociales promues par ce produit financier ont-elles été respectées ?**

Le Compartiment s'attache à promouvoir un large éventail de caractéristiques environnementales, sociales et de gouvernance à travers les critères d'inclusion applicables à ses investissements, en particulier en adoptant une allocation d'actifs de 51 % au minimum dans des investissements ayant des caractéristiques environnementales et/ou sociales positives et de 10 % au minimum dans des investissements considérés comme durables. Cet engagement a été tenu tout au long de la période de référence (du 1^{er} juillet 2023 au 30 juin 2024). À la fin de la période de référence, le Compartiment détenait 71,00 % d'investissements ayant des caractéristiques environnementales et/ou sociales positives et 36,77 % d'investissements durables.

Ces investissements ont été déterminés en appliquant des critères d'inclusion et d'exclusion à la fois au niveau de l'actif et au niveau du produit. Les critères d'inclusion sont étayés par un score ESG assigné à tous les investissements au sein de la stratégie afin d'identifier ceux qui sont susceptibles d'être considérés comme ayant des caractéristiques

environnementales et/ou sociales et ceux qui remplissent les seuils pour être considérés comme des investissements durables.

Le score ESG tient compte des indicateurs suivants : la gestion efficace des émissions toxiques, les déchets, un bon bilan sur le plan environnemental, ainsi que des caractéristiques sociales, telles qu'une communication efficace en matière de durabilité, des notes positives en matière de relations de travail et de gestion des questions de sécurité.

À travers ses critères d'exclusion (qui ont été appliqués à la fois de manière totale et partielle), le Compartiment a promu certaines normes et valeurs au nombre desquelles la protection des droits humains internationalement reconnus. Le Compartiment a totalement exclu les entreprises impliquées dans la fabrication d'armes controversées et a appliqué des seuils maximaux en termes de chiffre d'affaires ou de production aux autres entreprises, telles que celles exerçant des activités liées au charbon thermique et au tabac.

En ce qui concerne la Bonne Gouvernance, tous les investissements (hors liquidités et produits dérivés) ont fait l'objet d'un filtrage de manière à exclure les contrevenants aux bonnes pratiques en matière de gouvernance ainsi identifiés. En outre, les investissements considérés comme ayant des caractéristiques environnementales et/ou sociales ou constituant des Investissements durables ont fait l'objet de considérations additionnelles. Au titre de ces investissements, le Compartiment a intégré une comparaison avec un groupe d'entreprises de référence et a exclu, après contrôle, les entreprises dont le score ne se situait pas dans les 80 premiers pour cent par rapport au groupe de sociétés de référence au regard des indicateurs de bonne gouvernance.

Le Compartiment n'avait aucune cible spécifique d'allocation en faveur de caractéristiques environnementales ou sociales. Il est possible de mesurer le respect des caractéristiques environnementales et sociales promues par le produit en prenant en considération le pourcentage d'actifs réellement alloués aux émetteurs pertinents qui mettent en avant de telles caractéristiques pendant la période de référence.

En résumé, le Compartiment a respecté ses engagements minimaux précontractuels liés à sa politique en matière de caractéristiques environnementales et/ou sociales et d'investissements durables tout au long de la période de référence. Le Compartiment a appliqué des filtres de contrôle dans le but d'exclure tous les investissements envisagés proscrits en vertu de sa politique d'exclusion tout au long de la période de référence. Il est possible de mesurer le respect des normes et des valeurs promues par le Compartiment en regardant si, pendant la période de référence, le Compartiment a détenu ou non des positions dans des sociétés qui auraient été autrement proscrites en vertu de la politique d'exclusion. Le Gestionnaire Financier ne dispose d'aucune information indiquant que de tels émetteurs ont été détenus. Le Gestionnaire Financier précise que la continuité des valeurs en pourcentage et des informations communiquées ne saurait être garantie à l'avenir et qu'elle est tributaire de l'environnement juridique et réglementaire en constante évolution. La période de référence peut être inférieure à 12 mois si le fonds a été lancé, clôturé ou a modifié son statut Article 8/9 dans l'intervalle.

Les indicateurs de durabilité permettent de mesurer la manière dont les objectifs de durabilité de ce produit financier sont atteints

● **Quelle a été la performance des indicateurs de durabilité ?**

La méthodologie exclusive de notation ESG du Gestionnaire Financier, laquelle consiste en un score ESG exclusif calculé par le Gestionnaire Financier, combinée ou non avec des données de tiers, a été utilisée en tant que critère d'inclusion pour mesurer la réalisation des caractéristiques environnementales et/ou sociales que le Compartiment met en avant.

La méthodologie s'est appuyée sur la manière dont les entreprises gèrent les questions environnementales ou sociales pertinentes, telles que leurs émissions toxiques, la gestion des déchets, les relations du travail et les questions liées à la sécurité, la diversité/l'indépendance du conseil d'administration et la confidentialité des données. Pour être incluse dans les 51 % d'actifs considérés comme mettant en avant des caractéristiques environnementales et/ou sociales, une société doit afficher un score qui se situe dans la tranche supérieure des 80 % par rapport aux sociétés de même catégorie, que ce soit son score environnemental ou son score social, et elle doit respecter les conditions de bonne gouvernance décrites ci-dessus, sur la base du filtrage du portefeuille visant à exclure les sociétés connues pour enfreindre les bonnes pratiques en matière de gouvernance.

À la fin de la période de référence, le Compartiment détenait 71,00 % d'investissements ayant des caractéristiques environnementales et/ou sociales positives et 36,77 % d'investissements durables.

En guise d'exclusions fondées sur des normes et des valeurs, le Gestionnaire Financier a utilisé des données pour mesurer la participation d'une société dans des activités pertinentes. Le contrôle mené sur ces données s'est soldé par l'exclusion totale de certains investissements envisagés et par l'exclusion partielle fondée sur les seuils maximaux en pourcentage du chiffre d'affaires ou de la production d'autres investissements envisagés dans le cadre de la politique en matière d'exclusions. Tout au long de la période de référence, et à aucun moment les règles d'exclusion ont été transgressées. Un sous-ensemble d'« Indicateurs de durabilité concernant les incidences négatives », tel qu'exposé dans les Normes Techniques de Réglementation du Règlement SFRD de l'UE a également été intégré dans les contrôles.

Le Compartiment n'avait aucune cible spécifique d'allocation en faveur de caractéristiques environnementales ou sociales. Par conséquent, la performance des indicateurs au titre de caractéristiques environnementales ou sociales spécifiques n'est pas indiquée dans ce document.

Consulter les Informations relatives aux Caractéristiques Environnementales / Sociales du Compartiment à l'adresse suivante : www.jpmorganassetmanagement.lu pour de plus amples précisions, en cherchant le Compartiment qui vous intéresse puis en consultant la rubrique Informations ESG.

● **...et par rapport aux périodes précédentes ?**

	Caractéristiques E/S	Investissements durables	Alignés sur la taxinomie sur le plan environnemental	Autre Environnemental	Social
30/06/2024	71,00 %	36,77 %	0,56 %	15,08 %	21,13 %
30/06/2023	69,05 %	32,05 %	0,00 %	12,30 %	19,75 %

● **Quels étaient les objectifs des investissements durables que le produit financier a partiellement réalisés et comment l'investissement durable a-t-il contribué à ces objectifs ?**

Les objectifs des investissements durables que le Compartiment a partiellement réalisés durant la période de référence ont compris un des éléments ci-après, ou une combinaison de ceux-ci :

Objectifs environnementaux : (i) atténuation du risque climatique, (ii) transition vers une économie circulaire

Objectifs sociaux : (i) communautés inclusives et durables - meilleure représentation des femmes à des postes de direction, (ii) communautés inclusives et durables - meilleure représentation des femmes au sein des conseils d'administration et (iii) mise à disposition de conditions et d'une culture de travail décentes.

La contribution à ces objectifs a été déterminée soit (i) au moyen des indicateurs de durabilité des produits et des services, lesquels peuvent avoir inclus le pourcentage de chiffre d'affaires provenant de la fourniture de produits et/ou de services ayant contribué à l'objectif de durabilité concerné, comme par exemple une entreprise qui fabrique des panneaux solaires ou qui fournit une technologie d'énergie propre et qui respecte les seuils exclusifs du Gestionnaire Financier en termes de contribution à l'atténuation du risque climatique. Le pourcentage réel de chiffre d'affaires est fixé au minimum à 20 % et la participation totale dans l'entreprise est considérée comme un investissement durable, soit (ii) en agissant comme chef de file opérationnel d'un groupe de référence au regard de sa contribution à l'objectif visé. Un émetteur est considéré comme chef de file d'un groupe de référence dès lors que son score se situe dans les 20 premiers pour cent par rapport aux acteurs de la même catégorie sur la base de certains indicateurs opérationnels de durabilité. Par exemple, un score situé dans les 20 premiers pour cent par rapport aux acteurs de même catégorie en termes d'impact total sur les déchets contribue à la transition vers une économie circulaire.

La contribution réelle à ces objectifs peut être mesurée en prenant en considération le pourcentage réel d'actifs alloués aux investissements durables au titre de la période de référence. Le Compartiment était tenu d'investir 10 % dans des investissements durables. À aucun moment durant la période, le Compartiment n'a détenu d'investissements durables dans une proportion inférieure à son engagement minimal. À la fin de la période de référence, 36,77 % de ses actifs étaient des investissements durables.

● **Dans quelle mesure les investissements durables que le produit financier a partiellement réalisés n'ont-ils pas causé de préjudice important à un objectif d'investissement durable sur le plan environnemental ou social ?**

Les Investissements durables que le Compartiment entendait réaliser ont fait l'objet d'un processus de contrôle qui a cherché à identifier et à exclure de la qualification au titre d'Investissements durables les émetteurs que le Gestionnaire Financier a considérés comme les plus mauvais élèves, sur la base d'un seuil qu'il a lui-même déterminé, au regard de certaines considérations sur le plan environnemental. Par

Les principales incidences négatives correspondent aux incidences négatives les plus significatives des décisions d'investissement sur les facteurs de durabilité liés aux questions environnementales,

sociales et de personnel, au respect des droits humains et à la lutte contre la corruption et les actes de corruption.

conséquent, seules les entreprises démontrant les meilleurs indicateurs à la fois en termes de mesures absolues et relatives ont été considérées comme des Investissements durables.

Ces considérations comprennent le changement climatique, la préservation de l'eau et des ressources marines, la transition vers une économie circulaire, la pollution et la protection de la biodiversité et des écosystèmes. En outre, le Gestionnaire Financier a également procédé à des contrôles qui ont cherché à identifier et à exclure les entreprises qu'il considère non conformes aux principes directeurs de l'OCDE à l'intention des entreprises multinationales et aux principes directeurs des Nations Unies relatifs aux entreprises et aux droits humains, sur la base des données fournies par des prestataires de service tiers.

— *De quelle manière les indicateurs concernant les incidences négatives sur les facteurs de durabilité ont-ils été pris en considération ?*

Les indicateurs concernant les incidences négatives sur les facteurs de durabilité figurant dans le Tableau 1 de l'Annexe 1 et certains indicateurs, tels que déterminés par le Gestionnaire Financier, figurant dans les Tableaux 2 et 3 de l'Annexe 1 des Normes Techniques de Réglementation du Règlement SFDR de l'UE, ont été pris en considération comme plus amplement exposé ci-après. Le Gestionnaire Financier a recouru soit aux indicateurs figurant dans les Normes Techniques de Réglementation du Règlement européen SFDR soit, lorsqu'un tel recours était impossible en raison de restrictions liées aux données ou d'autres problèmes de nature technique, à des approximations représentatives. Le Gestionnaire Financier a consolidé la prise en compte de certains indicateurs en les regroupant dans un même indicateur « primaire », comme plus amplement exposé ci-après, et peut avoir eu recours à un ensemble additionnel plus large d'indicateurs que ceux mentionnés ci-après.

Les indicateurs pertinents figurant dans le Tableau 1 de l'Annexe 1 des Normes Techniques de Réglementation du Règlement SFDR de l'UE consistent en 9 indicateurs liés aux questions environnementales et 5 indicateurs liés aux questions sociales et de personnel. Les indicateurs liés aux questions environnementales sont numérotés de 1 à 9 et se rapportent aux émissions de gaz à effet de serre (1 à 3), à l'exposition à des sociétés actives dans le secteur des combustibles fossiles, à la part de consommation et de production d'énergie non renouvelable, à l'intensité de consommation d'énergie par secteur à fort impact climatique, aux activités ayant une incidence négative sur des zones sensibles sur le plan de la biodiversité, aux rejets dans l'eau et aux déchets dangereux (4 à 9, respectivement). Les indicateurs numérotés 10 à 14 se rapportent aux questions sociales et de personnel d'une entreprise et couvrent les violations des principes du pacte mondial des Nations Unies et des principes directeurs de l'OCDE à l'intention des entreprises multinationales, l'absence de processus et de mécanismes de conformité permettant de contrôler le respect des principes du pacte mondial des Nations Unies, les écarts de rémunération entre hommes et femmes non corrigés, la mixité au sein des organes de gouvernance et l'exposition à des armes controversées (mines antipersonnel, armes à sous-munitions, armes chimiques ou armes biologiques), respectivement.

Dans le cadre de son approche, le Gestionnaire Financier a inclus à la fois des aspects quantitatifs et qualitatifs afin de tenir compte des indicateurs ci-dessus. Il a en particulier utilisé les indicateurs pour contrôler, en vue de les exclure, les entreprises susceptibles de causer un préjudice important. Il a utilisé un sous-ensemble d'indicateurs liés à l'engagement avec certaines entreprises visant à influencer les meilleures pratiques et a recouru à certains d'entre eux en tant qu'indicateurs de performance positive sur le plan de la durabilité, en appliquant un seuil minimal au regard de l'indicateur en question afin de qualifier un investissement d'Investissement durable. Les données requises afin de prendre en considération les indicateurs, le cas échéant, peuvent avoir été obtenues auprès des sociétés bénéficiaires des investissements elles-mêmes et/ou avoir été fournies par des prestataires de services tiers (y compris de données approximatives). Les données saisies par les sociétés elles-mêmes ou fournies par des prestataires tiers peuvent reposer sur des ensembles de données et des hypothèses pouvant être insuffisants, de qualité médiocre ou contenant des informations biaisées. Étant donné qu'il s'est fié à des tiers, le Gestionnaire Financier ne saurait garantir l'exactitude ou l'exhaustivité de telles données.

Filtrage

Parmi les indicateurs préconisés, certains ont été pris en considération par le biais d'un filtrage fondé sur des valeurs et des normes visant à mettre en œuvre les exclusions. Ces exclusions ont tenu compte des indicateurs numérotés 10 et 14 en relation avec les principes du Pacte mondial des Nations Unies et les principes directeurs de l'OCDE à l'intention des entreprises multinationales et les armes controversées. Le Gestionnaire Financier a également appliqué des critères de filtrage élaborés sur mesure. En raison de certaines considérations d'ordre technique, telles que la couverture des données en ce qui concerne les indicateurs spécifiques, le Gestionnaire Financier a appliqué soit les indicateurs spécifiques visés dans le Tableau 1, soit une approximation représentative, telle qu'il a lui-même déterminée, afin de contrôler les entreprises bénéficiaires des investissements au regard des questions environnementales ou sociales

et de personnel applicables. Par exemple, les émissions de gaz à effet de serre sont associées à plusieurs indicateurs et éléments de mesure qui leur sont associés dans le Tableau 1, tels que les émissions de gaz à effet de serre, l'empreinte carbone et l'intensité de gaz à effet de serre (indicateurs numérotés 1 à 3). Le Gestionnaire Financier a utilisé les données liées à l'intensité des gaz à effet de serre (indicateur 3), les données liées à la consommation et à la production d'énergie provenant de sources non-renouvelables (indicateur 5) et les données liées à l'intensité de consommation d'énergie (indicateur 6) pour procéder à son contrôle des émissions de gaz à effet de serre.

S'agissant des critères de contrôle élaborés sur mesure et en ce qui concerne les activités ayant une incidence négative sur des zones sensibles sur le plan de la biodiversité et les rejets dans l'eau (indicateurs numérotés 7 et 8), en raison de contraintes liées aux données, des données d'approximation représentatives provenant de tiers ont été préférées aux indicateurs spécifiques visés dans le Tableau 1. Le Gestionnaire Financier a également pris en considération l'indicateur 9 lié aux déchets dangereux dans le cadre de ses critères de contrôle sur mesure.

Engagement

Outre les critères de contrôle visant à exclure certaines sociétés comme exposé ci-dessus, le Gestionnaire Financier s'est engagé sur une base continue auprès de certaines sociétés sous-jacentes bénéficiaires des investissements triées sur le volet. Un sous-ensemble d'indicateurs a été utilisé, sous réserve de certaines considérations d'ordre technique, telles que la couverture des données, comme base d'engagement auprès d'un certain nombre de sociétés sous-jacentes bénéficiaires des investissements triées sur le volet, conformément à l'approche adoptée par le Gestionnaire Financier en matière de gérance et d'engagement. Les indicateurs utilisés en vue de mesurer cet engagement incluent les indicateurs numérotés 3, 5 et 13 dans le Tableau 1 qui sont respectivement liés à l'intensité de gaz à effet de serre, à la part de l'énergie issue de sources non-renouvelables et à la mixité au sein des organes de gouvernance. Le Gestionnaire Financier a également utilisé les indicateurs 2 du Tableau 2 et 3 du Tableau 3 liés respectivement aux émissions de polluants atmosphériques et au nombre de jours perdus pour cause de blessures, d'accidents, de décès ou de maladies.

Indicateurs de durabilité

Le Gestionnaire Financier a utilisé les indicateurs 3 et 13 liés à l'intensité des gaz à effet de serre et à la mixité au sein des organes de gouvernance comme indicateurs de durabilité afin de qualifier un investissement d'Investissement durable. Un des critères appliqué exigeait qu'une entreprise soit considérée comme un chef de file opérationnel de son groupe de référence pour être qualifiée d'Investissement durable. Aux termes de ce critère, l'entreprise devait afficher un score situé dans les 20 premiers pour cent par rapport aux entreprises du groupe de référence.

Les principales incidences négatives correspondent aux incidences négatives les plus significatives des décisions d'investissement sur les facteurs de durabilité liés aux questions environnementales, sociales et de personnel, au respect des droits humains et à la lutte contre la corruption et les actes de corruption.

— Les investissements durables ont-ils été conformes aux principes directeurs de l'OCDE à l'intention des entreprises multinationales et aux principes directeurs des Nations Unies relatifs aux entreprises et aux droits humains ? Réponse circonstanciée :

Les exclusions du portefeuille fondées sur les normes telles que décrites ci-dessus dans la réponse à la question « Dans quelle mesure les caractéristiques environnementales et/ou sociales promues par ce produit financier ont-elles été respectées ? » ont été appliquées afin de chercher l'alignement sur ces principes directeurs. Des données de tiers ont été utilisées pour identifier les éventuels contrevenants. Sauf dérogation consentie, le Compartiment a exclu les investissements pertinents dans ces émetteurs.

La Taxinomie de l'UE prescrit le principe visant à « ne pas causer de préjudice important » en vertu duquel les investissements alignés sur la taxinomie sont censés ne pas causer de préjudices importants aux objectifs de la taxinomie de l'UE. Ce principe est étayé par des critères spécifiques à l'Union.

Le principe visant à « ne pas causer de préjudice important » s'applique uniquement aux investissements du produit financier qui tiennent compte des critères européens en matière d'activités économiques durables sur le plan environnemental. Les investissements sous-tendant la part restante de ce produit financier ne tiennent pas compte des critères européens en matière d'activités économiques durables sur le plan environnemental.

Les autres investissements durables doivent également ne causer aucun préjudice important aux objectifs environnementaux ou sociaux.



Comment ce produit financier a-t-il pris en considération les principales incidences négatives sur les facteurs de durabilité ?

Le Compartiment a sélectionné les principales incidences négatives sur les facteurs de durabilité et les a prises en considération dans le cadre d'un contrôle fondé sur des normes et des valeurs visant à mettre en œuvre ses exclusions. Les indicateurs numérotés 10 et 14 liés aux violations du Pacte mondial des Nations Unies et aux armes controversées comme visé dans les Normes Techniques de Réglementation du Règlement SFDR de l'UE ont été utilisés dans le cadre de ce contrôle. Le Compartiment a également appliqué certains des indicateurs dans le cadre du contrôle du critère visant à « Ne pas causer de préjudice important », comme plus amplement exposé dans la réponse à la question suivante, afin de démontrer qu'un investissement a été qualifié d'investissement durable.

Un sous-ensemble d'indicateurs d'incidences négatives sur les facteurs de durabilité a été utilisé pour déterminer l'engagement auprès des sociétés bénéficiaires des investissements sur la base de leurs résultats en termes de principales incidences négatives.



Quels ont-été les principaux investissements de ce produit financier ?

Cette liste inclut les investissements constituant la plus grande proportion d'investissements du produit financier durant la période de référence qui court du 01/07/2023 au 30/06/2024

Investissements les plus importants	Secteur	% d'actifs	Pays
MSA SAFETY INC	Industries	1,84	États-Unis
WILLSCOT HOLDINGS CORP	Industries	1,81	États-Unis
ENCOMPASS HEALTH CORP	Santé	1,79	États-Unis
MACOM TECHNOLOGY SOLUTIONS H	Technologies	1,70	États-Unis
CASELLA WASTE SYSTEMS INC-A	Services aux collectivités	1,66	États-Unis
APTARGROUP INC	Industries	1,63	États-Unis
BJ'S WHOLESALE CLUB HOLDINGS	Biens de consommation cycliques	1,62	États-Unis
RBC BEARINGS INC	Matériaux de base	1,62	États-Unis
WEX INC	Industries	1,53	États-Unis
NOVANTA INC	Technologies	1,52	Canada
SIMPSON MANUFACTURING CO INC	Industries	1,47	États-Unis
POWER INTEGRATIONS INC	Technologies	1,47	États-Unis
BRIGHT HORIZONS FAMILY SOLUT	Biens de consommation cycliques	1,46	États-Unis
APPLIED INDUSTRIAL TECH INC	Industries	1,34	États-Unis
PORTLAND GENERAL ELECTRIC CO	Services aux collectivités	1,32	États-Unis

Principaux investissements au titre de la Période se clôturant le 30/06/2023

Investissements les plus importants	Secteur	% d'actifs	Pays
MSA SAFETY INC	Industries	1,88	États-Unis
WILLSCOT MOBILE MINI HOLDINGS	Industries	1,87	États-Unis
Encompass Health Corp	Santé	1,82	États-Unis
CASELLA WASTE SYSTEMS INC-A	Services aux collectivités	1,56	États-Unis
POWER INTEGRATIONS INC	Technologies	1,54	États-Unis
MACOM TECHNOLOGY SOLUTIONS H	Technologies	1,53	États-Unis
WEX INC	Industries	1,49	États-Unis
LINCOLN ELECTRIC HOLDINGS	Industries	1,49	États-Unis
AssetMark Financial Holdings I	Services financiers	1,47	États-Unis
APTARGROUP INC	Industries	1,46	États-Unis
BRIGHT HORIZONS FAMILY SOLUT	Biens de consommation cycliques	1,45	États-Unis
NOVANTA INC	Technologies	1,44	Canada
Driven Brands Holdings Inc	Biens de consommation cycliques	1,44	États-Unis
ICU MEDICAL INC	Santé	1,39	États-Unis
HEALTH EQUITY INC	Santé	1,36	États-Unis



Quelle était la proportion d'investissements liés à la durabilité ?

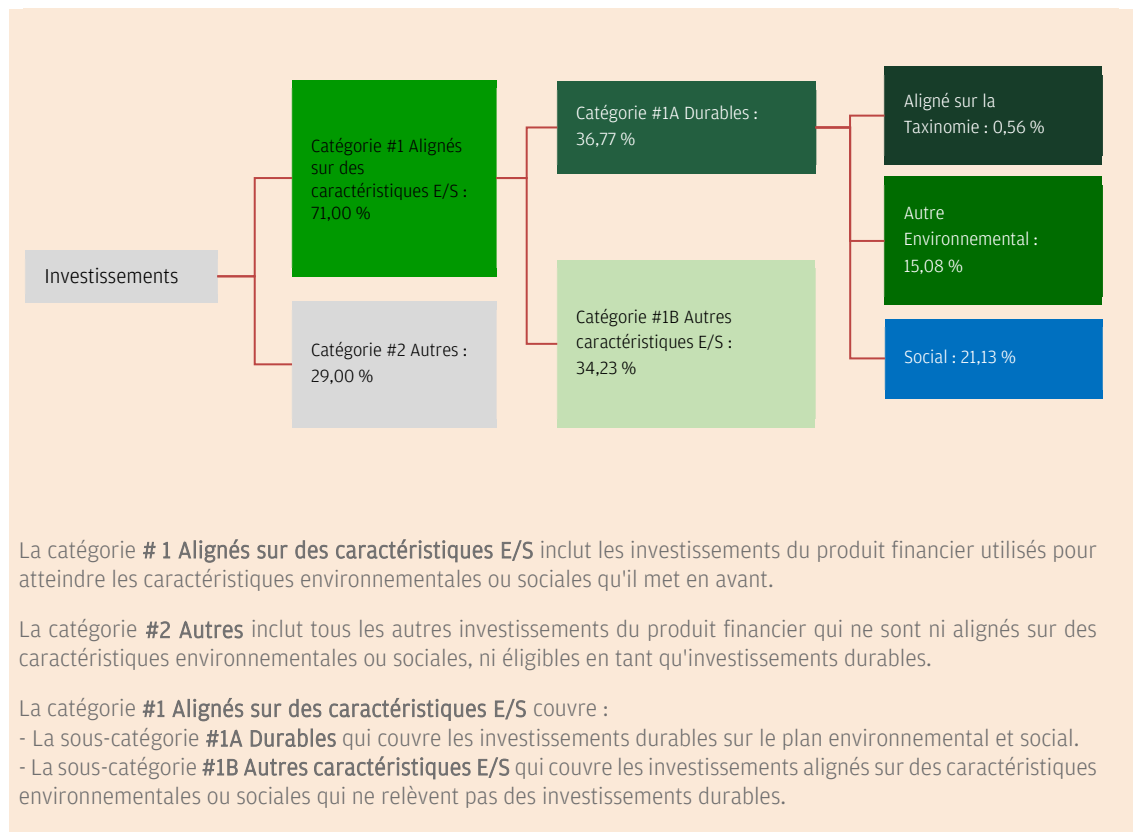
L'allocation des actifs décrit la part des investissements dans des actifs spécifiques.

● Quelle était l'allocation des actifs ?

À la fin de la période de référence, le Compartiment a alloué 71,00 % de ses actifs à des sociétés qui ont affiché des caractéristiques environnementales et/ou sociales positives et 36,77 % de ses actifs à des investissements durables. Le Compartiment ne s'est engagé à investir aucune proportion d'actifs spécifiquement dans des titres affichant des caractéristiques environnementales positives ou spécifiquement dans des caractéristiques sociales positives ni ne s'est engagé à poursuivre un objectif environnemental ou social spécifique ou une combinaison des deux.

Les Liquidités à titre accessoire, les Dépôts auprès d'établissements de crédit, les instruments du marché monétaire et/ou les fonds monétaires (aux fins de gestion des souscriptions et des rachats en espèces et à titre de paiements courants et exceptionnels) et les produits dérivés utilisés à des fins de gestion efficace du portefeuille ne sont pas inclus dans le pourcentage d'actifs indiqué dans le tableau ci-dessous. Ces détentions fluctuent en fonction des flux d'investissements et s'inscrivent en complément de la politique d'investissement en ayant peu ou aucun impact sur les opérations d'investissement.

Remarque : l'alignement sur la Taxinomie de l'UE des instruments que JP Morgan considère comme des investissements durables peut différer de l'alignement complet du Compartiment sur la Taxinomie de l'UE comme expliqué ci-dessous (réponse à la question : Dans quelle mesure les investissements durables ayant un objectif environnemental étaient-ils alignés sur la taxinomie de l'UE ?).



● Dans quels secteurs économiques les investissements ont-ils été réalisés ?

Bien que le Compartiment ait mis en avant certains objectifs environnementaux et sociaux à travers ses critères d'inclusion et d'exclusion, il se peut qu'il ait investi dans un large éventail de secteurs - veuillez vous reporter à la liste ci-dessous pour une répartition des secteurs à la fin de la période de référence. En outre, le Gestionnaire Financier s'est engagé sur une base continue auprès de certaines sociétés sous-jacentes bénéficiaires des investissements triées sur le volet. Les investissements réalisés au sein des secteurs et sous-secteurs de l'économie qui tirent leurs revenus de l'exploration, de la mine, de l'extraction, de la production, du traitement, du stockage, du raffinage ou de la distribution, y compris le transport, le stockage et le commerce, de combustibles fossiles, seront inclus dans le tableau ci-après dès lors qu'ils sont détenus. Les Liquidités à titre accessoire, les Dépôts auprès d'établissements de crédit, les instruments du marché monétaire et/ou les fonds monétaires (aux fins de gestion des souscriptions et des rachats en espèces et à titre de paiements courants et exceptionnels) et les produits dérivés utilisés à des fins de gestion efficace du portefeuille sont exclus des résultats, mais sont inclus

dans le dénominateur pour les besoins de calculer le pourcentage d'actifs indiqué à la fois dans le tableau ci-dessous et dans le tableau des Investissements les plus importants.

Secteur	Sous-secteur	% d'actifs
Santé	Santé	10,20
Biens de consommation cycliques	Commerce de détail	2,42
Biens de consommation cycliques	Tourisme et divertissement	3,35
Biens de consommation cycliques	Biens de consommation et services aux consommateurs	5,66
Biens de consommation cycliques	Automobile et pièces automobiles	1,02
Technologies	Technologies	12,13
Matériaux de base	Produits chimiques	2,81
Matériaux de base	Ressources de base	2,29
Industries	Biens et services industriels	22,60
Industries	Construction et matériaux	2,66
Immobilier	Immobilier	5,08
Services financiers	Banques	7,62
Services financiers	Services financiers	5,58
Services financiers	Assurance	2,22
Énergie	Énergie	2,81
Biens de consommation de base	Alimentation, boissons et tabac	3,22
Services aux collectivités	Services aux collectivités	4,56

Les activités habilitantes permettent directement à d'autres activités de contribuer de manière substantielle à la réalisation d'un objectif environnemental. Les activités transitoires sont des activités économiques pour lesquelles il n'existe pas encore de solutions de remplacement sobres en carbone et, entre autres, dont les niveaux d'émission de gaz à effet de serre correspondent aux meilleures performances réalisables.



Dans quelle mesure les investissements durables ayant un objectif environnemental étaient-ils alignés sur la taxinomie de l'UE ?¹

Les données relatives à l'alignement sur la taxinomie de l'UE sont pour l'instant très limitées, en particulier en ce qui concerne les gaz fossiles et l'énergie nucléaire. Nous espérons que la situation s'améliore avec le temps dans la mesure où un nombre croissant de sociétés publient des données sur leur alignement et que celles-ci deviennent disponibles.

Le Compartiment n'a pris aucun engagement minimal concernant les investissements durables ayant un objectif environnemental qui sont alignés sur la Taxinomie de l'UE.

Par conséquent, le document d'information précontractuel du Compartiment indique que le degré d'alignement sur la Taxinomie de l'UE des investissements durables ciblés ayant un objectif environnemental a été de 0 %. Tout alignement indiqué ci-après est un produit dérivé du cadre du Compartiment qui tient compte des investissements affichant des caractéristiques environnementales et/ou sociales et des investissements durables (au sens de la directive SFDR).

Les deux graphiques ci-dessous illustrent la part réelle des investissements dans des investissements durables ayant un objectif environnemental alignés sur la taxinomie de l'UE telle que mesurée à la fin de la période de référence.

- **Le produit financier a-t-il investi dans des activités liées au gaz fossile et/ou à l'énergie nucléaire qui sont conformes à la Taxinomie de l'UE ?**

Oui

Dans le gaz fossile

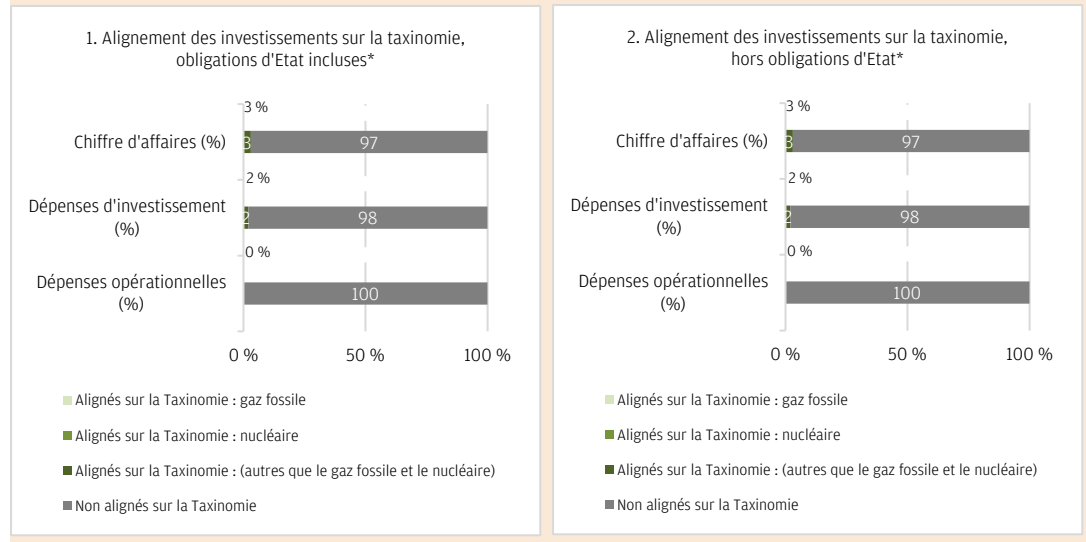
Dans l'énergie nucléaire

Non

Les activités alignées sur la taxinomie sont exprimées en pourcentage :

- du **chiffre d'affaires** pour refléter la part des revenus provenant des activités vertes des sociétés bénéficiaires des investissements à ce jour.
- des **dépenses d'investissement** (CapEx) pour montrer les investissements verts réalisés par les sociétés bénéficiaires des investissements, pour une transition vers une économie verte par exemple.
- des **dépenses d'exploitation** (OpEx) pour refléter les activités opérationnelles vertes des sociétés bénéficiaires des investissements.

Les deux graphiques ci-dessous font apparaître en vert le pourcentage d'investissements qui étaient alignés sur la taxinomie de l'UE. Étant donné qu'il n'existe pas de méthodologie appropriée pour déterminer l'alignement des obligations souveraines* sur la taxinomie, le premier graphique montre l'alignement sur la taxinomie par rapport à tous les investissements du produit financier, y compris les obligations souveraines, tandis que le deuxième graphique représente l'alignement sur la taxinomie uniquement par rapport aux investissements du produit financier autres que les obligations souveraines.



Ce graphique représente 100 % de l'investissement total.

*Aux fins de ces graphiques, les « obligations souveraines » comprennent toutes les expositions souveraines

¹ Les activités liées au gaz fossile et/ou au nucléaire ne seront jugées conformes à la Taxinomie de l'UE que si elles contribuent à limiter le changement climatique (« atténuation du changement climatique ») et ne causent de préjudice important à aucun objectif de la Taxinomie de l'UE - voir la note explicative dans la marge de gauche. L'ensemble des critères applicables aux activités économiques dans les secteurs du gaz fossile et de l'énergie nucléaire qui sont conformes à la Taxinomie de l'UE sont définis dans le Règlement Délégué (UE) 2022/1214 de la Commission.

● **Quelle était la part des investissements réalisés dans des activités transitoires et habilitantes ?**

Compte tenu de ce qui précède, le Compartiment n'a donc pris aucun engagement minimal visant à réaliser des investissements alignés sur la taxinomie de l'UE, y compris s'agissant des activités transitoires et habilitantes. Tout alignement indiqué ci-après est un produit dérivé du cadre du Compartiment qui tient compte des investissements affichant des caractéristiques environnementales et/ou sociales positives et des investissements durables.

La part des activités transitoires est estimée à 0,00 % et celle des activités habilitantes à 2,55 % à la fin de la période de référence.

● **Où se situait le pourcentage d'investissements alignés sur la taxinomie de l'UE par rapport aux précédents périodes de référence ?**

	Aligné sur la Taxinomie
30/06/2024	0,56 %
30/06/2023	0,00 %



Ce symbole représente des investissements durables ayant un objectif environnemental qui ne tiennent pas compte des critères applicables aux activités économiques durables sur le plan environnemental au sens du Règlement (UE) 2020/852.



Quelle était la part d'investissements durables ayant un objectif environnemental qui n'étaient pas alignés sur la taxinomie de l'UE ?

La part des investissements durables ayant un objectif environnemental qui n'étaient pas alignés sur la taxinomie de l'UE a été de 15,08 % des actifs à la fin de la période de référence.



Quelle était la part d'investissements durables sur le plan social ?

La part des investissements durables sur le plan social a été de 21,13 % des actifs à la fin de la période de référence.



Quels étaient les investissements inclus dans la catégorie « autres », quelle était leur finalité et existait-il des garanties environnementales ou sociales minimales ?

Les 29,00 % d'actifs classés dans la catégorie des « autres » investissements ont été composés d'entreprises qui n'ont pas respecté les critères décrits dans la réponse à la question ci-dessus, « Quelle a été la performance des indicateurs de durabilité », et n'affichent donc pas les caractéristiques environnementales ou sociales positives nécessaires. Il s'agit d'investissements à des fins de diversification. Les Liquidités à titre accessoire, les Dépôts auprès d'établissements de crédit, les instruments du marché monétaire et/ou les fonds monétaires (aux fins de gestion des souscriptions et des rachats en espèces et à titre de paiements courants et exceptionnels) et les produits dérivés utilisés à des fins de gestion efficace du portefeuille n'ont pas été inclus dans le pourcentage d'actifs inclus dans le graphique sur l'allocation d'actifs ci-dessus, y compris dans la catégorie « autres ». Ces détenions fluctuent en fonction des flux d'investissements et s'inscrivent en complément de la politique d'investissement en ayant peu ou aucun impact sur les opérations d'investissement.

Tous les investissements, y compris les « autres » investissements, ont été soumis aux garanties minimales/principes ESG suivants :

- Les garanties minimales telles que prévues dans l'Article 18 du Règlement taxinomie de l'UE (y compris l'alignement sur les principes directeurs de l'OCDE à l'intention des entreprises multinationales et les principes directeurs des Nations Unies relatifs aux entreprises et aux droits humains), telles que mises en œuvre par le Gestionnaire Financier.
- L'application de pratiques de bonne gouvernance (au nombre desquelles des structures de gouvernance robustes, les relations avec le personnel, la rémunération du personnel et la conformité fiscale), telles que mises en œuvre par le Gestionnaire Financier.
- Le respect du principe consistant à « Ne pas causer de préjudice important » tel qu'exposé dans la définition de l'Investissement durable dans le Règlement SFDR de l'UE.



Quelles mesures ont été prises pour respecter les caractéristiques environnementales et/ou sociales durant la période de référence ?

Les éléments à caractère contraignant de la stratégie d'investissement, exposés ci-après, ont été appliqués durant la période de référence afin de sélectionner les investissements permettant d'atteindre chacune des caractéristiques environnementales ou sociales mises en avant :

- L'obligation d'investir au moins 51 % des actifs dans des sociétés affichant des caractéristiques environnementales et/ou sociales positives.
- Un contrôle fondé sur des normes et des valeurs afin d'exclure complètement les émetteurs impliqués dans certaines activités telles que la fabrication d'armes controversées et l'application de seuils maximaux en pourcentage du chiffre d'affaires, de la production et de la distribution aux autres émetteurs, tels que ceux exerçant des activités liées au charbon thermique et au tabac. Consulter la politique en matière d'exclusions du Compartiment à l'adresse suivante : www.jpmorganassetmanagement.lu pour de plus amples précisions, en cherchant le Compartiment qui vous intéresse puis en consultant la rubrique Informations ESG.
- Filtrage du Portefeuille visant à exclure les acteurs connus pour enfreindre les bonnes pratiques en matière de gouvernance.

Le Compartiment s'est également engagé à investir au moins 10 % de ses actifs dans des investissements durables.

De plus amples précisions sur l'engagement sont fournies dans la réponse à la question « De quelle manière les indicateurs concernant les incidences négatives sur les facteurs de durabilité ont-ils été pris en considération ? »



Quelle a été la performance du produit financier par rapport à l'indice de référence ?

Non applicable

Les **indices de référence** sont des indices permettant de mesurer si le produit financier atteint les caractéristiques environnementales ou sociales qu'il met en avant.

Par **investissement durable**, on entend un investissement dans une activité économique qui contribue à un objectif environnemental ou social, pour autant qu'il ne cause de préjudice important à aucun de ces objectifs et que les sociétés bénéficiaires des investissements appliquent des pratiques de bonne gouvernance.

La **taxinomie de l'UE** est un système de classification institué par le Règlement (UE) 2020/852, qui dresse une liste **d'activités économiques durables sur le plan environnemental**. Ce règlement n'établit pas de liste des activités économiques durables sur le plan social. Les investissements durables ayant un objectif environnemental ne sont pas nécessairement alignés sur la taxinomie.



Dénomination du produit : **JPMorgan Funds - US Sustainable Equity Fund**

Identifiant d'entité juridique : **549300TXYB3B5RFZ1G06**

Caractéristiques environnementales et/ou sociales

Ce produit financier avait-il un objectif d'investissement durable ?

Oui

Il a réalisé des investissements durables ayant un objectif environnemental : %

dans des activités économiques qui sont considérées comme durables sur le plan environnemental au titre de la taxinomie de l'UE

dans des activités économiques qui ne sont pas considérées comme durables sur le plan environnemental au titre de la taxinomie de l'UE

Il a réalisé des investissements durables ayant un objectif social : %

Non

Il promouvait des caractéristiques environnementales et/ou sociales (E/S) et, bien qu'il n'ait pas eu d'objectif d'investissement durable, il a présenté une proportion de 68,08 % d'investissements durables

ayant un objectif environnemental dans des activités économiques qui sont considérées comme durables sur le plan environnemental au titre de la taxinomie de l'UE

ayant un objectif environnemental dans des activités économiques qui ne sont pas considérées comme durables sur le plan environnemental au titre de la taxinomie de l'UE

ayant un objectif social

Il promouvait des caractéristiques E/S, mais n'a pas réalisé d'investissements durables

Dans quelle mesure les caractéristiques environnementales et/ou sociales promues par ce produit financier ont-elles été respectées ?

Le Compartiment s'attache à promouvoir un large éventail de caractéristiques environnementales, sociales et de gouvernance à travers les critères d'inclusion applicables à ses investissements, en particulier en adoptant une allocation d'actifs de 67 % au minimum dans des investissements ayant des caractéristiques environnementales et/ou sociales positives et de 40 % au minimum dans des investissements considérés comme durables. Cet engagement a été tenu tout au long de la période de référence (du 1^{er} juillet 2023 au 30 juin 2024). À la fin de la période de référence, le Compartiment détenait 88,57 % d'investissements ayant des caractéristiques environnementales et/ou sociales positives et 68,08 % d'investissements durables.

Ces investissements ont été déterminés en appliquant des critères d'inclusion et d'exclusion à la fois au niveau de l'actif et au niveau du produit. Les critères d'inclusion sont étayés par un score ESG assigné à tous les investissements au sein de la stratégie afin d'identifier ceux qui sont susceptibles d'être considérés comme ayant des caractéristiques

environnementales et/ou sociales et ceux qui remplissent les seuils pour être considérés comme des investissements durables.

Le score ESG tient compte des indicateurs suivants : la gestion efficace des émissions toxiques, les déchets, un bon bilan sur le plan environnemental, ainsi que des caractéristiques sociales, telles qu'une communication efficace en matière de durabilité, des notes positives en matière de relations de travail et de gestion des questions de sécurité. À travers ses critères d'exclusion (qui ont été appliqués à la fois de manière totale et partielle), le Compartiment a promu certaines normes et valeurs au nombre desquelles la protection des droits humains internationalement reconnus. Le Compartiment a totalement exclu les entreprises impliquées dans la fabrication d'armes controversées et a appliqué des seuils maximaux en termes de chiffre d'affaires ou de production aux autres entreprises, telles que celles exerçant des activités liées au charbon thermique et au tabac.

En ce qui concerne la Bonne Gouvernance, tous les investissements (hors liquidités et produits dérivés) ont fait l'objet d'un filtrage de manière à exclure les contrevenants aux bonnes pratiques en matière de gouvernance ainsi identifiés. En outre, les investissements considérés comme ayant des caractéristiques environnementales et/ou sociales ou constituant des Investissements durables ont fait l'objet de considérations additionnelles. Au titre de ces investissements, le Compartiment a intégré une comparaison avec un groupe d'entreprises de référence et a exclu, après contrôle, les entreprises dont le score ne se situait pas dans les 80 premiers pour cent par rapport au groupe de sociétés de référence au regard des indicateurs de bonne gouvernance.

Le Compartiment n'avait aucune cible spécifique d'allocation en faveur de caractéristiques environnementales ou sociales. Il est possible de mesurer le respect des caractéristiques environnementales et sociales promues par le produit en prenant en considération le pourcentage d'actifs réellement alloués aux émetteurs pertinents qui mettent en avant de telles caractéristiques pendant la période de référence.

En résumé, le Compartiment a respecté ses engagements minimaux précontractuels liés à sa politique en matière de caractéristiques environnementales et/ou sociales et d'investissements durables tout au long de la période de référence. Le Compartiment a appliqué des filtres de contrôle dans le but d'exclure tous les investissements envisagés proscrits en vertu de sa politique d'exclusion tout au long de la période de référence. Il est possible de mesurer le respect des normes et des valeurs promues par le Compartiment en regardant si, pendant la période de référence, le Compartiment a détenu ou non des positions dans des sociétés qui auraient été autrement proscrites en vertu de la politique d'exclusion. Le Gestionnaire Financier ne dispose d'aucune information indiquant que de tels émetteurs ont été détenus. Le Gestionnaire Financier précise que la continuité des valeurs en pourcentage et des informations communiquées ne saurait être garantie à l'avenir et qu'elle est tributaire de l'environnement juridique et réglementaire en constante évolution. La période de référence peut être inférieure à 12 mois si le fonds a été lancé, clôturé ou a modifié son statut Article 8/9 dans l'intervalle.

Les indicateurs de durabilité permettent de mesurer la manière dont les objectifs de durabilité de ce produit financier sont atteints

● **Quelle a été la performance des indicateurs de durabilité ?**

La méthodologie exclusive de notation ESG du Gestionnaire Financier, laquelle consiste en un score ESG exclusif calculé par le Gestionnaire Financier, combinée ou non avec des données de tiers, a été utilisée en tant que critère d'inclusion pour mesurer la réalisation des caractéristiques environnementales et/ou sociales que le Compartiment met en avant.

La méthodologie s'est appuyée sur la manière dont les entreprises gèrent les questions environnementales ou sociales pertinentes, telles que leurs émissions toxiques, la gestion des déchets, les relations du travail et les questions liées à la sécurité, la diversité/l'indépendance du conseil d'administration et la confidentialité des données. Pour être incluse dans les 67 % d'actifs considérés comme mettant en avant des caractéristiques environnementales et/ou sociales, une société doit afficher un score qui se situe dans la tranche supérieure des 80 % par rapport aux sociétés de même catégorie, que ce soit son score environnemental ou son score social, et elle doit respecter les conditions de bonne gouvernance décrites ci-dessus, sur la base du filtrage du portefeuille visant à exclure les sociétés connues pour enfreindre les bonnes pratiques en matière de gouvernance.

À la fin de la période de référence, le Compartiment détenait 88,57 % d'investissements ayant des caractéristiques environnementales et/ou sociales positives et 68,08 % d'investissements durables.

En guise d'exclusions fondées sur des normes et des valeurs, le Gestionnaire Financier a utilisé des données pour mesurer la participation d'une société dans des activités pertinentes. Le contrôle mené sur ces données s'est soldé par l'exclusion totale de certains investissements envisagés et par l'exclusion partielle fondée sur les seuils maximaux en pourcentage du chiffre d'affaires ou de la production d'autres investissements envisagés dans le cadre de la politique en matière d'exclusions. Tout au long de la période de référence, et à aucun moment les règles d'exclusion ont été transgressées. Un sous-ensemble d'« Indicateurs de durabilité concernant les incidences négatives », tel qu'exposé dans les Normes Techniques de Réglementation du Règlement SFRD de l'UE a également été intégré dans les contrôles.

Le Compartiment n'avait aucune cible spécifique d'allocation en faveur de caractéristiques environnementales ou sociales. Par conséquent, la performance des indicateurs au titre de caractéristiques environnementales ou sociales spécifiques n'est pas indiquée dans ce document.

Consulter les Informations relatives aux Caractéristiques Environnementales / Sociales du Compartiment à l'adresse suivante : www.jpmorganassetmanagement.lu pour de plus amples précisions, en cherchant le Compartiment qui vous intéresse puis en consultant la rubrique Informations ESG.

● **...et par rapport aux périodes précédentes ?**

	Caractéristi- ques E/S	Investisse- ments durables	Alignés sur la taxinomie sur le plan environnemental	Autre Environnemen- tal	Social
30/06/2024	88,57 %	68,08 %	7,86 %	32,78 %	27,44 %
30/06/2023	92,73 %	84,72 %	0,00 %	66,17 %	18,55 %

● **Quels étaient les objectifs des investissements durables que le produit financier a partiellement réalisés et comment l'investissement durable a-t-il contribué à ces objectifs ?**

Les objectifs des investissements durables que le Compartiment a partiellement réalisés durant la période de référence ont compris un des éléments ci-après, ou une combinaison de ceux-ci :

Objectifs environnementaux : (i) atténuation du risque climatique, (ii) transition vers une économie circulaire

Objectifs sociaux : (i) communautés inclusives et durables - meilleure représentation des femmes à des postes de direction, (ii) communautés inclusives et durables - meilleure représentation des femmes au sein des conseils d'administration et (iii) mise à disposition de conditions et d'une culture de travail décentes.

La contribution à ces objectifs a été déterminée soit (i) au moyen des indicateurs de durabilité des produits et des services, lesquels peuvent avoir inclus le pourcentage de chiffre d'affaires provenant de la fourniture de produits et/ou de services ayant contribué à l'objectif de durabilité concerné, comme par exemple une entreprise qui fabrique des panneaux solaires ou qui fournit une technologie d'énergie propre et qui respecte les seuils exclusifs du Gestionnaire Financier en termes de contribution à l'atténuation du risque climatique. Le pourcentage réel de chiffre d'affaires est fixé au minimum à 20 % et la participation totale dans l'entreprise est considérée comme un investissement durable, soit (ii) en agissant comme chef de file opérationnel d'un groupe de référence au regard de sa contribution à l'objectif visé. Un émetteur est considéré comme chef de file d'un groupe de référence dès lors que son score se situe dans les 20 premiers pour cent par rapport aux acteurs de la même catégorie sur la base de certains indicateurs opérationnels de durabilité. Par exemple, un score situé dans les 20 premiers pour cent par rapport aux acteurs de même catégorie en termes d'impact total sur les déchets contribue à la transition vers une économie circulaire.

La contribution réelle à ces objectifs peut être mesurée en prenant en considération le pourcentage réel d'actifs alloués aux investissements durables au titre de la période de référence. Le Compartiment était tenu d'investir 40 % dans des investissements durables. À aucun moment durant la période, le Compartiment n'a détenu d'investissements durables dans une proportion inférieure à son engagement minimal. À la fin de la période de référence, 68,08 % de ses actifs étaient des investissements durables.

● **Dans quelle mesure les investissements durables que le produit financier a partiellement réalisés n'ont-ils pas causé de préjudice important à un objectif d'investissement durable sur le plan environnemental ou social ?**

Les Investissements durables que le Compartiment entendait réaliser ont fait l'objet d'un processus de contrôle qui a cherché à identifier et à exclure de la qualification au titre d'Investissements durables les émetteurs que le Gestionnaire Financier a considérés comme les plus mauvais élèves, sur la base d'un seuil qu'il a lui-même déterminé, au regard de certaines considérations sur le plan environnemental. Par

Les principales incidences négatives correspondent aux incidences négatives les plus significatives des décisions d'investissement sur les facteurs de durabilité liés aux questions environnementales,

sociales et de personnel, au respect des droits humains et à la lutte contre la corruption et les actes de corruption.

conséquent, seules les entreprises démontrant les meilleurs indicateurs à la fois en termes de mesures absolues et relatives ont été considérées comme des Investissements durables.

Ces considérations comprennent le changement climatique, la préservation de l'eau et des ressources marines, la transition vers une économie circulaire, la pollution et la protection de la biodiversité et des écosystèmes. En outre, le Gestionnaire Financier a également procédé à des contrôles qui ont cherché à identifier et à exclure les entreprises qu'il considère non conformes aux principes directeurs de l'OCDE à l'intention des entreprises multinationales et aux principes directeurs des Nations Unies relatifs aux entreprises et aux droits humains, sur la base des données fournies par des prestataires de service tiers.

— *De quelle manière les indicateurs concernant les incidences négatives sur les facteurs de durabilité ont-ils été pris en considération ?*

Les indicateurs concernant les incidences négatives sur les facteurs de durabilité figurant dans le Tableau 1 de l'Annexe 1 et certains indicateurs, tels que déterminés par le Gestionnaire Financier, figurant dans les Tableaux 2 et 3 de l'Annexe 1 des Normes Techniques de Réglementation du Règlement SFDR de l'UE, ont été pris en considération comme plus amplement exposé ci-après. Le Gestionnaire Financier a recouru soit aux indicateurs figurant dans les Normes Techniques de Réglementation du Règlement européen SFDR soit, lorsqu'un tel recours était impossible en raison de restrictions liées aux données ou d'autres problèmes de nature technique, à des approximations représentatives. Le Gestionnaire Financier a consolidé la prise en compte de certains indicateurs en les regroupant dans un même indicateur « primaire », comme plus amplement exposé ci-après, et peut avoir eu recours à un ensemble additionnel plus large d'indicateurs que ceux mentionnés ci-après.

Les indicateurs pertinents figurant dans le Tableau 1 de l'Annexe 1 des Normes Techniques de Réglementation du Règlement SFDR de l'UE consistent en 9 indicateurs liés aux questions environnementales et 5 indicateurs liés aux questions sociales et de personnel. Les indicateurs liés aux questions environnementales sont numérotés de 1 à 9 et se rapportent aux émissions de gaz à effet de serre (1 à 3), à l'exposition à des sociétés actives dans le secteur des combustibles fossiles, à la part de consommation et de production d'énergie non renouvelable, à l'intensité de consommation d'énergie par secteur à fort impact climatique, aux activités ayant une incidence négative sur des zones sensibles sur le plan de la biodiversité, aux rejets dans l'eau et aux déchets dangereux (4 à 9, respectivement). Les indicateurs numérotés 10 à 14 se rapportent aux questions sociales et de personnel d'une entreprise et couvrent les violations des principes du pacte mondial des Nations Unies et des principes directeurs de l'OCDE à l'intention des entreprises multinationales, l'absence de processus et de mécanismes de conformité permettant de contrôler le respect des principes du pacte mondial des Nations Unies, les écarts de rémunération entre hommes et femmes non corrigés, la mixité au sein des organes de gouvernance et l'exposition à des armes controversées (mines antipersonnel, armes à sous-munitions, armes chimiques ou armes biologiques), respectivement.

Dans le cadre de son approche, le Gestionnaire Financier a inclus à la fois des aspects quantitatifs et qualitatifs afin de tenir compte des indicateurs ci-dessus. Il a en particulier utilisé les indicateurs pour contrôler, en vue de les exclure, les entreprises susceptibles de causer un préjudice important. Il a utilisé un sous-ensemble d'indicateurs liés à l'engagement avec certaines entreprises visant à influencer les meilleures pratiques et a recouru à certains d'entre eux en tant qu'indicateurs de performance positive sur le plan de la durabilité, en appliquant un seuil minimal au regard de l'indicateur en question afin de qualifier un investissement d'Investissement durable. Les données requises afin de prendre en considération les indicateurs, le cas échéant, peuvent avoir été obtenues auprès des sociétés bénéficiaires des investissements elles-mêmes et/ou avoir été fournies par des prestataires de services tiers (y compris de données approximatives). Les données saisies par les sociétés elles-mêmes ou fournies par des prestataires tiers peuvent reposer sur des ensembles de données et des hypothèses pouvant être insuffisants, de qualité médiocre ou contenant des informations biaisées. Étant donné qu'il s'est fié à des tiers, le Gestionnaire Financier ne saurait garantir l'exactitude ou l'exhaustivité de telles données.

Filtrage

Parmi les indicateurs préconisés, certains ont été pris en considération par le biais d'un filtrage fondé sur des valeurs et des normes visant à mettre en œuvre les exclusions. Ces exclusions ont tenu compte des indicateurs numérotés 10 et 14 en relation avec les principes du Pacte mondial des Nations Unies et les principes directeurs de l'OCDE à l'intention des entreprises multinationales et les armes controversées. Le Gestionnaire Financier a également appliqué des critères de filtrage élaborés sur mesure. En raison de certaines considérations d'ordre technique, telles que la couverture des données en ce qui concerne les indicateurs spécifiques, le Gestionnaire Financier a appliqué soit les indicateurs spécifiques visés dans le Tableau 1, soit une approximation représentative, telle qu'il a lui-même déterminée, afin de contrôler les entreprises bénéficiaires des investissements au regard des questions environnementales ou sociales

et de personnel applicables. Par exemple, les émissions de gaz à effet de serre sont associées à plusieurs indicateurs et éléments de mesure qui leur sont associés dans le Tableau 1, tels que les émissions de gaz à effet de serre, l'empreinte carbone et l'intensité de gaz à effet de serre (indicateurs numérotés 1 à 3). Le Gestionnaire Financier a utilisé les données liées à l'intensité des gaz à effet de serre (indicateur 3), les données liées à la consommation et à la production d'énergie provenant de sources non-renouvelables (indicateur 5) et les données liées à l'intensité de consommation d'énergie (indicateur 6) pour procéder à son contrôle des émissions de gaz à effet de serre.

S'agissant des critères de contrôle élaborés sur mesure et en ce qui concerne les activités ayant une incidence négative sur des zones sensibles sur le plan de la biodiversité et les rejets dans l'eau (indicateurs numérotés 7 et 8), en raison de contraintes liées aux données, des données d'approximation représentatives provenant de tiers ont été préférées aux indicateurs spécifiques visés dans le Tableau 1. Le Gestionnaire Financier a également pris en considération l'indicateur 9 lié aux déchets dangereux dans le cadre de ses critères de contrôle sur mesure.

Engagement

Outre les critères de contrôle visant à exclure certaines sociétés comme exposé ci-dessus, le Gestionnaire Financier s'est engagé sur une base continue auprès de certaines sociétés sous-jacentes bénéficiaires des investissements triées sur le volet. Un sous-ensemble d'indicateurs a été utilisé, sous réserve de certaines considérations d'ordre technique, telles que la couverture des données, comme base d'engagement auprès d'un certain nombre de sociétés sous-jacentes bénéficiaires des investissements triées sur le volet, conformément à l'approche adoptée par le Gestionnaire Financier en matière de gérance et d'engagement. Les indicateurs utilisés en vue de mesurer cet engagement incluent les indicateurs numérotés 3, 5 et 13 dans le Tableau 1 qui sont respectivement liés à l'intensité de gaz à effet de serre, à la part de l'énergie issue de sources non-renouvelables et à la mixité au sein des organes de gouvernance. Le Gestionnaire Financier a également utilisé les indicateurs 2 du Tableau 2 et 3 du Tableau 3 liés respectivement aux émissions de polluants atmosphériques et au nombre de jours perdus pour cause de blessures, d'accidents, de décès ou de maladies.

Indicateurs de durabilité

Le Gestionnaire Financier a utilisé les indicateurs 3 et 13 liés à l'intensité des gaz à effet de serre et à la mixité au sein des organes de gouvernance comme indicateurs de durabilité afin de qualifier un investissement d'Investissement durable. Un des critères appliqué exigeait qu'une entreprise soit considérée comme un chef de file opérationnel de son groupe de référence pour être qualifiée d'Investissement durable. Aux termes de ce critère, l'entreprise devait afficher un score situé dans les 20 premiers pour cent par rapport aux entreprises du groupe de référence.

Les principales incidences négatives correspondent aux incidences négatives les plus significatives des décisions d'investissement sur les facteurs de durabilité liés aux questions environnementales, sociales et de personnel, au respect des droits humains et à la lutte contre la corruption et les actes de corruption.

— Les investissements durables ont-ils été conformes aux principes directeurs de l'OCDE à l'intention des entreprises multinationales et aux principes directeurs des Nations Unies relatifs aux entreprises et aux droits humains ? Réponse circonstanciée :

Les exclusions du portefeuille fondées sur les normes telles que décrites ci-dessus dans la réponse à la question « Dans quelle mesure les caractéristiques environnementales et/ou sociales promues par ce produit financier ont-elles été respectées ? » ont été appliquées afin de chercher l'alignement sur ces principes directeurs. Des données de tiers ont été utilisées pour identifier les éventuels contrevenants. Sauf dérogation consentie, le Compartiment a exclu les investissements pertinents dans ces émetteurs.

La Taxinomie de l'UE prescrit le principe visant à « ne pas causer de préjudice important » en vertu duquel les investissements alignés sur la taxinomie sont censés ne pas causer de préjudices importants aux objectifs de la taxinomie de l'UE. Ce principe est étayé par des critères spécifiques à l'Union.

Le principe visant à « ne pas causer de préjudice important » s'applique uniquement aux investissements du produit financier qui tiennent compte des critères européens en matière d'activités économiques durables sur le plan environnemental. Les investissements sous-tendant la part restante de ce produit financier ne tiennent pas compte des critères européens en matière d'activités économiques durables sur le plan environnemental.

Les autres investissements durables doivent également ne causer aucun préjudice important aux objectifs environnementaux ou sociaux.



Comment ce produit financier a-t-il pris en considération les principales incidences négatives sur les facteurs de durabilité ?

Le Compartiment a sélectionné les principales incidences négatives sur les facteurs de durabilité et les a prises en considération dans le cadre d'un contrôle fondé sur des normes et des valeurs visant à mettre en œuvre ses exclusions. Les indicateurs numérotés 10 et 14 liés aux violations du Pacte mondial des Nations Unies et aux armes controversées comme visé dans les Normes Techniques de Réglementation du Règlement SFDR de l'UE ont été utilisés dans le cadre de ce contrôle. Le Compartiment a également appliqué certains des indicateurs dans le cadre du contrôle du critère visant à « Ne pas causer de préjudice important », comme plus amplement exposé dans la réponse à la question suivante, afin de démontrer qu'un investissement a été qualifié d'investissement durable.

Un sous-ensemble d'indicateurs d'incidences négatives sur les facteurs de durabilité a été utilisé pour déterminer l'engagement auprès des sociétés bénéficiaires des investissements sur la base de leurs résultats en termes de principales incidences négatives.



Quels ont-été les principaux investissements de ce produit financier ?

Cette liste inclut les investissements constituant la plus grande proportion d'investissements du produit financier durant la période de référence qui court du 01/07/2023 au 30/06/2024

Investissements les plus importants	Secteur	% d'actifs	Pays
MICROSOFT CORP	Technologies de l'information	9,02	États-Unis
APPLE INC	Technologies de l'information	6,06	États-Unis
AMAZON.COM INC	Biens de consommation cycliques	5,35	États-Unis
NVIDIA CORP	Technologies de l'information	4,75	États-Unis
ALPHABET INC-CL A	Services de communication	4,51	États-Unis
MASTERCARD INC - A	Services financiers	3,68	États-Unis
ABBVIE INC	Santé	2,72	États-Unis
UNITEDHEALTH GROUP INC	Santé	2,49	États-Unis
PROCTER & GAMBLE CO/THE	Biens de consommation de base	2,40	États-Unis
NXP SEMICONDUCTORS NV	Technologies de l'information	1,83	Pays-Bas
DANAHER CORP	Santé	1,71	États-Unis
PROLOGIS INC	Immobilier	1,60	États-Unis
TEXAS INSTRUMENTS INC	Technologies de l'information	1,56	États-Unis
TRANE TECHNOLOGIES PLC	Industries	1,56	Irlande
LOWE'S COS INC	Biens de consommation cycliques	1,52	États-Unis

Principaux investissements au titre de la Période se clôturant le 30/06/2023

Investissements les plus importants	Secteur	% d'actifs	Pays
MICROSOFT CORP	Logiciels et services	8,70	États-Unis
APPLE INC	Semi-conducteurs et matériel informatique	6,65	États-Unis
AMAZON.COM INC	Médias	4,79	États-Unis
ALPHABET INC-CL A	Médias	4,20	États-Unis
MASTERCARD INC - A	Services financiers/services aux entreprises	3,58	États-Unis
NVIDIA CORP	Semi-conducteurs et matériel informatique	3,22	États-Unis
PROCTER & GAMBLE CO/THE	Biens de consommation de base	2,46	États-Unis
ABBVIE INC	Industrie pharmaceutique/Technologies médicales	2,46	États-Unis
UNITEDHEALTH GROUP INC	Services et systèmes de santé	2,42	États-Unis
NXP SEMICONDUCTORS NV	Semi-conducteurs et matériel informatique	2,00	Pays-Bas
PROGRESSIVE CORP	Assurance	1,90	États-Unis
COSTCO WHOLESALE CORP	Commerce de détail	1,83	États-Unis
PROLOGIS INC	Sociétés d'investissement immobilier cotées (REIT)	1,75	États-Unis
LOWE'S COS INC	Commerce de détail	1,61	États-Unis
S&P GLOBAL INC	Services financiers/services aux entreprises	1,61	États-Unis



Quelle était la proportion d'investissements liés à la durabilité ?

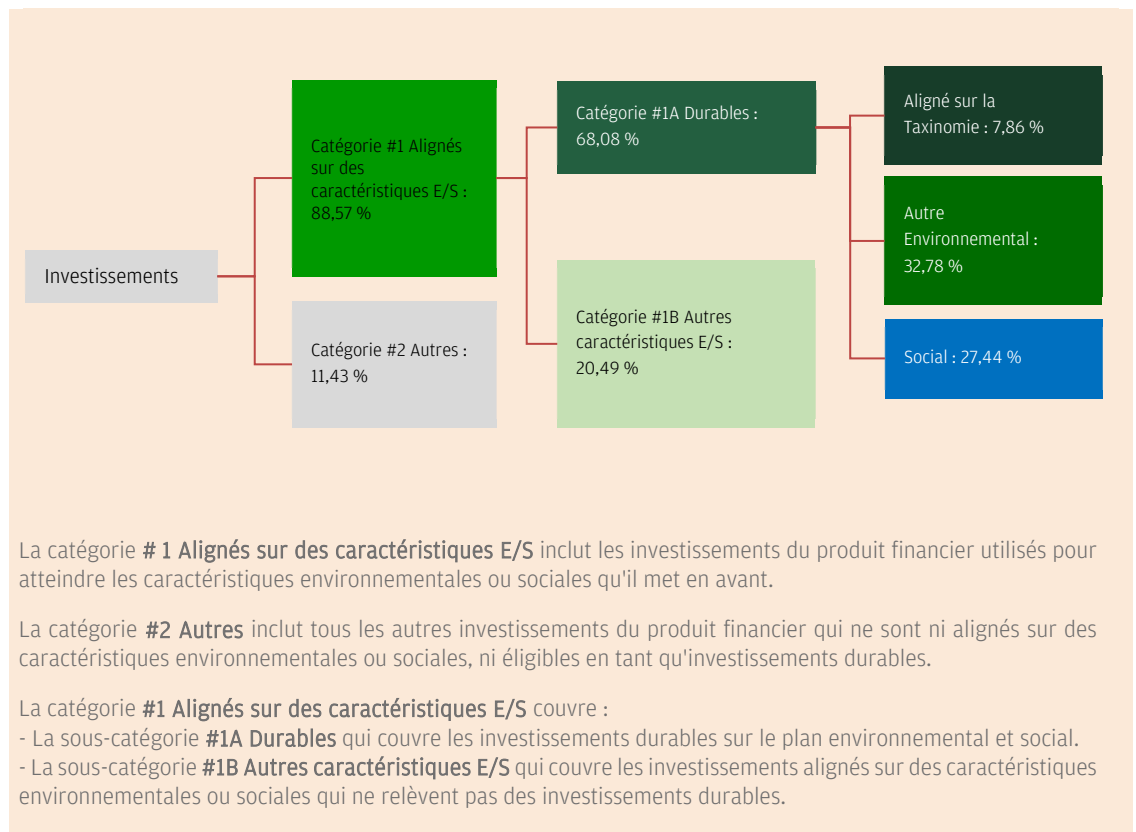
L'allocation des actifs décrit la part des investissements dans des actifs spécifiques.

● Quelle était l'allocation des actifs ?

À la fin de la période de référence, le Compartiment a alloué 88,57 % de ses actifs à des sociétés qui ont affiché des caractéristiques environnementales et/ou sociales positives et 68,08 % de ses actifs à des investissements durables. Le Compartiment ne s'est engagé à investir aucune proportion d'actifs spécifiquement dans des titres affichant des caractéristiques environnementales positives ou spécifiquement dans des caractéristiques sociales positives ni ne s'est engagé à poursuivre un objectif environnemental ou social spécifique ou une combinaison des deux.

Les Liquidités à titre accessoire, les Dépôts auprès d'établissements de crédit, les instruments du marché monétaire et/ou les fonds monétaires (aux fins de gestion des souscriptions et des rachats en espèces et à titre de paiements courants et exceptionnels) et les produits dérivés utilisés à des fins de gestion efficace du portefeuille ne sont pas inclus dans le pourcentage d'actifs indiqué dans le tableau ci-dessous. Ces détentions fluctuent en fonction des flux d'investissements et s'inscrivent en complément de la politique d'investissement en ayant peu ou aucun impact sur les opérations d'investissement.

Remarque : l'alignement sur la Taxinomie de l'UE des instruments que JP Morgan considère comme des investissements durables peut différer de l'alignement complet du Compartiment sur la Taxinomie de l'UE comme expliqué ci-dessous (réponse à la question : Dans quelle mesure les investissements durables ayant un objectif environnemental étaient-ils alignés sur la taxinomie de l'UE ?).



● Dans quels secteurs économiques les investissements ont-ils été réalisés ?

Bien que le Compartiment ait mis en avant certains objectifs environnementaux et sociaux à travers ses critères d'inclusion et d'exclusion, il se peut qu'il ait investi dans un large éventail de secteurs - veuillez vous reporter à la liste ci-dessous pour une répartition des secteurs à la fin de la période de référence. En outre, le Gestionnaire Financier s'est engagé sur une base continue auprès de certaines sociétés sous-jacentes bénéficiaires des investissements triées sur le volet. Les investissements réalisés au sein des secteurs et sous-secteurs de l'économie qui tirent leurs revenus de l'exploration, de la mine, de l'extraction, de la production, du traitement, du stockage, du raffinage ou de la distribution, y compris le transport, le stockage et le commerce, de combustibles fossiles, seront inclus dans le tableau ci-après dès lors qu'ils sont détenus. Les Liquidités à titre accessoire, les Dépôts auprès d'établissements de crédit, les instruments du marché monétaire et/ou les fonds monétaires (aux fins de gestion des souscriptions et des rachats en espèces et à titre de paiements courants et exceptionnels) et les produits dérivés utilisés à des fins de gestion efficace du portefeuille sont exclus des résultats, mais sont inclus

dans le dénominateur pour les besoins de calculer le pourcentage d'actifs indiqué à la fois dans le tableau ci-dessous et dans le tableau des Investissements les plus importants.

Secteur	Sous-secteur	% d'actifs
Services de communication	Médias et divertissements	5,90
Services de communication	Services de télécommunication	0,29
Biens de consommation cycliques	Automobiles et composants	1,00
Biens de consommation cycliques	Consommation cyclique, distribution et commerce de détail	8,59
Biens de consommation cycliques	Services de consommation	2,22
Biens de consommation de base	Distribution et vente au détail de biens de consommation essentiels	1,57
Biens de consommation de base	Produits ménagers et personnels	2,92
Énergie	Énergie	0,49
Services financiers	Banques	4,10
Services financiers	Services financiers	8,95
Services financiers	Assurance	2,86
Santé	Équipements et services de santé	5,67
Santé	Biotechnologies pharmaceutiques et Sciences de la vie	9,07
Industries	Biens d'équipement	6,03
Industries	Services commerciaux et professionnels	0,02
Industries	Transports	2,06
Technologies de l'information	Semi-conducteurs et équipements semi-conducteurs	11,20
Technologies de l'information	Logiciels et services	13,44
Technologies de l'information	Matériels et équipements technologiques	7,31
Matériaux	Matériaux	1,65
Immobilier	Sociétés d'investissement immobilier cotées (REIT)	2,93
Services aux collectivités	Services aux collectivités	1,74

Les activités habilitantes permettent directement à d'autres activités de contribuer de manière substantielle à la réalisation d'un objectif environnemental.

Les activités transitoires sont des activités économiques pour lesquelles il n'existe pas encore de solutions de remplacement sobres en carbone et, entre autres, dont les niveaux d'émission de gaz à effet de serre correspondent aux meilleures performances réalisables.



Dans quelle mesure les investissements durables ayant un objectif environnemental étaient-ils alignés sur la taxinomie de l'UE ?¹

Les données relatives à l'alignement sur la taxinomie de l'UE sont pour l'heure très limitées, en particulier en ce qui concerne les gaz fossiles et l'énergie nucléaire. Nous espérons que la situation s'améliore avec le temps dans la mesure où un nombre croissant de sociétés publie des données sur leur alignement et que celles-ci deviennent disponibles.

Le Compartiment n'a pris aucun engagement minimal concernant les investissements durables ayant un objectif environnemental qui sont alignés sur la Taxinomie de l'UE.

Par conséquent, le document d'information précontractuel du Compartiment indique que le degré d'alignement sur la Taxinomie de l'UE des investissements durables ciblés ayant un objectif environnemental a été de 0 %. Tout alignement indiqué ci-après est un produit dérivé du cadre du Compartiment qui tient compte des investissements affichant des caractéristiques environnementales et/ou sociales et des investissements durables (au sens de la directive SFDR).

Les deux graphiques ci-dessous illustrent la part réelle des investissements dans des investissements durables ayant un objectif environnemental alignés sur la taxinomie de l'UE telle que mesurée à la fin de la période de référence.

● *Le produit financier a-t-il investi dans des activités liées au gaz fossile et/ou à l'énergie nucléaire qui sont conformes à la Taxinomie de l'UE ?*

Oui

Dans le gaz fossile

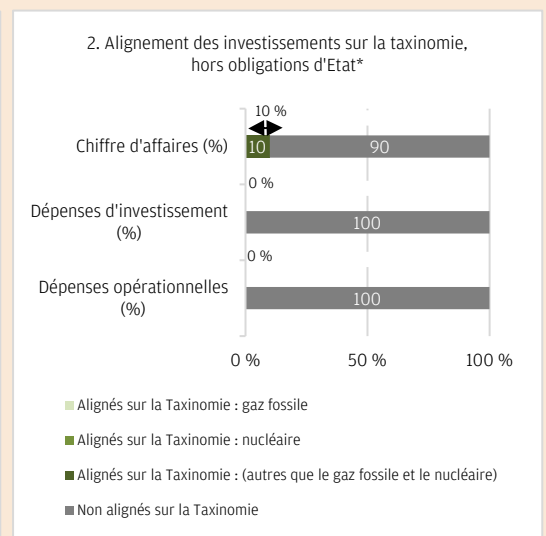
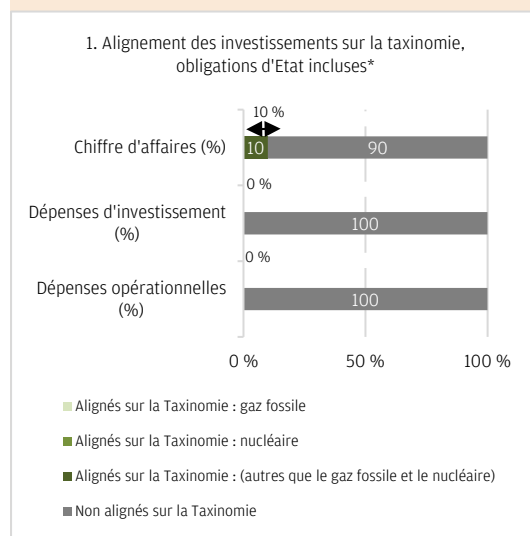
Dans l'énergie nucléaire

Non

Les activités alignées sur la taxinomie sont exprimées en pourcentage :

- du **chiffre d'affaires** pour refléter la part des revenus provenant des activités vertes des sociétés bénéficiaires des investissements à ce jour.
- des **dépenses d'investissement** (CapEx) pour montrer les investissements verts réalisés par les sociétés bénéficiaires des investissements, pour une transition vers une économie verte par exemple.
- des **dépenses d'exploitation** (OpEx) pour refléter les activités opérationnelles vertes des sociétés bénéficiaires des investissements.

Les deux graphiques ci-dessous font apparaître en vert le pourcentage d'investissements qui étaient alignés sur la taxinomie de l'UE. Étant donné qu'il n'existe pas de méthodologie appropriée pour déterminer l'alignement des obligations souveraines* sur la taxinomie, le premier graphique montre l'alignement sur la taxinomie par rapport à tous les investissements du produit financier, y compris les obligations souveraines, tandis que le deuxième graphique représente l'alignement sur la taxinomie uniquement par rapport aux investissements du produit financier autres que les obligations souveraines.



Ce graphique représente 100 % de l'investissement total.

*Aux fins de ces graphiques, les « obligations souveraines » comprennent toutes les expositions souveraines

¹ Les activités liées au gaz fossile et/ou au nucléaire ne seront jugées conformes à la Taxinomie de l'UE que si elles contribuent à limiter le changement climatique (« atténuation du changement climatique ») et ne causent de préjudice important à aucun objectif de la Taxinomie de l'UE - voir la note explicative dans la marge de gauche. L'ensemble des critères applicables aux activités économiques dans les secteurs du gaz fossile et de l'énergie nucléaire qui sont conformes à la Taxinomie de l'UE sont définis dans le Règlement Délégué (UE) 2022/1214 de la Commission.

● **Quelle était la part des investissements réalisés dans des activités transitoires et habilitantes ?**

Compte tenu de ce qui précède, le Compartiment n'a donc pris aucun engagement minimal visant à réaliser des investissements alignés sur la taxinomie de l'UE, y compris s'agissant des activités transitoires et habilitantes. Tout alignement indiqué ci-après est un produit dérivé du cadre du Compartiment qui tient compte des investissements affichant des caractéristiques environnementales et/ou sociales positives et des investissements durables.

La part des activités transitoires est estimée à 0,00 % et celle des activités habilitantes à 9,43 % à la fin de la période de référence.

● **Où se situait le pourcentage d'investissements alignés sur la taxinomie de l'UE par rapport aux précédents périodes de référence ?**

	Aligné sur la Taxinomie
30/06/2024	7,86 %
30/06/2023	0,00 %



Quelle était la part d'investissements durables ayant un objectif environnemental qui n'étaient pas alignés sur la taxinomie de l'UE ?

La part des investissements durables ayant un objectif environnemental qui n'étaient pas alignés sur la taxinomie de l'UE a été de 32,78 % des actifs à la fin de la période de référence.



Quelle était la part d'investissements durables sur le plan social ?

La part des investissements durables sur le plan social a été de 27,44 % des actifs à la fin de la période de référence.



Quels étaient les investissements inclus dans la catégorie « autres », quelle était leur finalité et existait-il des garanties environnementales ou sociales minimales ?

Les 11,43 % d'actifs classés dans la catégorie des « autres » investissements ont été composés d'entreprises qui n'ont pas respecté les critères décrits dans la réponse à la question ci-dessus, « Quelle a été la performance des indicateurs de durabilité », et n'affichent donc pas les caractéristiques environnementales ou sociales positives nécessaires. Il s'agit d'investissements à des fins de diversification. Les Liquidités à titre accessoire, les Dépôts auprès d'établissements de crédit, les instruments du marché monétaire et/ou les fonds monétaires (aux fins de gestion des souscriptions et des rachats en espèces et à titre de paiements courants et exceptionnels) et les produits dérivés utilisés à des fins de gestion efficace du portefeuille n'ont pas été inclus dans le pourcentage d'actifs inclus dans le graphique sur l'allocation d'actifs ci-dessus, y compris dans la catégorie « autres ». Ces détentions fluctuent en fonction des flux d'investissements et s'inscrivent en complément de la politique d'investissement en ayant peu ou aucun impact sur les opérations d'investissement.

Tous les investissements, y compris les « autres » investissements, ont été soumis aux garanties minimales/principes ESG suivants :

- Les garanties minimales telles que prévues dans l'Article 18 du Règlement taxinomie de l'UE (y compris l'alignement sur les principes directeurs de l'OCDE à l'intention des entreprises multinationales et les



Ce symbole représente des investissements durables ayant un objectif environnemental qui ne tiennent pas compte des critères applicables aux activités économiques durables sur le plan environnemental au sens du Règlement (UE) 2020/852.

principes directeurs des Nations Unies relatifs aux entreprises et aux droits humains), telles que mises en œuvre par le Gestionnaire Financier.

- L'application de pratiques de bonne gouvernance (au nombre desquelles des structures de gouvernance robustes, les relations avec le personnel, la rémunération du personnel et la conformité fiscale), telles que mises en œuvre par le Gestionnaire Financier.
- Le respect du principe consistant à « Ne pas causer de préjudice important » tel qu'exposé dans la définition de l'Investissement durable dans le Règlement SFDR de l'UE.



Quelles mesures ont été prises pour respecter les caractéristiques environnementales et/ou sociales durant la période de référence ?

Les éléments à caractère contraignant de la stratégie d'investissement, exposés ci-après, ont été appliqués durant la période de référence afin de sélectionner les investissements permettant d'atteindre chacune des caractéristiques environnementales ou sociales mises en avant :

- L'obligation d'investir au moins 67 % des actifs dans des sociétés affichant des caractéristiques environnementales et / ou sociales positives.
- Un contrôle fondé sur des normes et des valeurs afin d'exclure complètement les émetteurs impliqués dans certaines activités telles que la fabrication d'armes controversées et l'application de seuils maximaux en pourcentage du chiffre d'affaires, de la production et de la distribution aux autres émetteurs, tels que ceux exerçant des activités liées au charbon thermique et au tabac. Consulter la politique en matière d'exclusions du Compartiment à l'adresse suivante : www.jpmorganassetmanagement.lu pour de plus amples précisions, en cherchant le Compartiment qui vous intéresse puis en consultant la rubrique Informations ESG.
- Filtrage du Portefeuille visant à exclure les acteurs connus pour enfreindre les bonnes pratiques en matière de gouvernance.

Le Compartiment s'est également engagé à investir au moins 40 % de ses actifs dans des investissements durables.

De plus amples précisions sur l'engagement sont fournies dans la réponse à la question « De quelle manière les indicateurs concernant les incidences négatives sur les facteurs de durabilité ont-ils été pris en considération ? »



Quelle a été la performance du produit financier par rapport à l'indice de référence ?

Non applicable

Les **indices de référence** sont des indices permettant de mesurer si le produit financier atteint les caractéristiques environnementales ou sociales qu'il met en avant.

Par **investissement durable**, on entend un investissement dans une activité économique qui contribue à un objectif environnemental ou social, pour autant qu'il ne cause de préjudice important à aucun de ces objectifs et que les sociétés bénéficiaires des investissements appliquent des pratiques de bonne gouvernance.

La **taxinomie de l'UE** est un système de classification institué par le Règlement (UE) 2020/852, qui dresse une liste **d'activités économiques durables sur le plan environnemental**. Ce règlement n'établit pas de liste des activités économiques durables sur le plan social. Les investissements durables ayant un objectif environnemental ne sont pas nécessairement alignés sur la taxinomie.



Dénomination du produit : **JPMorgan Funds - US Technology Fund**

Identifiant d'entité juridique : **5493007K3Z7OZR5WIM85**

Caractéristiques environnementales et/ou sociales

Ce produit financier avait-il un objectif d'investissement durable ?

Oui

Il a réalisé des investissements durables ayant un objectif environnemental : %

dans des activités économiques qui sont considérées comme durables sur le plan environnemental au titre de la taxinomie de l'UE

dans des activités économiques qui ne sont pas considérées comme durables sur le plan environnemental au titre de la taxinomie de l'UE

Il a réalisé des investissements durables ayant un objectif social : %

Non

Il promouvait des caractéristiques environnementales et/ou sociales (E/S) et, bien qu'il n'ait pas eu d'objectif d'investissement durable, il a présenté une proportion de 52,45 % d'investissements durables

ayant un objectif environnemental dans des activités économiques qui sont considérées comme durables sur le plan environnemental au titre de la taxinomie de l'UE

ayant un objectif environnemental dans des activités économiques qui ne sont pas considérées comme durables sur le plan environnemental au titre de la taxinomie de l'UE

ayant un objectif social

Il promouvait des caractéristiques E/S, mais n'a pas réalisé d'investissements durables

Dans quelle mesure les caractéristiques environnementales et/ou sociales promues par ce produit financier ont-elles été respectées ?

Le Compartiment s'attache à promouvoir un large éventail de caractéristiques environnementales, sociales et de gouvernance à travers les critères d'inclusion applicables à ses investissements, en particulier en adoptant une allocation d'actifs de 51 % au minimum dans des investissements ayant des caractéristiques environnementales et/ou sociales positives et de 10 % au minimum dans des investissements considérés comme durables. Cet engagement a été tenu tout au long de la période de référence (du 1^{er} juillet 2023 au 30 juin 2024). À la fin de la période de référence, le Compartiment détenait 67,75 % d'investissements ayant des caractéristiques environnementales et/ou sociales positives et 52,45 % d'investissements durables.

Ces investissements ont été déterminés en appliquant des critères d'inclusion et d'exclusion à la fois au niveau de l'actif et au niveau du produit. Les critères d'inclusion sont étayés par un score ESG assigné à tous les investissements au sein de la stratégie afin d'identifier ceux qui sont susceptibles d'être considérés comme ayant des caractéristiques

environnementales et/ou sociales et ceux qui remplissent les seuils pour être considérés comme des investissements durables.

Le score ESG tient compte des indicateurs suivants : la gestion efficace des émissions toxiques, les déchets, un bon bilan sur le plan environnemental, ainsi que des caractéristiques sociales, telles qu'une communication efficace en matière de durabilité, des notes positives en matière de relations de travail et de gestion des questions de sécurité.

À travers ses critères d'exclusion (qui ont été appliqués à la fois de manière totale et partielle), le Compartiment a promu certaines normes et valeurs au nombre desquelles la protection des droits humains internationalement reconnus. Le Compartiment a totalement exclu les entreprises impliquées dans la fabrication d'armes controversées et a appliqué des seuils maximaux en termes de chiffre d'affaires ou de production aux autres entreprises, telles que celles exerçant des activités liées au charbon thermique et au tabac.

En ce qui concerne la Bonne Gouvernance, tous les investissements (hors liquidités et produits dérivés) ont fait l'objet d'un filtrage de manière à exclure les contrevenants aux bonnes pratiques en matière de gouvernance ainsi identifiés. En outre, les investissements considérés comme ayant des caractéristiques environnementales et/ou sociales ou constituant des Investissements durables ont fait l'objet de considérations additionnelles. Au titre de ces investissements, le Compartiment a intégré une comparaison avec un groupe d'entreprises de référence et a exclu, après contrôle, les entreprises dont le score ne se situait pas dans les 80 premiers pour cent par rapport au groupe de sociétés de référence au regard des indicateurs de bonne gouvernance.

Le Compartiment n'avait aucune cible spécifique d'allocation en faveur de caractéristiques environnementales ou sociales. Il est possible de mesurer le respect des caractéristiques environnementales et sociales promues par le produit en prenant en considération le pourcentage d'actifs réellement alloués aux émetteurs pertinents qui mettent en avant de telles caractéristiques pendant la période de référence.

En résumé, le Compartiment a respecté ses engagements minimaux précontractuels liés à sa politique en matière de caractéristiques environnementales et/ou sociales et d'investissements durables tout au long de la période de référence. Le Compartiment a appliqué des filtres de contrôle dans le but d'exclure tous les investissements envisagés proscrits en vertu de sa politique d'exclusion tout au long de la période de référence. Il est possible de mesurer le respect des normes et des valeurs promues par le Compartiment en regardant si, pendant la période de référence, le Compartiment a détenu ou non des positions dans des sociétés qui auraient été autrement proscrites en vertu de la politique d'exclusion. Le Gestionnaire Financier ne dispose d'aucune information indiquant que de tels émetteurs ont été détenus. Le Gestionnaire Financier précise que la continuité des valeurs en pourcentage et des informations communiquées ne saurait être garantie à l'avenir et qu'elle est tributaire de l'environnement juridique et réglementaire en constante évolution. La période de référence peut être inférieure à 12 mois si le fonds a été lancé, clôturé ou a modifié son statut Article 8/9 dans l'intervalle.

Les indicateurs de durabilité permettent de mesurer la manière dont les objectifs de durabilité de ce produit financier sont atteints

● **Quelle a été la performance des indicateurs de durabilité ?**

La méthodologie exclusive de notation ESG du Gestionnaire Financier, laquelle consiste en un score ESG exclusif calculé par le Gestionnaire Financier, combinée ou non avec des données de tiers, a été utilisée en tant que critère d'inclusion pour mesurer la réalisation des caractéristiques environnementales et/ou sociales que le Compartiment met en avant.

La méthodologie s'est appuyée sur la manière dont les entreprises gèrent les questions environnementales ou sociales pertinentes, telles que leurs émissions toxiques, la gestion des déchets, les relations du travail et les questions liées à la sécurité, la diversité/l'indépendance du conseil d'administration et la confidentialité des données. Pour être incluse dans les 51 % d'actifs considérés comme mettant en avant des caractéristiques environnementales et/ou sociales, une société doit afficher un score qui se situe dans la tranche supérieure des 80 % par rapport aux sociétés de même catégorie, que ce soit son score environnemental ou son score social, et elle doit respecter les conditions de bonne gouvernance décrites ci-dessus, sur la base du filtrage du portefeuille visant à exclure les sociétés connues pour enfreindre les bonnes pratiques en matière de gouvernance.

À la fin de la période de référence, le Compartiment détenait 67,75 % d'investissements ayant des caractéristiques environnementales et/ou sociales positives et 52,45 % d'investissements durables.

En guise d'exclusions fondées sur des normes et des valeurs, le Gestionnaire Financier a utilisé des données pour mesurer la participation d'une société dans des activités pertinentes. Le contrôle mené sur ces données s'est soldé par l'exclusion totale de certains investissements envisagés et par l'exclusion partielle fondée sur les seuils maximaux en pourcentage du chiffre d'affaires ou de la production d'autres investissements envisagés dans le cadre de la politique en matière d'exclusions. Tout au long de la période de référence, et à aucun moment les règles d'exclusion ont été transgressées. Un sous-ensemble d'« Indicateurs de durabilité concernant les incidences négatives », tel qu'exposé dans les Normes Techniques de Réglementation du Règlement SFRD de l'UE a également été intégré dans les contrôles.

Le Compartiment n'avait aucune cible spécifique d'allocation en faveur de caractéristiques environnementales ou sociales. Par conséquent, la performance des indicateurs au titre de caractéristiques environnementales ou sociales spécifiques n'est pas indiquée dans ce document.

Consulter les Informations relatives aux Caractéristiques Environnementales / Sociales du Compartiment à l'adresse suivante : www.jpmorganassetmanagement.lu pour de plus amples précisions, en cherchant le Compartiment qui vous intéresse puis en consultant la rubrique Informations ESG.

● **...et par rapport aux périodes précédentes ?**

	Caractéristiques E/S	Investissements durables	Alignés sur la taxinomie sur le plan environnemental	Autre Environnemental	Social
30/06/2024	67,75 %	52,45 %	10,51 %	29,26 %	12,68 %
30/06/2023	77,18 %	52,77 %	0,00 %	31,53 %	21,24 %

● **Quels étaient les objectifs des investissements durables que le produit financier a partiellement réalisés et comment l'investissement durable a-t-il contribué à ces objectifs ?**

Les objectifs des investissements durables que le Compartiment a partiellement réalisés durant la période de référence ont compris un des éléments ci-après, ou une combinaison de ceux-ci :

Objectifs environnementaux : (i) atténuation du risque climatique, (ii) transition vers une économie circulaire

Objectifs sociaux : (i) communautés inclusives et durables - meilleure représentation des femmes à des postes de direction, (ii) communautés inclusives et durables - meilleure représentation des femmes au sein des conseils d'administration et (iii) mise à disposition de conditions et d'une culture de travail décentes.

La contribution à ces objectifs a été déterminée soit (i) au moyen des indicateurs de durabilité des produits et des services, lesquels peuvent avoir inclus le pourcentage de chiffre d'affaires provenant de la fourniture de produits et/ou de services ayant contribué à l'objectif de durabilité concerné, comme par exemple une entreprise qui fabrique des panneaux solaires ou qui fournit une technologie d'énergie propre et qui respecte les seuils exclusifs du Gestionnaire Financier en termes de contribution à l'atténuation du risque climatique. Le pourcentage réel de chiffre d'affaires est fixé au minimum à 20 % et la participation totale dans l'entreprise est considérée comme un investissement durable, soit (ii) en agissant comme chef de file opérationnel d'un groupe de référence au regard de sa contribution à l'objectif visé. Un émetteur est considéré comme chef de file d'un groupe de référence dès lors que son score se situe dans les 20 premiers pour cent par rapport aux acteurs de la même catégorie sur la base de certains indicateurs opérationnels de durabilité. Par exemple, un score situé dans les 20 premiers pour cent par rapport aux acteurs de même catégorie en termes d'impact total sur les déchets contribue à la transition vers une économie circulaire.

La contribution réelle à ces objectifs peut être mesurée en prenant en considération le pourcentage réel d'actifs alloués aux investissements durables au titre de la période de référence. Le Compartiment était tenu d'investir 10 % dans des investissements durables. À aucun moment durant la période, le Compartiment n'a détenu d'investissements durables dans une proportion inférieure à son engagement minimal. À la fin de la période de référence, 52,45 % de ses actifs étaient des investissements durables.

● **Dans quelle mesure les investissements durables que le produit financier a partiellement réalisés n'ont-ils pas causé de préjudice important à un objectif d'investissement durable sur le plan environnemental ou social ?**

Les Investissements durables que le Compartiment entendait réaliser ont fait l'objet d'un processus de contrôle qui a cherché à identifier et à exclure de la qualification au titre d'Investissements durables les émetteurs que le Gestionnaire Financier a considérés comme les plus mauvais élèves, sur la base d'un seuil qu'il a lui-même déterminé, au regard de certaines considérations sur le plan environnemental. Par

Les principales incidences négatives correspondent aux incidences négatives les plus significatives des décisions d'investissement sur les facteurs de durabilité liés aux questions environnementales,

sociales et de personnel, au respect des droits humains et à la lutte contre la corruption et les actes de corruption.

conséquent, seules les entreprises démontrant les meilleurs indicateurs à la fois en termes de mesures absolues et relatives ont été considérées comme des Investissements durables.

Ces considérations comprennent le changement climatique, la préservation de l'eau et des ressources marines, la transition vers une économie circulaire, la pollution et la protection de la biodiversité et des écosystèmes. En outre, le Gestionnaire Financier a également procédé à des contrôles qui ont cherché à identifier et à exclure les entreprises qu'il considère non conformes aux principes directeurs de l'OCDE à l'intention des entreprises multinationales et aux principes directeurs des Nations Unies relatifs aux entreprises et aux droits humains, sur la base des données fournies par des prestataires de service tiers.

— *De quelle manière les indicateurs concernant les incidences négatives sur les facteurs de durabilité ont-ils été pris en considération ?*

Les indicateurs concernant les incidences négatives sur les facteurs de durabilité figurant dans le Tableau 1 de l'Annexe 1 et certains indicateurs, tels que déterminés par le Gestionnaire Financier, figurant dans les Tableaux 2 et 3 de l'Annexe 1 des Normes Techniques de Réglementation du Règlement SFDR de l'UE, ont été pris en considération comme plus amplement exposé ci-après. Le Gestionnaire Financier a recouru soit aux indicateurs figurant dans les Normes Techniques de Réglementation du Règlement européen SFDR soit, lorsqu'un tel recours était impossible en raison de restrictions liées aux données ou d'autres problèmes de nature technique, à des approximations représentatives. Le Gestionnaire Financier a consolidé la prise en compte de certains indicateurs en les regroupant dans un même indicateur « primaire », comme plus amplement exposé ci-après, et peut avoir eu recours à un ensemble additionnel plus large d'indicateurs que ceux mentionnés ci-après.

Les indicateurs pertinents figurant dans le Tableau 1 de l'Annexe 1 des Normes Techniques de Réglementation du Règlement SFDR de l'UE consistent en 9 indicateurs liés aux questions environnementales et 5 indicateurs liés aux questions sociales et de personnel. Les indicateurs liés aux questions environnementales sont numérotés de 1 à 9 et se rapportent aux émissions de gaz à effet de serre (1 à 3), à l'exposition à des sociétés actives dans le secteur des combustibles fossiles, à la part de consommation et de production d'énergie non renouvelable, à l'intensité de consommation d'énergie par secteur à fort impact climatique, aux activités ayant une incidence négative sur des zones sensibles sur le plan de la biodiversité, aux rejets dans l'eau et aux déchets dangereux (4 à 9, respectivement). Les indicateurs numérotés 10 à 14 se rapportent aux questions sociales et de personnel d'une entreprise et couvrent les violations des principes du pacte mondial des Nations Unies et des principes directeurs de l'OCDE à l'intention des entreprises multinationales, l'absence de processus et de mécanismes de conformité permettant de contrôler le respect des principes du pacte mondial des Nations Unies, les écarts de rémunération entre hommes et femmes non corrigés, la mixité au sein des organes de gouvernance et l'exposition à des armes controversées (mines antipersonnel, armes à sous-munitions, armes chimiques ou armes biologiques), respectivement.

Dans le cadre de son approche, le Gestionnaire Financier a inclus à la fois des aspects quantitatifs et qualitatifs afin de tenir compte des indicateurs ci-dessus. Il a en particulier utilisé les indicateurs pour contrôler, en vue de les exclure, les entreprises susceptibles de causer un préjudice important. Il a utilisé un sous-ensemble d'indicateurs liés à l'engagement avec certaines entreprises visant à influencer les meilleures pratiques et a recouru à certains d'entre eux en tant qu'indicateurs de performance positive sur le plan de la durabilité, en appliquant un seuil minimal au regard de l'indicateur en question afin de qualifier un investissement d'Investissement durable. Les données requises afin de prendre en considération les indicateurs, le cas échéant, peuvent avoir été obtenues auprès des sociétés bénéficiaires des investissements elles-mêmes et/ou avoir été fournies par des prestataires de services tiers (y compris de données approximatives). Les données saisies par les sociétés elles-mêmes ou fournies par des prestataires tiers peuvent reposer sur des ensembles de données et des hypothèses pouvant être insuffisants, de qualité médiocre ou contenant des informations biaisées. Étant donné qu'il s'est fié à des tiers, le Gestionnaire Financier ne saurait garantir l'exactitude ou l'exhaustivité de telles données.

Filtrage

Parmi les indicateurs préconisés, certains ont été pris en considération par le biais d'un filtrage fondé sur des valeurs et des normes visant à mettre en œuvre les exclusions. Ces exclusions ont tenu compte des indicateurs numérotés 10 et 14 en relation avec les principes du Pacte mondial des Nations Unies et les principes directeurs de l'OCDE à l'intention des entreprises multinationales et les armes controversées. Le Gestionnaire Financier a également appliqué des critères de filtrage élaborés sur mesure. En raison de certaines considérations d'ordre technique, telles que la couverture des données en ce qui concerne les indicateurs spécifiques, le Gestionnaire Financier a appliqué soit les indicateurs spécifiques visés dans le Tableau 1, soit une approximation représentative, telle qu'il a lui-même déterminée, afin de contrôler les entreprises bénéficiaires des investissements au regard des questions environnementales ou sociales

et de personnel applicables. Par exemple, les émissions de gaz à effet de serre sont associées à plusieurs indicateurs et éléments de mesure qui leur sont associés dans le Tableau 1, tels que les émissions de gaz à effet de serre, l'empreinte carbone et l'intensité de gaz à effet de serre (indicateurs numérotés 1 à 3). Le Gestionnaire Financier a utilisé les données liées à l'intensité des gaz à effet de serre (indicateur 3), les données liées à la consommation et à la production d'énergie provenant de sources non-renouvelables (indicateur 5) et les données liées à l'intensité de consommation d'énergie (indicateur 6) pour procéder à son contrôle des émissions de gaz à effet de serre.

S'agissant des critères de contrôle élaborés sur mesure et en ce qui concerne les activités ayant une incidence négative sur des zones sensibles sur le plan de la biodiversité et les rejets dans l'eau (indicateurs numérotés 7 et 8), en raison de contraintes liées aux données, des données d'approximation représentatives provenant de tiers ont été préférées aux indicateurs spécifiques visés dans le Tableau 1. Le Gestionnaire Financier a également pris en considération l'indicateur 9 lié aux déchets dangereux dans le cadre de ses critères de contrôle sur mesure.

Engagement

Outre les critères de contrôle visant à exclure certaines sociétés comme exposé ci-dessus, le Gestionnaire Financier s'est engagé sur une base continue auprès de certaines sociétés sous-jacentes bénéficiaires des investissements triées sur le volet. Un sous-ensemble d'indicateurs a été utilisé, sous réserve de certaines considérations d'ordre technique, telles que la couverture des données, comme base d'engagement auprès d'un certain nombre de sociétés sous-jacentes bénéficiaires des investissements triées sur le volet, conformément à l'approche adoptée par le Gestionnaire Financier en matière de gérance et d'engagement. Les indicateurs utilisés en vue de mesurer cet engagement incluent les indicateurs numérotés 3, 5 et 13 dans le Tableau 1 qui sont respectivement liés à l'intensité de gaz à effet de serre, à la part de l'énergie issue de sources non-renouvelables et à la mixité au sein des organes de gouvernance. Le Gestionnaire Financier a également utilisé les indicateurs 2 du Tableau 2 et 3 du Tableau 3 liés respectivement aux émissions de polluants atmosphériques et au nombre de jours perdus pour cause de blessures, d'accidents, de décès ou de maladies.

Indicateurs de durabilité

Le Gestionnaire Financier a utilisé les indicateurs 3 et 13 liés à l'intensité des gaz à effet de serre et à la mixité au sein des organes de gouvernance comme indicateurs de durabilité afin de qualifier un investissement d'Investissement durable. Un des critères appliqué exigeait qu'une entreprise soit considérée comme un chef de file opérationnel de son groupe de référence pour être qualifiée d'Investissement durable. Aux termes de ce critère, l'entreprise devait afficher un score situé dans les 20 premiers pour cent par rapport aux entreprises du groupe de référence.

Les principales incidences négatives correspondent aux incidences négatives les plus significatives des décisions d'investissement sur les facteurs de durabilité liés aux questions environnementales, sociales et de personnel, au respect des droits humains et à la lutte contre la corruption et les actes de corruption.

— Les investissements durables ont-ils été conformes aux principes directeurs de l'OCDE à l'intention des entreprises multinationales et aux principes directeurs des Nations Unies relatifs aux entreprises et aux droits humains ? Réponse circonstanciée :

Les exclusions du portefeuille fondées sur les normes telles que décrites ci-dessus dans la réponse à la question « Dans quelle mesure les caractéristiques environnementales et/ou sociales promues par ce produit financier ont-elles été respectées ? » ont été appliquées afin de chercher l'alignement sur ces principes directeurs. Des données de tiers ont été utilisées pour identifier les éventuels contrevenants. Sauf dérogation consentie, le Compartiment a exclu les investissements pertinents dans ces émetteurs.

La Taxinomie de l'UE prescrit le principe visant à « ne pas causer de préjudice important » en vertu duquel les investissements alignés sur la taxinomie sont censés ne pas causer de préjudices importants aux objectifs de la taxinomie de l'UE. Ce principe est étayé par des critères spécifiques à l'Union.

Le principe visant à « ne pas causer de préjudice important » s'applique uniquement aux investissements du produit financier qui tiennent compte des critères européens en matière d'activités économiques durables sur le plan environnemental. Les investissements sous-tendant la part restante de ce produit financier ne tiennent pas compte des critères européens en matière d'activités économiques durables sur le plan environnemental.

Les autres investissements durables doivent également ne causer aucun préjudice important aux objectifs environnementaux ou sociaux.



Comment ce produit financier a-t-il pris en considération les principales incidences négatives sur les facteurs de durabilité ?

Le Compartiment a sélectionné les principales incidences négatives sur les facteurs de durabilité et les a prises en considération dans le cadre d'un contrôle fondé sur des normes et des valeurs visant à mettre en œuvre ses exclusions. Les indicateurs numérotés 10 et 14 liés aux violations du Pacte mondial des Nations Unies et aux armes controversées comme visé dans les Normes Techniques de Réglementation du Règlement SFDR de l'UE ont été utilisés dans le cadre de ce contrôle. Le Compartiment a également appliqué certains des indicateurs dans le cadre du contrôle du critère visant à « Ne pas causer de préjudice important », comme plus amplement exposé dans la réponse à la question suivante, afin de démontrer qu'un investissement a été qualifié d'investissement durable.

Un sous-ensemble d'indicateurs d'incidences négatives sur les facteurs de durabilité a été utilisé pour déterminer l'engagement auprès des sociétés bénéficiaires des investissements sur la base de leurs résultats en termes de principales incidences négatives.



Quels ont-été les principaux investissements de ce produit financier ?

Cette liste inclut les investissements constituant la plus grande proportion d'investissements du produit financier durant la période de référence qui court du 01/07/2023 au 30/06/2024

Investissements les plus importants	Secteur	% d'actifs	Pays
META PLATFORMS INC-CLASS A	Technologies	5,43	États-Unis
NVIDIA CORP	Technologies	4,76	États-Unis
ALPHABET INC-CL C	Technologies	3,73	États-Unis
SYNOPSYS INC	Technologies	3,51	États-Unis
AMAZON.COM INC	Biens de consommation cycliques	3,32	États-Unis
ORACLE CORP	Technologies	3,28	États-Unis
ADVANCED MICRO DEVICES	Technologies	3,22	États-Unis
NETFLIX INC	Biens de consommation cycliques	3,22	États-Unis
TESLA INC	Biens de consommation cycliques	3,10	États-Unis
LAM RESEARCH CORP	Technologies	2,54	États-Unis
ADOBE INC	Technologies	2,43	États-Unis
UBER TECHNOLOGIES INC	Biens de consommation cycliques	2,38	États-Unis
SHOPIFY INC - CLASS A	Technologies	2,35	Canada
SALESFORCE INC	Technologies	2,20	États-Unis
WORKDAY INC-CLASS A	Technologies	2,09	États-Unis

Principaux investissements au titre de la Période se clôturant le 30/06/2023

Investissements les plus importants	Secteur	% d'actifs	Pays
META PLATFORMS INC-CLASS A	Technologies	5,39	États-Unis
NVIDIA CORP	Technologies	4,60	États-Unis
TESLA INC	Biens de consommation cycliques	4,37	États-Unis
ORACLE CORP	Technologies	3,51	États-Unis
SYNOPSYS INC	Technologies	3,31	États-Unis
NETFLIX INC	Biens de consommation cycliques	3,11	États-Unis
ALPHABET INC-CL A	Technologies	3,02	États-Unis
ADVANCED MICRO DEVICES	Technologies	3,01	États-Unis
MONGODB INC	Technologies	2,71	États-Unis
WORKDAY INC-CLASS A	Technologies	2,62	États-Unis
AMAZON.COM INC	Biens de consommation cycliques	2,61	États-Unis
ADOBE INC	Technologies	2,51	États-Unis
SALESFORCE INC	Technologies	2,39	États-Unis
LAM RESEARCH CORP	Technologies	2,26	États-Unis
HUBSPOT INC	Technologies	2,26	États-Unis



Quelle était la proportion d'investissements liés à la durabilité ?

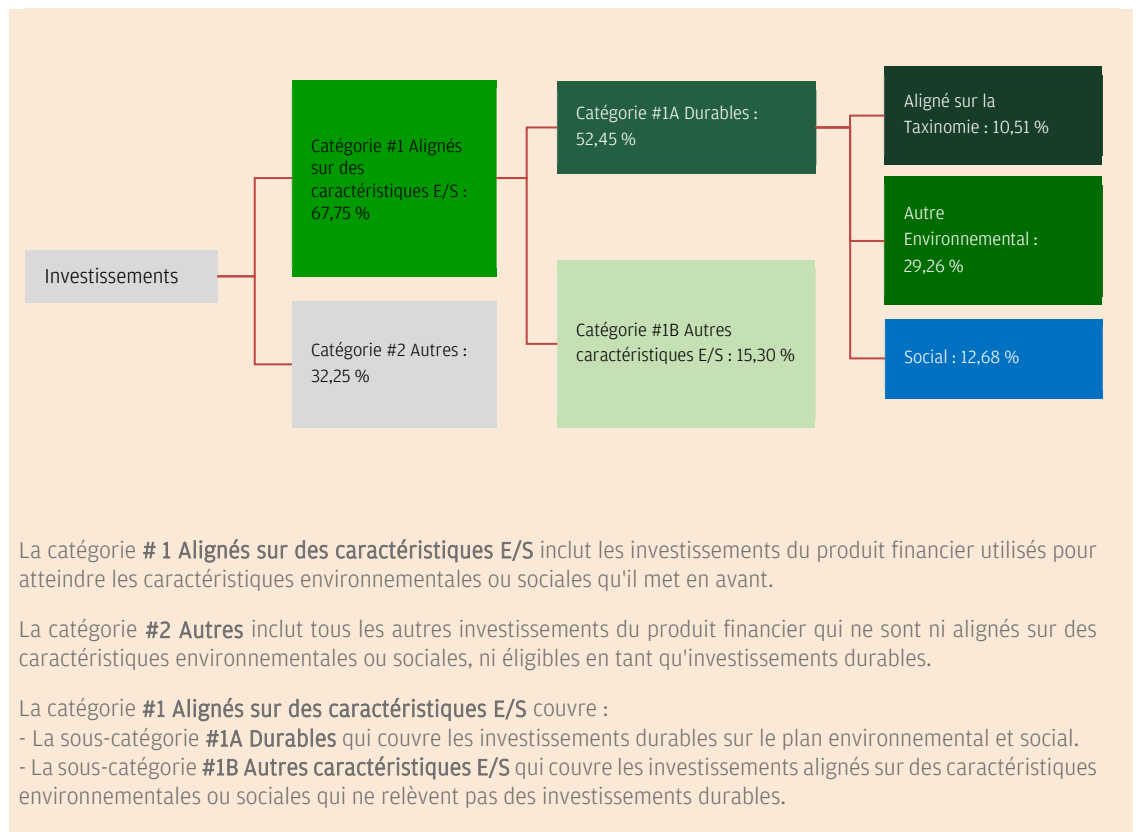
L'allocation des actifs décrit la part des investissements dans des actifs spécifiques.

● Quelle était l'allocation des actifs ?

À la fin de la période de référence, le Compartiment a alloué 67,75 % de ses actifs à des sociétés qui ont affiché des caractéristiques environnementales et/ou sociales positives et 52,45 % de ses actifs à des investissements durables. Le Compartiment ne s'est engagé à investir aucune proportion d'actifs spécifiquement dans des titres affichant des caractéristiques environnementales positives ou spécifiquement dans des caractéristiques sociales positives ni ne s'est engagé à poursuivre un objectif environnemental ou social spécifique ou une combinaison des deux.

Les Liquidités à titre accessoire, les Dépôts auprès d'établissements de crédit, les instruments du marché monétaire et/ou les fonds monétaires (aux fins de gestion des souscriptions et des rachats en espèces et à titre de paiements courants et exceptionnels) et les produits dérivés utilisés à des fins de gestion efficace du portefeuille ne sont pas inclus dans le pourcentage d'actifs indiqué dans le tableau ci-dessous. Ces détentions fluctuent en fonction des flux d'investissements et s'inscrivent en complément de la politique d'investissement en ayant peu ou aucun impact sur les opérations d'investissement.

Remarque : l'alignement sur la Taxinomie de l'UE des instruments que JP Morgan considère comme des investissements durables peut différer de l'alignement complet du Compartiment sur la Taxinomie de l'UE comme expliqué ci-dessous (réponse à la question : Dans quelle mesure les investissements durables ayant un objectif environnemental étaient-ils alignés sur la taxinomie de l'UE ?).



● Dans quels secteurs économiques les investissements ont-ils été réalisés ?

Bien que le Compartiment ait mis en avant certains objectifs environnementaux et sociaux à travers ses critères d'inclusion et d'exclusion, il se peut qu'il ait investi dans un large éventail de secteurs - veuillez vous reporter à la liste ci-dessous pour une répartition des secteurs à la fin de la période de référence. En outre, le Gestionnaire Financier s'est engagé sur une base continue auprès de certaines sociétés sous-jacentes bénéficiaires des investissements triées sur le volet. Les investissements réalisés au sein des secteurs et sous-secteurs de l'économie qui tirent leurs revenus de l'exploration, de la mine, de l'extraction, de la production, du traitement, du stockage, du raffinage ou de la distribution, y compris le transport, le stockage et le commerce, de combustibles fossiles, seront inclus dans le tableau ci-après dès lors qu'ils sont détenus. Les Liquidités à titre accessoire, les Dépôts auprès d'établissements de crédit, les instruments du marché monétaire et/ou les fonds monétaires (aux fins de gestion des souscriptions et des rachats en espèces et à titre de paiements courants et exceptionnels) et les produits dérivés utilisés à des fins de gestion efficace du portefeuille sont exclus des résultats, mais sont inclus

dans le dénominateur pour les besoins de calculer le pourcentage d'actifs indiqué à la fois dans le tableau ci-dessous et dans le tableau des Investissements les plus importants.

Secteur	Sous-secteur	% d'actifs
Santé	Santé	1,64
Technologies	Technologies	73,40
Télécommunications	Télécommunications	0,97
Biens de consommation cycliques	Biens de consommation et services aux consommateurs	5,34
Biens de consommation cycliques	Tourisme et divertissement	1,84
Biens de consommation cycliques	Commerce de détail	3,32
Biens de consommation cycliques	Médias	4,88
Biens de consommation cycliques	Automobile et pièces automobiles	3,10
Services financiers	Services financiers	1,07
Énergie	Énergie	0,54
Industries	Biens et services industriels	1,69
Immobilier	Immobilier	0,82

Les activités habilitantes permettent directement à d'autres activités de contribuer de manière substantielle à la réalisation d'un objectif environnemental. Les activités transitoires sont des activités économiques pour lesquelles il n'existe pas encore de solutions de remplacement sobres en carbone et, entre autres, dont les niveaux d'émission de gaz à effet de serre correspondent aux meilleures performances réalisables.



Dans quelle mesure les investissements durables ayant un objectif environnemental étaient-ils alignés sur la taxinomie de l'UE ?¹

Les données relatives à l'alignement sur la taxinomie de l'UE sont pour l'heure très limitées, en particulier en ce qui concerne les gaz fossiles et l'énergie nucléaire. Nous espérons que la situation s'améliore avec le temps dans la mesure où un nombre croissant de sociétés publient des données sur leur alignement et que celles-ci deviennent disponibles.

Le Compartiment n'a pris aucun engagement minimal concernant les investissements durables ayant un objectif environnemental qui sont alignés sur la Taxinomie de l'UE.

Par conséquent, le document d'information précontractuel du Compartiment indique que le degré d'alignement sur la Taxinomie de l'UE des investissements durables ciblés ayant un objectif environnemental a été de 0 %. Tout alignement indiqué ci-après est un produit dérivé du cadre du Compartiment qui tient compte des investissements affichant des caractéristiques environnementales et/ou sociales et des investissements durables (au sens de la directive SFDR).

Les deux graphiques ci-dessous illustrent la part réelle des investissements dans des investissements durables ayant un objectif environnemental alignés sur la taxinomie de l'UE telle que mesurée à la fin de la période de référence.

- **Le produit financier a-t-il investi dans des activités liées au gaz fossile et/ou à l'énergie nucléaire qui sont conformes à la Taxinomie de l'UE ?**

Oui

Dans le gaz fossile

Dans l'énergie nucléaire

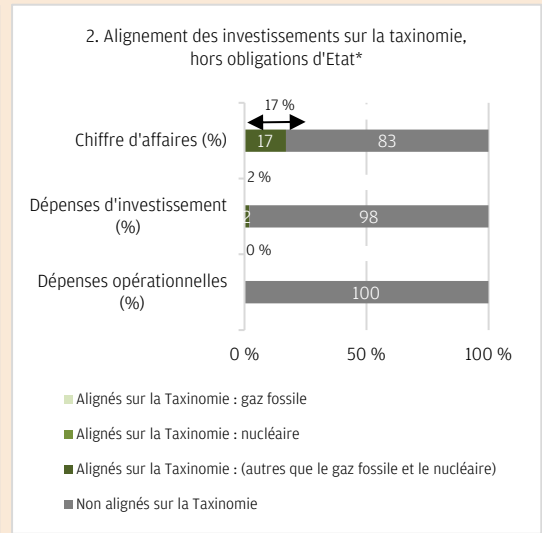
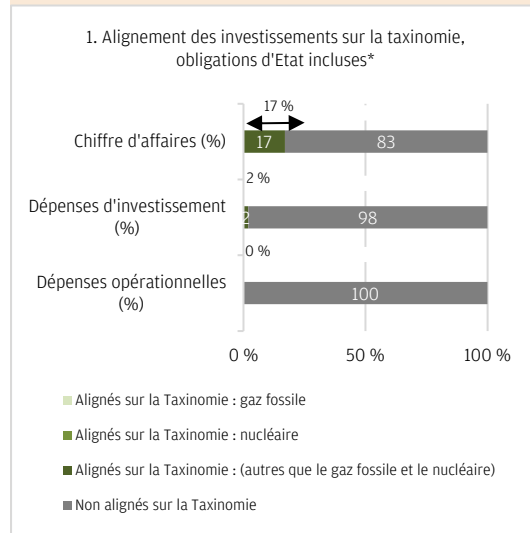
Non

Les activités alignées sur la taxinomie sont exprimées en pourcentage :
- du **chiffre d'affaires** pour refléter la part des revenus provenant des activités vertes des sociétés bénéficiaires des investissements à ce jour.

Les deux graphiques ci-dessous font apparaître en vert le pourcentage d'investissements qui étaient alignés sur la taxinomie de l'UE. Étant donné qu'il n'existe pas de méthodologie appropriée pour déterminer l'alignement des obligations souveraines* sur la taxinomie, le premier graphique montre l'alignement sur la taxinomie par rapport à tous les investissements du produit financier, y compris les obligations souveraines, tandis que le deuxième graphique représente l'alignement sur la taxinomie uniquement par rapport aux investissements du produit financier autres que les obligations souveraines.

- des **dépenses d'investissement** (CapEx) pour montrer les investissements verts réalisés par les sociétés bénéficiaires des investissements, pour une transition vers une économie verte par exemple.

- des **dépenses d'exploitation** (OpEx) pour refléter les activités opérationnelles vertes des sociétés bénéficiaires des investissements.



Ce graphique représente 100 % de l'investissement total.

*Aux fins de ces graphiques, les « obligations souveraines » comprennent toutes les expositions souveraines

¹ Les activités liées au gaz fossile et/ou au nucléaire ne seront jugées conformes à la Taxinomie de l'UE que si elles contribuent à limiter le changement climatique (« atténuation du changement climatique ») et ne causent de préjudice important à aucun objectif de la Taxinomie de l'UE - voir la note explicative dans la marge de gauche. L'ensemble des critères applicables aux activités économiques dans les secteurs du gaz fossile et de l'énergie nucléaire qui sont conformes à la Taxinomie de l'UE sont définis dans le Règlement Délégué (UE) 2022/1214 de la Commission.

● **Quelle était la part des investissements réalisés dans des activités transitoires et habilitantes ?**

Compte tenu de ce qui précède, le Compartiment n'a donc pris aucun engagement minimal visant à réaliser des investissements alignés sur la taxinomie de l'UE, y compris s'agissant des activités transitoires et habilitantes. Tout alignement indiqué ci-après est un produit dérivé du cadre du Compartiment qui tient compte des investissements affichant des caractéristiques environnementales et/ou sociales positives et des investissements durables.

La part des activités transitoires est estimée à 0,00 % et celle des activités habilitantes à 15,58 % à la fin de la période de référence.

● **Où se situait le pourcentage d'investissements alignés sur la taxinomie de l'UE par rapport aux précédents périodes de référence ?**

	Aligné sur la Taxinomie
30/06/2024	10,51 %
30/06/2023	0,00 %



Quelle était la part d'investissements durables ayant un objectif environnemental qui n'étaient pas alignés sur la taxinomie de l'UE ?

La part des investissements durables ayant un objectif environnemental qui n'étaient pas alignés sur la taxinomie de l'UE a été de 29,26 % des actifs à la fin de la période de référence.



Quelle était la part d'investissements durables sur le plan social ?

La part des investissements durables sur le plan social a été de 12,68 % des actifs à la fin de la période de référence.

 Ce symbole représente des investissements durables ayant un objectif environnemental qui ne tiennent pas compte des critères applicables aux activités économiques durables sur le plan environnemental au



Quels étaient les investissements inclus dans la catégorie « autres », quelle était leur finalité et existait-il des garanties environnementales ou sociales minimales ?

Les 32,25 % d'actifs classés dans la catégorie des « autres » investissements ont été composés d'entreprises qui n'ont pas respecté les critères décrits dans la réponse à la question ci-dessus, « Quelle a été la performance des indicateurs de durabilité », et n'affichent donc pas les caractéristiques environnementales ou sociales positives nécessaires. Il s'agit d'investissements à des fins de diversification. Les Liquidités à titre accessoire, les Dépôts auprès d'établissements de crédit, les instruments du marché monétaire et/ou les fonds monétaires (aux fins de gestion des souscriptions et des rachats en espèces et à titre de paiements courants et exceptionnels) et les produits dérivés utilisés à des fins de gestion efficace du portefeuille n'ont pas été inclus dans le pourcentage d'actifs inclus dans le graphique sur l'allocation d'actifs ci-dessus, y compris dans la catégorie « autres ». Ces détentions fluctuent en fonction des flux d'investissements et s'inscrivent en complément de la politique d'investissement en ayant peu ou aucun impact sur les opérations d'investissement.

Tous les investissements, y compris les « autres » investissements, ont été soumis aux garanties minimales/principes ESG suivants :

- Les garanties minimales telles que prévues dans l'Article 18 du Règlement taxonomie de l'UE (y compris l'alignement sur les principes directeurs de l'OCDE à l'intention des entreprises multinationales et les principes directeurs des Nations Unies relatifs aux entreprises et aux droits humains), telles que mises en œuvre par le Gestionnaire Financier.
- L'application de pratiques de bonne gouvernance (au nombre desquelles des structures de gouvernance robustes, les relations avec le personnel, la rémunération du personnel et la conformité fiscale), telles que mises en œuvre par le Gestionnaire Financier.
- Le respect du principe consistant à « Ne pas causer de préjudice important » tel qu'exposé dans la définition de l'Investissement durable dans le Règlement SFDR de l'UE.



Quelles mesures ont été prises pour respecter les caractéristiques environnementales et/ou sociales durant la période de référence ?

Les éléments à caractère contraignant de la stratégie d'investissement, exposés ci-après, ont été appliqués durant la période de référence afin de sélectionner les investissements permettant d'atteindre chacune des caractéristiques environnementales ou sociales mises en avant :

- L'obligation d'investir au moins 51 % des actifs dans des sociétés affichant des caractéristiques environnementales et/ou sociales positives.
- Un contrôle fondé sur des normes et des valeurs afin d'exclure complètement les émetteurs impliqués dans certaines activités telles que la fabrication d'armes controversées et l'application de seuils maximaux en pourcentage du chiffre d'affaires, de la production et de la distribution aux autres émetteurs, tels que ceux exerçant des activités liées au charbon thermique et au tabac. Consulter la politique en matière d'exclusions du Compartiment à l'adresse suivante : www.jpmorganassetmanagement.lu pour de plus amples précisions, en cherchant le Compartiment qui vous intéresse puis en consultant la rubrique Informations ESG.
- Filtrage du Portefeuille visant à exclure les acteurs connus pour enfreindre les bonnes pratiques en matière de gouvernance.

Le Compartiment s'est également engagé à investir au moins 10 % de ses actifs dans des investissements durables.

De plus amples précisions sur l'engagement sont fournies dans la réponse à la question « De quelle manière les indicateurs concernant les incidences négatives sur les facteurs de durabilité ont-ils été pris en considération ? »



Quelle a été la performance du produit financier par rapport à l'indice de référence ?

Non applicable

Les **indices de référence** sont des indices permettant de mesurer si le produit financier atteint les caractéristiques environnementales ou sociales qu'il met en avant.

Par **investissement durable**, on entend un investissement dans une activité économique qui contribue à un objectif environnemental ou social, pour autant qu'il ne cause de préjudice important à aucun de ces objectifs et que les sociétés bénéficiaires des investissements appliquent des pratiques de bonne gouvernance.

La **taxinomie de l'UE** est un système de classification institué par le Règlement (UE) 2020/852, qui dresse une liste **d'activités économiques durables sur le plan environnemental**. Ce règlement n'établit pas de liste des activités économiques durables sur le plan social. Les investissements durables ayant un objectif environnemental ne sont pas nécessairement alignés sur la taxinomie.



Dénomination du produit : **JPMorgan Funds - US Value Fund**

Identifiant d'entité juridique : **549300ICWRHFZD5W6646**

Caractéristiques environnementales et/ou sociales

Ce produit financier avait-il un objectif d'investissement durable ?

Oui

Il a réalisé des investissements durables ayant un objectif environnemental : %

dans des activités économiques qui sont considérées comme durables sur le plan environnemental au titre de la taxinomie de l'UE

dans des activités économiques qui ne sont pas considérées comme durables sur le plan environnemental au titre de la taxinomie de l'UE

Il a réalisé des investissements durables ayant un objectif social : %

Non

Il promouvait des caractéristiques environnementales et/ou sociales (E/S) et, bien qu'il n'ait pas eu d'objectif d'investissement durable, il a présenté une proportion de 57,31 % d'investissements durables

ayant un objectif environnemental dans des activités économiques qui sont considérées comme durables sur le plan environnemental au titre de la taxinomie de l'UE

ayant un objectif environnemental dans des activités économiques qui ne sont pas considérées comme durables sur le plan environnemental au titre de la taxinomie de l'UE

ayant un objectif social

Il promouvait des caractéristiques E/S, mais n'a pas réalisé d'investissements durables

Dans quelle mesure les caractéristiques environnementales et/ou sociales promues par ce produit financier ont-elles été respectées ?

Le Compartiment s'attache à promouvoir un large éventail de caractéristiques environnementales, sociales et de gouvernance à travers les critères d'inclusion applicables à ses investissements, en particulier en adoptant une allocation d'actifs de 51 % au minimum dans des investissements ayant des caractéristiques environnementales et/ou sociales positives et de 10 % au minimum dans des investissements considérés comme durables. Cet engagement a été tenu tout au long de la période de référence (du 1^{er} juillet 2023 au 30 juin 2024). À la fin de la période de référence, le Compartiment détenait 82,32 % d'investissements ayant des caractéristiques environnementales et/ou sociales positives et 57,31 % d'investissements durables.

Ces investissements ont été déterminés en appliquant des critères d'inclusion et d'exclusion à la fois au niveau de l'actif et au niveau du produit. Les critères d'inclusion sont étayés par un score ESG assigné à tous les investissements au sein de la stratégie afin d'identifier ceux qui sont susceptibles d'être considérés comme ayant des caractéristiques

environnementales et/ou sociales et ceux qui remplissent les seuils pour être considérés comme des investissements durables.

Le score ESG tient compte des indicateurs suivants : la gestion efficace des émissions toxiques, les déchets, un bon bilan sur le plan environnemental, ainsi que des caractéristiques sociales, telles qu'une communication efficace en matière de durabilité, des notes positives en matière de relations de travail et de gestion des questions de sécurité.

À travers ses critères d'exclusion (qui ont été appliqués à la fois de manière totale et partielle), le Compartiment a promu certaines normes et valeurs au nombre desquelles la protection des droits humains internationalement reconnus. Le Compartiment a totalement exclu les entreprises impliquées dans la fabrication d'armes controversées et a appliqué des seuils maximaux en termes de chiffre d'affaires ou de production aux autres entreprises, telles que celles exerçant des activités liées au charbon thermique et au tabac.

En ce qui concerne la Bonne Gouvernance, tous les investissements (hors liquidités et produits dérivés) ont fait l'objet d'un filtrage de manière à exclure les contrevenants aux bonnes pratiques en matière de gouvernance ainsi identifiés. En outre, les investissements considérés comme ayant des caractéristiques environnementales et/ou sociales ou constituant des Investissements durables ont fait l'objet de considérations additionnelles. Au titre de ces investissements, le Compartiment a intégré une comparaison avec un groupe d'entreprises de référence et a exclu, après contrôle, les entreprises dont le score ne se situait pas dans les 80 premiers pour cent par rapport au groupe de sociétés de référence au regard des indicateurs de bonne gouvernance.

Le Compartiment n'avait aucune cible spécifique d'allocation en faveur de caractéristiques environnementales ou sociales. Il est possible de mesurer le respect des caractéristiques environnementales et sociales promues par le produit en prenant en considération le pourcentage d'actifs réellement alloués aux émetteurs pertinents qui mettent en avant de telles caractéristiques pendant la période de référence.

En résumé, le Compartiment a respecté ses engagements minimaux précontractuels liés à sa politique en matière de caractéristiques environnementales et/ou sociales et d'investissements durables tout au long de la période de référence. Le Compartiment a appliqué des filtres de contrôle dans le but d'exclure tous les investissements envisagés proscrits en vertu de sa politique d'exclusion tout au long de la période de référence. Il est possible de mesurer le respect des normes et des valeurs promues par le Compartiment en regardant si, pendant la période de référence, le Compartiment a détenu ou non des positions dans des sociétés qui auraient été autrement proscrites en vertu de la politique d'exclusion. Le Gestionnaire Financier ne dispose d'aucune information indiquant que de tels émetteurs ont été détenus. Le Gestionnaire Financier précise que la continuité des valeurs en pourcentage et des informations communiquées ne saurait être garantie à l'avenir et qu'elle est tributaire de l'environnement juridique et réglementaire en constante évolution. La période de référence peut être inférieure à 12 mois si le fonds a été lancé, clôturé ou a modifié son statut Article 8/9 dans l'intervalle.

Les indicateurs de durabilité permettent de mesurer la manière dont les objectifs de durabilité de ce produit financier sont atteints

● **Quelle a été la performance des indicateurs de durabilité ?**

La méthodologie exclusive de notation ESG du Gestionnaire Financier, laquelle consiste en un score ESG exclusif calculé par le Gestionnaire Financier, combinée ou non avec des données de tiers, a été utilisée en tant que critère d'inclusion pour mesurer la réalisation des caractéristiques environnementales et/ou sociales que le Compartiment met en avant.

La méthodologie s'est appuyée sur la manière dont les entreprises gèrent les questions environnementales ou sociales pertinentes, telles que leurs émissions toxiques, la gestion des déchets, les relations du travail et les questions liées à la sécurité, la diversité/l'indépendance du conseil d'administration et la confidentialité des données. Pour être incluse dans les 51 % d'actifs considérés comme mettant en avant des caractéristiques environnementales et/ou sociales, une société doit afficher un score qui se situe dans la tranche supérieure des 80 % par rapport aux sociétés de même catégorie, que ce soit son score environnemental ou son score social, et elle doit respecter les conditions de bonne gouvernance décrites ci-dessus, sur la base du filtrage du portefeuille visant à exclure les sociétés connues pour enfreindre les bonnes pratiques en matière de gouvernance.

À la fin de la période de référence, le Compartiment détenait 82,32 % d'investissements ayant des caractéristiques environnementales et/ou sociales positives et 57,31 % d'investissements durables.

En guise d'exclusions fondées sur des normes et des valeurs, le Gestionnaire Financier a utilisé des données pour mesurer la participation d'une société dans des activités pertinentes. Le contrôle mené sur ces données s'est soldé par l'exclusion totale de certains investissements envisagés et par l'exclusion partielle fondée sur les seuils maximaux en pourcentage du chiffre d'affaires ou de la production d'autres investissements envisagés dans le cadre de la politique en matière d'exclusions. Tout au long de la période de référence, et à aucun moment les règles d'exclusion ont été transgressées. Un sous-ensemble d'« Indicateurs de durabilité concernant les incidences négatives », tel qu'exposé dans les Normes Techniques de Réglementation du Règlement SFRD de l'UE a également été intégré dans les contrôles.

Le Compartiment n'avait aucune cible spécifique d'allocation en faveur de caractéristiques environnementales ou sociales. Par conséquent, la performance des indicateurs au titre de caractéristiques environnementales ou sociales spécifiques n'est pas indiquée dans ce document.

Consulter les Informations relatives aux Caractéristiques Environnementales / Sociales du Compartiment à l'adresse suivante : www.jpmorganassetmanagement.lu pour de plus amples précisions, en cherchant le Compartiment qui vous intéresse puis en consultant la rubrique Informations ESG.

● **...et par rapport aux périodes précédentes ?**

	Caractéristiques E/S	Investissements durables	Alignés sur la taxinomie sur le plan environnemental	Autre Environnemental	Social
30/06/2024	82,32 %	57,31 %	2,33 %	31,60 %	23,37 %
30/06/2023	78,23 %	56,84 %	0,00 %	48,54 %	8,31 %

● **Quels étaient les objectifs des investissements durables que le produit financier a partiellement réalisés et comment l'investissement durable a-t-il contribué à ces objectifs ?**

Les objectifs des investissements durables que le Compartiment a partiellement réalisés durant la période de référence ont compris un des éléments ci-après, ou une combinaison de ceux-ci :

Objectifs environnementaux : (i) atténuation du risque climatique, (ii) transition vers une économie circulaire

Objectifs sociaux : (i) communautés inclusives et durables - meilleure représentation des femmes à des postes de direction, (ii) communautés inclusives et durables - meilleure représentation des femmes au sein des conseils d'administration et (iii) mise à disposition de conditions et d'une culture de travail décentes.

La contribution à ces objectifs a été déterminée soit (i) au moyen des indicateurs de durabilité des produits et des services, lesquels peuvent avoir inclus le pourcentage de chiffre d'affaires provenant de la fourniture de produits et/ou de services ayant contribué à l'objectif de durabilité concerné, comme par exemple une entreprise qui fabrique des panneaux solaires ou qui fournit une technologie d'énergie propre et qui respecte les seuils exclusifs du Gestionnaire Financier en termes de contribution à l'atténuation du risque climatique. Le pourcentage réel de chiffre d'affaires est fixé au minimum à 20 % et la participation totale dans l'entreprise est considérée comme un investissement durable, soit (ii) en agissant comme chef de file opérationnel d'un groupe de référence au regard de sa contribution à l'objectif visé. Un émetteur est considéré comme chef de file d'un groupe de référence dès lors que son score se situe dans les 20 premiers pour cent par rapport aux acteurs de la même catégorie sur la base de certains indicateurs opérationnels de durabilité. Par exemple, un score situé dans les 20 premiers pour cent par rapport aux acteurs de même catégorie en termes d'impact total sur les déchets contribue à la transition vers une économie circulaire.

La contribution réelle à ces objectifs peut être mesurée en prenant en considération le pourcentage réel d'actifs alloués aux investissements durables au titre de la période de référence. Le Compartiment était tenu d'investir 10 % dans des investissements durables. À aucun moment durant la période, le Compartiment n'a détenu d'investissements durables dans une proportion inférieure à son engagement minimal. À la fin de la période de référence, 57,31 % de ses actifs étaient des investissements durables.

● **Dans quelle mesure les investissements durables que le produit financier a partiellement réalisés n'ont-ils pas causé de préjudice important à un objectif d'investissement durable sur le plan environnemental ou social ?**

Les Investissements durables que le Compartiment entendait réaliser ont fait l'objet d'un processus de contrôle qui a cherché à identifier et à exclure de la qualification au titre d'Investissements durables les émetteurs que le Gestionnaire Financier a considérés comme les plus mauvais élèves, sur la base d'un seuil qu'il a lui-même déterminé, au regard de certaines considérations sur le plan environnemental. Par

Les principales incidences négatives correspondent aux incidences négatives les plus significatives des décisions d'investissement sur les facteurs de durabilité liés aux questions environnementales,

sociales et de personnel, au respect des droits humains et à la lutte contre la corruption et les actes de corruption.

conséquent, seules les entreprises démontrant les meilleurs indicateurs à la fois en termes de mesures absolues et relatives ont été considérées comme des Investissements durables.

Ces considérations comprennent le changement climatique, la préservation de l'eau et des ressources marines, la transition vers une économie circulaire, la pollution et la protection de la biodiversité et des écosystèmes. En outre, le Gestionnaire Financier a également procédé à des contrôles qui ont cherché à identifier et à exclure les entreprises qu'il considère non conformes aux principes directeurs de l'OCDE à l'intention des entreprises multinationales et aux principes directeurs des Nations Unies relatifs aux entreprises et aux droits humains, sur la base des données fournies par des prestataires de service tiers.

— *De quelle manière les indicateurs concernant les incidences négatives sur les facteurs de durabilité ont-ils été pris en considération ?*

Les indicateurs concernant les incidences négatives sur les facteurs de durabilité figurant dans le Tableau 1 de l'Annexe 1 et certains indicateurs, tels que déterminés par le Gestionnaire Financier, figurant dans les Tableaux 2 et 3 de l'Annexe 1 des Normes Techniques de Réglementation du Règlement SFDR de l'UE, ont été pris en considération comme plus amplement exposé ci-après. Le Gestionnaire Financier a recouru soit aux indicateurs figurant dans les Normes Techniques de Réglementation du Règlement européen SFDR soit, lorsqu'un tel recours était impossible en raison de restrictions liées aux données ou d'autres problèmes de nature technique, à des approximations représentatives. Le Gestionnaire Financier a consolidé la prise en compte de certains indicateurs en les regroupant dans un même indicateur « primaire », comme plus amplement exposé ci-après, et peut avoir eu recours à un ensemble additionnel plus large d'indicateurs que ceux mentionnés ci-après.

Les indicateurs pertinents figurant dans le Tableau 1 de l'Annexe 1 des Normes Techniques de Réglementation du Règlement SFDR de l'UE consistent en 9 indicateurs liés aux questions environnementales et 5 indicateurs liés aux questions sociales et de personnel. Les indicateurs liés aux questions environnementales sont numérotés de 1 à 9 et se rapportent aux émissions de gaz à effet de serre (1 à 3), à l'exposition à des sociétés actives dans le secteur des combustibles fossiles, à la part de consommation et de production d'énergie non renouvelable, à l'intensité de consommation d'énergie par secteur à fort impact climatique, aux activités ayant une incidence négative sur des zones sensibles sur le plan de la biodiversité, aux rejets dans l'eau et aux déchets dangereux (4 à 9, respectivement). Les indicateurs numérotés 10 à 14 se rapportent aux questions sociales et de personnel d'une entreprise et couvrent les violations des principes du pacte mondial des Nations Unies et des principes directeurs de l'OCDE à l'intention des entreprises multinationales, l'absence de processus et de mécanismes de conformité permettant de contrôler le respect des principes du pacte mondial des Nations Unies, les écarts de rémunération entre hommes et femmes non corrigés, la mixité au sein des organes de gouvernance et l'exposition à des armes controversées (mines antipersonnel, armes à sous-munitions, armes chimiques ou armes biologiques), respectivement.

Dans le cadre de son approche, le Gestionnaire Financier a inclus à la fois des aspects quantitatifs et qualitatifs afin de tenir compte des indicateurs ci-dessus. Il a en particulier utilisé les indicateurs pour contrôler, en vue de les exclure, les entreprises susceptibles de causer un préjudice important. Il a utilisé un sous-ensemble d'indicateurs liés à l'engagement avec certaines entreprises visant à influencer les meilleures pratiques et a recouru à certains d'entre eux en tant qu'indicateurs de performance positive sur le plan de la durabilité, en appliquant un seuil minimal au regard de l'indicateur en question afin de qualifier un investissement d'Investissement durable. Les données requises afin de prendre en considération les indicateurs, le cas échéant, peuvent avoir été obtenues auprès des sociétés bénéficiaires des investissements elles-mêmes et/ou avoir été fournies par des prestataires de services tiers (y compris de données approximatives). Les données saisies par les sociétés elles-mêmes ou fournies par des prestataires tiers peuvent reposer sur des ensembles de données et des hypothèses pouvant être insuffisants, de qualité médiocre ou contenant des informations biaisées. Étant donné qu'il s'est fié à des tiers, le Gestionnaire Financier ne saurait garantir l'exactitude ou l'exhaustivité de telles données.

Filtrage

Parmi les indicateurs préconisés, certains ont été pris en considération par le biais d'un filtrage fondé sur des valeurs et des normes visant à mettre en œuvre les exclusions. Ces exclusions ont tenu compte des indicateurs numérotés 10 et 14 en relation avec les principes du Pacte mondial des Nations Unies et les principes directeurs de l'OCDE à l'intention des entreprises multinationales et les armes controversées. Le Gestionnaire Financier a également appliqué des critères de filtrage élaborés sur mesure. En raison de certaines considérations d'ordre technique, telles que la couverture des données en ce qui concerne les indicateurs spécifiques, le Gestionnaire Financier a appliqué soit les indicateurs spécifiques visés dans le Tableau 1, soit une approximation représentative, telle qu'il a lui-même déterminée, afin de contrôler les entreprises bénéficiaires des investissements au regard des questions environnementales ou sociales

et de personnel applicables. Par exemple, les émissions de gaz à effet de serre sont associées à plusieurs indicateurs et éléments de mesure qui leur sont associés dans le Tableau 1, tels que les émissions de gaz à effet de serre, l'empreinte carbone et l'intensité de gaz à effet de serre (indicateurs numérotés 1 à 3). Le Gestionnaire Financier a utilisé les données liées à l'intensité des gaz à effet de serre (indicateur 3), les données liées à la consommation et à la production d'énergie provenant de sources non-renouvelables (indicateur 5) et les données liées à l'intensité de consommation d'énergie (indicateur 6) pour procéder à son contrôle des émissions de gaz à effet de serre.

S'agissant des critères de contrôle élaborés sur mesure et en ce qui concerne les activités ayant une incidence négative sur des zones sensibles sur le plan de la biodiversité et les rejets dans l'eau (indicateurs numérotés 7 et 8), en raison de contraintes liées aux données, des données d'approximation représentatives provenant de tiers ont été préférées aux indicateurs spécifiques visés dans le Tableau 1. Le Gestionnaire Financier a également pris en considération l'indicateur 9 lié aux déchets dangereux dans le cadre de ses critères de contrôle sur mesure.

Engagement

Outre les critères de contrôle visant à exclure certaines sociétés comme exposé ci-dessus, le Gestionnaire Financier s'est engagé sur une base continue auprès de certaines sociétés sous-jacentes bénéficiaires des investissements triées sur le volet. Un sous-ensemble d'indicateurs a été utilisé, sous réserve de certaines considérations d'ordre technique, telles que la couverture des données, comme base d'engagement auprès d'un certain nombre de sociétés sous-jacentes bénéficiaires des investissements triées sur le volet, conformément à l'approche adoptée par le Gestionnaire Financier en matière de gérance et d'engagement. Les indicateurs utilisés en vue de mesurer cet engagement incluent les indicateurs numérotés 3, 5 et 13 dans le Tableau 1 qui sont respectivement liés à l'intensité de gaz à effet de serre, à la part de l'énergie issue de sources non-renouvelables et à la mixité au sein des organes de gouvernance. Le Gestionnaire Financier a également utilisé les indicateurs 2 du Tableau 2 et 3 du Tableau 3 liés respectivement aux émissions de polluants atmosphériques et au nombre de jours perdus pour cause de blessures, d'accidents, de décès ou de maladies.

Indicateurs de durabilité

Le Gestionnaire Financier a utilisé les indicateurs 3 et 13 liés à l'intensité des gaz à effet de serre et à la mixité au sein des organes de gouvernance comme indicateurs de durabilité afin de qualifier un investissement d'Investissement durable. Un des critères appliqué exigeait qu'une entreprise soit considérée comme un chef de file opérationnel de son groupe de référence pour être qualifiée d'Investissement durable. Aux termes de ce critère, l'entreprise devait afficher un score situé dans les 20 premiers pour cent par rapport aux entreprises du groupe de référence.

Les principales incidences négatives correspondent aux incidences négatives les plus significatives des décisions d'investissement sur les facteurs de durabilité liés aux questions environnementales, sociales et de personnel, au respect des droits humains et à la lutte contre la corruption et les actes de corruption.

— Les investissements durables ont-ils été conformes aux principes directeurs de l'OCDE à l'intention des entreprises multinationales et aux principes directeurs des Nations Unies relatifs aux entreprises et aux droits humains ? Réponse circonstanciée :

Les exclusions du portefeuille fondées sur les normes telles que décrites ci-dessus dans la réponse à la question « Dans quelle mesure les caractéristiques environnementales et/ou sociales promues par ce produit financier ont-elles été respectées ? » ont été appliquées afin de chercher l'alignement sur ces principes directeurs. Des données de tiers ont été utilisées pour identifier les éventuels contrevenants. Sauf dérogation consentie, le Compartiment a exclu les investissements pertinents dans ces émetteurs.

La Taxinomie de l'UE prescrit le principe visant à « ne pas causer de préjudice important » en vertu duquel les investissements alignés sur la taxinomie sont censés ne pas causer de préjudices importants aux objectifs de la taxinomie de l'UE. Ce principe est étayé par des critères spécifiques à l'Union.

Le principe visant à « ne pas causer de préjudice important » s'applique uniquement aux investissements du produit financier qui tiennent compte des critères européens en matière d'activités économiques durables sur le plan environnemental. Les investissements sous-tendant la part restante de ce produit financier ne tiennent pas compte des critères européens en matière d'activités économiques durables sur le plan environnemental.

Les autres investissements durables doivent également ne causer aucun préjudice important aux objectifs environnementaux ou sociaux.



Comment ce produit financier a-t-il pris en considération les principales incidences négatives sur les facteurs de durabilité ?

Le Compartiment a sélectionné les principales incidences négatives sur les facteurs de durabilité et les a prises en considération dans le cadre d'un contrôle fondé sur des normes et des valeurs visant à mettre en œuvre ses exclusions. Les indicateurs numérotés 10 et 14 liés aux violations du Pacte mondial des Nations Unies et aux armes controversées comme visé dans les Normes Techniques de Réglementation du Règlement SFDR de l'UE ont été utilisés dans le cadre de ce contrôle. Le Compartiment a également appliqué certains des indicateurs dans le cadre du contrôle du critère visant à « Ne pas causer de préjudice important », comme plus amplement exposé dans la réponse à la question suivante, afin de démontrer qu'un investissement a été qualifié d'investissement durable.

Un sous-ensemble d'indicateurs d'incidences négatives sur les facteurs de durabilité a été utilisé pour déterminer l'engagement auprès des sociétés bénéficiaires des investissements sur la base de leurs résultats en termes de principales incidences négatives.



Quels ont-été les principaux investissements de ce produit financier ?

Cette liste inclut les investissements constituant la plus grande proportion d'investissements du produit financier durant la période de référence qui court du 01/07/2023 au 30/06/2024

Investissements les plus importants	Secteur	% d'actifs	Pays
CONOCOPHILLIPS	Énergie	3,02	États-Unis
WELLS FARGO & CO	Services financiers	2,90	États-Unis
EXXON MOBIL CORP	Énergie	2,37	États-Unis
AXALTA COATING SYSTEMS LTD	Matériaux	2,26	Bermudes
CHEVRON CORP	Énergie	2,26	États-Unis
BERKSHIRE HATHAWAY INC-CL B	Services financiers	2,25	États-Unis
CSX CORP	Industries	2,12	États-Unis
AIR PRODUCTS & CHEMICALS INC	Matériaux	2,11	États-Unis
UNITEDHEALTH GROUP INC	Santé	2,10	États-Unis
MORGAN STANLEY	Services financiers	2,09	États-Unis
BANK OF AMERICA CORP	Services financiers	2,00	États-Unis
UNITED PARCEL SERVICE-CL B	Industries	1,91	États-Unis
BLACKROCK INC	Services financiers	1,85	États-Unis
DOVER CORP	Industries	1,68	États-Unis
COMCAST CORP-CLASS A	Services de communication	1,68	États-Unis

Principaux investissements au titre de la Période se clôturant le 30/06/2023

Investissements les plus importants	Secteur	% d'actifs	Pays
EXXON MOBIL CORP	Énergie	2,74	États-Unis
CONOCOPHILLIPS	Énergie	2,62	États-Unis
WELLS FARGO & CO	Services financiers	2,56	États-Unis
AXALTA COATING SYSTEMS LTD	Matériaux	2,34	Bermudes
AIR PRODUCTS & CHEMICALS INC	Matériaux	2,24	États-Unis
BERKSHIRE HATHAWAY INC-CL B	Services financiers	2,14	États-Unis
BRISTOL-MYERS SQUIBB CO	Santé	2,11	États-Unis
MORGAN STANLEY	Services financiers	1,96	États-Unis
BLACKROCK INC	Services financiers	1,96	États-Unis
UNITEDHEALTH GROUP INC	Santé	1,86	États-Unis
CHEVRON CORP	Énergie	1,80	États-Unis
UNITED PARCEL SERVICE-CL B	Industries	1,74	États-Unis
COMCAST CORP-CLASS A	Services de communication	1,72	États-Unis
DOVER CORP	Industries	1,70	États-Unis
CSX CORP	Industries	1,69	États-Unis



Quelle était la proportion d'investissements liés à la durabilité ?

L'allocation des actifs décrit la part des investissements dans des actifs spécifiques.

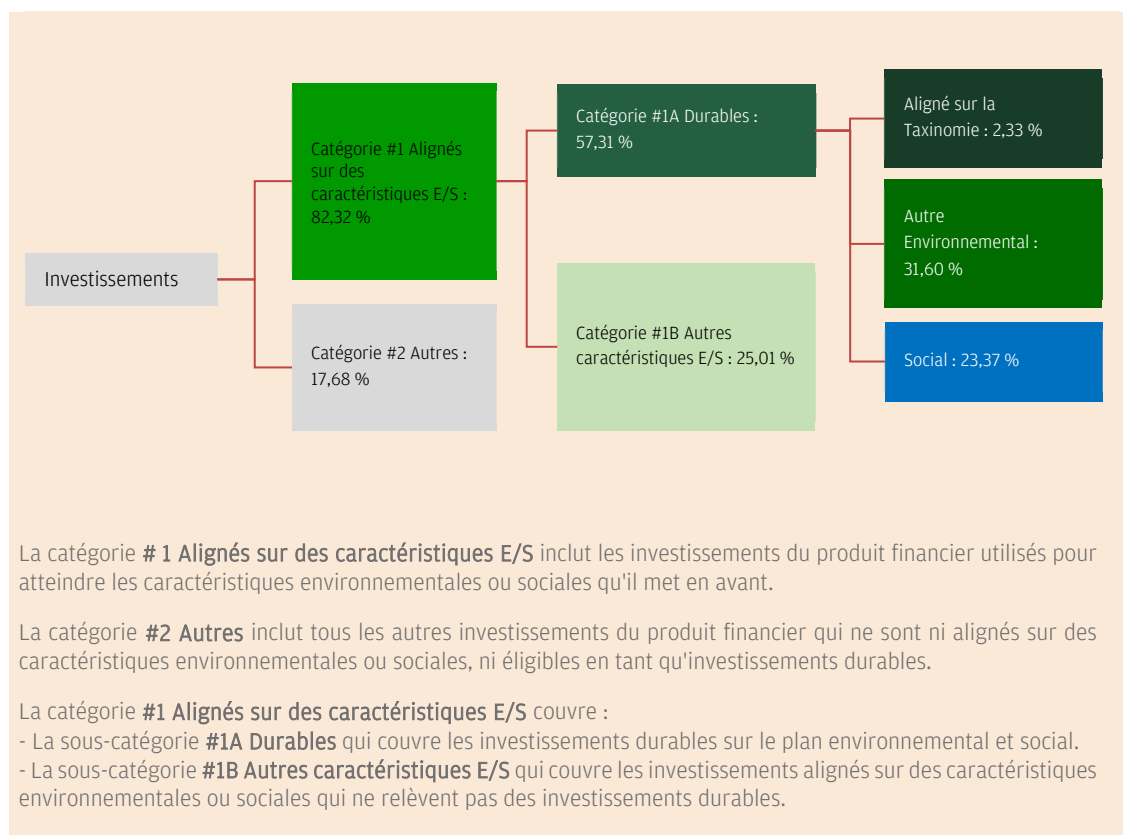
● Quelle était l'allocation des actifs ?

À la fin de la période de référence, le Compartiment a alloué 82,32 % de ses actifs à des sociétés qui ont affiché des caractéristiques environnementales et/ou sociales positives et 57,31 % de ses actifs à des investissements durables. Le Compartiment ne s'est engagé à investir aucune proportion d'actifs spécifiquement dans des titres affichant des caractéristiques environnementales positives ou spécifiquement dans des caractéristiques sociales positives ni ne s'est engagé à poursuivre un objectif environnemental ou social spécifique ou une combinaison des deux.

Les Liquidités à titre accessoire, les Dépôts auprès d'établissements de crédit, les instruments du marché monétaire et/ou les fonds monétaires (aux fins de gestion des souscriptions et des rachats en espèces et à titre de paiements courants et exceptionnels) et les produits dérivés utilisés à des fins de gestion efficace du portefeuille ne sont pas inclus dans le pourcentage d'actifs indiqué dans le tableau ci-dessous. Ces détentions

fluctuent en fonction des flux d'investissements et s'inscrivent en complément de la politique d'investissement en ayant peu ou aucun impact sur les opérations d'investissement.

Remarque : l'alignement sur la Taxinomie de l'UE des instruments que JP Morgan considère comme des investissements durables peut différer de l'alignement complet du Compartiment sur la Taxinomie de l'UE comme expliqué ci-dessous (réponse à la question : Dans quelle mesure les investissements durables ayant un objectif environnemental étaient-ils alignés sur la taxinomie de l'UE ?).



● Dans quels secteurs économiques les investissements ont-ils été réalisés ?

Bien que le Compartiment ait mis en avant certains objectifs environnementaux et sociaux à travers ses critères d'inclusion et d'exclusion, il se peut qu'il ait investi dans un large éventail de secteurs - veuillez vous reporter à la liste ci-dessous pour une répartition des secteurs à la fin de la période de référence. En outre, le Gestionnaire Financier s'est engagé sur une base continue auprès de certaines sociétés sous-jacentes bénéficiaires des investissements triées sur le volet. Les investissements réalisés au sein des secteurs et sous-secteurs de l'économie qui tirent leurs revenus de l'exploration, de la mine, de l'extraction, de la production, du traitement, du stockage, du raffinage ou de la distribution, y compris le transport, le stockage et le commerce, de combustibles fossiles, seront inclus dans le tableau ci-après dès lors qu'ils sont détenus. Les Liquidités à titre accessoire, les Dépôts auprès d'établissements de crédit, les instruments du marché monétaire et/ou les fonds monétaires (aux fins de gestion des souscriptions et des rachats en espèces et à titre de paiements courants et exceptionnels) et les produits dérivés utilisés à des fins de gestion efficace du portefeuille sont exclus des résultats, mais sont inclus dans le dénominateur pour les besoins de calculer le pourcentage d'actifs indiqué à la fois dans le tableau ci-dessous et dans le tableau des Investissements les plus importants.

Secteur	Sous-secteur	% d'actifs
Santé	Équipements et services de santé	8,04
Santé	Biotechnologies pharmaceutiques et Sciences de la vie	8,36
Industries	Biens d'équipement	5,58
Industries	Transports	4,79
Industries	Services commerciaux et professionnels	0,89
Services financiers	Banques	8,01
Services financiers	Services financiers	11,79
Services financiers	Assurance	4,47

Énergie	Énergie	9,23
Technologies de l'information	Logiciels et services	2,15
Technologies de l'information	Semi-conducteurs et équipements semi-conducteurs	6,00
Technologies de l'information	Matériels et équipements technologiques	0,12
Biens de consommation cycliques	Consommation cyclique, distribution et commerce de détail	5,45
Biens de consommation cycliques	Services de consommation	1,53
Biens de consommation cycliques	Biens de consommation durable et prêt-à-porter	0,72
Services aux collectivités	Services aux collectivités	4,21
Services de communication	Médias et divertissements	4,57
Services de communication	Services de télécommunication	0,47
Matériaux	Matériaux	6,41
Immobilier	Sociétés d'investissement immobilier cotées (REIT)	1,12
Biens de consommation de base	Distribution et vente au détail de biens de consommation essentiels	1,83
Biens de consommation de base	Alimentation, boissons et tabac	1,85
Biens de consommation de base	Produits ménagers et personnels	1,25

Les **activités habilitantes** permettent directement à d'autres activités de contribuer de manière substantielle à la réalisation d'un objectif environnemental. Les **activités transitoires** sont des activités économiques pour lesquelles il n'existe pas encore de solutions de remplacement sobres en carbone et, entre autres, dont les niveaux d'émission de gaz à effet de serre correspondent aux meilleures performances réalisables.



Dans quelle mesure les investissements durables ayant un objectif environnemental étaient-ils alignés sur la taxinomie de l'UE ?¹

Les données relatives à l'alignement sur la taxinomie de l'UE sont pour l'heure très limitées, en particulier en ce qui concerne les gaz fossiles et l'énergie nucléaire. Nous espérons que la situation s'améliore avec le temps dans la mesure où un nombre croissant de sociétés publient des données sur leur alignement et que celles-ci deviennent disponibles.

Le Compartiment n'a pris aucun engagement minimal concernant les investissements durables ayant un objectif environnemental qui sont alignés sur la Taxinomie de l'UE.

Par conséquent, le document d'information précontractuel du Compartiment indique que le degré d'alignement sur la Taxinomie de l'UE des investissements durables ciblés ayant un objectif environnemental a été de 0 %. Tout alignement indiqué ci-après est un produit dérivé du cadre du Compartiment qui tient compte des investissements affichant des caractéristiques environnementales et/ou sociales et des investissements durables (au sens de la directive SFDR).

Les deux graphiques ci-dessous illustrent la part réelle des investissements dans des investissements durables ayant un objectif environnemental alignés sur la taxinomie de l'UE telle que mesurée à la fin de la période de référence.

- **Le produit financier a-t-il investi dans des activités liées au gaz fossile et/ou à l'énergie nucléaire qui sont conformes à la Taxinomie de l'UE ?**

Oui

Dans le gaz fossile

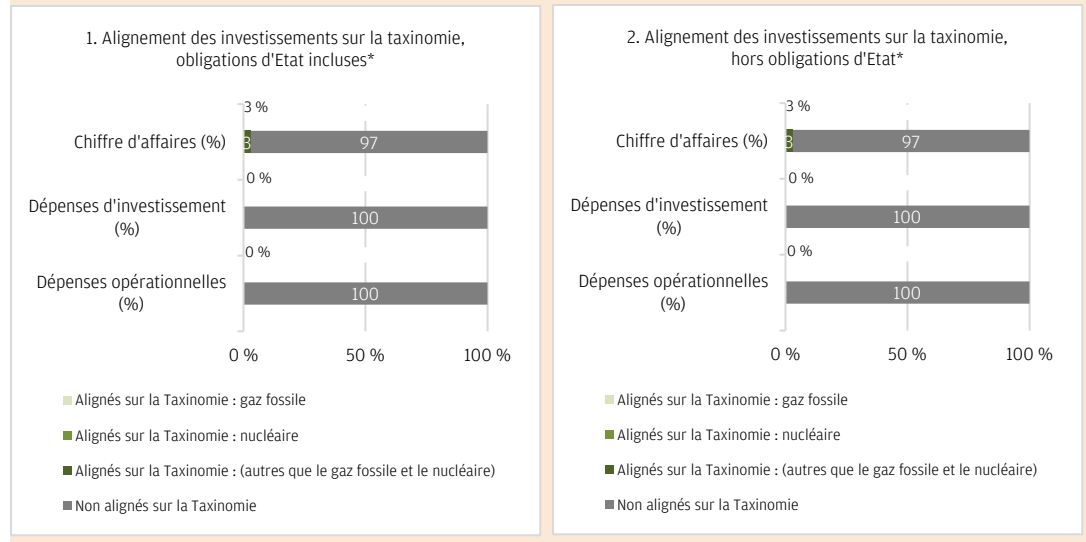
Dans l'énergie nucléaire

Non

Les activités alignées sur la taxinomie sont exprimées en pourcentage :

- du **chiffre d'affaires** pour refléter la part des revenus provenant des activités vertes des sociétés bénéficiaires des investissements à ce jour.
- des **dépenses d'investissement** (CapEx) pour montrer les investissements verts réalisés par les sociétés bénéficiaires des investissements, pour une transition vers une économie verte par exemple.
- des **dépenses d'exploitation** (OpEx) pour refléter les activités opérationnelles vertes des sociétés bénéficiaires des investissements.

Les deux graphiques ci-dessous font apparaître en vert le pourcentage d'investissements qui étaient alignés sur la taxinomie de l'UE. Étant donné qu'il n'existe pas de méthodologie appropriée pour déterminer l'alignement des obligations souveraines* sur la taxinomie, le premier graphique montre l'alignement sur la taxinomie par rapport à tous les investissements du produit financier, y compris les obligations souveraines, tandis que le deuxième graphique représente l'alignement sur la taxinomie uniquement par rapport aux investissements du produit financier autres que les obligations souveraines.



Ce graphique représente 100 % de l'investissement total.

*Aux fins de ces graphiques, les « obligations souveraines » comprennent toutes les expositions souveraines

¹ Les activités liées au gaz fossile et/ou au nucléaire ne seront jugées conformes à la Taxinomie de l'UE que si elles contribuent à limiter le changement climatique (« atténuation du changement climatique ») et ne causent de préjudice important à aucun objectif de la Taxinomie de l'UE - voir la note explicative dans la marge de gauche. L'ensemble des critères applicables aux activités économiques dans les secteurs du gaz fossile et de l'énergie nucléaire qui sont conformes à la Taxinomie de l'UE sont définis dans le Règlement Délégué (UE) 2022/1214 de la Commission.

● **Quelle était la part des investissements réalisés dans des activités transitoires et habilitantes ?**

Compte tenu de ce qui précède, le Compartiment n'a donc pris aucun engagement minimal visant à réaliser des investissements alignés sur la taxinomie de l'UE, y compris s'agissant des activités transitoires et habilitantes. Tout alignement indiqué ci-après est un produit dérivé du cadre du Compartiment qui tient compte des investissements affichant des caractéristiques environnementales et/ou sociales positives et des investissements durables.

La part des activités transitoires est estimée à 0,00 % et celle des activités habilitantes à 2,59 % à la fin de la période de référence.

● **Où se situait le pourcentage d'investissements alignés sur la taxinomie de l'UE par rapport aux précédents périodes de référence ?**

	Aligné sur la Taxinomie
30/06/2024	2,33 %
30/06/2023	0,00 %



Ce symbole représente des investissements durables ayant un objectif environnemental qui ne tiennent pas compte des critères applicables aux activités économiques durables sur le plan environnemental au sens du Règlement (UE) 2020/852.



Quelle était la part d'investissements durables ayant un objectif environnemental qui n'étaient pas alignés sur la taxinomie de l'UE ?

La part des investissements durables ayant un objectif environnemental qui n'étaient pas alignés sur la taxinomie de l'UE a été de 31,60 % des actifs à la fin de la période de référence.



Quelle était la part d'investissements durables sur le plan social ?

La part des investissements durables sur le plan social a été de 23,37 % des actifs à la fin de la période de référence.



Quels étaient les investissements inclus dans la catégorie « autres », quelle était leur finalité et existait-il des garanties environnementales ou sociales minimales ?

Les 17,68 % d'actifs classés dans la catégorie des « autres » investissements ont été composés d'entreprises qui n'ont pas respecté les critères décrits dans la réponse à la question ci-dessus, « Quelle a été la performance des indicateurs de durabilité », et n'affichent donc pas les caractéristiques environnementales ou sociales positives nécessaires. Il s'agit d'investissements à des fins de diversification. Les Liquidités à titre accessoire, les Dépôts auprès d'établissements de crédit, les instruments du marché monétaire et/ou les fonds monétaires (aux fins de gestion des souscriptions et des rachats en espèces et à titre de paiements courants et exceptionnels) et les produits dérivés utilisés à des fins de gestion efficace du portefeuille n'ont pas été inclus dans le pourcentage d'actifs inclus dans le graphique sur l'allocation d'actifs ci-dessus, y compris dans la catégorie « autres ». Ces détections fluctuent en fonction des flux d'investissements et s'inscrivent en complément de la politique d'investissement en ayant peu ou aucun impact sur les opérations d'investissement.

Tous les investissements, y compris les « autres » investissements, ont été soumis aux garanties minimales/principes ESG suivants :

- Les garanties minimales telles que prévues dans l'Article 18 du Règlement taxinomie de l'UE (y compris l'alignement sur les principes directeurs de l'OCDE à l'intention des entreprises multinationales et les principes directeurs des Nations Unies relatifs aux entreprises et aux droits humains), telles que mises en œuvre par le Gestionnaire Financier.
- L'application de pratiques de bonne gouvernance (au nombre desquelles des structures de gouvernance robustes, les relations avec le personnel, la rémunération du personnel et la conformité fiscale), telles que mises en œuvre par le Gestionnaire Financier.
- Le respect du principe consistant à « Ne pas causer de préjudice important » tel qu'exposé dans la définition de l'Investissement durable dans le Règlement SFDR de l'UE.



Quelles mesures ont été prises pour respecter les caractéristiques environnementales et/ou sociales durant la période de référence ?

Les éléments à caractère contraignant de la stratégie d'investissement, exposés ci-après, ont été appliqués durant la période de référence afin de sélectionner les investissements permettant d'atteindre chacune des caractéristiques environnementales ou sociales mises en avant :

- L'obligation d'investir au moins 51 % des actifs dans des sociétés affichant des caractéristiques environnementales et/ou sociales positives.
- Un contrôle fondé sur des normes et des valeurs afin d'exclure complètement les émetteurs impliqués dans certaines activités telles que la fabrication d'armes controversées et l'application de seuils maximaux en pourcentage du chiffre d'affaires, de la production et de la distribution aux autres émetteurs, tels que ceux exerçant des activités liées au charbon thermique et au tabac. Consulter la politique en matière d'exclusions du Compartiment à l'adresse suivante : www.jpmorganassetmanagement.lu pour de plus amples précisions, en cherchant le Compartiment qui vous intéresse puis en consultant la rubrique Informations ESG.
- Filtrage du Portefeuille visant à exclure les acteurs connus pour enfreindre les bonnes pratiques en matière de gouvernance.

Le Compartiment s'est également engagé à investir au moins 10 % de ses actifs dans des investissements durables.

De plus amples précisions sur l'engagement sont fournies dans la réponse à la question « De quelle manière les indicateurs concernant les incidences négatives sur les facteurs de durabilité ont-ils été pris en considération ? »



Quelle a été la performance du produit financier par rapport à l'indice de référence ?

Non applicable

Les **indices de référence** sont des indices permettant de mesurer si le produit financier atteint les caractéristiques environnementales ou sociales qu'il met en avant.

Par **investissement durable**, on entend un investissement dans une activité économique qui contribue à un objectif environnemental ou social, pour autant qu'il ne cause de préjudice important à aucun de ces objectifs et que les sociétés bénéficiaires des investissements appliquent des pratiques de bonne gouvernance.

La **taxinomie de l'UE** est un système de classification institué par le Règlement (UE) 2020/852, qui dresse une liste **d'activités économiques durables sur le plan environnemental**. Ce règlement n'établit pas de liste des activités économiques durables sur le plan social. Les investissements durables ayant un objectif environnemental ne sont pas nécessairement alignés sur la taxinomie.



Dénomination du produit : **JPMorgan Funds - USD Money Market VNAV Fund**

Identifiant d'entité juridique : **5493002HIUGIJXQCDP49**

Caractéristiques environnementales et/ou sociales

Ce produit financier avait-il un objectif d'investissement durable ?

Oui

Il a réalisé des investissements durables ayant un objectif environnemental : %

dans des activités économiques qui sont considérées comme durables sur le plan environnemental au titre de la taxinomie de l'UE

dans des activités économiques qui ne sont pas considérées comme durables sur le plan environnemental au titre de la taxinomie de l'UE

Il a réalisé des investissements durables ayant un objectif social : %

Non

Il promouvait des caractéristiques environnementales et/ou sociales (E/S) et, bien qu'il n'ait pas eu d'objectif d'investissement durable, il a présenté une proportion de 63,29 % d'investissements durables

ayant un objectif environnemental dans des activités économiques qui sont considérées comme durables sur le plan environnemental au titre de la taxinomie de l'UE

ayant un objectif environnemental dans des activités économiques qui ne sont pas considérées comme durables sur le plan environnemental au titre de la taxinomie de l'UE

ayant un objectif social

Il promouvait des caractéristiques E/S, mais n'a pas réalisé d'investissements durables

Dans quelle mesure les caractéristiques environnementales et/ou sociales promues par ce produit financier ont-elles été respectées ?

Le Compartiment s'attache à promouvoir un large éventail de caractéristiques environnementales, sociales et de gouvernance à travers les critères d'inclusion applicables à ses investissements, en particulier en adoptant une allocation d'actifs de 51 % au minimum dans des investissements ayant des caractéristiques environnementales et/ou sociales positives et de 10 % au minimum dans des investissements considérés comme durables. Cet engagement a été tenu tout au long de la période de référence (du 13 juillet 2023 au 30 juin 2024). À la fin de la période de référence, le Compartiment détenait 97,36 % d'investissements ayant des caractéristiques environnementales et/ou sociales positives et 63,29 % d'investissements durables.

En outre, le Compartiment a incorporé au processus d'investissement un ensemble personnalisé de données sur l'Engagement des Employés et la Diversité (EE&D), qui tient compte des critères suivants au niveau de l'émetteur : mixité du personnel, programmes de diversité, score ethnique et score en matière d'égalité salariale. Les données retenues étaient directement liées à l'EE&D. Le Compartiment s'est également engagé à investir 51 % de ses actifs

dans de tels titres. À la fin de la période de référence, le Compartiment détenait 75,73 % d'actifs dont le score en matière d'EE&D est supérieur à un seuil prédéfini.

Ces investissements ont été déterminés en appliquant des critères d'inclusion et d'exclusion à la fois au niveau de l'actif et au niveau du produit. À travers ses critères d'inclusion, le Compartiment a promu des caractéristiques environnementales telles que la gestion efficace des émissions et des déchets toxiques ainsi qu'un bon bilan environnemental. Le Compartiment a également mis en avant des caractéristiques sociales, lesquelles ont pu inclure une communication efficace en matière de durabilité, des scores positifs en matière de relations de travail et de gestion des questions de sécurité. En outre, le Compartiment a incorporé au processus d'investissement un ensemble personnalisé de données sur l'Engagement des Employés et la Diversité (EE&D), comme mentionné ci-dessus.

À travers ses critères d'exclusion, le Compartiment a promu certaines normes et valeurs, telles que le soutien à la protection des droits humains universellement reconnus et la réduction des émissions toxiques, en excluant totalement les émetteurs impliqués dans des activités particulières comme la fabrication d'armes controversées et en appliquant aux autres émetteurs, tels que ceux exerçant des activités liées au charbon thermique et au tabac, des seuils maximaux en pourcentage du chiffre d'affaires, de la production ou de la distribution.

En ce qui concerne la Bonne Gouvernance, tous les investissements (hors liquidités et produits dérivés) ont fait l'objet d'un filtrage de manière à exclure les contrevenants aux bonnes pratiques en matière de gouvernance ainsi identifiés. En outre, les investissements considérés comme ayant des caractéristiques environnementales et/ou sociales ou constituant des Investissements durables ont fait l'objet de considérations additionnelles. Au titre de ces investissements, le Compartiment a intégré une comparaison avec un groupe d'entreprises de référence et a exclu, après contrôle, les émetteurs dont le score ne se situait pas dans les 80 premiers pour cent par rapport au groupe de sociétés de référence au regard des indicateurs de bonne gouvernance.

Le Compartiment n'avait aucune cible spécifique d'allocation en faveur de caractéristiques environnementales ou sociales. Il est possible de mesurer le respect des caractéristiques environnementales et/ou sociales promues par le produit en prenant en considération le pourcentage d'actifs réellement alloués aux entreprises pertinentes qui mettent en avant de telles caractéristiques pendant la période de référence.

En résumé, le Compartiment a respecté ses engagements minimaux précontractuels liés à ses caractéristiques environnementales et/ou sociales, à sa politique en matière d'investissements durables et à ses seuils EE&D tout au long de la période de référence. Le Compartiment a appliqué des filtres de contrôle dans le but d'exclure tous les investissements envisagés proscrits en vertu de sa politique d'exclusion tout au long de la période de référence. Il est possible de mesurer le respect des normes et des valeurs promues par le Compartiment en regardant si, pendant la période de référence, le Compartiment a détenu ou non des positions dans des émetteurs qui auraient été autrement proscrits en vertu de la politique d'exclusion. Le Gestionnaire Financier ne dispose d'aucune information indiquant que de tels émetteurs ont été détenus. Le Gestionnaire Financier précise que la continuité des valeurs en pourcentage et des informations communiquées ne saurait être garantie à l'avenir et qu'elle est tributaire de l'environnement juridique et réglementaire en constante évolution. La période de référence peut être inférieure à 12 mois si le fonds a été lancé, clôturé ou a modifié son statut Article 8/9 dans l'intervalle. Ce Compartiment a été reclassé Article 8 le 13 juillet 2023. Par conséquent, ce rapport périodique ne porte pas sur l'année civile complète.

Les indicateurs de durabilité permettent de mesurer la manière dont les objectifs de durabilité de ce produit financier sont atteints

● **Quelle a été la performance des indicateurs de durabilité ?**

La méthodologie exclusive de notation ESG du Gestionnaire Financier, laquelle consiste en un score ESG exclusif calculé par le Gestionnaire Financier, combinée ou non avec des données de tiers, a été utilisée en tant que critère d'inclusion pour mesurer la réalisation des caractéristiques environnementales et/ou sociales que le Compartiment met en avant.

La méthodologie s'est appuyée sur la manière dont les émetteurs gèrent les questions environnementales ou sociales pertinentes, telles que leurs émissions toxiques, la gestion des déchets, les relations du travail et les questions liées à la sécurité, la diversité/l'indépendance du conseil d'administration et la confidentialité des données. Pour être inclus dans les 51 % d'actifs considérés comme mettant en avant des caractéristiques environnementales et/ou sociales, un émetteur doit afficher un score qui se situe dans la tranche supérieure des 80 % par rapport à son univers d'investissement, que ce soit son score environnemental ou son score social, et il doit respecter les conditions de bonne gouvernance décrites ci-dessus, sur la base du filtrage du portefeuille visant à exclure les émetteurs connus pour enfreindre les bonnes pratiques en matière de gouvernance.

À la fin de la période de référence, le Compartiment détenait 97,36 % d'investissements ayant des caractéristiques environnementales et/ou sociales positives et 63,29 % d'investissements durables.

Pour être inclus dans les 51 % d'actifs affichant un bon score EE&D, un émetteur doit faire l'objet d'une notation EE&D attribuée par le Gestionnaire Financier sur la base des informations pertinentes et se classer

parmi les 80 % les mieux notés de l'univers des actifs faisant l'objet d'une telle notation. À la fin de la période de référence, le Compartiment détenait 75,73 % d'actifs ayant un bon score EE&D.

En guise d'exclusions fondées sur des normes et des valeurs, le Gestionnaire Financier a utilisé des données pour mesurer la participation d'un émetteur dans des activités pertinentes. Le contrôle mené sur ces données s'est soldé par l'exclusion totale de certains investissements envisagés et par l'exclusion partielle fondée sur les seuils maximaux en pourcentage du chiffre d'affaires ou de la production d'autres investissements envisagés dans le cadre de la politique en matière d'exclusions. Tout au long de la période de référence, et à aucun moment les règles d'exclusion ont été transgressées. Un sous-ensemble d'« Indicateurs de durabilité concernant les incidences négatives », tel qu'exposé dans les Normes Techniques de Réglementation du Règlement SFRD de l'UE a également été intégré dans les contrôles.

Le Compartiment n'avait aucune cible spécifique d'allocation en faveur de caractéristiques environnementales ou sociales. Par conséquent, la performance des indicateurs au titre de caractéristiques environnementales ou sociales spécifiques n'est pas indiquée dans ce document.

Consulter les Informations relatives aux Caractéristiques Environnementales / Sociales du Compartiment à l'adresse suivante : www.jpmorganassetmanagement.lu pour de plus amples précisions, en cherchant le Compartiment qui vous intéresse puis en consultant la rubrique Informations ESG.

● ***Quels étaient les objectifs des investissements durables que le produit financier a partiellement réalisés et comment l'investissement durable a-t-il contribué à ces objectifs ?***

Les objectifs des investissements durables que le Compartiment a partiellement réalisés ont compris un des éléments ci-après, ou une combinaison de ceux-ci, ou ont été liés à un objectif environnemental ou social à travers l'utilisation des produits de l'émission :

Objectifs environnementaux : (i) atténuation du risque climatique, (ii) transition vers une économie circulaire

Objectifs sociaux : (i) communautés inclusives et durables - meilleure représentation des femmes à des postes de direction, (ii) communautés inclusives et durables - meilleure représentation des femmes au sein des conseils d'administration et (iii) mise à disposition de conditions et d'une culture de travail décentes.

La contribution à ces objectifs a été déterminée soit (i) au moyen des indicateurs de durabilité des produits et des services, lesquels peuvent inclure le pourcentage de chiffre d'affaires provenant de la fourniture de produits et/ou de services ayant contribué à l'objectif de durabilité pertinent, comme par exemple la production par l'entreprise de panneaux solaires ou de technologies d'énergie propre qui respectent les seuils spécifiques fixés par le Gestionnaire Financier en matière de contribution à l'atténuation du risque climatique. Le pourcentage actuel de chiffres d'affaires est fixé à un minimum de 20 % et la totalité de la participation dans l'émetteur est considérée comme un investissement durable ; soit (ii) par l'utilisation du produit de l'émission, si celle-ci a été désignée comme étant liée à un objectif environnemental ou social spécifique, soit (iii) par le fait d'être leader opérationnel d'un groupe de pairs contribuant à l'objectif considéré. Un émetteur est considéré comme le leader d'un groupe de pairs dès lors qu'il obtient un score qui le classe parmi les 20 % les mieux notés de l'univers d'investissement du Compartiment au regard de certains indicateurs opérationnels de durabilité. Par exemple, l'obtention d'une note située parmi les 20 % les mieux notés de l'univers d'investissement sur le critère d'impact global en matière de déchets contribue à une transition vers une économie circulaire. Le test appliqué aux émetteurs supranationaux et souverains peut tenir compte de la mission ou des contributions de l'émetteur, en tant que chef de file de son groupe de référence ou acteur d'améliorations, aux objectifs environnementaux ou sociaux positifs sous réserve d'observer certains critères.

Le Compartiment était tenu d'investir 10 % dans des investissements durables. À aucun moment durant la période, le Compartiment n'a détenu d'investissements durables dans une proportion inférieure à son engagement minimal. À la fin de la période de référence, 63,29 % de ses actifs étaient des investissements durables.

Les principales incidences négatives correspondent aux incidences négatives les plus significatives des décisions d'investissement sur les facteurs de durabilité liés aux questions environnementales, sociales et de personnel, au respect des droits humains et à la lutte contre la corruption et les actes de corruption.

● ***Dans quelle mesure les investissements durables que le produit financier a partiellement réalisés n'ont-ils pas causé de préjudice important à un objectif d'investissement durable sur le plan environnemental ou social ?***

Les investissements durables que le Compartiment entendait réaliser ont fait l'objet d'un processus de filtrage qui a cherché à identifier et à exclure de la qualification au titre d'investissements durables les entreprises que le Gestionnaire Financier a considérées comme les émetteurs les moins performants, sur la base d'un seuil qu'il a lui-même déterminé, au regard de certaines considérations sur le plan environnemental. Par conséquent, seules les entreprises démontrant les meilleurs indicateurs à la fois en termes de mesures absolues et relatives ont été considérées comme des Investissements durables.

Ces considérations comprennent le changement climatique, la préservation de l'eau et des ressources marines, la transition vers une économie circulaire, la pollution et la protection de la biodiversité et des écosystèmes. En outre, le Gestionnaire Financier a également procédé à des contrôles qui ont cherché à identifier et à exclure les entreprises qu'il considère non conformes aux principes directeurs de l'OCDE à l'intention des entreprises multinationales et aux principes directeurs des Nations Unies relatifs aux entreprises et aux droits humains, sur la base des données fournies par des prestataires de service tiers.

— ***De quelle manière les indicateurs concernant les incidences négatives sur les facteurs de durabilité ont-ils été pris en considération ?***

Les indicateurs concernant les incidences négatives sur les facteurs de durabilité figurant dans le Tableau 1 de l'Annexe 1 et certains indicateurs, tels que déterminés par le Gestionnaire Financier, figurant dans les Tableaux 2 et 3 de l'Annexe 1 des Normes Techniques de Réglementation du Règlement SFDR de l'UE, ont été pris en considération comme plus amplement exposé ci-après. Le Gestionnaire Financier a recouru soit aux indicateurs figurant dans les Normes Techniques de Réglementation du Règlement européen SFDR soit, lorsqu'un tel recours était impossible en raison de restrictions liées aux données ou d'autres problèmes de nature technique, à des approximations représentatives. Le Gestionnaire Financier a consolidé la prise en compte de certains indicateurs en les regroupant dans un même indicateur « primaire », comme plus amplement exposé ci-après, et peut avoir eu recours à un ensemble additionnel plus large d'indicateurs que ceux mentionnés ci-après.

Les indicateurs pertinents figurant dans le Tableau 1 de l'Annexe 1 des Normes Techniques de Réglementation du Règlement SFDR de l'UE consistent en 9 indicateurs liés aux questions environnementales et 5 indicateurs liés aux questions sociales et de personnel. Les indicateurs liés aux questions environnementales sont numérotés de 1 à 9 et se rapportent aux émissions de gaz à effet de serre (1 à 3), à l'exposition à des sociétés actives dans le secteur des combustibles fossiles, à la part de consommation et de production d'énergie non renouvelable, à l'intensité de consommation d'énergie par secteur à fort impact climatique, aux activités ayant une incidence négative sur des zones sensibles sur le plan de la biodiversité, aux rejets dans l'eau et aux déchets dangereux (4 à 9, respectivement).

Les indicateurs numérotés 10 à 14 se rapportent aux questions sociales et de personnel d'un émetteur et couvrent les violations des principes du pacte mondial des Nations Unies et des principes directeurs de l'OCDE à l'intention des entreprises multinationales, l'absence de processus et de mécanismes de conformité permettant de contrôler le respect des principes du pacte mondial des Nations Unies, les écarts de rémunération entre hommes et femmes non corrigés, la mixité au sein des organes de gouvernance et l'exposition à des armes controversées (mines antipersonnel, armes à sous-munitions, armes chimiques ou armes biologiques), respectivement.

Le Gestionnaire Financier a également pris en considération la principale incidence négative numérotée 16 liée aux pays d'investissement connaissant des violations sociales.

Dans le cadre de son approche, le Gestionnaire Financier a inclus à la fois des aspects quantitatifs et qualitatifs afin de tenir compte des indicateurs. Il a utilisé des indicateurs particuliers pour contrôler, en vue de les exclure, les émetteurs susceptibles de causer un préjudice important. Il a utilisé un sous-ensemble d'indicateurs liés à l'engagement visant à influencer les meilleures pratiques et a recouru à certains d'entre eux en tant qu'indicateurs de performance positive sur le plan de la durabilité, en appliquant un seuil minimal au regard de l'indicateur en question afin de qualifier un investissement d'investissement durable.

Les données requises afin de prendre en considération les indicateurs, le cas échéant, peuvent avoir été obtenues auprès des émetteurs bénéficiaires des investissements eux-mêmes et/ou avoir été fournies par des prestataires de services tiers (y compris de données approximatives). Les données fournies par les émetteurs eux-mêmes ou par des prestataires tiers peuvent reposer sur des ensembles de données

et des hypothèses qui ont pu être insuffisants, de mauvaise qualité ou de contenir des informations biaisées. Le Gestionnaire Financier ne saurait garantir l'exactitude ou l'exhaustivité de telles données.

Filtrage

Parmi les indicateurs préconisés, certains ont été pris en considération par le biais d'un filtrage fondé sur des valeurs et des normes visant à mettre en œuvre les exclusions.

Ces exclusions ont tenu compte des indicateurs numérotés 10, 14 et 16 en relation avec les principes du Pacte mondial des Nations Unies et les principes directeurs de l'OCDE à l'intention des entreprises multinationales, les armes controversées et les pays d'investissement connaissant des violations de normes sociales.

Le Gestionnaire Financier a également appliqué des critères de contrôle élaborés sur mesure. En raison de certaines considérations techniques, telles que la couverture des données relatives à certains indicateurs, le Gestionnaire Financier applique soit l'indicateur spécifique du Tableau 1, soit un indicateur de substitution représentatif, tel qu'il l'aura déterminé, afin de filtrer les émetteurs bénéficiaires des investissements en fonction des questions environnementales ou des questions sociales et de personnel pertinentes. Par exemple, les émissions de gaz à effet de serre sont associées à plusieurs indicateurs et éléments de mesure qui leur sont associés dans le Tableau 1, tels que les émissions de gaz à effet de serre, l'empreinte carbone et l'intensité de gaz à effet de serre (indicateurs numérotés 1 à 3). Le Gestionnaire Financier utilise à ce jour les données liées à l'intensité des gaz à effet de serre (indicateur 3), les données liées à la consommation et à la production d'énergie provenant de sources non-renouvelables (indicateur 5) et les données liées à l'intensité de consommation d'énergie (indicateur 6) pour procéder à son contrôle des émissions de gaz à effet de serre.

S'agissant des critères de contrôle élaborés sur mesure et en ce qui concerne les activités ayant une incidence négative sur des zones sensibles sur le plan de la biodiversité et les rejets dans l'eau (indicateurs numérotés 7 et 8), en raison de contraintes liées aux données, le Gestionnaire Financier a préféré utiliser des données d'approximation représentatives issues de tiers à la place des indicateurs spécifiques visés dans le Tableau 1. Le Gestionnaire Financier a également pris en considération l'indicateur 9 lié aux déchets dangereux dans le cadre de ses critères de contrôle sur mesure.

Engagement

Outre les critères de contrôle visant à exclure certains émetteurs comme exposé ci-dessus, le Gestionnaire Financier s'est engagé sur une base continue auprès de certains émetteurs sous-jacents bénéficiaires des investissements triés sur le volet. Un sous-ensemble d'indicateurs a été utilisé, sous réserve de certaines considérations d'ordre technique, telles que la couverture des données, comme base d'engagement auprès d'un certain nombre d'émetteurs sous-jacents bénéficiaires des investissements triés sur le volet, conformément à l'approche adoptée par le Gestionnaire Financier en matière de gérance et d'engagement. Les indicateurs actuellement utilisés en vue de mesurer cet engagement incluent les indicateurs numérotés 3, 5 et 13 dans le Tableau 1 qui sont respectivement liés à l'intensité de gaz à effet de serre, à la part de l'énergie issue de sources non-renouvelables et à la mixité au sein des organes de gouvernance. Le Gestionnaire Financier a également utilisé les indicateurs 2 du Tableau 2 et 3 du Tableau 3 liés respectivement aux émissions de polluants atmosphériques et au nombre de jours perdus pour cause de blessures, d'accidents, de décès ou de maladies.

Indicateurs de durabilité

Le Gestionnaire Financier a utilisé les indicateurs 3 et 13 liés à l'intensité des gaz à effet de serre et à la mixité au sein des organes de gouvernance comme indicateurs de durabilité afin de qualifier un investissement d'investissement durable. Un des critères appliqué exige qu'un émetteur soit considéré comme un chef de file opérationnel de son groupe de référence pour être qualifié d'investissement durable. Aux termes de ce critère, l'entreprise doit afficher un score au regard de l'indicateur la classant dans les 20 % les mieux notés de l'univers d'investissement du Compartiment.

Les principales incidences négatives correspondent aux incidences négatives les plus significatives des décisions d'investissement sur les facteurs de durabilité liés aux questions environnementales, sociales et de personnel, au respect des droits humains et à la lutte contre la corruption et les actes de corruption.

— *Les investissements durables ont-ils été conformes aux principes directeurs de l'OCDE à l'intention des entreprises multinationales et aux principes directeurs des Nations Unies relatifs aux entreprises et aux droits humains ? Réponse circonstanciée :*

Les exclusions du portefeuille fondées sur les normes telles que décrites ci-dessus dans la réponse à la question « Dans quelle mesure les caractéristiques environnementales et/ou sociales promues par ce produit financier ont-elles été respectées ? » ont été appliquées afin de chercher l'alignement sur ces principes directeurs. Des données de tiers ont été utilisées pour identifier les éventuels contrevenants. Sauf dérogation consentie, le Compartiment a exclu les investissements pertinents dans ces émetteurs.

La Taxinomie de l'UE prescrit le principe visant à « ne pas causer de préjudice important » en vertu duquel les investissements alignés sur la taxinomie sont censés ne pas causer de préjudices importants aux objectifs de la taxinomie de l'UE. Ce principe est étayé par des critères spécifiques à l'Union.

Le principe visant à « ne pas causer de préjudice important » s'applique uniquement aux investissements du produit financier qui tiennent compte des critères européens en matière d'activités économiques durables sur le plan environnemental. Les investissements sous-tendant la part restante de ce produit financier ne tiennent pas compte des critères européens en matière d'activités économiques durables sur le plan environnemental.

Les autres investissements durables doivent également ne causer aucun préjudice important aux objectifs environnementaux ou sociaux.



Comment ce produit financier a-t-il pris en considération les principales incidences négatives sur les facteurs de durabilité ?

Le Compartiment a sélectionné les principales incidences négatives sur les facteurs de durabilité et les a prises en considération dans le cadre d'un contrôle fondé sur des normes et des valeurs visant à mettre en œuvre ses exclusions. Les indicateurs numérotés 10, 14 et 16 liés aux violations du Pacte mondial des Nations Unies, aux armes controversées et aux violations des normes sociales au niveau du pays, comme visé dans les Normes Techniques de Réglementation du Règlement SFDR de l'UE, ont été utilisés dans le cadre de ce contrôle. Le Compartiment a également appliqué certains des indicateurs dans le cadre du contrôle du critère visant à « Ne pas causer de préjudice important », comme plus amplement exposé dans la réponse à la question suivante, afin de démontrer qu'un investissement a été qualifié d'investissement durable.

Un sous-ensemble d'indicateurs d'incidences négatives sur les facteurs de durabilité a été utilisé pour déterminer l'engagement auprès des sociétés bénéficiaires des investissements sur la base de leurs résultats en termes de principales incidences négatives.



Quels ont-été les principaux investissements de ce produit financier ?

Cette liste inclut les investissements constituant la plus grande proportion d'investissements du produit financier durant la période de référence qui court du 13/07/2023 au 30/06/2024

Investissements les plus importants	Secteur	% d'actifs	Pays
CHINA CONSTRUCTION BANK CORPORATION	Finance	4,23	Chine
LANDESBANK BADEN-WUERTTEMBERG	ABS	4,17	Allemagne
SOCIETE GENERALE SA	Finance	4,09	France
BNG BANK NV	Crédit non lié au gouvernement américain	3,58	Pays-Bas
CREDIT AGRICOLE GROUP	Finance	3,57	France
MOUVEMENT DES CAISSES DESJARDINS	Finance	3,43	Canada
WELLS FARGO & COMPANY	Finance	2,95	États-Unis
DBS GROUP HOLDINGS LTD	Finance	2,89	Singapour
UNITED OVERSEAS BANK LIMITED	Finance	2,84	Singapour
CANADIAN IMPERIAL BANK OF COMMERCE	Finance	2,82	Canada
SKANDINAVISKA ENSKILDA BANKEN AB (PUBL)	Finance	2,76	Suède
OVERSEA-CHINESE BANKING CORPORATION LIMITED	Finance	2,75	Singapour
SUMITOMO MITSUI TRUST HOLDINGS, INC.	Finance	2,75	Japon
SVENSKA HANDELSBANKEN AB	Finance	2,75	Suède
DZ BANK AG DEUTSCHE ZENTRAL-GENOSSENSCHAFTSBANK, FRANKFURT AM MAIN	Finance	2,71	Allemagne



Quelle était la proportion d'investissements liés à la durabilité ?

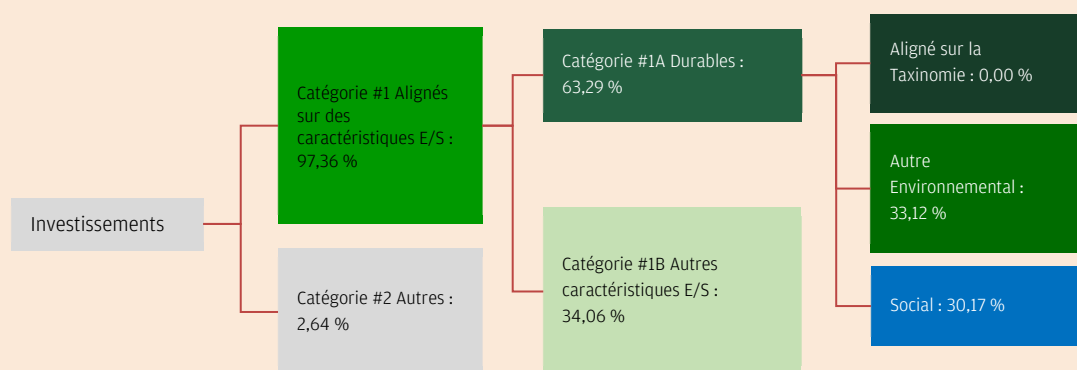
L'allocation des actifs décrit la part des investissements dans des actifs spécifiques.

● Quelle était l'allocation des actifs ?

À la fin de la période de référence, le Compartiment a alloué 97,36 % de ses actifs à des émetteurs qui ont affiché des caractéristiques environnementales et/ou sociales positives et 63,29 % de ses actifs à des investissements durables. Le pourcentage d'allocation des actifs affichant un bon score EE&D à la fin de la période de référence est précisé dans la réponse à la question « Quelle a été la performance des indicateurs de durabilité ? » Le Compartiment ne s'est engagé à investir aucune proportion d'actifs spécifiquement dans des titres affichant des caractéristiques environnementales positives ou spécifiquement dans des caractéristiques sociales positives ni ne s'est engagé à poursuivre un objectif environnemental ou social spécifique ou une combinaison des deux.

Les liquidités à titre accessoire (aux fins de gestion des souscriptions et des rachats en espèces et à titre de paiements courants et exceptionnels) ne sont pas incluses dans le pourcentage d'actifs indiqué dans le tableau ci-dessous. Ces détentions fluctuent en fonction des flux d'investissements et s'inscrivent en complément de la politique d'investissement en ayant peu ou aucun impact sur les opérations d'investissement.

Remarque : l'alignement sur la Taxinomie de l'UE des instruments que JP Morgan considère comme des investissements durables peut différer de l'alignement complet du Compartiment sur la Taxinomie de l'UE comme expliqué ci-dessous (réponse à la question : Dans quelle mesure les investissements durables ayant un objectif environnemental étaient-ils alignés sur la taxinomie de l'UE ?).



La catégorie #1 Alignés sur des caractéristiques E/S inclut les investissements du produit financier utilisés pour atteindre les caractéristiques environnementales ou sociales qu'il met en avant.

La catégorie #2 Autres inclut tous les autres investissements du produit financier qui ne sont ni alignés sur des caractéristiques environnementales ou sociales, ni éligibles en tant qu'investissements durables.

La catégorie #1 Alignés sur des caractéristiques E/S couvre :

- La sous-catégorie #1A Durables qui couvre les investissements durables sur le plan environnemental et social.
- La sous-catégorie #1B Autres caractéristiques E/S qui couvre les investissements alignés sur des caractéristiques environnementales ou sociales qui ne relèvent pas des investissements durables.

● Dans quels secteurs économiques les investissements ont-ils été réalisés ?

Bien que le Compartiment ait mis en avant certains objectifs environnementaux et sociaux à travers ses critères d'inclusion et d'exclusion, il se peut qu'il ait investi dans un large éventail de secteurs - veuillez vous reporter à la liste ci-dessous pour une répartition des secteurs à la fin de la période de référence. En outre, le Gestionnaire Financier s'est engagé sur une base continue auprès de certains émetteurs sous-jacents bénéficiaires des investissements triés sur le volet. Les investissements réalisés au sein des secteurs et sous-secteurs de l'économie qui tirent leurs revenus de l'exploration, de la mine, de l'extraction, de la production, du traitement, du stockage, du raffinage ou de la distribution, y compris le transport, le stockage et le commerce, de combustibles fossiles, seront inclus dans le tableau ci-après dès lors qu'ils sont détenus. Les liquidités à titre accessoire (aux fins de gestion des souscriptions et des rachats en espèces et à titre de paiements courants et exceptionnels) sont exclues des résultats, mais sont incluses dans le dénominateur pour les besoins de calculer le pourcentage d'actifs indiqué à la fois dans le tableau ci-dessous et dans le tableau des Investissements les plus importants.

Secteur	Sous-secteur	% d'actifs
ABS	ABCP	4,19
Finance	Services bancaires	76,29
Finance	Courtage	1,64
Finance	Sociétés financières	5,47
Finance	Autres services financiers	3,20
Crédit non lié au gouvernement américain	Agences étrangères	5,61
Crédit non lié au gouvernement américain	Gouvernements locaux étrangers	3,34

Les activités habilitantes permettent directement à d'autres activités de contribuer de manière substantielle à la réalisation d'un objectif environnemental.

Les activités transitoires sont des activités économiques pour lesquelles il n'existe pas encore de solutions de remplacement sobres en carbone et, entre autres, dont les niveaux d'émission de gaz à effet de serre correspondent aux meilleures performances réalisables.



Dans quelle mesure les investissements durables ayant un objectif environnemental étaient-ils alignés sur la taxinomie de l'UE ?¹

Les données relatives à l'alignement sur la taxinomie de l'UE sont pour l'heure très limitées, en particulier en ce qui concerne les gaz fossiles et l'énergie nucléaire. Nous espérons que la situation s'améliore avec le temps dans la mesure où un nombre croissant d'émetteurs publient des données sur leur alignement et que celles-ci deviennent disponibles.

Le Compartiment n'a pris aucun engagement minimal concernant les investissements durables ayant un objectif environnemental qui sont alignés sur la Taxinomie de l'UE.

Par conséquent, le document d'information précontractuel du Compartiment indique que le degré d'alignement sur la Taxinomie de l'UE des investissements durables ciblés ayant un objectif environnemental a été de 0 %. Tout alignement indiqué ci-après est un produit dérivé du cadre du Compartiment qui tient compte des investissements affichant des caractéristiques environnementales et/ou sociales et des investissements durables (au sens de la directive SFDR).

Les deux graphiques ci-dessous illustrent la part réelle des investissements dans des investissements durables ayant un objectif environnemental alignés sur la taxinomie de l'UE telle que mesurée à la fin de la période de référence.

● **Le produit financier a-t-il investi dans des activités liées au gaz fossile et/ou à l'énergie nucléaire qui sont conformes à la Taxinomie de l'UE ?**

Oui

Dans le gaz fossile

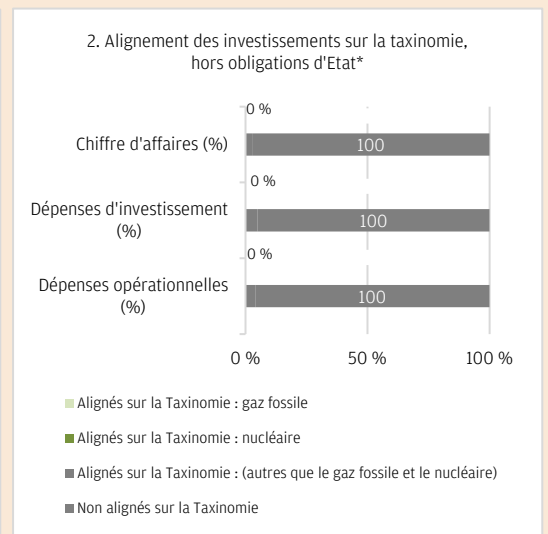
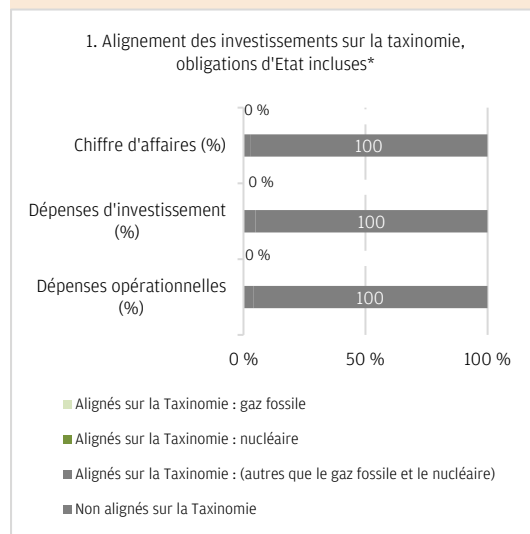
Dans l'énergie nucléaire

Non

Les activités alignées sur la taxinomie sont exprimées en pourcentage :

- du **chiffre d'affaires** pour refléter la part des revenus provenant des activités vertes des sociétés bénéficiaires des investissements à ce jour.
- des **dépenses d'investissement** (CapEx) pour montrer les investissements verts réalisés par les sociétés bénéficiaires des investissements, pour une transition vers une économie verte par exemple.
- des **dépenses d'exploitation** (OpEx) pour refléter les activités opérationnelles vertes des sociétés bénéficiaires des investissements.

Les deux graphiques ci-dessous font apparaître en vert le pourcentage d'investissements qui étaient alignés sur la taxinomie de l'UE. Étant donné qu'il n'existe pas de méthodologie appropriée pour déterminer l'alignement des obligations souveraines* sur la taxinomie, le premier graphique montre l'alignement sur la taxinomie par rapport à tous les investissements du produit financier, y compris les obligations souveraines, tandis que le deuxième graphique représente l'alignement sur la taxinomie uniquement par rapport aux investissements du produit financier autres que les obligations souveraines.



Ce graphique représente 100 % de l'investissement total.

*Aux fins de ces graphiques, les « obligations souveraines » comprennent toutes les expositions souveraines

¹ Les activités liées au gaz fossile et/ou au nucléaire ne seront jugées conformes à la Taxinomie de l'UE que si elles contribuent à limiter le changement climatique (« atténuation du changement climatique ») et ne causent de préjudice important à aucun objectif de la Taxinomie de l'UE - voir la note explicative dans la marge de gauche. L'ensemble des critères applicables aux activités économiques dans les secteurs du gaz fossile et de l'énergie nucléaire qui sont conformes à la Taxinomie de l'UE sont définis dans le Règlement Délégué (UE) 2022/1214 de la Commission.

● **Quelle était la part des investissements réalisés dans des activités transitoires et habilitantes ?**

Compte tenu de ce qui précède, le Compartiment n'a donc pris aucun engagement minimal visant à réaliser des investissements alignés sur la taxinomie de l'UE, y compris s'agissant des activités transitoires et habilitantes. Tout alignement indiqué ci-après est un produit dérivé du cadre du Compartiment qui tient compte des investissements affichant des caractéristiques environnementales et/ou sociales positives et des investissements durables.

La part des activités transitoires est estimée à 0,00 % et celle des activités habilitantes à 0,00 % à la fin de la période de référence.



Ce symbole représente des investissements durables ayant un objectif environnemental qui ne tiennent pas compte des critères applicables aux activités économiques durables sur le plan environnemental au sens du Règlement (UE) 2020/852.



● **Quelle était la part d'investissements durables ayant un objectif environnemental qui n'étaient pas alignés sur la taxinomie de l'UE ?**

La part des investissements durables ayant un objectif environnemental qui n'étaient pas alignés sur la taxinomie de l'UE a été de 33,12 % des actifs à la fin de la période de référence.



● **Quelle était la part d'investissements durables sur le plan social ?**

La part des investissements durables sur le plan social a été de 30,17 % des actifs à la fin de la période de référence.



● **Quels étaient les investissements inclus dans la catégorie « autres », quelle était leur finalité et existait-il des garanties environnementales ou sociales minimales ?**

Les 2,64 % d'actifs classés dans la catégorie des « autres » investissements ont été composés d'émetteurs qui n'ont pas respecté les critères décrits dans la réponse à la question ci-dessus, « Quelle a été la performance des indicateurs de durabilité », et n'affichent donc pas les caractéristiques environnementales ou sociales positives nécessaires. Il s'agit d'investissements à des fins de diversification. Les Liquidités à titre accessoire, les équivalents de trésorerie, les fonds monétaires et les produits dérivés utilisés à des fins de gestion efficace du portefeuille n'ont pas été inclus dans le graphique de l'allocation des actifs ci-dessous, y compris dans la catégorie « autres ». Ces détentions fluctuent en fonction des flux d'investissements et s'inscrivent en complément de la politique d'investissement en ayant peu ou aucun impact sur les opérations d'investissement.

Tous les investissements, y compris les « autres » investissements, ont été soumis aux garanties minimales/principes ESG suivants :

- Les garanties minimales telles que prévues dans l'Article 18 du Règlement taxinomie de l'UE (y compris l'alignement sur les principes directeurs de l'OCDE à l'intention des entreprises multinationales et les principes directeurs des Nations Unies relatifs aux entreprises et aux droits humains), telles que mises en œuvre par le Gestionnaire Financier.
- L'application de pratiques de bonne gouvernance (au nombre desquelles des structures de gouvernance robustes, les relations avec le personnel, la rémunération du personnel et la conformité fiscale), telles que mises en œuvre par le Gestionnaire Financier.
- Le respect du principe consistant à « Ne pas causer de préjudice important » tel qu'exposé dans la définition de l'Investissement durable dans le Règlement SFDR de l'UE.



Quelles mesures ont été prises pour respecter les caractéristiques environnementales et/ou sociales durant la période de référence ?

Les éléments à caractère contraignant de la stratégie d'investissement, exposés ci-après, ont été appliqués durant la période de référence afin de sélectionner les investissements permettant d'atteindre chacune des caractéristiques environnementales ou sociales mises en avant :

- L'obligation d'investir au moins 51 % des actifs dans des émetteurs affichant des caractéristiques environnementales et/ou sociales positives et 51 % des actifs faisant l'objet d'une notation EE&D dans des émetteurs affichant un bon score EE&D.
- Un contrôle fondé sur des normes et des valeurs afin d'exclure totalement les émetteurs impliqués dans certaines activités, telles que la fabrication d'armes controversées, et l'application de seuils maximaux en pourcentage du chiffre d'affaires, de la production et de la distribution aux autres émetteurs, tels que ceux exerçant des activités liées au charbon thermique et au tabac. Consulter la politique en matière d'exclusions du Compartiment à l'adresse suivante : www.jpmorganassetmanagement.lu pour de plus amples précisions, en cherchant le Compartiment qui vous intéresse puis en consultant la rubrique Informations ESG.
- Filtrage du Portefeuille visant à exclure les acteurs connus pour enfreindre les bonnes pratiques en matière de gouvernance.

Le Compartiment s'est également engagé à investir au moins 10 % de ses actifs dans des investissements durables.

De plus amples précisions sur l'engagement sont fournies dans la réponse à la question « De quelle manière les indicateurs concernant les incidences négatives sur les facteurs de durabilité ont-ils été pris en considération ? »



Quelle a été la performance du produit financier par rapport à l'indice de référence ?

Non applicable

Les **indices de référence** sont des indices permettant de mesurer si le produit financier atteint les caractéristiques environnementales ou sociales qu'il met en avant.

Dénomination du produit : **JPMorgan Funds - Climate Change Solutions Fund**Identifiant d'entité juridique : **549300ENCAXRITUV0S15****Objectif d'investissement durable****Ce produit financier avait-il un objectif d'investissement durable ?**●● **Oui**●● **Non** Il a réalisé des investissements durables ayant un objectif environnemental : 99,73 % Il promouvait des caractéristiques environnementales et/ou sociales (E/S) et, bien qu'il n'ait pas eu d'objectif d'investissement durable, il a présenté une proportion de _ % d'investissements durables dans des activités économiques qui sont considérées comme durables sur le plan environnemental au titre de la taxinomie de l'UE ayant un objectif environnemental dans des activités économiques qui sont considérées comme durables sur le plan environnemental au titre de la taxinomie de l'UE dans des activités économiques qui ne sont pas considérées comme durables sur le plan environnemental au titre de la taxinomie de l'UE ayant un objectif environnemental dans des activités économiques qui ne sont pas considérées comme durables sur le plan environnemental au titre de la taxinomie de l'UE Il a réalisé des investissements durables ayant un objectif social : 0,00 % ayant un objectif social Il promouvait des caractéristiques E/S, mais n'a pas réalisé d'investissements durables

Par **investissement durable**, on entend un investissement dans une activité économique qui contribue à un objectif environnemental ou social, pour autant qu'il ne cause de préjudice important à aucun de ces objectifs et que les sociétés bénéficiaires des investissements appliquent des pratiques de bonne gouvernance.

La **taxinomie de l'UE** est un système de classification institué par le Règlement (UE) 2020/852, qui dresse une liste **d'activités économiques durables sur le plan environnemental**. Ce règlement n'établit pas de liste des activités économiques durables sur le plan social. Les investissements durables ayant un objectif environnemental ne sont pas nécessairement alignés sur la taxinomie.

**Dans quelle mesure l'objectif d'investissement durable de ce produit financier a-t-il été atteint ?**

Le Compartiment avait pour objectif d'investissement durable de fournir une exposition au thème des solutions au changement climatique. Le Compartiment s'est également engagé à investir 100 % de ses actifs dans de tels titres. Cet engagement a été tenu tout au long de la période de référence (du 1^{er} juillet 2023 au 30 juin 2024). À la fin de la période de référence, le Compartiment détenait 99,73 % d'investissements durables. La période de référence peut être inférieure à 12 mois si le fonds a été lancé, clôturé ou a modifié son statut Article 8/9 dans l'intervalle.

À travers ses critères d'inclusion, le Compartiment avait pour objectif d'investir dans des investissements durables qui ont fourni des solutions en lien avec les sous-thèmes du changement climatique, tels que les Énergies renouvelables et l'Électrification, la Construction durable, la Durabilité de l'eau et des Denrées alimentaires, les Transports durables et le Recyclage et le Réemploi.

Les indicateurs de durabilité permettent de mesurer la manière dont les objectifs de durabilité de ce produit financier sont atteints.

● **Quelle a été la performance des indicateurs de durabilité ?**

Le Gestionnaire Financier a considéré que les moteurs clés du changement climatique étaient des facteurs clés d'émissions de gaz à effet de serre, lesquels incluent l'énergie dans l'industrie, l'énergie dans les bâtiments, l'énergie dans les transports, l'agriculture, les produits chimiques/le ciment et les rejets dans l'eau/les décharges. Le Gestionnaire Financier a cherché à identifier et à investir dans des sociétés qui produisent des produits et/ou des services (solutions) visant à atténuer chacun de ces facteurs clés.

Le Compartiment s'est également engagé à investir 100 % de ses actifs dans de tels titres.

À travers ses critères d'inclusion, le Compartiment avait pour ambition d'atteindre son objectif durable en investissant dans les sociétés les mieux positionnées pour développer des solutions permettant de lutter contre le changement climatique.

Cet engagement a été tenu tout au long de la période de référence. À la fin de la période de référence, le Compartiment détenait 99,73 % d'investissements durables. Le Gestionnaire Financier précise que la continuité des valeurs en pourcentage et des informations communiquées ne saurait être garantie à l'avenir et qu'elle est tributaire de l'environnement juridique et réglementaire en constante évolution.

Consulter les Informations relatives aux Objectifs Durables du Compartiment à l'adresse suivante : www.jpmmorganassetmanagement.lu pour de plus amples précisions, en cherchant le Compartiment qui vous intéresse puis en consultant la rubrique Informations ESG.

● **...et par rapport aux périodes précédentes ?**

	Investissements durables	Environnement	Social
30/06/2024	99,73 %	99,73 %	0,00 %
30/06/2023	100,00 %	100,00 %	0,00 %

Les principales incidences négatives correspondent aux incidences négatives les plus significatives des décisions d'investissement sur les facteurs de durabilité liés aux questions environnementales, sociales et de personnel, au respect des droits humains et à la lutte contre la corruption et les actes de corruption.

● **Dans quelle mesure les investissements durables n'ont-ils pas causé de préjudice important à un objectif d'investissement ?**

Les investissements durables que le Compartiment entendait effectuer ont fait l'objet d'un processus de contrôle qui a cherché à identifier et à exclure de la qualification au titre d'investissements durables les émetteurs que le Gestionnaire Financier a considérés comme les plus mauvais élèves, sur la base d'un seuil qu'il a lui-même déterminé, au regard de certaines considérations sur le plan environnemental. Par conséquent, seules les entreprises démontrant les meilleurs indicateurs à la fois en termes de mesures absolues et relatives ont été considérées comme des Investissements durables.

Ces considérations comprennent le changement climatique, la préservation de l'eau et des ressources marines, la transition vers une économie circulaire, la pollution et la protection de la biodiversité et des écosystèmes. En outre, le Gestionnaire Financier a également procédé à des contrôles qui ont cherché à identifier et à exclure les entreprises qu'il considère non conformes aux principes directeurs de l'OCDE à l'intention des entreprises multinationales et aux principes directeurs des Nations Unies relatifs aux entreprises et aux droits humains, sur la base des données fournies par des prestataires de service tiers.

— **De quelle manière les indicateurs concernant les incidences négatives sur les facteurs de durabilité ont-ils été pris en considération ?**

Les indicateurs concernant les incidences négatives sur les facteurs de durabilité figurant dans le Tableau 1 de l'Annexe 1 et certains indicateurs, tels que déterminés par le Gestionnaire Financier, figurant dans les Tableaux 2 et 3 de l'Annexe 1 des Normes Techniques de Réglementation du Règlement SFDR de l'UE, ont été pris en considération comme plus amplement exposé ci-après. Le Gestionnaire Financier a recouru soit aux indicateurs figurant dans les Normes Techniques de Réglementation du Règlement européen SFDR soit, lorsqu'un tel recours était impossible en raison de restrictions liées aux données ou d'autres problèmes de nature technique, à des approximations représentatives. Le Gestionnaire Financier a consolidé la prise en compte de certains indicateurs en les regroupant dans un même indicateur

« primaire », comme plus amplement exposé ci-après, et peut avoir eu recours à un ensemble additionnel plus large d'indicateurs que ceux mentionnés ci-après.

Les indicateurs pertinents figurant dans le Tableau 1 de l'Annexe 1 des Normes Techniques de Réglementation du Règlement SFDR de l'UE consistent en 9 indicateurs liés aux questions environnementales et 5 indicateurs liés aux questions sociales et de personnel. Les indicateurs liés aux questions environnementales sont numérotés de 1 à 9 et se rapportent aux émissions de gaz à effet de serre (1 à 3), à l'exposition à des sociétés actives dans le secteur des combustibles fossiles, à la part de consommation et de production d'énergie non renouvelable, à l'intensité de consommation d'énergie par secteur à fort impact climatique, aux activités ayant une incidence négative sur des zones sensibles sur le plan de la biodiversité, aux rejets dans l'eau et aux déchets dangereux (4 à 9, respectivement).

Les indicateurs numérotés 10 à 14 se rapportent aux questions sociales et de personnel d'une entreprise et couvrent les violations des principes du pacte mondial des Nations Unies et des principes directeurs de l'OCDE à l'intention des entreprises multinationales, l'absence de processus et de mécanismes de conformité permettant de contrôler le respect des principes du pacte mondial des Nations Unies, les écarts de rémunération entre hommes et femmes non corrigés, la mixité au sein des organes de gouvernance et l'exposition à des armes controversées (mines antipersonnel, armes à sous-munitions, armes chimiques ou armes biologiques), respectivement.

Dans le cadre de son approche, le Gestionnaire Financier a inclus à la fois des aspects quantitatifs et qualitatifs afin de tenir compte des indicateurs ci-dessus. Il a en particulier utilisé les indicateurs pour contrôler, en vue de les exclure, les entreprises susceptibles de causer un préjudice important. Il a utilisé un sous-ensemble d'indicateurs liés à l'engagement avec certaines entreprises visant à influencer les meilleures pratiques et a recouru à certains d'entre eux en tant qu'indicateurs de performance positive sur le plan de la durabilité, en appliquant un seuil minimal au regard de l'indicateur en question afin de qualifier un investissement d'Investissement durable. Les données requises afin de prendre en considération les indicateurs, le cas échéant, peuvent avoir été obtenues auprès des sociétés bénéficiaires des investissements elles-mêmes et/ou avoir été fournies par des prestataires de services tiers (y compris de données approximatives). Les données saisies par les sociétés elles-mêmes ou fournies par des prestataires tiers peuvent reposer sur des ensembles de données et des hypothèses pouvant être insuffisants, de qualité médiocre ou contenant des informations biaisées. Étant donné qu'il s'est fié à des tiers, le Gestionnaire Financier ne saurait garantir l'exactitude ou l'exhaustivité de telles données.

Filtrage

Parmi les indicateurs préconisés, certains ont été pris en considération par le biais d'un filtrage fondé sur des valeurs et des normes visant à mettre en œuvre les exclusions. Ces exclusions ont tenu compte des indicateurs numérotés 10 et 14 en relation avec les principes du Pacte mondial des Nations Unies et les principes directeurs de l'OCDE à l'intention des entreprises multinationales et les armes controversées.

Le Gestionnaire Financier a également appliqué des critères de filtrage élaborés sur mesure. En raison de certaines considérations d'ordre technique, telles que la couverture des données en ce qui concerne les indicateurs spécifiques, le Gestionnaire Financier a appliqué soit les indicateurs spécifiques visés dans le Tableau 1, soit une approximation représentative, telle qu'il a lui-même déterminée, afin de contrôler les entreprises bénéficiaires des investissements au regard des questions environnementales ou sociales et de personnel applicables. Par exemple, les émissions de gaz à effet de serre sont associées à plusieurs indicateurs et éléments de mesure qui leur sont associés dans le Tableau 1, tels que les émissions de gaz à effet de serre, l'empreinte carbone et l'intensité de gaz à effet de serre (indicateurs numérotés 1 à 3). Le Gestionnaire Financier a utilisé les données liées à l'intensité des gaz à effet de serre (indicateur 3), les données liées à la consommation et à la production d'énergie provenant de sources non-renouvelables (indicateur 5) et les données liées à l'intensité de consommation d'énergie (indicateur 6) pour procéder à son contrôle des émissions de gaz à effet de serre.

S'agissant des critères de contrôle élaborés sur mesure et en ce qui concerne les activités ayant une incidence négative sur des zones sensibles sur le plan de la biodiversité et les rejets dans l'eau (indicateurs numérotés 7 et 8), en raison de contraintes liées aux données, des données d'approximation représentatives provenant de tiers ont été préférées aux indicateurs spécifiques visés dans le Tableau 1. Le Gestionnaire Financier a également pris en considération l'indicateur 9 lié aux déchets dangereux dans le cadre de ses critères de contrôle sur mesure.

Engagement

Outre les critères de contrôle visant à exclure certaines sociétés comme exposé ci-dessus, le Gestionnaire Financier s'est engagé sur une base continue auprès de certaines sociétés sous-jacentes bénéficiaires des investissements triées sur le volet. Un sous-ensemble d'indicateurs a été utilisé, sous réserve de certaines considérations d'ordre technique, telles que la couverture des données, comme base d'engagement

après d'un certain nombre de sociétés sous-jacentes bénéficiaires des investissements triées sur le volet, conformément à l'approche adoptée par le Gestionnaire Financier en matière de gérance et d'engagement. Les indicateurs utilisés en vue de mesurer cet engagement incluent les indicateurs numérotés 3, 5 et 13 dans le Tableau 1 qui sont respectivement liés à l'intensité de gaz à effet de serre, à la part de l'énergie issue de sources non-renouvelables et à la mixité au sein des organes de gouvernance. Le Gestionnaire Financier a également utilisé les indicateurs 2 du Tableau 2 et 3 du Tableau 3 liés respectivement aux émissions de polluants atmosphériques et au nombre de jours perdus pour cause de blessures, d'accidents, de décès ou de maladies.

Les principales incidences négatives correspondent aux incidences négatives les plus significatives des décisions d'investissement sur les facteurs de durabilité liés aux questions environnementales, sociales et de personnel, au respect des droits humains et à la lutte contre la corruption et les actes de corruption.

Les investissements durables ont-ils été conformes aux principes directeurs de l'OCDE à l'intention des entreprises multinationales et aux principes directeurs des Nations Unies relatifs aux entreprises et aux droits humains ? Réponse circonstanciée :

Le Compartiment a procédé à un filtrage des exclusions afin de s'assurer de l'alignement avec les principes directeurs de l'OCDE à l'intention des entreprises multinationales ainsi qu'avec les principes directeurs des Nations Unies relatifs aux entreprises et aux droits humains, comme prévu en vertu des Garanties Minimales visées dans le Règlement Taxinomie de l'UE. Ce filtre de contrôle est le produit (i) de données tierces utilisées pour identifier les éventuels contrevenants, (ii) le cas échéant, d'un examen confirmant que l'utilisation des produits est alignée sur les objectifs durables pertinents et/ou (iii) le cas échéant, d'une analyse de l'émetteur et de la cause ayant engendré l'alerte tierce. Sous réserve des conclusions de ces examens, dans certains cas, il a été déterminé que l'alerte liée aux données tierces n'est plus applicable.



Comment ce produit financier a-t-il pris en considération les principales incidences négatives sur les facteurs de durabilité ?

Le Compartiment a pris en considération les principales incidences négatives sur les facteurs de durabilité dans le cadre d'un contrôle fondé sur des normes et des valeurs afin de mettre en œuvre ses exclusions et un engagement actif auprès de certaines sociétés bénéficiaires des investissements triées sur le volet.

Le Compartiment a utilisé un large éventail d'indicateurs tirés de l'Annexe 1 des Normes Techniques de Réglementation du Règlement SFDR de l'UE pour les besoins de ce contrôle. Il a recouru aux indicateurs numérotés 1 à 14 dans le Tableau 1 de cette Annexe qui couvrent les incidences négatives sur les facteurs de durabilité telles que les violations du Pacte mondial des Nations Unies, les armes controversées, l'intensité de gaz à effet de serre, la part de la consommation et de la production d'énergie non renouvelable, la consommation d'énergie et les déchets dangereux. Il a également pris en considération certains indicateurs des Tableaux 2 et 3.

Un sous-ensemble d'indicateurs d'incidences négatives sur les facteurs de durabilité a été utilisé pour déterminer l'engagement auprès des sociétés bénéficiaires des investissements sur la base de leurs résultats en termes de principales incidences négatives.



Quels ont-été les principaux investissements de ce produit financier ?

Cette liste inclut les investissements constituant la plus grande proportion d'investissements du produit financier durant la période de référence qui court du 01/07/2023 au 30/06/2024

Investissements les plus importants	Secteur	% d'actifs	Pays
TRANE TECHNOLOGIES PLC	INDUSTRIES	4,01	Irlande
SCHNEIDER ELECTRIC SE	INDUSTRIES	3,91	France
XYLEM INC	INDUSTRIES	3,87	États-Unis
PRYSMIAN SPA	INDUSTRIES	3,83	Italie
QUANTA SERVICES INC	INDUSTRIES	3,82	États-Unis
IBERDROLA SA	SERVICES AUX COLLECTIVITÉS	3,79	Espagne
HITACHI LTD	INDUSTRIES	3,44	Japon
DASSAULT SYSTEMES SE	TECHNOLOGIES DE L'INFORMATION	3,43	France
ABB LTD-REG	INDUSTRIES	3,16	Suisse
KEYENCE CORP	TECHNOLOGIES DE L'INFORMATION	3,01	Japon
WEYERHAEUSER CO	IMMOBILIER	2,99	États-Unis
KINGSPAN GROUP PLC	INDUSTRIES	2,97	Irlande
SPIE SA	INDUSTRIES	2,78	France
SIEMENS AG-REG	INDUSTRIES	2,76	Allemagne
TETRA TECH INC	INDUSTRIES	2,66	États-Unis

Principaux investissements au titre de la Période se clôturant le 30/06/2023

Investissements les plus importants	Secteur	% d'actifs	Pays
XYLEM INC	INDUSTRIES	3,99	États-Unis
SCHNEIDER ELECTRIC SE	INDUSTRIES	3,60	France
QUANTA SERVICES INC	INDUSTRIES	3,38	États-Unis
DASSAULT SYSTEMES SE	TECHNOLOGIES DE L'INFORMATION	3,33	France
PRYSMIAN SPA	INDUSTRIES	3,28	Italie
MERCEDES-BENZ GROUP AG	BIENS DE CONSOMMATION CYCLIQUES	3,27	Allemagne
INFINEON TECHNOLOGIES AG	TECHNOLOGIES DE L'INFORMATION	3,26	Allemagne
SIKA AG-REG	MATÉRIAUX	3,19	Suisse
KEYENCE CORP	TECHNOLOGIES DE L'INFORMATION	3,14	Japon
TRANE TECHNOLOGIES PLC	INDUSTRIES	3,13	Irlande
IBERDROLA SA	SERVICES AUX COLLECTIVITÉS	3,11	Espagne
SIEMENS AG-REG	INDUSTRIES	3,11	Allemagne
ABB LTD-REG	INDUSTRIES	3,09	Suisse
NEXTERA ENERGY INC	SERVICES AUX COLLECTIVITÉS	3,00	États-Unis
LG ENERGY SOLUTION	INDUSTRIES	2,79	Corée du Sud



Quelle était la proportion d'investissements liés à la durabilité ?

L'allocation des actifs décrit la part des investissements dans des actifs spécifiques.

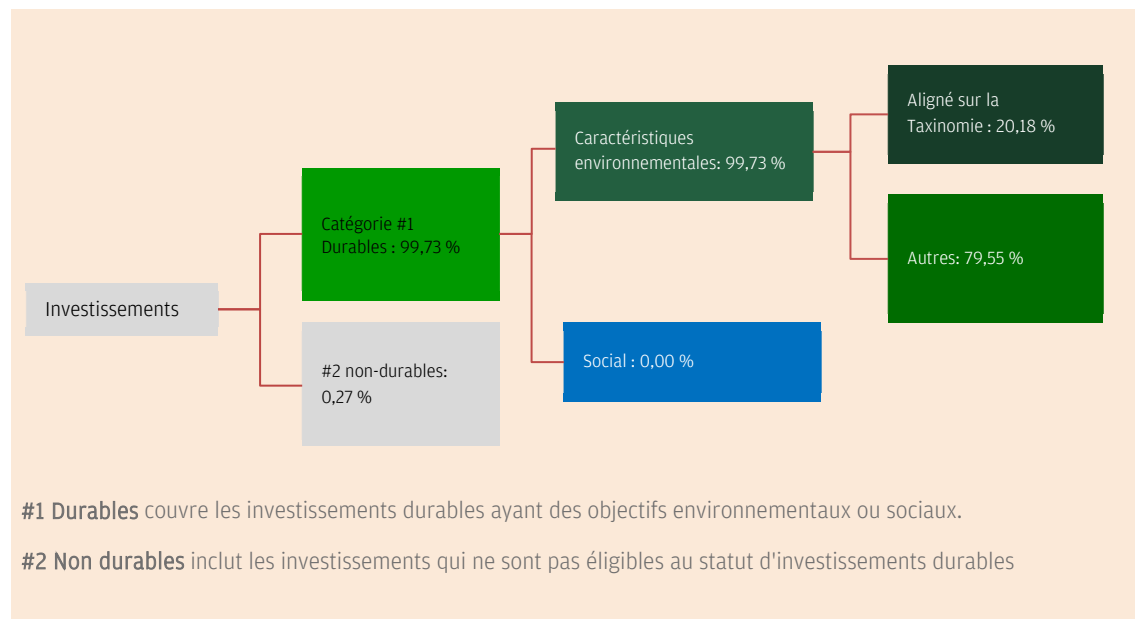
● Quelle était l'allocation des actifs ?

À la fin de la période de référence, le Compartiment détenait 99,73 % d'actifs dans des investissements durables, à savoir 99,73 % d'investissements dans des titres ayant un objectif environnemental et 0,00 % de titres ayant un objectif social.

À la fin de la période de référence, le Compartiment détenait 0,27 % de titres qui ne remplissent plus les critères du Compartiment pour être qualifiés d'investissements durables mais qui sont toujours dans la limite de la période de cession autorisée durant laquelle la détention de tels actifs est permise. Afin de lever tout doute possible, à la date de l'investissement, ces actifs étaient considérés comme des investissements durables et remplissaient les critères du Compartiment en matière d'investissements durables.

Les Liquidités à titre accessoire, les Dépôts auprès d'établissements de crédit, les instruments du marché monétaire et/ou les fonds monétaires (aux fins de gestion des souscriptions et des rachats en espèces et à titre de paiements courants et exceptionnels) et les produits dérivés utilisés à des fins de gestion efficace du portefeuille ne sont pas considérés comme « d'autres investissements » ni ne sont inclus dans le pourcentage d'actifs indiqué dans le tableau ci-dessous, dans la mesure où ces détentions sont minimales, fluctuent en fonction des flux d'investissements et s'inscrivent en complément de la politique d'investissement en ayant peu si ce n'est aucun impact sur les opérations d'investissement.

Remarque : l'alignement sur la Taxinomie de l'UE des instruments que JP Morgan considère comme des investissements durables peut différer de l'alignement complet du Compartiment sur la Taxinomie de l'UE comme expliqué ci-dessous (réponse à la question : Dans quelle mesure les investissements durables ayant un objectif environnemental étaient-ils alignés sur la taxinomie de l'UE ?).



● Dans quels secteurs économiques les investissements ont-ils été réalisés ?

Bien que le Compartiment ait mis en avant un Objectif Durable, il se peut qu'il ait investi dans un large éventail de secteurs - veuillez vous reporter à la liste ci-dessous pour une ventilation des secteurs à la fin de la période de référence. En outre, le Gestionnaire Financier s'est engagé sur une base continue auprès de certaines sociétés sous-jacentes bénéficiaires des investissements triées sur le volet. Les investissements réalisés au sein des secteurs et sous-secteurs de l'économie qui tirent leurs revenus de l'exploration, de la mine, de l'extraction, de la production, du traitement, du stockage, du raffinage ou de la distribution, y compris le transport, le stockage et le commerce, de combustibles fossiles, seront inclus dans le tableau ci-après dès lors qu'ils sont détenus. Les Liquidités à titre accessoire, les équivalents de trésorerie, les fonds monétaires et les produits dérivés utilisés à des fins de gestion efficace du portefeuille sont exclus des résultats, mais sont inclus dans le dénominateur du pourcentage d'actifs indiqué dans le tableau ci-dessous et dans le tableau des Principaux Investissements.

Secteur	Sous-secteur	% d'actifs
---------	--------------	------------

INDUSTRIES	SERVICES COMMERCIAUX ET PROFESSIONNELS	9,32
INDUSTRIES	BIENS D'ÉQUIPEMENT	50,51
IMMOBILIER	SOCIÉTÉS D'INVESTISSEMENT IMMOBILIER COTÉES (REIT)	4,19
TECHNOLOGIES DE L'INFORMATION	SEMICONDUCTEURS ET ÉQUIPEMENTS SEMICONDUCTEURS	4,16
TECHNOLOGIES DE L'INFORMATION	MATÉRIEL ET ÉQUIPEMENT TECHNOLOGIQUE	5,56
TECHNOLOGIES DE L'INFORMATION	LOGICIELS ET SERVICES	5,82
SERVICES AUX COLLECTIVITÉS	SERVICES AUX COLLECTIVITÉS	9,36
MATÉRIAUX	MATÉRIAUX	8,44
BIENS DE CONSOMMATION CYCLIQUES	AUTOMOBILES ET COMPOSANTS	1,49
BIENS DE CONSOMMATION CYCLIQUES	BIENS DE CONSOMMATION DURABLES ET HABILLEMENT	0,08

Les activités habilitantes permettent directement à d'autres activités de contribuer de manière substantielle à la réalisation d'un objectif environnemental.

Les activités transitoires sont des activités économiques pour lesquelles il n'existe pas encore de solutions de remplacement sobres en carbone et, entre autres, dont les niveaux d'émission de gaz à effet de serre correspondent aux meilleures performances réalisables.



Dans quelle mesure les investissements durables ayant un objectif environnemental étaient-ils alignés sur la taxinomie de l'UE ?¹

Les données relatives à l'alignement sur la taxinomie de l'UE sont pour l'heure très limitées, en particulier en ce qui concerne les gaz fossiles et l'énergie nucléaire. Nous espérons que la situation s'améliore avec le temps dans la mesure où un nombre croissant de sociétés publient des données sur leur alignement et que celles-ci deviennent disponibles.

Le Compartiment n'a pris aucun engagement minimal concernant les investissements durables ayant un objectif environnemental qui sont alignés sur la Taxinomie de l'UE.

Par conséquent, le document d'information précontractuel du Compartiment indique que le degré d'alignement sur la Taxinomie de l'UE des investissements durables ciblés ayant un objectif environnemental a été de 0 %. Tout alignement indiqué ci-après est un produit dérivé du cadre du Compartiment qui tient compte des investissements durables (au sens de la directive SFDR).

Les deux graphiques ci-dessous illustrent la part réelle des investissements dans des investissements durables ayant un objectif environnemental alignés sur la taxinomie de l'UE telle que mesurée à la fin de la période de référence.

- **Le produit financier a-t-il investi dans des activités liées au gaz fossile et/ou à l'énergie nucléaire qui sont conformes à la Taxinomie de l'UE ?**

Oui

Dans le gaz fossile

Dans l'énergie nucléaire

Non

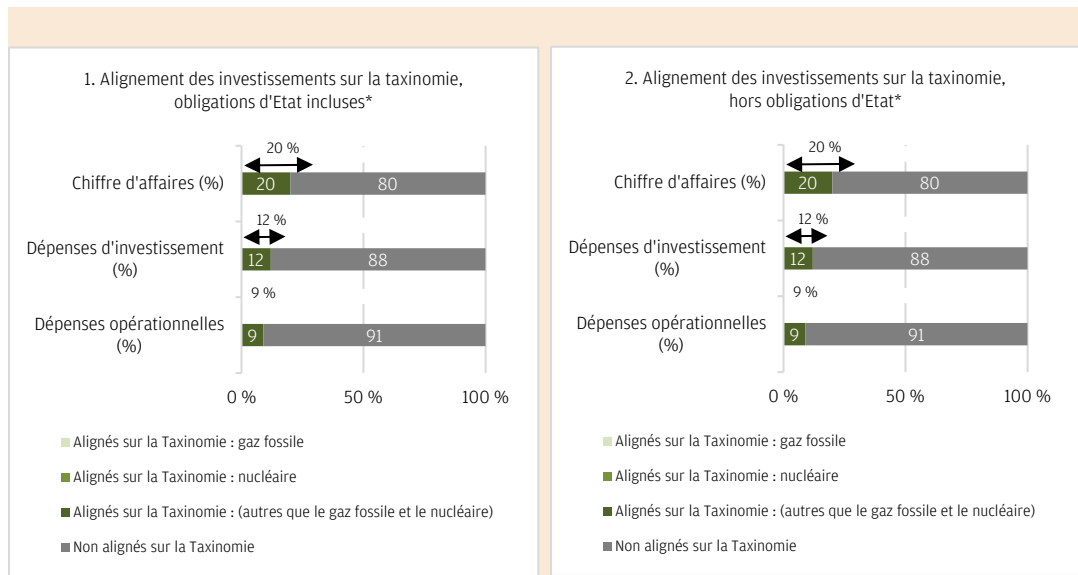
Les activités alignées sur la taxinomie sont exprimées en pourcentage :

- du **chiffre d'affaires** pour refléter la part des revenus provenant des activités vertes des sociétés bénéficiaires des investissements
- des **dépenses d'investissement (CapEx)** pour montrer les investissements

Les deux graphiques ci-dessous font apparaître en vert le pourcentage d'investissements qui étaient alignés sur la taxinomie de l'UE. Étant donné qu'il n'existe pas de méthodologie appropriée pour déterminer l'alignement des obligations souveraines* sur la taxinomie, le premier graphique montre l'alignement sur la taxinomie par rapport à tous les investissements du produit financier, y compris les obligations souveraines, tandis que le deuxième graphique représente l'alignement sur la taxinomie uniquement par rapport aux investissements du produit financier autres que les obligations souveraines.

verts réalisés par les sociétés bénéficiaires des investissements, pour une transition vers une économie verte par exemple.

- des **dépenses d'exploitation (OpEx)** pour refléter les activités opérationnelles vertes des sociétés bénéficiaires des investissements.



Ce graphique représente 100 % de l'investissement total.

*Aux fins de ces graphiques, les « obligations souveraines » comprennent toutes les expositions souveraines

¹ Les activités liées au gaz fossile et/ou au nucléaire ne seront jugées conformes à la Taxinomie de l'UE que si elles contribuent à limiter le changement climatique (« atténuation du changement climatique ») et ne causent de préjudice important à aucun objectif de la Taxinomie de l'UE - voir la note explicative dans la marge de gauche. L'ensemble des critères applicables aux activités économiques dans les secteurs du gaz fossile et de l'énergie nucléaire qui sont conformes à la Taxinomie de l'UE sont définis dans le Règlement Délégué (UE) 2022/1214 de la Commission.

● **Quelle était la part des investissements réalisés dans des activités transitoires et habilitantes ?**

Compte tenu de ce qui précède, le Compartiment n'a donc pris aucun engagement minimal visant à réaliser des investissements alignés sur la taxinomie de l'UE, y compris s'agissant des activités transitoires et habilitantes. Tout alignement indiqué ci-après est un produit dérivé du cadre du Compartiment qui tient compte des investissements durables.

La part des activités transitoires est estimée à 0,14 % et celle des activités habilitantes à 14,75 % à la fin de la période de référence.

● **Où se situait le pourcentage d'investissements alignés sur la taxinomie de l'UE par rapport aux précédents périodes de référence ?**

	Aligné sur la Taxinomie
30/06/2024	20,18 %
30/06/2023	0,00 %



Quelle était la part d'investissements durables ayant un objectif environnemental qui n'étaient pas alignés sur la taxinomie de l'UE ?

La part des investissements durables ayant un objectif environnemental qui n'étaient pas alignés sur la taxinomie de l'UE a été de 79,55 % des actifs à la fin de la période de référence.



Quelle était la part d'investissements durables sur le plan social ?

La part des investissements durables sur le plan social a été de 0,00 % des actifs à la fin de la période de référence.

Ce symbole représente des investissements durables ayant un objectif environnemental qui ne tiennent pas compte des critères applicables aux activités économiques durables sur le plan environnemental au



Quels étaient les investissements inclus dans la catégorie « non durables », quelle était leur finalité et existait-il des garanties environnementales ou sociales minimales ?

Non applicable - Le Compartiment investit exclusivement dans des investissements durables en vue de poursuivre son objectif d'investissement durable.



Quelles mesures ont été prises pour atteindre l'objectif d'investissement durable durant la période de référence ?

Les éléments à caractère contraignant de la stratégie d'investissement, exposés ci-après, ont été appliqués durant la période de référence afin de sélectionner les investissements permettant d'atteindre l'objectif de durabilité :

- Investir dans des entreprises que le Gestionnaire Financiers a identifiées, au moment de l'achat, comme les mieux à même de développer des solutions visant à lutter contre le changement climatique, au regard de leur engagement significatif dans le développement de telles solutions, sans causer de préjudice important à aucun des objectifs environnementaux ou sociaux, et au regard de leurs bonnes pratiques de gouvernance.
- Un contrôle fondé sur des normes et des valeurs afin d'appliquer des exclusions totales à l'égard des émetteurs impliqués dans certaines activités telles que la fabrication d'armes controversées et l'application de seuils maximaux en pourcentage du chiffre d'affaires, de la production et de la distribution aux autres émetteurs, tels que ceux exerçant des activités liées au charbon thermique et au tabac.
- Filtrage du Portefeuille visant à exclure les acteurs connus pour enfreindre les bonnes pratiques en matière de gouvernance.

La stratégie du Compartiment peut être appréhendée au regard de son approche générale en matière d'investissement et de son approche ESG comme suit :

Approche d'investissement

- A eu recours à « Themebot », comprenez moteur thématique, qui, grâce au traitement du langage naturel, a déterminé la pertinence textuelle et l'attribution des revenus pour identifier les entreprises exposées au thème des solutions permettant de lutter contre le changement climatique et ses sous-thématiques.
- A utilisé les résultats de *Themebot* comme base de sélection des sociétés, en appliquant une approche d'investissement active « *bottom-up* » à la sélection de titres, et en s'appuyant sur un processus d'investissement fondé sur la recherche fondamentale.
- Comme susvisé, a appliqué des critères de contrôle fondés sur des valeurs et des normes afin de mettre en œuvre les exclusions.

Approche ESG : Thématique

- A exclu certains secteurs, entreprises/émetteurs ou pratiques sur la base de critères spécifiques fondés sur des valeurs ou des normes.
- A pour objectif de produire volontairement des résultats sur le plan environnemental/social dans le cadre d'une thématique liée à la durabilité.
- Comme susvisé, tous les émetteurs/sociétés suivent des pratiques de bonne gouvernance.



Quelle a été la performance du produit financier par rapport à l'indice de référence durable ?

Non applicable

Les indices de référence sont des indices permettant de mesurer si le produit financier atteint l'objectif de d'investissement durable.

Par **investissement durable**, on entend un investissement dans une activité économique qui contribue à un objectif environnemental ou social, pour autant qu'il ne cause de préjudice important à aucun de ces objectifs et que les sociétés bénéficiaires des investissements appliquent des pratiques de bonne gouvernance.

La **taxinomie de l'UE** est un système de classification institué par le Règlement (UE) 2020/852, qui dresse une liste **d'activités économiques durables sur le plan environnemental**. Ce règlement n'établit pas de liste des activités économiques durables sur le plan social. Les investissements durables ayant un objectif environnemental ne sont pas nécessairement alignés sur la taxinomie.



Dénomination du produit : **JPMorgan Funds - Emerging Markets Social Advancement Fund**

Identifiant d'entité juridique : **549300TINKC5S07MTG91**

Objectif d'investissement durable

Ce produit financier avait-il un objectif d'investissement durable ?

X Oui

Non

Il a réalisé des investissements durables ayant un objectif environnemental : 0,00 %

Il promouvait des caractéristiques environnementales et/ou sociales (E/S) et, bien qu'il n'ait pas eu d'objectif d'investissement durable, il a présenté une proportion de _ % d'investissements durables

dans des activités économiques qui sont considérées comme durables sur le plan environnemental au titre de la taxinomie de l'UE

ayant un objectif environnemental dans des activités économiques qui sont considérées comme durables sur le plan environnemental au titre de la taxinomie de l'UE

dans des activités économiques qui ne sont pas considérées comme durables sur le plan environnemental au titre de la taxinomie de l'UE

ayant un objectif environnemental dans des activités économiques qui ne sont pas considérées comme durables sur le plan environnemental au titre de la taxinomie de l'UE

ayant un objectif social

Il a réalisé des investissements durables ayant un objectif social : 100,00 %

Il promouvait des caractéristiques E/S, mais n'a pas réalisé d'investissements durables

Dans quelle mesure l'objectif d'investissement durable de ce produit financier a-t-il été atteint ?

À travers ses critères d'inclusion, le Compartiment avait pour objectif d'investir dans des investissements durables qui ont fourni une exposition à la thématique du progrès social. Les Investissements durables ont contribué à cet objectif en fournissant des solutions liées aux thématiques clés sous-jacentes du progrès social, lesquelles sont sujettes à évolution, telles que l'accès aux financements, l'éducation et la formation des talents, l'accès à l'écosystème digital, le logement et les infrastructures abordables, les aménagements grand publics essentiels et l'innovation dans la santé et la médecine. Les sociétés qui développent des solutions dans ces thématiques dérivées devraient avoir un impact positif sur le plan du progrès social.

Le Compartiment s'est également engagé à investir 100 % de ses actifs dans de tels titres. Cet engagement a été tenu tout au long de la période de référence (du 31 juillet 2023 au 30 juin 2024). À la fin de la période de référence, le Compartiment détenait 100,00 % d'investissements durables. La période de référence peut être inférieure à 12 mois si le fonds a été lancé, clôturé ou a modifié son statut Article 8/9 dans l'intervalle. Ce Compartiment a été lancé le 31 juillet 2023. Par conséquent, ce rapport périodique ne porte pas sur l'année civile complète.

Les indicateurs de durabilité permettent de mesurer la manière dont les objectifs de durabilité de ce produit financier sont atteints.

Les principales incidences négatives correspondent aux incidences négatives les plus significatives des décisions d'investissement sur les facteurs de durabilité liés aux questions environnementales, sociales et de personnel, au respect des droits humains et à la lutte contre la corruption et les actes de corruption.

● **Quelle a été la performance des indicateurs de durabilité ?**

Le Gestionnaire Financier a cherché à identifier et à investir dans des sociétés qui produisent des produits et/ou des services (solutions) qui répondent au besoin d'autonomie sociale et économique de la société et regroupe ces sociétés dans des thématiques connexes clés du progrès social. Les entreprises que le Gestionnaire Financier a identifiées, au moment de l'achat, comme les mieux positionnées pour développer des solutions qui répondent au besoin d'autonomie sociale et économique de la société sont celles qui sont considérablement engagées dans le développement de telles solutions.

Le Compartiment s'est également engagé à investir 100 % de ses actifs dans de tels titres.

À travers ses critères d'inclusion, le Compartiment avait pour ambition d'atteindre son objectif durable en investissant dans les sociétés les mieux positionnées pour développer des solutions qui encouragent le progrès social.

Cet engagement a été tenu tout au long de la période de référence. À la fin de la période de référence, le Compartiment détenait 100,00 % d'investissements durables. Le Gestionnaire Financier précise que la continuité des valeurs en pourcentage et des informations communiquées ne saurait être garantie à l'avenir et qu'elle est tributaire de l'environnement juridique et réglementaire en constante évolution.

Consulter les Informations relatives aux Objectifs Durables du Compartiment à l'adresse suivante : www.jpmorganassetmanagement.lu pour de plus amples précisions, en cherchant le Compartiment qui vous intéresse puis en consultant la rubrique Informations ESG.

● **Dans quelle mesure les investissements durables n'ont-ils pas causé de préjudice important à un objectif d'investissement ?**

Les investissements durables que le Compartiment entendait effectuer ont fait l'objet d'un processus de contrôle qui a cherché à identifier et à exclure de la qualification au titre d'investissements durables les émetteurs que le Gestionnaire Financier a considérés comme les plus mauvais élèves, sur la base d'un seuil qu'il a lui-même déterminé, au regard de certaines considérations sur le plan environnemental. Par conséquent, seules les entreprises démontrant les meilleurs indicateurs à la fois en termes de mesures absolues et relatives ont été considérées comme des Investissements durables.

Ces considérations comprennent le changement climatique, la préservation de l'eau et des ressources marines, la transition vers une économie circulaire, la pollution et la protection de la biodiversité et des écosystèmes. En outre, le Gestionnaire Financier a également procédé à des contrôles qui ont cherché à identifier et à exclure les entreprises qu'il considère non conformes aux principes directeurs de l'OCDE à l'intention des entreprises multinationales et aux principes directeurs des Nations Unies relatifs aux entreprises et aux droits humains, sur la base des données fournies par des prestataires de service tiers.

— **De quelle manière les indicateurs concernant les incidences négatives sur les facteurs de durabilité ont-ils été pris en considération ?**

Les indicateurs concernant les incidences négatives sur les facteurs de durabilité figurant dans le Tableau 1 de l'Annexe 1 et certains indicateurs, tels que déterminés par le Gestionnaire Financier, figurant dans les Tableaux 2 et 3 de l'Annexe 1 des Normes Techniques de Réglementation du Règlement SFDR de l'UE, ont été pris en considération comme plus amplement exposé ci-après. Le Gestionnaire Financier a recouru soit aux indicateurs figurant dans les Normes Techniques de Réglementation du Règlement européen SFDR soit, lorsqu'un tel recours était impossible en raison de restrictions liées aux données ou d'autres problèmes de nature technique, à des approximations représentatives. Le Gestionnaire Financier a consolidé la prise en compte de certains indicateurs en les regroupant dans un même indicateur « primaire », comme plus amplement exposé ci-après, et peut avoir eu recours à un ensemble additionnel plus large d'indicateurs que ceux mentionnés ci-après.

Les indicateurs pertinents figurant dans le Tableau 1 de l'Annexe 1 des Normes Techniques de Réglementation du Règlement SFDR de l'UE consistent en 9 indicateurs liés aux questions environnementales et 5 indicateurs liés aux questions sociales et de personnel. Les indicateurs liés aux questions environnementales sont numérotés de 1 à 9 et se rapportent aux émissions de gaz à effet de serre (1 à 3), à l'exposition à des sociétés actives dans le secteur des combustibles fossiles, à la part de consommation et de production d'énergie non renouvelable, à l'intensité de consommation d'énergie par secteur à fort impact climatique, aux activités ayant une incidence négative sur des zones sensibles sur le plan de la biodiversité, aux rejets dans l'eau et aux déchets dangereux (4 à 9, respectivement).

Les indicateurs numérotés 10 à 14 se rapportent aux questions sociales et de personnel d'une entreprise et couvrent les violations des principes du pacte mondial des Nations Unies et des principes directeurs de

l'OCDE à l'intention des entreprises multinationales, l'absence de processus et de mécanismes de conformité permettant de contrôler le respect des principes du pacte mondial des Nations Unies, les écarts de rémunération entre hommes et femmes non corrigés, la mixité au sein des organes de gouvernance et l'exposition à des armes controversées (mines antipersonnel, armes à sous-munitions, armes chimiques ou armes biologiques), respectivement.

Dans le cadre de son approche, le Gestionnaire Financier a inclus à la fois des aspects quantitatifs et qualitatifs afin de tenir compte des indicateurs ci-dessus. Il a en particulier utilisé les indicateurs pour contrôler, en vue de les exclure, les entreprises susceptibles de causer un préjudice important.

Il a utilisé un sous-ensemble d'indicateurs liés à l'engagement avec certaines entreprises visant à influencer les meilleures pratiques et a recouru à certains d'entre eux en tant qu'indicateurs de performance positive sur le plan de la durabilité, en appliquant un seuil minimal au regard de l'indicateur en question afin de qualifier un investissement d'Investissement durable. Les données requises afin de prendre en considération les indicateurs, le cas échéant, peuvent avoir été obtenues auprès des sociétés bénéficiaires des investissements elles-mêmes et/ou avoir été fournies par des prestataires de services tiers (y compris de données approximatives).

Les données saisies par les sociétés elles-mêmes ou fournies par des prestataires tiers peuvent reposer sur des ensembles de données et des hypothèses pouvant être insuffisants, de qualité médiocre ou contenant des informations biaisées. Étant donné qu'il s'est fié à des tiers, le Gestionnaire Financier ne saurait garantir l'exactitude ou l'exhaustivité de telles données.

Filtrage

Parmi les indicateurs préconisés, certains ont été pris en considération par le biais d'un filtrage fondé sur des valeurs et des normes visant à mettre en œuvre les exclusions. Ces exclusions ont tenu compte des indicateurs numérotés 10 et 14 en relation avec les principes du Pacte mondial des Nations Unies et les principes directeurs de l'OCDE à l'intention des entreprises multinationales et les armes controversées.

Le Gestionnaire Financier a également appliqué des critères de filtrage élaborés sur mesure. En raison de certaines considérations d'ordre technique, telles que la couverture des données en ce qui concerne les indicateurs spécifiques, le Gestionnaire Financier a appliqué soit les indicateurs spécifiques visés dans le Tableau 1, soit une approximation représentative, telle qu'il a lui-même déterminée, afin de contrôler les entreprises bénéficiaires des investissements au regard des questions environnementales ou sociales et de personnel applicables. Par exemple, les émissions de gaz à effet de serre sont associées à plusieurs indicateurs et éléments de mesure qui leur sont associés dans le Tableau 1, tels que les émissions de gaz à effet de serre, l'empreinte carbone et l'intensité de gaz à effet de serre (indicateurs numérotés 1 à 3). Le Gestionnaire Financier a utilisé les données liées à l'intensité des gaz à effet de serre (indicateur 3), les données liées à la consommation et à la production d'énergie provenant de sources non-renouvelables (indicateur 5) et les données liées à l'intensité de consommation d'énergie (indicateur 6) pour procéder à son contrôle des émissions de gaz à effet de serre.

S'agissant des critères de contrôle élaborés sur mesure et en ce qui concerne les activités ayant une incidence négative sur des zones sensibles sur le plan de la biodiversité et les rejets dans l'eau (indicateurs numérotés 7 et 8), en raison de contraintes liées aux données, des données d'approximation représentatives provenant de tiers ont été préférées aux indicateurs spécifiques visés dans le Tableau 1. Le Gestionnaire Financier a également pris en considération l'indicateur 9 lié aux déchets dangereux dans le cadre de ses critères de contrôle sur mesure.

Engagement

Outre les critères de contrôle visant à exclure certaines sociétés comme exposé ci-dessus, le Gestionnaire Financier s'est engagé sur une base continue auprès de certaines sociétés sous-jacentes bénéficiaires des investissements triées sur le volet. Un sous-ensemble d'indicateurs a été utilisé, sous réserve de certaines considérations d'ordre technique, telles que la couverture des données, comme base d'engagement auprès d'un certain nombre de sociétés sous-jacentes bénéficiaires des investissements triées sur le volet, conformément à l'approche adoptée par le Gestionnaire Financier en matière de gérance et d'engagement. Les indicateurs utilisés en vue de mesurer cet engagement incluent les indicateurs numérotés 3, 5 et 13 dans le Tableau 1 qui sont respectivement liés à l'intensité de gaz à effet de serre, à la part de l'énergie issue de sources non-renouvelables et à la mixité au sein des organes de gouvernance. Le Gestionnaire Financier a également utilisé les indicateurs 2 du Tableau 2 et 3 du Tableau 3 liés respectivement aux émissions de polluants atmosphériques et au nombre de jours perdus pour cause de blessures, d'accidents, de décès ou de maladies.

Les principales incidences négatives correspondent aux incidences négatives les plus significatives des décisions d'investissement sur les facteurs de durabilité liés aux questions environnementales, sociales et de personnel, au respect des droits humains et à la lutte contre la corruption et les actes de corruption.

— *Les investissements durables ont-ils été conformes aux principes directeurs de l'OCDE à l'intention des entreprises multinationales et aux principes directeurs des Nations Unies relatifs aux entreprises et aux droits humains ? Réponse circonstanciée :*

Le Compartiment a procédé à un filtrage des exclusions afin de s'assurer de l'alignement avec les principes directeurs de l'OCDE à l'intention des entreprises multinationales ainsi qu'avec les principes directeurs des Nations Unies relatifs aux entreprises et aux droits humains, comme prévu en vertu des Garanties Minimales visées dans le Règlement Taxinomie de l'UE. Ce filtre de contrôle est le produit (i) de données tierces utilisées pour identifier les éventuels contrevenants, (ii) le cas échéant, d'un examen confirmant que l'utilisation des produits est alignée sur les objectifs durables pertinents et/ou (iii) le cas échéant, d'une analyse de l'émetteur et de la cause ayant engendré l'alerte tierce. Sous réserve des conclusions de ces examens, dans certains cas, il a été déterminé que l'alerte liée aux données tierces n'est plus applicable.



Comment ce produit financier a-t-il pris en considération les principales incidences négatives sur les facteurs de durabilité ?

Le Compartiment a pris en considération les principales incidences négatives sur les facteurs de durabilité dans le cadre d'un contrôle fondé sur des normes et des valeurs afin de mettre en œuvre ses exclusions et un engagement actif auprès de certaines sociétés bénéficiaires des investissements triées sur le volet.

Le Compartiment a utilisé un large éventail d'indicateurs tirés de l'Annexe 1 des Normes Techniques de Réglementation du Règlement SFDR de l'UE pour les besoins de ce contrôle. Il a recouru aux indicateurs numérotés 1 à 14 dans le Tableau 1 de cette Annexe qui couvrent les incidences négatives sur les facteurs de durabilité telles que les violations du Pacte mondial des Nations Unies, les armes controversées, l'intensité de gaz à effet de serre, la part de la consommation et de la production d'énergie non renouvelable, la consommation d'énergie et les déchets dangereux. Il a également pris en considération certains indicateurs des Tableaux 2 et 3.

Un sous-ensemble d'indicateurs d'incidences négatives sur les facteurs de durabilité a été utilisé pour déterminer l'engagement auprès des sociétés bénéficiaires des investissements sur la base de leurs résultats en termes de principales incidences négatives.



Quels ont-été les principaux investissements de ce produit financier ?

Cette liste inclut les investissements constituant la plus grande proportion d'investissements du produit financier durant la période de référence qui court du 31/07/2023 au 30/06/2024

Investissements les plus importants	Secteur	% d'actifs	Pays
MERCADOLIBRE INC	Biens de consommation cycliques	4,17	États-Unis
MEITUAN	Biens de consommation cycliques	3,68	Iles Caïmans
CREDICORP LTD	Services financiers	3,31	Bermudes
ULTRATECH CEMENT LTD	Matériaux	3,29	Inde
HDFC BANK LIMITED	Services financiers	3,21	Inde
MIDEA GROUP CO LTD-A	Biens de consommation cycliques	2,96	Chine
ICICI BANK LTD	Services financiers	2,85	Inde
BANK RAKYAT INDONESIA PERSER	Services financiers	2,74	Indonésie
KANZHUN LTD - ADR	Services de communication	2,68	Iles Caïmans
WALMART DE MEXICO SAB DE CV	Biens de consommation de base	2,51	Mexique
CAPITEC BANK HOLDINGS LTD	Services financiers	2,46	Afrique du Sud
SAMSUNG BIOLOGICS CO LTD	Santé	2,31	Corée du Sud
INNER MONGOLIA YILI INDUS-A	Biens de consommation de base	2,27	Chine
METROPOLIS HEALTHCARE LTD	Santé	2,27	Inde
HAIER SMART HOME CO LTD-H	Biens de consommation cycliques	2,20	Chine



Quelle était la proportion d'investissements liés à la durabilité ?

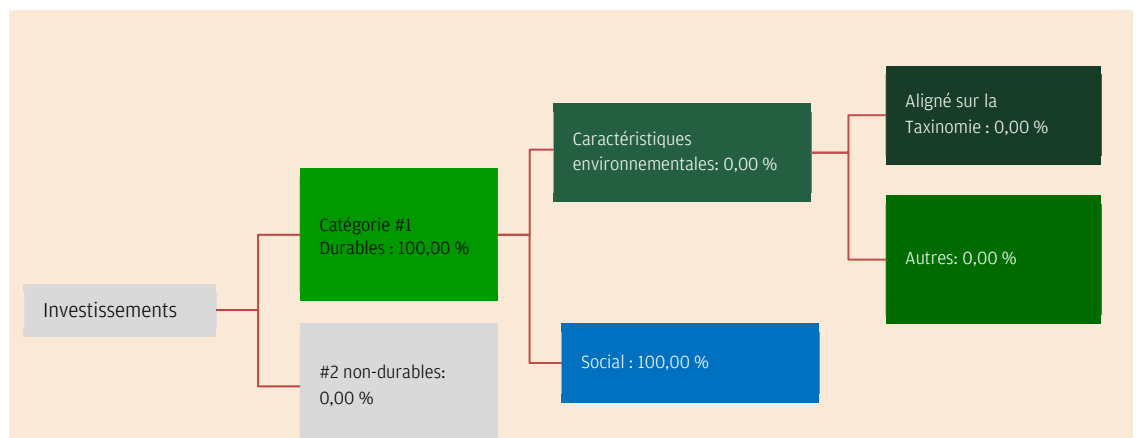
L'allocation des actifs décrit la part des investissements dans des actifs spécifiques.

● Quelle était l'allocation des actifs ?

À la fin de la période de référence, le Compartiment a alloué 100,00 % des actifs de son portefeuille à des sociétés alignées sur le thème des solutions liées au progrès social et d'autres actifs à une finalité particulière comme la gestion des liquidités.

Les Liquidités à titre accessoire, les Dépôts auprès d'établissements de crédit, les instruments du marché monétaire et/ou les fonds monétaires (aux fins de gestion des souscriptions et des rachats en espèces et à titre de paiements courants et exceptionnels) et les produits dérivés utilisés à des fins de gestion efficace du portefeuille ne sont pas considérés comme « d'autres investissements » ni ne sont inclus dans le pourcentage d'actifs indiqué dans le tableau ci-dessous, dans la mesure où ces détentions sont minimales, fluctuent en fonction des flux d'investissements et s'inscrivent en complément de la politique d'investissement en ayant peu si ce n'est aucun impact sur les opérations d'investissement.

Remarque : l'alignement sur la Taxinomie de l'UE des instruments que JP Morgan considère comme des investissements durables peut différer de l'alignement complet du Compartiment sur la Taxinomie de l'UE comme expliqué ci-dessous (réponse à la question : Dans quelle mesure les investissements durables ayant un objectif environnemental étaient-ils alignés sur la taxinomie de l'UE ?).



#1 Durables couvre les investissements durables ayant des objectifs environnementaux ou sociaux.

#2 Non durables inclut les investissements qui ne sont pas éligibles au statut d'investissements durables

● ***Dans quels secteurs économiques les investissements ont-ils été réalisés ?***

Bien que le Compartiment ait mis en avant un Objectif Durable, il se peut qu'il ait investi dans un large éventail de secteurs - veuillez vous reporter à la liste ci-dessous pour une ventilation des secteurs à la fin de la période de référence. En outre, le Gestionnaire Financier s'est engagé sur une base continue auprès de certaines sociétés sous-jacentes bénéficiaires des investissements triées sur le volet. Les investissements réalisés au sein des secteurs et sous-secteurs de l'économie qui tirent leurs revenus de l'exploration, de la mine, de l'extraction, de la production, du traitement, du stockage, du raffinage ou de la distribution, y compris le transport, le stockage et le commerce, de combustibles fossiles, seront inclus dans le tableau ci-après dès lors qu'ils sont détenus. Les Liquidités à titre accessoire, les Dépôts auprès d'établissements de crédit, les instruments du marché monétaire et/ou les fonds monétaires (aux fins de gestion des souscriptions et des rachats en espèces et à titre de paiements courants et exceptionnels) et les produits dérivés utilisés à des fins de gestion efficace du portefeuille sont exclus des résultats, mais sont inclus dans le dénominateur pour les besoins de calculer le pourcentage d'actifs indiqué à la fois dans le tableau ci-dessous ainsi que dans le tableau des Principaux investissements.

Secteur	Sous-secteur	% d'actifs
Santé	Biotechnologies pharmaceutiques et Sciences de la vie	5,55
Santé	Équipements et services de soins de santé	7,62
Services financiers	Banques	26,10
Services financiers	Services financiers	4,23
Biens de consommation de base	Alimentation, boissons et tabac	10,57
Biens de consommation de base	Distribution et vente au détail de biens de consommation essentiels	13,07
Biens de consommation de base	Produits ménagers et personnels	1,22
Biens de consommation cycliques	Automobiles et composants	2,99
Biens de consommation cycliques	Biens de consommation durable et prêt-à-porter	7,04
Biens de consommation cycliques	Consommation cyclique, distribution et commerce de détail	4,32
Biens de consommation cycliques	Services de consommation	3,68
Industries	Transports	2,12
Industries	Biens d'équipement	1,76
Industries	Services commerciaux et professionnels	0,52
Services de communication	Services de télécommunication	4,34
Services de communication	Médias et divertissements	3,33
Matériaux	Matériaux	5,92
Services aux collectivités	Services aux collectivités	0,69

Les activités habilitantes permettent directement à d'autres activités de contribuer de manière substantielle à la réalisation d'un objectif environnemental.

Les activités transitoires sont des activités économiques pour lesquelles il n'existe pas encore de solutions de remplacement sobres en carbone et, entre autres, dont les niveaux d'émission de gaz à effet de serre correspondent aux meilleures performances réalisables.



Dans quelle mesure les investissements durables ayant un objectif environnemental étaient-ils alignés sur la taxinomie de l'UE ?¹

Les données relatives à l'alignement sur la taxinomie de l'UE sont pour l'heure très limitées, en particulier en ce qui concerne les gaz fossiles et l'énergie nucléaire. Nous espérons que la situation s'améliore avec le temps dans la mesure où un nombre croissant de sociétés publient des données sur leur alignement et que celles-ci deviennent disponibles.

Le Compartiment n'a pris aucun engagement minimal concernant les investissements durables ayant un objectif environnemental qui sont alignés sur la Taxinomie de l'UE.

Par conséquent, le document d'information précontractuel du Compartiment indique que le degré d'alignement sur la Taxinomie de l'UE des investissements durables ciblés ayant un objectif environnemental a été de 0 %. Tout alignement indiqué ci-après est un produit dérivé du cadre du Compartiment qui tient compte des investissements durables (au sens de la directive SFDR).

Les deux graphiques ci-dessous illustrent la part réelle des investissements dans des investissements durables ayant un objectif environnemental alignés sur la taxinomie de l'UE telle que mesurée à la fin de la période de référence.

- **Le produit financier a-t-il investi dans des activités liées au gaz fossile et/ou à l'énergie nucléaire qui sont conformes à la Taxinomie de l'UE ?**

Oui

Dans le gaz fossile

Dans l'énergie nucléaire

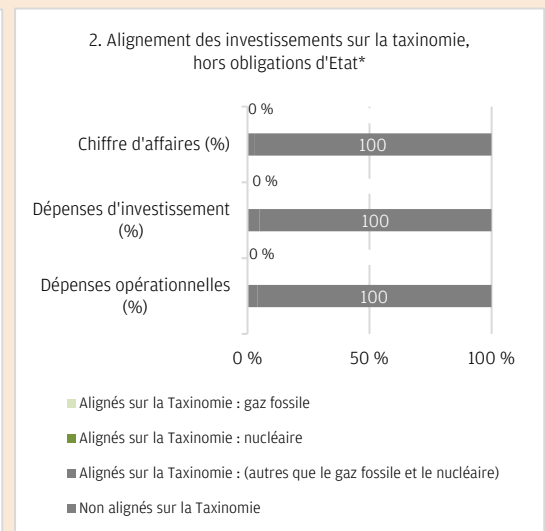
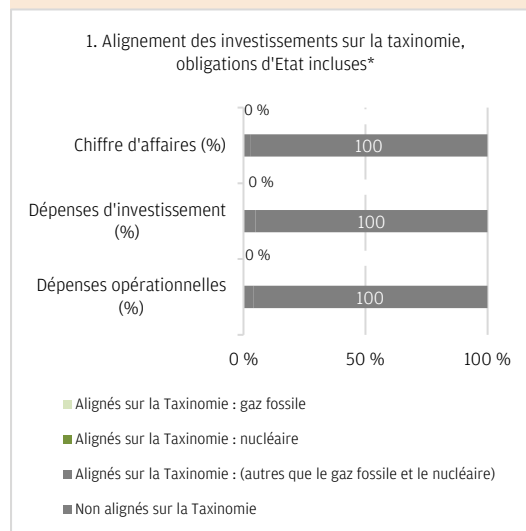
Non

Les activités alignées sur la taxinomie sont exprimées en pourcentage :

- du **chiffre d'affaires** pour refléter la part des revenus provenant des activités vertes des sociétés bénéficiaires des investissements
- des **dépenses d'investissement (CapEx)** pour montrer les investissements verts réalisés par les sociétés bénéficiaires des investissements, pour une transition vers une économie verte par exemple.

- des **dépenses d'exploitation (OpEx)** pour refléter les activités opérationnelles vertes des sociétés bénéficiaires des investissements.

Les deux graphiques ci-dessous font apparaître en vert le pourcentage d'investissements qui étaient alignés sur la taxinomie de l'UE. Étant donné qu'il n'existe pas de méthodologie appropriée pour déterminer l'alignement des obligations souveraines* sur la taxinomie, le premier graphique montre l'alignement sur la taxinomie par rapport à tous les investissements du produit financier, y compris les obligations souveraines, tandis que le deuxième graphique représente l'alignement sur la taxinomie uniquement par rapport aux investissements du produit financier autres que les obligations souveraines.



Ce graphique représente 100 % de l'investissement total.


*Aux fins de ces graphiques, les « obligations souveraines » comprennent toutes les expositions souveraines

¹ Les activités liées au gaz fossile et/ou au nucléaire ne seront jugées conformes à la Taxinomie de l'UE que si elles contribuent à limiter le changement climatique (« atténuation du changement climatique ») et ne causent de préjudice important à aucun objectif de la Taxinomie de l'UE - voir la note explicative dans la marge de gauche. L'ensemble des critères applicables aux activités économiques dans les secteurs du gaz fossile et de l'énergie nucléaire qui sont conformes à la Taxinomie de l'UE sont définis dans le Règlement Délégué (UE) 2022/1214 de la Commission.

● **Quelle était la part des investissements réalisés dans des activités transitoires et habilitantes ?**

Compte tenu de ce qui précède, le Compartiment n'a donc pris aucun engagement minimal visant à réaliser des investissements alignés sur la taxinomie de l'UE, y compris s'agissant des activités transitoires et habilitantes. Tout alignement indiqué ci-après est un produit dérivé du cadre du Compartiment qui tient compte des investissements durables.

La part des activités transitoires est estimée à 0,00 % et celle des activités habilitantes à 0,50 % à la fin de la période de référence.

 Ce symbole représente des investissements durables ayant un objectif environnemental qui ne tiennent pas compte des critères applicables aux activités économiques durables sur le plan environnemental au sens du Règlement (UE) 2020/852.



Quelle était la part d'investissements durables ayant un objectif environnemental qui n'étaient pas alignés sur la taxinomie de l'UE ?

La part des investissements durables ayant un objectif environnemental qui n'étaient pas alignés sur la taxinomie de l'UE a été de 0,00 % des actifs à la fin de la période de référence.



Quelle était la part d'investissements durables sur le plan social ?

La part des investissements durables sur le plan social a été de 100,00 % des actifs à la fin de la période de référence.



Quels étaient les investissements inclus dans la catégorie « non durables », quelle était leur finalité et existait-il des garanties environnementales ou sociales minimales ?

Non applicable - Le Compartiment investit exclusivement dans des investissements durables en vue de poursuivre son objectif d'investissement durable.



Quelles mesures ont été prises pour atteindre l'objectif d'investissement durable durant la période de référence ?

- Investir dans des entreprises que le Gestionnaire Financier a identifiées, au moment de l'achat, comme les mieux positionnées pour développer des solutions qui répondent au besoin d'autonomie sociale et économique de la société, au regard de leur engagement significatif dans le développement de telles solutions, sans causer de préjudice important à aucun des objectifs environnementaux ou sociaux, et au regard de leurs bonnes pratiques de gouvernance.
- Un contrôle fondé sur des normes et des valeurs afin d'appliquer des exclusions totales à l'égard des émetteurs impliqués dans certaines activités telles que la fabrication d'armes controversées et l'application de seuils maximaux en pourcentage du chiffre d'affaires, de la production et de la distribution aux autres émetteurs, tels que ceux exerçant des activités liées au charbon thermique et au tabac.
- Filtrage du Portefeuille visant à exclure les acteurs connus pour enfreindre les bonnes pratiques en matière de gouvernance.

La stratégie du Compartiment peut être appréhendée au regard de son approche générale en matière d'investissement et de son approche ESG comme suit :

Approche d'investissement

- A recours à « ThemeBot », comprenez moteur thématique, qui, grâce au traitement automatique du langage naturel, détermine la pertinence textuelle et l'attribution des revenus pour identifier les entreprises exposées à la thématique du progrès social et à ses thématiques sous-jacentes.
- En utilisant les résultats de ThemeBot comme base de sélection des sociétés, applique une approche d'investissement active « bottom-up » à la sélection de titres, en s'appuyant sur un processus d'investissement fondé sur la recherche fondamentale.

Approche ESG : Thématique

- Exclut certains secteurs, entreprises/émetteurs ou pratiques sur la base de critères spécifiques fondés sur des valeurs ou des normes.
- A pour objectif de produire volontairement des résultats sur le plan environnemental/social dans le cadre d'une thématique liée à la durabilité.
- Comme susvisé, filtrage du portefeuille visant à exclure les acteurs connus pour enfreindre les bonnes pratiques en matière de gouvernance.



Quelle a été la performance du produit financier par rapport à l'indice de référence durable ?

Non applicable

Les indices de référence sont des indices permettant de mesurer si le produit financier atteint l'objectif de d'investissement durable.

Par **investissement durable**, on entend un investissement dans une activité économique qui contribue à un objectif environnemental ou social, pour autant qu'il ne cause de préjudice important à aucun de ces objectifs et que les sociétés bénéficiaires des investissements appliquent des pratiques de bonne gouvernance.

La **taxinomie de l'UE** est un système de classification institué par le Règlement (UE) 2020/852, qui dresse une liste **d'activités économiques durables sur le plan environnemental**. Ce règlement n'établit pas de liste des activités économiques durables sur le plan social. Les investissements durables ayant un objectif environnemental ne sont pas nécessairement alignés sur la taxinomie.



Dénomination du produit : **JPMorgan Funds - Green Social Sustainable Bond Fund**

Identifiant d'entité juridique : **549300VKG9LKM2A1P074**

Objectif d'investissement durable

Ce produit financier avait-il un objectif d'investissement durable ?

X Oui

Non

Il a réalisé des investissements durables ayant un objectif environnemental : 84,09 %

Il promouvait des caractéristiques environnementales et/ou sociales (E/S) et, bien qu'il n'ait pas eu d'objectif d'investissement durable, il a présenté une proportion de _ % d'investissements durables

dans des activités économiques qui sont considérées comme durables sur le plan environnemental au titre de la taxinomie de l'UE

ayant un objectif environnemental dans des activités économiques qui sont considérées comme durables sur le plan environnemental au titre de la taxinomie de l'UE

dans des activités économiques qui ne sont pas considérées comme durables sur le plan environnemental au titre de la taxinomie de l'UE

ayant un objectif environnemental dans des activités économiques qui ne sont pas considérées comme durables sur le plan environnemental au titre de la taxinomie de l'UE

Il a réalisé des investissements durables ayant un objectif social : 15,91 %

ayant un objectif social

Il promouvait des caractéristiques E/S, mais n'a pas réalisé d'investissements durables

Dans quelle mesure l'objectif d'investissement durable de ce produit financier a-t-il été atteint ?

L'objectif d'investissement durable du Compartiment a été de contribuer à la transition vers une économie durable et inclusive (« SIE », sustainable and inclusive economy). L'économie durable et inclusive repose sur un cadre qui vise à identifier les principaux risques et défis liés à la création d'une économie mondiale qui soutient l'égalité des chances et les écosystèmes durables. Pour de plus amples informations sur le cadre SIE, consulter l'adresse suivante : www.jpmorganassetmanagement.lu, en cherchant le Compartiment qui vous intéresse puis en consultant la rubrique Informations ESG.

Le Compartiment était tenu d'afficher une allocation d'actifs de 100 % dans des investissements considérés comme durables, à raison d'une allocation de 30 % au minimum dans des investissements ayant un objectif environnemental et d'une allocation de 10 % au minimum dans des investissements ayant un objectif social. Ces engagements ont été tenus tout au long de la période de référence (du 1^{er} juillet 2023 au 30 juin 2024). À la fin de la période de référence, le Compartiment détenait 100,00 % d'investissements durables, à raison de 84,09 % d'investissements ayant un objectif environnemental et de 15,91 % d'investissements ayant un objectif social. La période de référence peut être

inférieure à 12 mois si le fonds a été lancé, clôturé ou a modifié son statut Article 8/9 dans l'intervalle. Aucun indice de référence n'a été désigné pour les besoins de l'atteinte des objectifs environnementaux ou sociaux.

Les indicateurs de durabilité permettent de mesurer la manière dont les objectifs de durabilité de ce produit financier sont atteints.

● **Quelle a été la performance des indicateurs de durabilité ?**

Les indicateurs de durabilité utilisés pour mesurer l'atteinte des objectifs de durabilité ont reposés sur le cadre d'émissions durables exclusif du Gestionnaire Financier. Ce cadre consiste à procéder à une évaluation quantitative de l'émetteur/l'émission (selon ce qui est le plus pertinent) sur la base d'un ensemble de critères qui analysent l'utilisation des produits de l'émission, l'allocation et la transparence de ces produits, ainsi que sur la base d'autres critères de contrôle tels que la publication d'informations et la conformité. Le cadre applique ensuite un processus de classification qui évalue chaque entité/émetteur en tant que plateforme et idées individuelles. L'approbation au niveau de l'entité peut être accordée au regard des règles de l'entité en matière d'utilisation des produits. L'approbation supposerait que toute émission, en circulation ou nouvelle, quelle que soit sa devise, est éligible à l'investissement. Les émetteurs qui ne sont pas approuvés au niveau de l'entité seraient éligibles à une approbation au niveau de l'émission. Au niveau de l'émission, chaque titre à revenu fixe a été évalué sur la base de critères spécifiques. Le processus a contrôlé positivement les émissions/émetteurs engagés envers des objectifs d'utilisation des produits et les a divisés en catégories selon que les produits étaient de nature distincte ou fongible.

Le Compartiment était tenu d'investir 100 % de ses actifs dans des investissements durables, à raison d'une allocation de 30 % au minimum dans des investissements ayant un objectif environnemental et d'une allocation de 10 % au minimum dans des investissements ayant un objectif social. Ces engagements ont été tenus tout au long de la période de référence. À la fin de la période de référence, le Compartiment détenait 100,00 % d'investissements durables, à raison de 84,09 % d'investissements ayant un objectif environnemental et de 15,91 % d'investissements ayant un objectif social. Le Gestionnaire Financier précise que la continuité des valeurs en pourcentage et des informations communiquées ne saurait être garantie à l'avenir et qu'elle est tributaire de l'environnement juridique et réglementaire en constante évolution.

Consulter les Informations relatives aux Objectifs Durables du Compartiment à l'adresse suivante : www.jpmorganassetmanagement.lu pour de plus amples précisions, en cherchant le Compartiment qui vous intéresse puis en consultant la rubrique Informations ESG.

Les principales incidences négatives correspondent aux incidences négatives les plus significatives des décisions d'investissement sur les facteurs de durabilité liés aux questions environnementales, sociales et de personnel, au respect des droits humains et à la lutte contre la corruption et les actes de corruption.

● **Dans quelle mesure les investissements durables n'ont-ils pas causé de préjudice important à un objectif d'investissement ?**

Les investissements durables que le Compartiment entendait réaliser ont fait l'objet d'un processus de filtrage qui a cherché à identifier et à exclure de la qualification au titre d'investissements durables les émetteurs et/ou les émissions que le Gestionnaire Financier a considérés comme les plus mauvais élèves, sur la base d'un seuil qu'il a lui-même déterminé, au regard de certaines considérations sur le plan environnemental. Par conséquent, seuls les émetteurs et/ou les émissions démontrant les meilleurs indicateurs à la fois en termes de mesures absolues et relatives ont été considérés comme des investissements durables.

Ces considérations comprennent le changement climatique, la préservation de l'eau et des ressources marines, la transition vers une économie circulaire, la pollution et la protection de la biodiversité et des écosystèmes. En outre, le Gestionnaire Financier a également procédé à des contrôles qui ont cherché à identifier et à exclure les émetteurs qu'il considère non conformes aux principes directeurs de l'OCDE à l'intention des entreprises multinationales et aux principes directeurs des Nations Unies relatifs aux entreprises et aux droits humains, sur la base des données fournies par des prestataires de service tiers.

— **De quelle manière les indicateurs concernant les incidences négatives sur les facteurs de durabilité ont-ils été pris en considération ?**

Les indicateurs concernant les incidences négatives sur les facteurs de durabilité figurant dans le Tableau 1 de l'Annexe 1 et certains indicateurs, tels que déterminés par le Gestionnaire Financier, figurant dans les Tableaux 2 et 3 de l'Annexe 1 des Normes Techniques de Réglementation du Règlement SFDR de l'UE, ont été pris en considération comme plus amplement exposé ci-après. Le Gestionnaire Financier a recouru soit aux indicateurs figurant dans les Normes Techniques de Réglementation du Règlement européen SFDR soit, lorsqu'un tel recours était impossible en raison de restrictions liées aux données ou d'autres problèmes de nature technique, à des approximations représentatives. Le Gestionnaire Financier a consolidé la prise en compte de certains indicateurs en les regroupant dans un même indicateur « primaire », comme plus amplement exposé ci-après, et peut avoir eu recours à un ensemble plus large d'indicateurs que ceux mentionnés ci-après.

Les indicateurs pertinents figurant dans le Tableau 1 de l'Annexe 1 des Normes Techniques de Règlementation du Règlement SFDR de l'UE consistent en 9 indicateurs liés aux questions environnementales et 5 indicateurs liés aux questions sociales et de personnel. Les indicateurs liés aux questions environnementales sont numérotés de 1 à 9 et se rapportent aux émissions de gaz à effet de serre (1 à 3), à l'exposition à des sociétés actives dans le secteur des combustibles fossiles, à la part de consommation et de production d'énergie non renouvelable, à l'intensité de consommation d'énergie par secteur à fort impact climatique, aux activités ayant une incidence négative sur des zones sensibles sur le plan de la biodiversité, aux rejets dans l'eau et aux déchets dangereux (4 à 9, respectivement).

Les indicateurs numérotés 10 à 14 se rapportent aux questions sociales et de personnel d'une entreprise et couvrent les violations des principes du pacte mondial des Nations Unies et des principes directeurs de l'OCDE à l'intention des entreprises multinationales, l'absence de processus et de mécanismes de conformité permettant de contrôler le respect des principes du pacte mondial des Nations Unies, les écarts de rémunération entre hommes et femmes non corrigés, la mixité au sein des organes de gouvernance et l'exposition à des armes controversées (mines antipersonnel, armes à sous-munitions, armes chimiques ou armes biologiques), respectivement.

Dans le cadre de son approche, le Gestionnaire Financier a inclus des aspects quantitatifs et qualitatifs afin de tenir compte des indicateurs. Il a utilisé des indicateurs particuliers pour contrôler, en vue de les exclure, les émetteurs susceptibles de causer un préjudice important. Il a utilisé un sous-ensemble d'indicateurs liés à l'engagement visant à influencer les meilleures pratiques et a recouru à certains d'entre eux en tant qu'indicateurs de performance positive sur le plan de la durabilité, en appliquant un seuil minimal au regard de l'indicateur en question afin de qualifier un investissement d'investissement durable.

Les données requises afin de prendre en considération les indicateurs, le cas échéant, peuvent être obtenues auprès des sociétés bénéficiaires des investissements elles-mêmes et/ou avoir été fournies par des prestataires de services tiers (y compris de données approximatives). Les données saisies par les sociétés elles-mêmes ou fournies par des prestataires tiers peuvent reposer sur des ensembles de données et des hypothèses pouvant être insuffisants, de qualité médiocre ou contenant des informations biaisées. Le Gestionnaire Financier ne saurait garantir l'exactitude ou l'exhaustivité de telles données.

Filtrage

Parmi les indicateurs préconisés, certains sont pris en considération par le biais d'un filtrage fondé sur des valeurs et des normes visant à mettre en œuvre les exclusions. Ces exclusions tiennent compte des indicateurs numérotés 10 et 14 qui se rapportent respectivement aux principes du Pacte mondial des Nations Unies et aux principes directeurs de l'OCDE à l'intention des entreprises multinationales et aux armes controversées.

Le Gestionnaire Financier a également appliqué des critères de contrôle élaborés sur mesure. En raison de certaines considérations d'ordre technique, telles que la couverture des données en ce qui concerne les indicateurs spécifiques, le Gestionnaire Financier a appliqué soit les indicateurs spécifiques visés dans le Tableau 1, soit une approximation représentative, telle qu'il a lui-même déterminée, afin de contrôler les émetteurs bénéficiaires des investissements au regard des questions environnementales ou sociales et de personnel applicables. Par exemple, les émissions de gaz à effet de serre sont associées à plusieurs indicateurs et éléments de mesure qui leur sont associés dans le Tableau 1, tels que les émissions de gaz à effet de serre, l'empreinte carbone et l'intensité de gaz à effet de serre (indicateurs numérotés 1 à 3). Le Gestionnaire Financier utilise à ce jour les données liées à l'intensité des gaz à effet de serre (indicateur 3), les données liées à la consommation et à la production d'énergie provenant de sources non-renouvelables (indicateur 5) et les données liées à l'intensité de consommation d'énergie (indicateur 6) pour procéder à son contrôle des émissions de gaz à effet de serre.

S'agissant des critères de contrôle élaborés sur mesure et en ce qui concerne les activités ayant une incidence négative sur des zones sensibles sur le plan de la biodiversité et les rejets dans l'eau (indicateurs numérotés 7 et 8), en raison de contraintes liées aux données, le Gestionnaire Financier a préféré utiliser des données d'approximation représentatives issues de tiers à la place des indicateurs spécifiques visés dans le Tableau 1. Le Gestionnaire Financier a également pris en considération l'indicateur 9 lié aux déchets dangereux dans le cadre de ses critères de contrôle sur mesure.

Engagement

Outre les critères de contrôle visant à exclure certains émetteurs comme exposé ci-dessus, le Gestionnaire Financier s'est engagé sur une base continue auprès de certaines sociétés sous-jacentes bénéficiaires des investissements triées sur le volet. Un sous-ensemble d'indicateurs a été utilisé, sous réserve de certaines considérations d'ordre technique, telles que la couverture des données, comme base d'engagement auprès d'un certain nombre de sociétés sous-jacentes bénéficiaires des investissements

triées sur le volet, conformément à l'approche adoptée par le Gestionnaire Financier en matière de gestion et d'engagement. Les indicateurs actuellement utilisés en vue de mesurer cet engagement incluent les indicateurs numérotés 3, 5 et 13 dans le Tableau 1 qui sont respectivement liés à l'intensité de gaz à effet de serre, à la part de l'énergie issue de sources non-renouvelables et à la mixité au sein des organes de gouvernance. Le Gestionnaire Financier a également utilisé les indicateurs 2 du Tableau 2 et 3 du Tableau 3 liés respectivement aux émissions de polluants atmosphériques et au nombre de jours perdus pour cause de blessures, d'accidents, de décès ou de maladies.

Indicateurs de durabilité

Le Gestionnaire Financier utilise les indicateurs 3 et 13 liés à l'intensité des gaz à effet de serre et à la mixité au sein des organes de gouvernance comme indicateurs de durabilité afin de qualifier un investissement d'investissement durable. Un des critères appliqués exige qu'une entreprise soit considérée comme un chef de file opérationnel de son groupe de référence pour être qualifiée d'investissement durable. Aux termes de ce critère, l'entreprise doit afficher un score par rapport à l'indicateur situé dans les 20 premiers pour cent par rapport aux entreprises de son groupe de référence.

Les principales incidences négatives correspondent aux incidences négatives les plus significatives des décisions d'investissement sur les facteurs de durabilité liés aux questions environnementales, sociales et de personnel, au respect des droits humains et à la lutte contre la corruption et les actes de corruption.

— *Les investissements durables ont-ils été conformes aux principes directeurs de l'OCDE à l'intention des entreprises multinationales et aux principes directeurs des Nations Unies relatifs aux entreprises et aux droits humains ? Réponse circonstanciée :*

Le Compartiment a procédé à un filtrage des exclusions afin de s'assurer de l'alignement avec les principes directeurs de l'OCDE à l'intention des entreprises multinationales ainsi qu'avec les principes directeurs des Nations Unies relatifs aux entreprises et aux droits humains, comme prévu en vertu des Garanties Minimales visées dans le Règlement Taxinomie de l'UE. Ce filtre de contrôle est le produit (i) de données tierces utilisées pour identifier les éventuels contrevenants, (ii) le cas échéant, d'un examen confirmant que l'utilisation des produits est alignée sur les objectifs durables pertinents et/ou (iii) le cas échéant, d'une analyse de l'émetteur et de la cause ayant engendré l'alerte tierce. Sous réserve des conclusions de ces examens, dans certains cas, il a été déterminé que l'alerte liée aux données tierces n'est plus applicable.



Comment ce produit financier a-t-il pris en considération les principales incidences négatives sur les facteurs de durabilité ?

Le Compartiment a pris en considération les principales incidences négatives sur les facteurs de durabilité dans le cadre d'un contrôle fondé sur des normes et des valeurs afin de mettre en œuvre ses exclusions et un engagement actif auprès de certains émetteurs bénéficiaires des investissements triés sur le volet.

Le Compartiment a utilisé un large éventail d'indicateurs tirés de l'Annexe I des Normes Techniques de Règlementation du Règlement SFDR de l'UE pour les besoins de ce contrôle. Il a recouru aux indicateurs numérotés 1 à 14 dans le Tableau 1 de cette Annexe qui couvrent les incidences négatives sur les facteurs de durabilité telles que les violations du Pacte mondial des Nations Unies, les armes controversées, l'intensité de gaz à effet de serre, la part de la consommation et de la production d'énergie non renouvelable, la consommation d'énergie et les déchets dangereux. Le Compartiment a également pris en compte l'indicateur 2 du Tableau 2 et l'indicateur 3 liés respectivement aux émissions de polluants atmosphériques et au nombre de jours perdus pour cause de blessures, d'accidents, de décès ou de maladies.

Un sous-ensemble d'Indicateurs d'incidences négatives sur les facteurs de durabilité a été utilisé pour déterminer l'engagement auprès des émetteurs bénéficiaires des investissements sur la base de leurs résultats en termes de principales incidences négatives.



Quels ont-été les principaux investissements de ce produit financier ?

Cette liste inclut les investissements constituant la plus grande proportion d'investissements du produit financier durant la période de référence qui court du 01/07/2023 au 30/06/2024

Investissements les plus importants	Secteur	% d'actifs	Pays
EUROPEAN UNION	Crédit non lié au gouvernement américain	4,34	International
KREDITANSTALT FUR WIEDERAUFBAU	Crédit non lié au gouvernement américain	4,13	Allemagne
CAISSE D'AMORTISSEMENT DE LA DETTE SOCIALE	Crédit non lié au gouvernement américain	3,09	France
BPCE SA	Finance	2,97	France
FEDERAL NATIONAL MORTGAGE ASSOCIATION DBA FEDERAL NATIONAL MORTGAGE ASSOCIATION	Agence CMBS	2,57	États-Unis
CAIXABANK, S.A.	Finance	2,44	Espagne
EUROPEAN INVESTMENT BANK	Crédit non lié au gouvernement américain	2,30	International
FEDERAL REPUBLIC OF GERMANY	État des marchés développés	2,17	Allemagne
BANK OF AMERICA CORPORATION	Finance	2,12	États-Unis
DEVELOPMENT BANK OF JAPAN INC.	Finance	2,08	Japon
REPUBLIC OF ITALY	État des marchés développés	1,93	Italie
INTERNATIONAL BANK FOR RECONSTRUCTION AND DEVELOPMENT	Crédit non lié au gouvernement américain	1,81	International
JAPAN BANK FOR INTERNATIONAL COOPERATION	Crédit non lié au gouvernement américain	1,51	Japon
AFRICAN DEVELOPMENT BANK	Crédit non lié au gouvernement américain	1,23	International
INTESA SANPAOLO SPA	Finance	1,19	Italie



Quelle était la proportion d'investissements liés à la durabilité ?

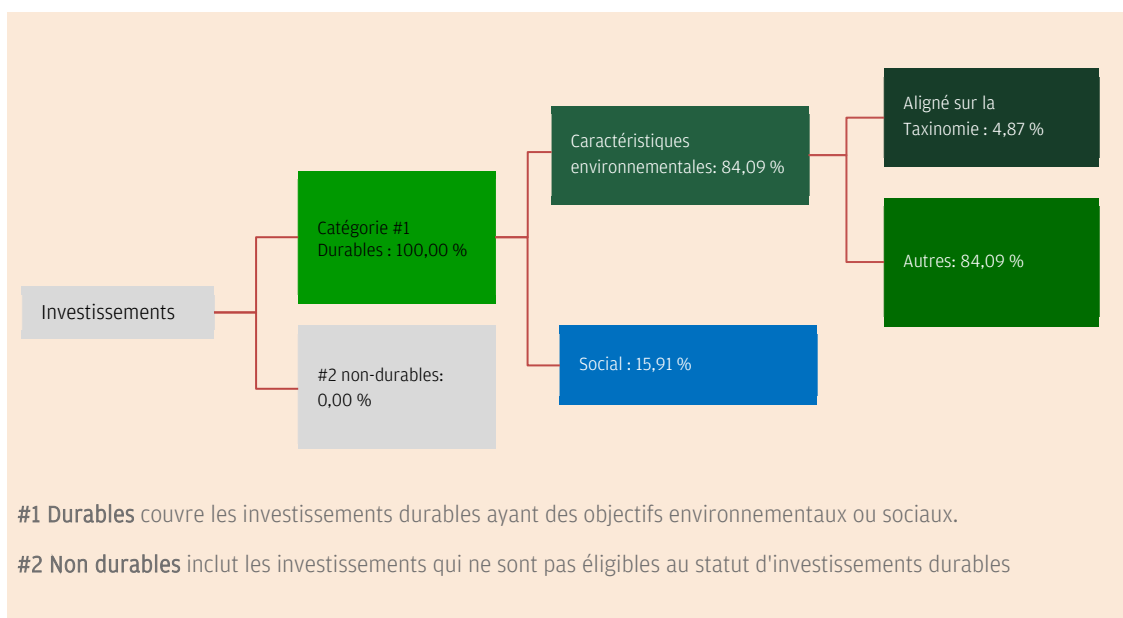
L'allocation des actifs décrit la part des investissements dans des actifs spécifiques.

● Quelle était l'allocation des actifs ?

À la fin de la période de référence, le Compartiment a alloué 100,00 % des actifs de son portefeuille à des investissements durables, à raison de 84,09 % d'investissements dans des titres ayant un objectif environnemental et de 15,91 % de titres ayant un objectif social.

Les Liquidités à titre accessoire, les Dépôts auprès d'établissements de crédit, les instruments du marché monétaire et/ou les fonds monétaires (aux fins de gestion des souscriptions et des rachats en espèces et à titre de paiements courants et exceptionnels) et les produits dérivés utilisés à des fins de gestion efficace du portefeuille ne sont pas inclus dans le pourcentage d'actifs indiqué dans le tableau ci-dessous. Ces détentions fluctuent en fonction des flux d'investissements et s'inscrivent en complément de la politique d'investissement en ayant peu ou aucun impact sur les opérations d'investissement.

Remarque : l'alignement sur la Taxinomie de l'UE des instruments que JP Morgan considère comme des investissements durables peut différer de l'alignement complet du Compartiment sur la Taxinomie de l'UE comme expliqué ci-dessous (réponse à la question : Dans quelle mesure les investissements durables ayant un objectif environnemental étaient-ils alignés sur la taxinomie de l'UE ?).



● Dans quels secteurs économiques les investissements ont-ils été réalisés ?

Bien que le Compartiment ait mis en avant certains objectifs environnementaux et sociaux à travers ses critères d'inclusion et d'exclusion, il se peut qu'il ait investi dans un large éventail de secteurs - veuillez vous reporter à la liste ci-dessous pour une répartition des secteurs à la fin de la période de référence. En outre, le Gestionnaire Financier s'est engagé sur une base continue auprès de certains émetteurs sous-jacents bénéficiaires des investissements triés sur le volet. Les investissements réalisés au sein des secteurs et sous-secteurs de l'économie qui tirent leurs revenus de l'exploration, de la mine, de l'extraction, de la production, du traitement, du stockage, du raffinage ou de la distribution, y compris le transport, le stockage et le commerce, de combustibles fossiles, seront inclus dans le tableau ci-après dès lors qu'ils sont détenus. Les Liquidités à titre accessoire, les Dépôts auprès d'établissements de crédit, les instruments du marché monétaire et/ou les fonds monétaires (aux fins de gestion des souscriptions et des rachats en espèces et à titre de paiements courants et exceptionnels) et les produits dérivés utilisés à des fins de gestion efficace du portefeuille sont exclus des résultats, mais sont inclus dans le dénominateur pour les besoins de calculer le pourcentage d'actifs indiqué à la fois dans le tableau ci-dessous ainsi que dans le tableau des Principaux investissements.

Secteur	Sous-secteur	% d'actifs
Agence CMBS	Agence Multifamilial Pass Through	2,57
État des marchés développés	Obligations des marchés développés	4,76
Marchés émergents locaux	Obligations locales de marchés émergents	1,18
Finance	Services bancaires	30,82
Finance	Sociétés financières	0,76
Finance	Assurance	1,04
Finance	Autres services financiers	0,76
Finance	Sociétés d'investissement immobilier cotées (REIT)	3,22
Industries	Industries de base	1,49
Industries	Communications	3,06
Industries	Biens de consommation cyclique	3,85
Industries	Biens de consommation non cycliques	1,38
Industries	Énergie	0,16
Industries	Autres industries	1,25
Industries	Technologies	0,94
Industries	Transports	1,09
Industries	Biens d'équipement	1,26
Services aux collectivités	Électricité	6,60
Services aux collectivités	Gaz naturel	0,07
Services aux collectivités	Services aux collectivités - Autres	1,27

Crédit non lié au gouvernement américain	Supranational	13,35
Crédit non lié au gouvernement américain	Gouvernements locaux étrangers	2,48
Crédit non lié au gouvernement américain	Agences étrangères	10,19
Crédit non lié au gouvernement américain	Souverain	2,57

Les activités habilitantes permettent directement à d'autres activités de contribuer de manière substantielle à la réalisation d'un objectif environnemental.

Les activités transitoires sont des activités économiques pour lesquelles il n'existe pas encore de solutions de remplacement sobres en carbone et, entre autres, dont les niveaux d'émission de gaz à effet de serre correspondent aux meilleures performances réalisables.



Dans quelle mesure les investissements durables ayant un objectif environnemental étaient-ils alignés sur la taxinomie de l'UE ?¹

Les données relatives à l'alignement sur la taxinomie de l'UE sont pour l'heure très limitées, en particulier en ce qui concerne les gaz fossiles et l'énergie nucléaire. Nous espérons que la situation s'améliore avec le temps dans la mesure où un nombre croissant d'émetteurs publient des données sur leur alignement et que celles-ci deviennent disponibles.

Le Compartiment n'a pris aucun engagement minimal concernant les investissements durables ayant un objectif environnemental qui sont alignés sur la Taxinomie de l'UE.

Par conséquent, le document d'information précontractuel du Compartiment indique que le degré d'alignement sur la Taxinomie de l'UE des investissements durables ciblés ayant un objectif environnemental a été de 0 %. Tout alignement indiqué ci-après est un produit dérivé du cadre du Compartiment qui tient compte des investissements durables (au sens de la directive SFDR).

Les deux graphiques ci-dessous illustrent la part réelle des investissements dans des investissements durables ayant un objectif environnemental alignés sur la taxinomie de l'UE telle que mesurée à la fin de la période de référence.

● *Le produit financier a-t-il investi dans des activités liées au gaz fossile et/ou à l'énergie nucléaire qui sont conformes à la Taxinomie de l'UE ?*

Oui

Dans le gaz fossile

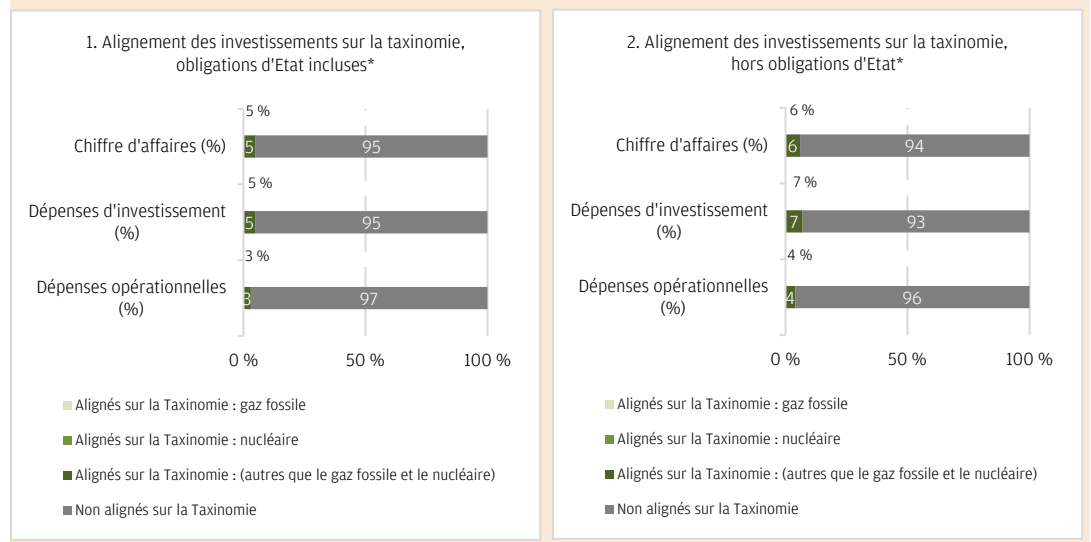
Dans l'énergie nucléaire

Non

Les activités alignées sur la taxinomie sont exprimées en pourcentage :

- du **chiffre d'affaires** pour refléter la part des revenus provenant des activités vertes des sociétés bénéficiaires des investissements
- des **dépenses d'investissement (CapEx)** pour montrer les investissements verts réalisés par les sociétés bénéficiaires des investissements, pour une transition vers une économie verte par exemple.
- des **dépenses d'exploitation (OpEx)** pour refléter les activités opérationnelles vertes des sociétés

Les deux graphiques ci-dessous font apparaître en vert le pourcentage d'investissements qui étaient alignés sur la taxinomie de l'UE. Étant donné qu'il n'existe pas de méthodologie appropriée pour déterminer l'alignement des obligations souveraines* sur la taxinomie, le premier graphique montre l'alignement sur la taxinomie par rapport à tous les investissements du produit financier, y compris les obligations souveraines, tandis que le deuxième graphique représente l'alignement sur la taxinomie uniquement par rapport aux investissements du produit financier autres que les obligations souveraines.



bénéficiaires des investissements.

Ce graphique représente 65 % de l'investissement total.

*Aux fins de ces graphiques, les « obligations souveraines » comprennent toutes les expositions souveraines

¹ Les activités liées au gaz fossile et/ou au nucléaire ne seront jugées conformes à la Taxinomie de l'UE que si elles contribuent à limiter le changement climatique (« atténuation du changement climatique ») et ne causent de préjudice important à aucun objectif de la Taxinomie de l'UE - voir la note explicative dans la marge de gauche. L'ensemble des critères applicables aux activités économiques dans les secteurs du gaz fossile et de l'énergie nucléaire qui sont conformes à la Taxinomie de l'UE sont définis dans le Règlement Délégué (UE) 2022/1214 de la Commission.

● **Quelle était la part des investissements réalisés dans des activités transitoires et habilitantes ?**

Compte tenu de ce qui précède, le Compartiment n'a donc pris aucun engagement minimal visant à réaliser des investissements alignés sur la taxinomie de l'UE, y compris s'agissant des activités transitoires et habilitantes. Tout alignement indiqué ci-après est un produit dérivé du cadre du Compartiment qui tient compte des investissements durables.

La part des activités transitoires est estimée à 0,00 % et celle des activités habilitantes à 1,25 % à la fin de la période de référence.

 Ce symbole représente des investissements durables ayant un objectif environnemental qui ne tiennent pas compte des critères applicables aux activités économiques durables sur le plan environnemental au sens du Règlement (UE) 2020/852.



Quelle était la part d'investissements durables ayant un objectif environnemental qui n'étaient pas alignés sur la taxinomie de l'UE ?

La part des investissements durables ayant un objectif environnemental qui n'étaient pas alignés sur la taxinomie de l'UE a été de 84,09 % des actifs à la fin de la période de référence.



Quelle était la part d'investissements durables sur le plan social ?

La part des investissements durables sur le plan social a été de 15,91 % des actifs à la fin de la période de référence.



Quels étaient les investissements inclus dans la catégorie « non durables », quelle était leur finalité et existait-il des garanties environnementales ou sociales minimales ?

Non applicable - Le Compartiment investit exclusivement dans des investissements durables en vue de poursuivre son objectif d'investissement durable.



Quelles mesures ont été prises pour atteindre l'objectif d'investissement durable durant la période de référence ?

Les éléments à caractère contraignant de la stratégie d'investissement, exposés ci-après, ont été appliqués durant la période de référence afin d'atteindre l'objectif de durabilité :

- Investir dans des titres qui contribuent à la transition vers une économie durable et inclusive.

- Un contrôle fondé sur des normes et des valeurs afin d'exclure complètement les émetteurs impliqués dans certaines activités telles que la fabrication d'armes controversées et l'application de seuils maximaux en pourcentage du chiffre d'affaires, de la production et de la distribution aux autres émetteurs, tels que ceux exerçant des activités liées au charbon thermique et au tabac.
- Filtrage du Portefeuille visant à exclure les acteurs connus pour enfreindre les bonnes pratiques en matière de gouvernance.

De plus amples précisions sur le cadre de la stratégie sont disponibles dans la réponse à la question « Quelle a été la performance des indicateurs de durabilité ? ».

De plus amples précisions sur l'engagement sont fournies dans la réponse à la question « De quelle manière les indicateurs concernant les incidences négatives sur les facteurs de durabilité ont-ils été pris en considération ? ».



Quelle a été la performance du produit financier par rapport à l'indice de référence durable ?

Non applicable

Les indices de référence sont des indices permettant de mesurer si le produit financier atteint l'objectif de d'investissement durable.

Par **investissement durable**, on entend un investissement dans une activité économique qui contribue à un objectif environnemental ou social, pour autant qu'il ne cause de préjudice important à aucun de ces objectifs et que les sociétés bénéficiaires des investissements appliquent des pratiques de bonne gouvernance.

La **taxinomie de l'UE** est un système de classification institué par le Règlement (UE) 2020/852, qui dresse une liste **d'activités économiques durables sur le plan environnemental**. Ce règlement n'établit pas de liste des activités économiques durables sur le plan social. Les investissements durables ayant un objectif environnemental ne sont pas nécessairement alignés sur la taxinomie.



Dénomination du produit : **JPMorgan Funds - Sustainable Infrastructure Fund**

Identifiant d'entité juridique : **549300QLCDHO5M06C13**

Objectif d'investissement durable

Ce produit financier avait-il un objectif d'investissement durable ?

X Oui

Non

Il a réalisé des investissements durables ayant un objectif environnemental : 66,69 %

Il promouvait des caractéristiques environnementales et/ou sociales (E/S) et, bien qu'il n'ait pas eu d'objectif d'investissement durable, il a présenté une proportion de _ % d'investissements durables

dans des activités économiques qui sont considérées comme durables sur le plan environnemental au titre de la taxinomie de l'UE

ayant un objectif environnemental dans des activités économiques qui sont considérées comme durables sur le plan environnemental au titre de la taxinomie de l'UE

dans des activités économiques qui ne sont pas considérées comme durables sur le plan environnemental au titre de la taxinomie de l'UE

ayant un objectif environnemental dans des activités économiques qui ne sont pas considérées comme durables sur le plan environnemental au titre de la taxinomie de l'UE

Il a réalisé des investissements durables ayant un objectif social : 33,31 %

ayant un objectif social

Il promouvait des caractéristiques E/S, mais n'a pas réalisé d'investissements durables

Dans quelle mesure l'objectif d'investissement durable de ce produit financier a-t-il été atteint ?

À travers ses critères d'inclusion, le Compartiment avait pour objectif d'investir dans des investissements durables qui ont fourni une exposition à la thématique des infrastructures durables. Les Investissements durables ont contribué à cet objectif en fournissant des solutions liées aux thématiques clés sous-jacentes des infrastructures durables, lesquelles sont sujettes à évolution, telles que la fourniture de services essentiels, la résilience environnementale, les infrastructures sociales ou l'amélioration de la connectivité. Les sociétés qui développent des solutions dans ces thématiques dérivées devraient avoir un impact positif sur le plan des infrastructures durables.

Le Compartiment était tenu d'afficher une allocation d'actifs de 100 % dans des investissements considérés comme durables, à raison d'une allocation de 25 % au minimum dans des investissements ayant un objectif environnemental et d'une allocation de 10 % au minimum dans des investissements ayant un objectif social. Cet engagement a été tenu tout au long de la période de référence (du 1^{er} juillet 2023 au 30 juin 2024). À la fin de la période de référence, le Compartiment détenait 100,00 % d'investissements durables. La période de référence peut être inférieure à 12 mois si le fonds a été lancé, clôturé ou a modifié son statut Article 8/9 dans l'intervalle.

Les indicateurs de durabilité permettent de mesurer la manière dont les objectifs de durabilité de ce produit financier sont atteints.

● **Quelle a été la performance des indicateurs de durabilité ?**

Le Gestionnaire Financier a cherché à identifier et à investir dans des sociétés qui produisent des produits et/ou des services (solutions) liés aux infrastructures qui facilitent la transition vers une économie durable et inclusive et regroupe ces sociétés dans des thématiques connexes clés des infrastructures durables. Les entreprises que le Gestionnaire Financier a identifiées, au moment de l'achat, comme les mieux positionnées pour développer des solutions qui répondent au besoin d'infrastructures durables sont celles qui sont considérablement engagées dans le développement de telles solutions.

Le Compartiment était tenu d'afficher une allocation d'actifs de 100 % dans des investissements considérés comme durables, à raison d'une allocation de 25 % au minimum dans des investissements ayant un objectif environnemental et d'une allocation de 10 % au minimum dans des investissements ayant un objectif social.

À travers ses critères d'inclusion, le Compartiment avait pour ambition d'atteindre son objectif durable en investissant dans les sociétés les mieux positionnées pour développer des solutions qui favorisent les infrastructures durables.

À la fin de la période de référence, le Compartiment détenait 100,00 % d'investissements durables, à raison de 66,69 % d'investissements ayant un objectif environnemental et de 33,31 % d'investissements ayant un objectif social. Le Gestionnaire Financier précise que la continuité des valeurs en pourcentage et des informations communiquées ne saurait être garantie à l'avenir et qu'elle est tributaire de l'environnement juridique et réglementaire en constante évolution.

Consulter les Informations relatives aux Objectifs Durables du Compartiment à l'adresse suivante : www.jpmorganassetmanagement.lu pour de plus amples précisions, en cherchant le Compartiment qui vous intéresse puis en consultant la rubrique Informations ESG.

● **...et par rapport aux périodes précédentes ?**

	Investissements durables	Environnement	Social
30/06/2024	100,00 %	66,69 %	33,31 %
30/06/2023	100,00 %	65,58 %	34,42 %

Les principales incidences négatives correspondent aux incidences négatives les plus significatives des décisions d'investissement sur les facteurs de durabilité liés aux questions environnementales, sociales et de personnel, au respect des droits humains et à la lutte contre la corruption et les actes de corruption.

● **Dans quelle mesure les investissements durables n'ont-ils pas causé de préjudice important à un objectif d'investissement ?**

Les investissements durables que le Compartiment entendait effectuer ont fait l'objet d'un processus de contrôle qui a cherché à identifier et à exclure de la qualification au titre d'investissements durables les émetteurs que le Gestionnaire Financier a considérés comme les plus mauvais élèves, sur la base d'un seuil qu'il a lui-même déterminé, au regard de certaines considérations sur le plan environnemental. Par conséquent, seules les entreprises démontrant les meilleurs indicateurs à la fois en termes de mesures absolues et relatives ont été considérées comme des Investissements durables.

Ces considérations comprennent le changement climatique, la préservation de l'eau et des ressources marines, la transition vers une économie circulaire, la pollution et la protection de la biodiversité et des écosystèmes. En outre, le Gestionnaire Financier a également procédé à des contrôles qui ont cherché à identifier et à exclure les entreprises qu'il considère non conformes aux principes directeurs de l'OCDE à l'intention des entreprises multinationales et aux principes directeurs des Nations Unies relatifs aux entreprises et aux droits humains, sur la base des données fournies par des prestataires de service tiers.

— **De quelle manière les indicateurs concernant les incidences négatives sur les facteurs de durabilité ont-ils été pris en considération ?**

Les indicateurs concernant les incidences négatives sur les facteurs de durabilité figurant dans le Tableau 1 de l'Annexe 1 et certains indicateurs, tels que déterminés par le Gestionnaire Financier, figurant dans les Tableaux 2 et 3 de l'Annexe 1 des Normes Techniques de Réglementation du Règlement SFDR de l'UE, ont été pris en considération comme plus amplement exposé ci-après. Le Gestionnaire Financier a recouru soit aux indicateurs figurant dans les Normes Techniques de Réglementation du Règlement

européen SFDR soit, lorsqu'un tel recours était impossible en raison de restrictions liées aux données ou d'autres problèmes de nature technique, à des approximations représentatives. Le Gestionnaire Financier a consolidé la prise en compte de certains indicateurs en les regroupant dans un même indicateur « primaire », comme plus amplement exposé ci-après, et peut avoir eu recours à un ensemble additionnel plus large d'indicateurs que ceux mentionnés ci-après.

Les indicateurs pertinents figurant dans le Tableau 1 de l'Annexe 1 des Normes Techniques de Réglementation du Règlement SFDR de l'UE consistent en 9 indicateurs liés aux questions environnementales et 5 indicateurs liés aux questions sociales et de personnel. Les indicateurs liés aux questions environnementales sont numérotés de 1 à 9 et se rapportent aux émissions de gaz à effet de serre (1 à 3), à l'exposition à des sociétés actives dans le secteur des combustibles fossiles, à la part de consommation et de production d'énergie non renouvelable, à l'intensité de consommation d'énergie par secteur à fort impact climatique, aux activités ayant une incidence négative sur des zones sensibles sur le plan de la biodiversité, aux rejets dans l'eau et aux déchets dangereux (4 à 9, respectivement).

Les indicateurs numérotés 10 à 14 se rapportent aux questions sociales et de personnel d'une entreprise et couvrent les violations des principes du pacte mondial des Nations Unies et des principes directeurs de l'OCDE à l'intention des entreprises multinationales, l'absence de processus et de mécanismes de conformité permettant de contrôler le respect des principes du pacte mondial des Nations Unies, les écarts de rémunération entre hommes et femmes non corrigés, la mixité au sein des organes de gouvernance et l'exposition à des armes controversées (mines antipersonnel, armes à sous-munitions, armes chimiques ou armes biologiques), respectivement.

Dans le cadre de son approche, le Gestionnaire Financier a inclus à la fois des aspects quantitatifs et qualitatifs afin de tenir compte des indicateurs ci-dessus. Il a en particulier utilisé les indicateurs pour contrôler, en vue de les exclure, les entreprises susceptibles de causer un préjudice important.

Il a utilisé un sous-ensemble d'indicateurs liés à l'engagement avec certaines entreprises visant à influencer les meilleures pratiques et a recouru à certains d'entre eux en tant qu'indicateurs de performance positive sur le plan de la durabilité, en appliquant un seuil minimal au regard de l'indicateur en question afin de qualifier un investissement d'Investissement durable. Les données requises afin de prendre en considération les indicateurs, le cas échéant, peuvent avoir été obtenues auprès des sociétés bénéficiaires des investissements elles-mêmes et/ou avoir été fournies par des prestataires de services tiers (y compris de données approximatives).

Les données saisies par les sociétés elles-mêmes ou fournies par des prestataires tiers peuvent reposer sur des ensembles de données et des hypothèses pouvant être insuffisants, de qualité médiocre ou contenant des informations biaisées. Étant donné qu'il s'est fié à des tiers, le Gestionnaire Financier ne saurait garantir l'exactitude ou l'exhaustivité de telles données.

Filtrage

Parmi les indicateurs préconisés, certains ont été pris en considération par le biais d'un filtrage fondé sur des valeurs et des normes visant à mettre en œuvre les exclusions. Ces exclusions ont tenu compte des indicateurs numérotés 10 et 14 en relation avec les principes du Pacte mondial des Nations Unies et les principes directeurs de l'OCDE à l'intention des entreprises multinationales et les armes controversées.

Le Gestionnaire Financier a également appliqué des critères de filtrage élaborés sur mesure. En raison de certaines considérations d'ordre technique, telles que la couverture des données en ce qui concerne les indicateurs spécifiques, le Gestionnaire Financier a appliqué soit les indicateurs spécifiques visés dans le Tableau 1, soit une approximation représentative, telle qu'il a lui-même déterminée, afin de contrôler les entreprises bénéficiaires des investissements au regard des questions environnementales ou sociales et de personnel applicables. Par exemple, les émissions de gaz à effet de serre sont associées à plusieurs indicateurs et éléments de mesure qui leur sont associés dans le Tableau 1, tels que les émissions de gaz à effet de serre, l'empreinte carbone et l'intensité de gaz à effet de serre (indicateurs numérotés 1 à 3). Le Gestionnaire Financier a utilisé les données liées à l'intensité des gaz à effet de serre (indicateur 3), les données liées à la consommation et à la production d'énergie provenant de sources non-renouvelables (indicateur 5) et les données liées à l'intensité de consommation d'énergie (indicateur 6) pour procéder à son contrôle des émissions de gaz à effet de serre.

S'agissant des critères de contrôle élaborés sur mesure et en ce qui concerne les activités ayant une incidence négative sur des zones sensibles sur le plan de la biodiversité et les rejets dans l'eau (indicateurs numérotés 7 et 8), en raison de contraintes liées aux données, des données d'approximation représentatives provenant de tiers ont été préférées aux indicateurs spécifiques visés dans le Tableau 1. Le Gestionnaire Financier a également pris en considération l'indicateur 9 lié aux déchets dangereux dans le cadre de ses critères de contrôle sur mesure.

Engagement

Outre les critères de contrôle visant à exclure certaines sociétés comme exposé ci-dessus, le Gestionnaire Financier s'est engagé sur une base continue auprès de certaines sociétés sous-jacentes bénéficiaires des investissements triées sur le volet. Un sous-ensemble d'indicateurs a été utilisé, sous réserve de certaines considérations d'ordre technique, telles que la couverture des données, comme base d'engagement auprès d'un certain nombre de sociétés sous-jacentes bénéficiaires des investissements triées sur le volet, conformément à l'approche adoptée par le Gestionnaire Financier en matière de gérance et d'engagement. Les indicateurs utilisés en vue de mesurer cet engagement incluent les indicateurs numérotés 3, 5 et 13 dans le Tableau 1 qui sont respectivement liés à l'intensité de gaz à effet de serre, à la part de l'énergie issue de sources non-renouvelables et à la mixité au sein des organes de gouvernance. Le Gestionnaire Financier a également utilisé les indicateurs 2 du Tableau 2 et 3 du Tableau 3 liés respectivement aux émissions de polluants atmosphériques et au nombre de jours perdus pour cause de blessures, d'accidents, de décès ou de maladies.

Les principales incidences négatives correspondent aux incidences négatives les plus significatives des décisions d'investissement sur les facteurs de durabilité liés aux questions environnementales, sociales et de personnel, au respect des droits humains et à la lutte contre la corruption et les actes de corruption.

Les investissements durables ont-ils été conformes aux principes directeurs de l'OCDE à l'intention des entreprises multinationales et aux principes directeurs des Nations Unies relatifs aux entreprises et aux droits humains ? Réponse circonstanciée :

Le Compartiment a procédé à un filtrage des exclusions afin de s'assurer de l'alignement avec les principes directeurs de l'OCDE à l'intention des entreprises multinationales ainsi qu'avec les principes directeurs des Nations Unies relatifs aux entreprises et aux droits humains, comme prévu en vertu des Garanties Minimales visées dans le Règlement Taxinomie de l'UE. Ce filtre de contrôle est le produit (i) de données tierces utilisées pour identifier les éventuels contrevenants, (ii) le cas échéant, d'un examen confirmant que l'utilisation des produits est alignée sur les objectifs durables pertinents et/ou (iii) le cas échéant, d'une analyse de l'émetteur et de la cause ayant engendré l'alerte tierce. Sous réserve des conclusions de ces examens, dans certains cas, il a été déterminé que l'alerte liée aux données tierces n'est plus applicable.



Comment ce produit financier a-t-il pris en considération les principales incidences négatives sur les facteurs de durabilité ?

Le Compartiment a pris en considération les principales incidences négatives sur les facteurs de durabilité dans le cadre d'un contrôle fondé sur des normes et des valeurs afin de mettre en œuvre ses exclusions et un engagement actif auprès de certaines sociétés bénéficiaires des investissements triées sur le volet.

Le Compartiment a utilisé un large éventail d'indicateurs tirés de l'Annexe 1 des Normes Techniques de Réglementation du Règlement SFDR de l'UE pour les besoins de ce contrôle. Il a recouru aux indicateurs numérotés 1 à 14 dans le Tableau 1 de cette Annexe qui couvrent les incidences négatives sur les facteurs de durabilité telles que les violations du Pacte mondial des Nations Unies, les armes controversées, l'intensité de gaz à effet de serre, la part de la consommation et de la production d'énergie non renouvelable, la consommation d'énergie et les déchets dangereux. Il a également pris en considération certains indicateurs des Tableaux 2 et 3.

Un sous-ensemble d'indicateurs d'incidences négatives sur les facteurs de durabilité a été utilisé pour déterminer l'engagement auprès des sociétés bénéficiaires des investissements sur la base de leurs résultats en termes de principales incidences négatives.



Quels ont-été les principaux investissements de ce produit financier ?

Cette liste inclut les investissements constituant la plus grande proportion d'investissements du produit financier durant la période de référence qui court du 01/07/2023 au 30/06/2024

Investissements les plus importants	Secteur	% d'actifs	Pays
SSE PLC	Services aux collectivités	4,13	Royaume-Uni
UNION PACIFIC CORP	Industries	3,44	États-Unis
NATIONAL GRID PLC	Services aux collectivités	3,41	Royaume-Uni
DIGITAL REALTY TRUST INC	Immobilier	3,25	États-Unis
Transmissora Alianca de Energi	Services aux collectivités	2,82	Brésil
NARI TECHNOLOGY CO LTD-A	Industries	2,80	Chine
VONOVIA SE	Immobilier	2,50	Allemagne
AMERICAN TOWER CORP	Immobilier	2,47	États-Unis
ALEXANDRIA REAL ESTATE EQUIT	Immobilier	2,45	États-Unis
SEVERN TRENT PLC	Services aux collectivités	2,44	Royaume-Uni
NEXTERA ENERGY INC	Services aux collectivités	2,40	États-Unis
TERNA-RETE ELETTRICA NAZIONALE	Services aux collectivités	2,34	Italie
IBERDROLA SA	Services aux collectivités	2,32	Espagne
ENEL SPA	Services aux collectivités	2,29	Italie
XYLEM INC	Industries	2,27	États-Unis

Principaux investissements au titre de la Période se clôturant le 30/06/2023

Investissements les plus importants	Secteur	% d'actifs	Pays
SSE PLC	Services aux collectivités	4,06	ROYAUME-UNI
IBERDROLA SA	Services aux collectivités	3,72	ESPAGNE
UNION PACIFIC CORP	Industries	3,72	ÉTATS-UNIS
NEXTERA ENERGY INC	Services aux collectivités	3,70	ÉTATS-UNIS
CANADIAN NATL RAILWAY CO	Industries	3,58	CANADA
HCA HEALTHCARE INC	Santé	3,20	ÉTATS-UNIS
XYLEM INC	Industries	3,04	ÉTATS-UNIS
CELLNEX TELECOM SA	Services de communication	2,95	ESPAGNE
ALEXANDRIA REAL ESTATE EQUIT	Immobilier	2,75	ÉTATS-UNIS
DIGITAL REALTY TRUST INC	Immobilier	2,70	ÉTATS-UNIS
TERNA-RETE ELETTRICA NAZIONALE	Services aux collectivités	2,46	ITALIE
WELLTOWER INC	Immobilier	2,44	ÉTATS-UNIS
PROLOGIS INC	Immobilier	2,27	ÉTATS-UNIS
GOODMAN GROUP	Immobilier	2,14	AUSTRALIE
EQUINIX INC	Immobilier	2,09	ÉTATS-UNIS



Quelle était la proportion d'investissements liés à la durabilité ?

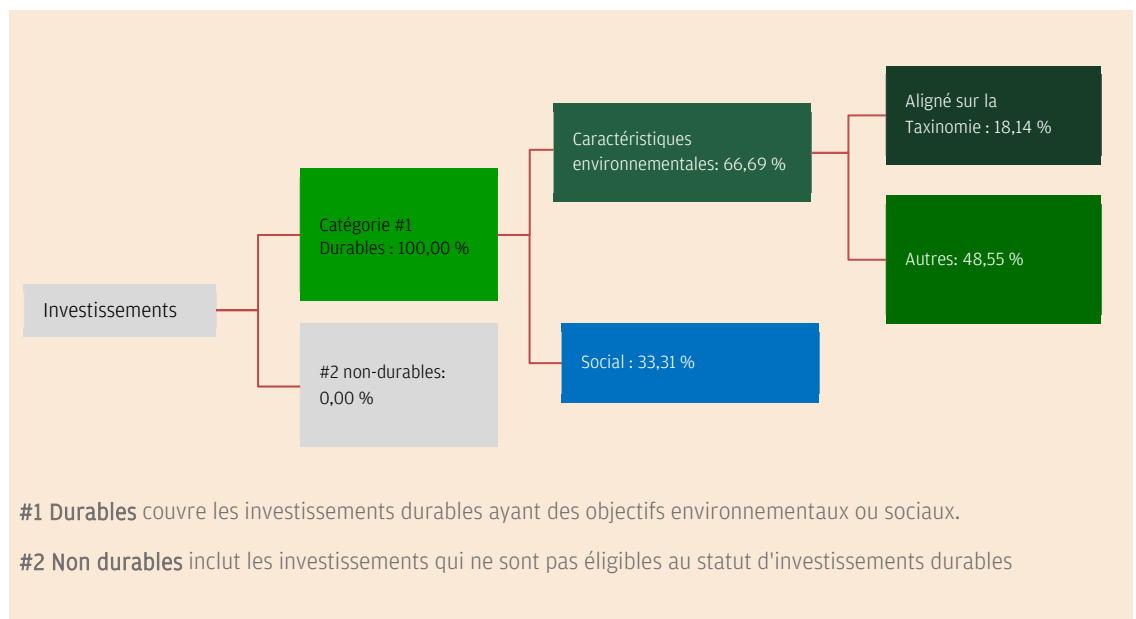
L'allocation des actifs décrit la part des investissements dans des actifs spécifiques.

● Quelle était l'allocation des actifs ?

À la fin de la période de référence, le Compartiment a alloué 100,00 % des actifs de son portefeuille à des sociétés alignées sur le thème des solutions liées aux infrastructures durables et d'autres actifs à une finalité particulière comme la gestion des liquidités.

Les Liquidités à titre accessoire, les Dépôts auprès d'établissements de crédit, les instruments du marché monétaire et/ou les fonds monétaires (aux fins de gestion des souscriptions et des rachats en espèces et à titre de paiements courants et exceptionnels) et les produits dérivés utilisés à des fins de gestion efficace du portefeuille ne sont pas considérés comme « d'autres investissements » ni ne sont inclus dans le pourcentage d'actifs indiqué dans le tableau ci-dessous, dans la mesure où ces détentions sont minimales, fluctuent en fonction des flux d'investissements et s'inscrivent en complément de la politique d'investissement en ayant peu ou pas d'impact sur les opérations d'investissement.

Remarque : l'alignement sur la Taxinomie de l'UE des instruments que JP Morgan considère comme des investissements durables peut différer de l'alignement complet du Compartiment sur la Taxinomie de l'UE comme expliqué ci-dessous (réponse à la question : Dans quelle mesure les investissements durables ayant un objectif environnemental étaient-ils alignés sur la taxinomie de l'UE ?).



● Dans quels secteurs économiques les investissements ont-ils été réalisés ?

Bien que le Compartiment ait mis en avant un Objectif Durable, il se peut qu'il ait investi dans un large éventail de secteurs - veuillez vous reporter à la liste ci-dessous pour une ventilation des secteurs à la fin de la période de référence. En outre, le Gestionnaire Financier s'est engagé sur une base continue auprès de certaines sociétés sous-jacentes bénéficiaires des investissements triées sur le volet. Les investissements réalisés au sein des secteurs et sous-secteurs de l'économie qui tirent leurs revenus de l'exploration, de la mine, de l'extraction, de la production, du traitement, du stockage, du raffinage ou de la distribution, y compris le transport, le stockage et le commerce, de combustibles fossiles, seront inclus dans le tableau ci-après dès lors qu'ils sont détenus. Les Liquidités à titre accessoire, les Dépôts auprès d'établissements de crédit, les instruments du marché monétaire et/ou les fonds monétaires (aux fins de gestion des souscriptions et des rachats en espèces et à titre de paiements courants et exceptionnels) et les produits dérivés utilisés à des fins de gestion efficace du portefeuille sont exclus des résultats, mais sont inclus dans le dénominateur pour les besoins de calculer le pourcentage d'actifs indiqué à la fois dans le tableau ci-dessous ainsi que dans le tableau des Principaux investissements.

Secteur	Sous-secteur	% d'actifs
Services de communication	Services de télécommunication	2,91
Biens de consommation cycliques	Biens de consommation durable et prêt-à-porter	0,11
Services financiers	Services financiers	1,51
Santé	Équipements et services de santé	2,07

Industries	Biens d'équipement	7,14
Industries	Transports	8,46
Technologies de l'information	Semi-conducteurs et équipements semi-conducteurs	0,31
Technologies de l'information	Logiciels et services	0,75
Technologies de l'information	Matériels et équipements technologiques	1,43
Immobilier	Sociétés d'investissement immobilier cotées (REIT)	29,03
Immobilier	Gestion et promotion immobilière	3,61
Services aux collectivités	Services aux collectivités	40,72

Les **activités habilitantes** permettent directement à d'autres activités de contribuer de manière substantielle à la réalisation d'un objectif environnemental.

Les **activités transitoires** sont des activités économiques pour lesquelles il n'existe pas encore de solutions de remplacement sobres en carbone et, entre autres, dont les niveaux d'émission de gaz à effet de serre correspondent aux meilleures performances réalisables.



Dans quelle mesure les investissements durables ayant un objectif environnemental étaient-ils alignés sur la taxinomie de l'UE ?¹

Les données relatives à l'alignement sur la taxinomie de l'UE sont pour l'heure très limitées, en particulier en ce qui concerne les gaz fossiles et l'énergie nucléaire. Nous espérons que la situation s'améliore avec le temps dans la mesure où un nombre croissant de sociétés publient des données sur leur alignement et que celles-ci deviennent disponibles.

Le Compartiment n'a pris aucun engagement minimal concernant les investissements durables ayant un objectif environnemental qui sont alignés sur la Taxinomie de l'UE.

Par conséquent, le document d'information précontractuel du Compartiment indique que le degré d'alignement sur la Taxinomie de l'UE des investissements durables ciblés ayant un objectif environnemental a été de 0 %. Tout alignement indiqué ci-après est un produit dérivé du cadre du Compartiment qui tient compte des investissements durables (au sens de la directive SFDR).

Les deux graphiques ci-dessous illustrent la part réelle des investissements dans des investissements durables ayant un objectif environnemental alignés sur la taxinomie de l'UE telle que mesurée à la fin de la période de référence.

- **Le produit financier a-t-il investi dans des activités liées au gaz fossile et/ou à l'énergie nucléaire qui sont conformes à la Taxinomie de l'UE ?**

Oui

Dans le gaz fossile

Dans l'énergie nucléaire

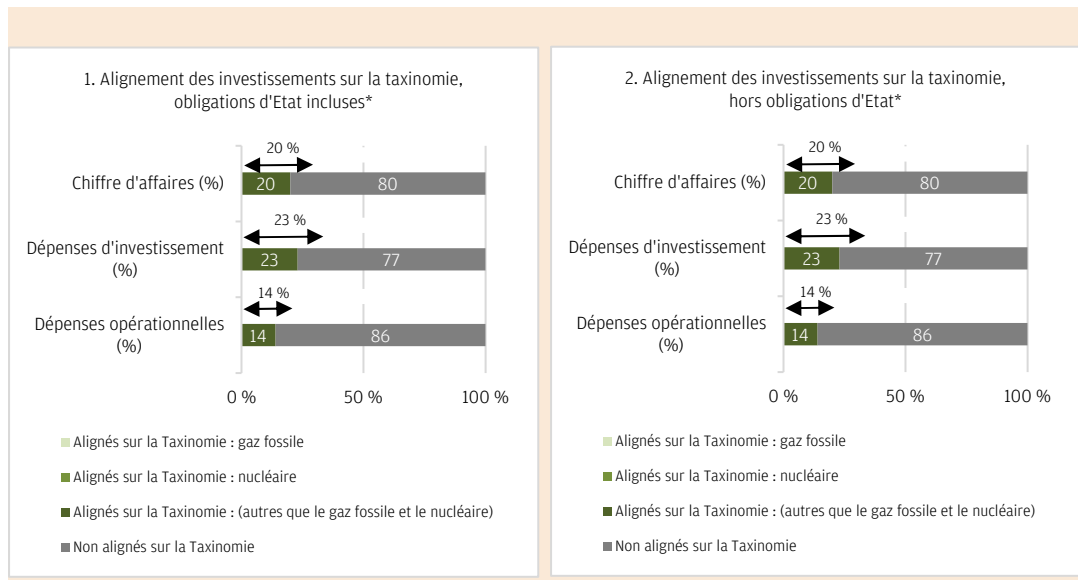
Non

Les activités alignées sur la taxinomie sont exprimées en pourcentage :

- du **chiffre d'affaires** pour refléter la part des revenus provenant des activités vertes des sociétés bénéficiaires des investissements
- des **dépenses d'investissement (CapEx)** pour montrer les investissements verts réalisés par les sociétés bénéficiaires des investissements, pour une transition vers

Les deux graphiques ci-dessous font apparaître en vert le pourcentage d'investissements qui étaient alignés sur la taxinomie de l'UE. Étant donné qu'il n'existe pas de méthodologie appropriée pour déterminer l'alignement des obligations souveraines* sur la taxinomie, le premier graphique montre l'alignement sur la taxinomie par rapport à tous les investissements du produit financier, y compris les obligations souveraines, tandis que le deuxième graphique représente l'alignement sur la taxinomie uniquement par rapport aux investissements du produit financier autres que les obligations souveraines.

une économie verte par exemple.
- des **dépenses d'exploitation (OpEx)** pour refléter les activités opérationnelles vertes des sociétés bénéficiaires des investissements.



Ce graphique représente 100 % de l'investissement total.

*Aux fins de ces graphiques, les « obligations souveraines » comprennent toutes les expositions souveraines

¹ Les activités liées au gaz fossile et/ou au nucléaire ne seront jugées conformes à la Taxinomie de l'UE que si elles contribuent à limiter le changement climatique (« atténuation du changement climatique ») et ne causent de préjudice important à aucun objectif de la Taxinomie de l'UE - voir la note explicative dans la marge de gauche. L'ensemble des critères applicables aux activités économiques dans les secteurs du gaz fossile et de l'énergie nucléaire qui sont conformes à la Taxinomie de l'UE sont définis dans le Règlement Délégué (UE) 2022/1214 de la Commission.

● **Quelle était la part des investissements réalisés dans des activités transitoires et habilitantes ?**

Compte tenu de ce qui précède, le Compartiment n'a donc pris aucun engagement minimal visant à réaliser des investissements alignés sur la taxinomie de l'UE, y compris s'agissant des activités transitoires et habilitantes. Tout alignement indiqué ci-après est un produit dérivé du cadre du Compartiment qui tient compte des investissements durables.

La part des activités transitoires est estimée à 0,01 % et celle des activités habilitantes à 8,48 % à la fin de la période de référence.

● **Où se situait le pourcentage d'investissements alignés sur la taxinomie de l'UE par rapport aux précédents périodes de référence ?**

	Aligné sur la Taxinomie
30/06/2024	18,14 %
30/06/2023	0,00 %



Quelle était la part d'investissements durables ayant un objectif environnemental qui n'étaient pas alignés sur la taxinomie de l'UE ?

La part des investissements durables ayant un objectif environnemental qui n'étaient pas alignés sur la taxinomie de l'UE a été de 48,55 % des actifs à la fin de la période de référence.



Quelle était la part d'investissements durables sur le plan social ?

La part des investissements durables sur le plan social a été de 33,31 % des actifs à la fin de la période de référence.

Ce symbole représente des investissements durables ayant un objectif environnemental qui ne tiennent pas compte des critères applicables aux activités économiques durables sur le plan environnemental au



Quels étaient les investissements inclus dans la catégorie « non durables », quelle était leur finalité et existait-il des garanties environnementales ou sociales minimales ?

Non applicable - Le Compartiment investit exclusivement dans des investissements durables en vue de poursuivre son objectif d'investissement durable.



Quelles mesures ont été prises pour atteindre l'objectif d'investissement durable durant la période de référence ?

Les éléments à caractère contraignant de la stratégie d'investissement, exposés ci-après, ont été appliqués durant la période de référence afin de sélectionner les investissements permettant d'atteindre l'objectif de durabilité :

- Investir dans des entreprises que le Gestionnaire Financier a identifiées, au moment de l'achat, comme les mieux positionnées pour développer les infrastructures nécessaires qui facilitent la transition vers une économie durable et inclusive, au regard de leur engagement significatif dans le développement de telles solutions, sans causer de préjudice important à aucun des objectifs environnementaux ou sociaux, et au regard de leurs bonnes pratiques de gouvernance.
- Un contrôle fondé sur des normes et des valeurs afin d'appliquer des exclusions totales à l'égard des émetteurs impliqués dans certaines activités telles que la fabrication d'armes controversées et l'application de seuils maximaux en pourcentage du chiffre d'affaires, de la production et de la distribution aux autres émetteurs, tels que ceux exerçant des activités liées au charbon thermique et au tabac.
- Filtrage du Portefeuille visant à exclure les acteurs connus pour enfreindre les bonnes pratiques en matière de gouvernance.

La stratégie du Compartiment peut être appréhendée au regard de son approche générale en matière d'investissement et de son approche ESG comme suit :

Approche d'investissement

- A recours à « ThemeBot », moteur thématique, qui, grâce au traitement automatique du langage naturel, détermine la pertinence textuelle et l'attribution des revenus pour identifier les entreprises exposées à la thématique de la production durable et à ses thématiques sous-jacentes.
- En utilisant les résultats de ThemeBot comme base de sélection des sociétés, applique une approche d'investissement active « bottom-up » à la sélection de titres, en s'appuyant sur un processus d'investissement fondé sur la recherche fondamentale.

Approche ESG : Thématique

- Exclut certains secteurs, entreprises/émetteurs ou pratiques sur la base de critères spécifiques fondés sur des valeurs ou des normes.
- A pour objectif de produire volontairement des résultats sur le plan environnemental/social dans le cadre d'une thématique liée à la durabilité.
- Comme susvisé, filtrage du portefeuille visant à exclure les acteurs connus pour enfreindre les bonnes pratiques en matière de gouvernance.



Quelle a été la performance du produit financier par rapport à l'indice de référence durable ?

Non applicable

Les indices de référence sont des indices permettant de mesurer si le produit financier atteint l'objectif de d'investissement durable.

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

ÉTAPES SUIVANTES

Adresse email :

fundinfo@jpmorgan.com

Page d'accueil :

www.jpmorganassetmanagement.com

Adresse :

JPMorgan Asset Management (Europe) S.à r.l.
6, route de Trèves,
L-2633 Senningerberg,
Grand-Duché de Luxembourg
N° de tél. : (352) 34 101